

(CIFRAS EN PESOS)

		(CIFRAS EN PESOS)				
10000000000	ACTIVO	3,593,111,514.38		20000000000	PASIVO	1,692,611.29
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	15,000.00		20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja			200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	15,000.00		200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez			200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga			200600103001	Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas			200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores			200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros			200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros			200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)			200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo			200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros			200600203002	Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d	
100400102003	Otros activos			200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	3,156,753,822.24		200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	3,156,753,822.24		200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	3,156,753,822.24		200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental	2,096,996,113.44		200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria	374,485,934.05		200600203003	Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	685,271,774.75		200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital			200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g			200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental			200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria			200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda			200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g			200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental			200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria			200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda			200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital			200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g			200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental			200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria			200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda			200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital			200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto	435,918,557.89		200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores			200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir			200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados			200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion			200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir			200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir			200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones			200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps			200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas			200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados			200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura			200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir			201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir			201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones			201400001001	Otras cuentas por pagar	1,248,337.62
101200203010	Swaps			201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	
101200203011	Operaciones estructuradas			201400103001	Acciones propias	
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados			201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros			201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	
101600102001	Cuentas por cobrar	285.71		201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	285.71		201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias			201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas			201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	285.71		201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos			201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Prestamo de valores			201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,248,337.62
101600104006	Instrumentos financieros derivados			201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen			201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos			201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	1,248,337.62
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar			201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores			201401004002	Honorarios	98,663.22
101600103005	Impuestos por recuperar			201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital			201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas			201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar			201401004006	Otras provisiones	1,149,674.40
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas			201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos			201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas			201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar			202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	285.71		202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados			202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicado			202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos			202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	444,273.67
101800103003	Inmuebles adjudicados			202400102001	Impuestos causados	444,273.67
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos			202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	444,273.67
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)			202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados			202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados			202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por pdrda de v			202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)			202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas			202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta			202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
102400001001	Pagos anticipados y otros activos	423,848.54		202600203002	Otros cobros anticipados	
					TOTAL DEL PASIVO	1,692,611.29

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos				
102400103001	Seguros por amortizar		400000000000	CAPITAL CONTABLE	3,591,418,903.09
102400103002	Otros cargos diferidos		450200001001	Participacion controladora	3,591,418,903.09
102400102002	Pagos anticipados	423,848.54	400200102001	Capital contribuido	1,150,683,753.70
102400203003	Intereses pagados por anticipado		400200103001	Capital social	938,043,795.00
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado		400200104001	Minimo fijo	1,000,000.00
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		400200104002	Variable	937,043,795.00
102400203006	Rentas pagadas por anticipado		400200103002	Capital social no exhibido	
102400203007	Otros pagos anticipados	423,848.54	400200103003	Incremento por actualizacion del capital social pagado (1)	
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo		400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por	
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo		400200103005	Incremento por actualizacion de las aportaciones para futuros	
102600102002	Revaluacion de propiedades, mobiliario y equipo (1)		400200103006	Prima en venta de acciones	212,639,958.70
102600102003	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		400200103007	Incremento por actualizacion de la prima en venta de acciones	
102600102004	Revaluacion de la depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital	
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200103009	Incremento por actualizacion de instrumentos financieros que c	
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip		400200102002	Capital ganado	2,440,735,149.39
102800102002	Depreciacion de activos por derechos de uso de propiedades, mo		400200203010	Reservas de capital	
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip		400200203011	Incremento por actualizacion de reservas de capital (1)	
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas		400200203012	Reserva por adquisicion de acciones propias	
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)		400200203013	Incremento por actualizacion de reserva por adquisicion de acc	
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)		400200203014	Resultados acumulados	2,440,735,149.39
103200103001	Diferencias temporales		400201404003	Resultado de ejercicios anteriores	2,350,560,995.98
103200103002	Perdidas fiscales		400200305001	Resultado por aplicar	2,350,560,995.98
103200103003	Creditos fiscales		400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores	
103200102002	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl		400201404004	Incremento por actualizacion de resultado de ejercicios anteri	
103200203004	Diferencias temporales		450201404005	Resultado neto	90,174,153.41
103200203005	Perdidas fiscales		400200203015	Otros resultados integrales	
103200203006	Creditos fiscales		400201504006	Valuacion de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
103400102001	Activos intangibles		400200605003	Valuacion	
103400103001	Activos intangibles		400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103400103002	Revaluacion de activos intangibles (1)		400200605005	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recupera	
103400102002	Amortizacion acumulada de activos intangibles		400201504007	Incremento por actualizacion de valuacion de instrumentos fina	
103400203003	Amortizacion acumulada de activos intangibles		400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
103400203004	Revaluacion de la amortizacion acumulada de activos intangible		400200805006	Por valuacion de activo fijo	
153400001001	Activos intangibles (neto)		400200805007	Por otros activos no monetarios	
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles		400201504009	Incremento por actualizacion del resultado por tenencia de act	
103600102002	Amortizacion de activos por derechos de uso de activos intangi		400200203016	Participacion en ORI de empresas promovidas	
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)		400201604010	Valuacion	
103800102001	Credito mercantil		400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103800102002	Revaluacion del credito mercantil (1)		400201604012	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
153800001001	Credito mercantil		400200203017	Incremento por actualizacion de participacion en ORI de empres	
			450400001001	Participacion no controladora	
			450400102001	Resultado neto correspondiente a la participacion no controlad	
			450400102002	Otra participacion no controladora	
			450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio	
				TOTAL CAPITAL	3,591,418,903.09
TOTAL DEL ACTIVO	3,593,111,514.38			PASIVO Y CAPITAL	3,593,111,514.38
			700000000000	CUENTAS DE ORDEN	200,435,990,358.17
			700200001001	Activos y pasivos contingentes	
			700400001001	Capital social autorizado	99,999,999,999.00
			700600001001	Acciones emitidas	99,999,999,999.00
			700800001001	Colaterales recibidos por la entidad	435,990,360.17
			700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso	
			700800102002	Deuda gubernamental	435,990,360.17
			700800102003	Deuda bancaria	
			700800102004	Otros titulos de deuda	
			700800102005	Instrumentos financieros de capital	
			700800102006	Otros	
			701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantia por	
			701000102001	Deuda gubernamental	
			701000102002	Deuda bancaria	
			701000102003	Otros titulos de deuda	
			701000102004	Instrumentos financieros de capital	
			701000102005	Otros	
			701200001001	Otras cuentas de registro	

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 3.926159 | F 3.802030 | M 3.765797 | E 4.217303 |

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

10000000000	ACTIVO	339,473,341.47	20000000000	PASIVO	842,847.70
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	54,659.90	20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		20040001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	54,659.90	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
10040001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	331,469,458.71	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	331,469,458.71	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	331,469,458.71	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental		200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria		200600203003	Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda		200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	331,469,458.71	200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		20080001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto	7,947,115.58	200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	840,931.70
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	300,003.79
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	300,003.79
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	
101600102001	Cuentas por cobrar	146.95	201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	146.95	201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias		201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	146.95	201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Pr?stamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	540,927.91
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	540,927.91
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	413,232.01
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital		201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	127,695.90
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	146.95	202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicado		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	1,916.00
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	1,916.00
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	1,916.00
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

1,960.33

TOTAL DEL PASIVO

842,847.70



REPORTE: CO-BR1 (B-1321), BALANCE GENERAL/Estado de Situacion Financiera  
 NOMBRE DE LA SOCIEDAD: SOLUCION 6, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSION DE RENTA VARIABLE  
 TIPO DE FONDO DE INVERSION: RENTA VARIABLE(X) DEUDA( ) DEUDA FIS.( ) DEUDA MOR.( )  
 INFORMACION FINANCIERA DIARIA(X) ANUAL( )

(CIFRAS EN PESOS)

CLAVE: 053037 FIRMA-E  
 FECHA: (DIA-MES-AÑO): 31/03/2023

CODIGO	DESCRIPCION	ACTIVO	PASIVO
10000000000	ACTIVO	638,173,350.87	20000000000 PASIVO 442,807.48
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	14,974.00	20020001001 Acreedores por reporto
100200102001	Caja		200400001001 Prestamo de valores
100200102002	Bancos	14,974.00	200600001001 Colaterales vendidos o dados en garantia
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001 Reportos
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001 Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001 Colaterales vendidos
100200403002	Prestamo de valores		200600105001 Deuda gubernamental
100200403003	Otros		200600105002 Deuda bancaria
100200102005	Otros		200600105003 Otros titulos de deuda
10040001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002 Colaterales dados en garantia
100400102001	Efectivo		200600102002 Prestamo de valores
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002 Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d
100400102003	Otros activos		200600204003 Colaterales vendidos
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	636,178,665.21	200600305004 Deuda gubernamental
100600102001	Instrumentos financieros negociables	636,178,665.21	200600305005 Deuda bancaria
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	636,178,665.21	200600305006 Otros titulos de deuda
100600104001	Deuda gubernamental		200600305007 Instrumentos financieros de capital?
100600104002	Deuda bancaria		200600203003 Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr
100600104003	Otros titulos de deuda		200600304004 Colaterales vendidos
100600104004	Instrumentos financieros de capital	636,178,665.21	200600405008 Deuda gubernamental
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009 Deuda bancaria
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010 Otros titulos de deuda
100600204006	Deuda bancaria		200600405011 Instrumentos de financieros de capital
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003 Instrumentos financieros derivados
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004 Colaterales vendidos
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005 Deuda gubernamental
100600304009	Deuda bancaria		200600404006 Deuda bancaria
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007 Otros titulos de deuda
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008 Instrumentos financieros de capital
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009 Otros
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004 Otros colaterales vendidos o dados en garantia
100600404013	Deuda bancaria		20080001001 Instrumentos financieros derivados
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001 Con fines de negociacion
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001 Futuros a entregar
100800001001	Deudores por reporto	1,168,693.46	200800103002 Contratos adelantados a entregar
101000001001	Prestamo de valores		200800103003 Opciones
101000102001	Premios a recibir		200800103004 Swaps
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005 Operaciones estructuradas
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006 Paquetes de instrumentos financieros derivados
101200103001	Futuros a recibir		200800102002 Con fines de cobertura
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007 Futuros a entregar
101200103003	Opciones		200800203008 Contratos adelantados a entregar
101200103004	Swaps		200800203009 Opciones
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010 Swaps
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011 Operaciones estructuradas
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012 Paquetes de instrumentos financieros derivados
101200203007	Futuros a recibir		201000001001 Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001 Pasivo por arrendamiento
101200203009	Opciones		201400001001 Otras cuentas por pagar
101200203010	Swaps		201400102001 Acreedores por liquidacion de operaciones
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001 Acciones propias
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002 Compraventa de divisas
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003 Inversiones en instrumentos financieros
101600102001	Cuentas por cobrar	784,417.66	201400103004 Reportos
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	13.93	201400103005 Prestamo de valores
101600104001	Acciones propias	13.93	201400103006 Instrumentos financieros derivados
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002 Acreedores por cuentas de margen
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros		201400102003 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo
101600104004	Reportos		201400102004 Contribuciones por pagar
101600104005	Pr?stamo de valores		201400102005 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008 Acreedores por adquisicion de activos
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009 Dividendos por pagar
101600103004	Deudores diversos		201400503010 Provisiones para obligaciones diversas?
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros
101600404008	Otros deudores		201401004002 Honorarios
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003 Rentas
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital	784,403.73	201401004004 Gastos de promocion y publicidad
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005 Gastos en tecnologia
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006 Otras provisiones
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011 Otros acreedores diversos
101600203009	Deudores diversos		201600001001 Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001 Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001 Instrumentos financieros que califican como pasivo
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	784,417.66	202000102001 Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002 Otros
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicado		202200001001 Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001 Pasivo por impuestos a la utilidad
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001 Impuestos causados
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001 Impuestos a la utilidad (provision)
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002 Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002 Impuestos diferidos
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003 Diferencias temporales
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		202600001001 Creditos diferidos y cobros anticipados
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001 Creditos diferidos
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002 Cobros anticipados
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001 Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva
			202600203002 Otros cobros anticipados

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

26,600.54

TOTAL DEL PASIVO

442,807.48

102400102001	Cargos diferidos		400000000000	CAPITAL CONTABLE	637,730,543.39
102400103001	Seguros por amortizar		450200001001	Participación controladora	637,730,543.39
102400103002	Otros cargos diferidos		400200102001	Capital contribuido	126,695,519.07
102400102002	Pagos anticipados	26,600.54	400200103001	Capital social	406,969,252.00
102400203003	Intereses pagados por anticipado		400200104001	Mínimo fijo	1,000,000.00
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado		400200104002	Variable	405,969,252.00
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		400200103002	Capital social no exhibido	
102400203006	Rentas pagadas por anticipado		400200103003	Incremento por actualización del capital social pagado (1)	
102400203007	Otros pagos anticipados	26,600.54	400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por	
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo		400200103005	Incremento por actualización de las aportaciones para futuros	
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo		400200103006	Prima en venta de acciones	-280,273,732.93
102600102002	Revaluación de propiedades, mobiliario y equipo (1)		400200103007	Incremento por actualización de la prima en venta de acciones	
102600102003	Depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital	
102600102004	Revaluación de la depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200103009	Incremento por actualización de instrumentos financieros que c	
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200102002	Capital ganado	511,035,024.32
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo		400200203010	Reservas de capital	
102800102002	Depreciación de activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo		400200203011	Incremento por actualización de reservas de capital (1)	
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200203012	Reserva por adquisición de acciones propias	
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas		400200203013	Incremento por actualización de reserva por adquisición de acc	
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)		400200203014	Resultados acumulados	511,035,024.32
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)		400201404003	Resultado de ejercicios anteriores	510,311,854.51
103200103001	Diferencias temporales		400200305001	Resultado por aplicar	510,311,854.51
103200103002	Perdidas fiscales		400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores	
103200103003	Creditos fiscales		400201404004	Incremento por actualización de resultado de ejercicios anteriores	
103200102002	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables		450201404005	Resultado neto	723,169.81
103200203004	Diferencias temporales		400200203015	Otros resultados integrales	
103200203005	Perdidas fiscales		400201504006	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
103200203006	Creditos fiscales		400200605003	Valuación	
103400102001	Activos intangibles		400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103400103001	Activos intangibles		400200605005	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recupera	
103400102002	Revaluación de activos intangibles (1)		400201504007	Incremento por actualización de valuación de instrumentos fina	
103400203003	Amortización acumulada de activos intangibles		400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
103400203004	Revaluación de la amortización acumulada de activos intangibles		400200805006	Por valuación de activo fijo	
153400001001	Activos intangibles (neto)		400200805007	Por otros activos no monetarios	
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles		400201504009	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
103600102002	Amortización de activos por derechos de uso de activos intangibles		400200203016	Participación en ORI de empresas promovidas	
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)		400201604010	Valuación	
103800102001	Credito mercantil		400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103800102002	Revaluación del credito mercantil (1)		400201604012	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables	
153800001001	Credito mercantil		400200203017	Incremento por actualización de participación en ORI de empres	
			450400001001	Participación no controladora	
			450400102001	Resultado neto correspondiente a la participación no controlada	
			450400102002	Otra participación no controladora	
			450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participación	
				TOTAL CAPITAL	637,730,543.39
TOTAL DEL ACTIVO		638,173,350.87		PASIVO Y CAPITAL	638,173,350.87
			700000000000	CUENTAS DE ORDEN	200,001,169,237.37
			700200001001	Activos y pasivos contingentes	
			700400001001	Capital social autorizado	99,999,999,999.00
			700600001001	Acciones emitidas	99,999,999,999.00
			700800001001	Colaterales recibidos por la entidad	1,169,239.37
			700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso	
			700800102002	Deuda gubernamental	1,169,239.37
			700800102003	Deuda bancaria	
			700800102004	Otros títulos de deuda	
			700800102005	Instrumentos financieros de capital	
			700800102006	Otros	
			701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por	
			701000102001	Deuda gubernamental	
			701000102002	Deuda bancaria	
			701000102003	Otros títulos de deuda	
			701000102004	Instrumentos financieros de capital	
			701000102005	Otros	
			701200001001	Otras cuentas de registro	

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 1.747265 | L 1.575580 | L2 1.564516 | M2 1.573476 |

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

10000000000	ACTIVO	961,615,606.28	20000000000	PASIVO	30,327,169.78
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	14,972.00	20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	14,972.00	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitucion del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitucion de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	956,936,388.32	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	956,936,388.32	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	956,936,388.32	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental		200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria		200600203003	Obligacion del prestamista por restitucion del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	26,940,125.74	200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	929,996,262.58	200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto		200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	30,254,499.87
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	29,225,719.31
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	29,225,719.31
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	
101600102001	Cuentas por cobrar	4,632,211.04	201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	4,096,884.56	201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias		201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	4,096,884.56	201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	-51,633.86
101600104005	Pr?stamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,080,414.42
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	1,080,414.42
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	273,177.30
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital	535,326.48	201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	807,237.12
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	4,632,211.04	202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicados		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	72,669.91
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	72,669.91
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	72,669.91
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

32,034.92

TOTAL DEL PASIVO

30,327,169.78

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos					
102400103001	Seguros por amortizar			400000000000	CAPITAL CONTABLE	931,288,436.50
102400103002	Otros cargos diferidos			450200001001	Participacion controladora	931,288,436.50
102400102002	Pagos anticipados	32,034.92		400200102001	Capital contribuido	814,444,594.10
102400203003	Intereses pagados por anticipado			400200103001	Capital social	823,671,991.00
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado			400200104001	Minimo fijo	1,000,000.00
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			400200104002	Variable	822,671,991.00
102400203006	Rentas pagadas por anticipado			400200103002	Capital social no exhibido	
102400203007	Otros pagos anticipados	32,034.92		400200103003	Incremento por actualizacion del capital social pagado (1)	
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo			400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por	
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo			400200103005	Incremento por actualizacion de las aportaciones para futuros	
102600102002	Revaluacion de propiedades, mobiliario y equipo (1)			400200103006	Prima en venta de acciones	-9,227,396.90
102600102003	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			400200103007	Incremento por actualizacion de la prima en venta de acciones	
102600102004	Revaluacion de la depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital	
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200103009	Incremento por actualizacion de instrumentos financieros que c	
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip			400200102002	Capital ganado	116,843,842.40
102800102002	Depreciacion de activos por derechos de uso de propiedades, mo			400200203010	Reservas de capital	
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip			400200203011	Incremento por actualizacion de reservas de capital (1)	
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas			400200203012	Reserva por adquisicion de acciones propias	
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)			400200203013	Incremento por actualizacion de reserva por adquisicion de acc	
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)			400200203014	Resultados acumulados	116,843,842.40
103200103001	Diferencias temporales			400201404003	Resultado de ejercicios anteriores	79,033,494.79
103200103002	Perdidas fiscales			400200305001	Resultado por aplicar	79,033,494.79
103200103003	Creditos fiscales			400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores	
103200102002	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl			400201404004	Incremento por actualizacion de resultado de ejercicios anteri	
103200203004	Diferencias temporales			450201404005	Resultado neto	37,810,347.61
103200203005	Perdidas fiscales			400200203015	Otros resultados integrales	
103200203006	Creditos fiscales			400201504006	Valuacion de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
103400102001	Activos intangibles			400200605003	Valuacion	
103400103001	Activos intangibles			400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103400103002	Revaluacion de activos intangibles (1)			400200605005	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recupera	
103400102002	Amortizacion acumulada de activos intangibles			400201504007	Incremento por actualizacion de valuacion de instrumentos fina	
103400203003	Amortizacion acumulada de activos intangibles			400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
103400203004	Revaluacion de la amortizacion acumulada de activos intangible			400200805006	Por valuacion de activo fijo	
153400001001	Activos intangibles (neto)			400200805007	Por otros activos no monetarios	
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles			400201504009	Incremento por actualizacion del resultado por tenencia de act	
103600102002	Amortizacion de activos por derechos de uso de activos intangi			400200203016	Participacion en ORI de empresas promovidas	
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)			400201604010	Valuacion	
103800102001	Credito mercantil			400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103800102002	Revaluacion del credito mercantil (1)			400201604012	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
153800001001	Credito mercantil			400200203017	Incremento por actualizacion de participacion en ORI de empres	
				450400001001	Participacion no controladora	
				450400102001	Resultado neto correspondiente a la participacion no controlad	
				450400102002	Otra participacion no controladora	
				450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio	
					TOTAL CAPITAL	931,288,436.50
					PASIVO Y CAPITAL	961,615,606.28
				700000000000	CUENTAS DE ORDEN	199,999,999,998.00
				700200001001	Activos y pasivos contingentes	
				700400001001	Capital social autorizado	99,999,999,999.00
				700600001001	Acciones emitidas	99,999,999,999.00
				700800001001	Colaterales recibidos por la entidad	
				700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso	
				700800102002	Deuda gubernamental	
				700800102003	Deuda bancaria	
				700800102004	Otros titulos de deuda	
				700800102005	Instrumentos financieros de capital	
				700800102006	Otros	
				701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantia por	
				701000102001	Deuda gubernamental	
				701000102002	Deuda bancaria	
				701000102003	Otros titulos de deuda	
				701000102004	Instrumentos financieros de capital	
				701000102005	Otros	
				701200001001	Otras cuentas de registro	

TOTAL DEL ACTIVO 961,615,606.28

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 1.182785 | L 1.130426 | M 1.135612 | E 1.136447 |

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZALEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

REPORTE: CO-BR1 (B-1321), BALANCE GENERAL/Estado de Situacion Financiera  
 NOMBRE DE LA SOCIEDAD: SCOTIA DEUDA CORTO PLAZO, S.A. DE C.V.FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA  
 TIPO DE FONDO DE INVERSIÓN: RENTA VARIABLE( ) DEUDA(X) DEUDA FIS.( ) DEUDA MOR.( )  
 INFORMACION FINANCIERA DIARIA(X) ANUAL( )

CLAVE: 053071 SBANKCP  
 FECHA: (DIA-MES-AÑO): 31/03/2023

		(CIFRAS EN PESOS)			
10000000000	ACTIVO	28,633,650,378.08	20000000000	PASIVO	372,591,757.10
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	2,511,671,609.14	20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		20040001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	2,511,671,609.14	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	20,598,927,834.47	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	20,598,927,834.47	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	20,598,927,834.47	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental	11,020,368,012.36	200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria	8,824,774,394.10	200600203003	Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	753,785,428.01	200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital		200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto	5,520,588,652.42	200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	368,792,539.60
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	325,554,703.03
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	325,554,703.03
101600102001	Cuentas por cobrar		201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones		201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias		201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros		201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Pr?stamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	43,237,836.57
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	43,237,836.57
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	98,728.91
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital		201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	43,139,107.66
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)		202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicado		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	3,799,217.50
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	3,799,217.50
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	3,799,217.50
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

2,462,282.05

TOTAL DEL PASIVO

372,591,757.10

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos						
102400103001	Seguros por amortizar			400000000000	CAPITAL CONTABLE	28,261,058,620.98	
102400103002	Otros cargos diferidos			450200001001	Participación controladora	28,261,058,620.98	
102400102002	Pagos anticipados	2,462,282.05		400200102001	Capital contribuido	18,339,460,497.55	
102400203003	Intereses pagados por anticipado			400200103001	Capital social	13,371,838,604.00	
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado			400200104001	Mínimo fijo	1,000,000.00	
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			400200104002	Variable	13,370,838,604.00	
102400203006	Rentas pagadas por anticipado			400200103002	Capital social no exhibido		
102400203007	Otros pagos anticipados	2,462,282.05		400200103003	Incremento por actualización del capital social pagado (1)		
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo			400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por		
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo			400200103005	Incremento por actualización de las aportaciones para futuros		
102600102002	Revaluación de propiedades, mobiliario y equipo (1)			400200103006	Prima en venta de acciones	4,967,621,893.55	
102600102003	Depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			400200103007	Incremento por actualización de la prima en venta de acciones		
102600102004	Revaluación de la depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital		
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200103009	Incremento por actualización de instrumentos financieros que califican como capital		
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo			400200102002	Capital ganado	9,921,598,123.43	
102800102002	Depreciación de activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo			400200203010	Reservas de capital		
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200203011	Incremento por actualización de reservas de capital (1)		
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas			400200203012	Reserva por adquisición de acciones propias		
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)			400200203013	Incremento por actualización de reserva por adquisición de acciones		
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)			400200203014	Resultados acumulados	9,921,598,123.43	
103200103001	Diferencias temporales			400201404003	Resultado de ejercicios anteriores	9,280,375,631.83	
103200103002	Perdidas fiscales			400200305001	Resultado por aplicar	9,280,375,631.83	
103200103003	Creditos fiscales			400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores		
103200102002	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables			400201404004	Incremento por actualización de resultado de ejercicios anteriores		
103200203004	Diferencias temporales			450201404005	Resultado neto	641,222,491.60	
103200203005	Perdidas fiscales			400200203015	Otros resultados integrales		
103200203006	Creditos fiscales			400201504006	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de		
103400102001	Activos intangibles			400200605003	Valuación		
103400103001	Activos intangibles			400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos		
103400103002	Revaluación de activos intangibles (1)			400200605005	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables		
103400102002	Amortización acumulada de activos intangibles			400201504007	Incremento por actualización de valuación de instrumentos financieros		
103400203003	Amortización acumulada de activos intangibles (neto)			400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios		
103400203004	Revaluación de la amortización acumulada de activos intangibles (neto)			400200805006	Por valuación de activo fijo		
153400001001	Activos intangibles (neto)			400200805007	Por otros activos no monetarios		
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles			400201504009	Incremento por actualización del resultado por tenencia de activos		
103600102002	Amortización de activos por derechos de uso de activos intangibles			400200203016	Participación en ORI de empresas promovidas		
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)			400201604010	Valuación		
103800102001	Credito mercantil			400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos		
103800102002	Revaluación del credito mercantil (1)			400201604012	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables		
153800001001	Credito mercantil			400200203017	Incremento por actualización de participación en ORI de empresas		
				450400001001	Participación no controladora		
				450400102001	Resultado neto correspondiente a la participación no controladora		
				450400102002	Otra participación no controladora		
				450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participación		
					TOTAL CAPITAL	28,261,058,620.98	
TOTAL DEL ACTIVO		28,633,650,378.08			PASIVO Y CAPITAL	28,633,650,378.08	
				700000000000	CUENTAS DE ORDEN	130,526,189,977.81	
				700200001001	Activos y pasivos contingentes		
				700400001001	Capital social autorizado	99,999,999,996.00	
				700600001001	Acciones emitidas	24,999,999,999.00	
				700800001001	Colaterales recibidos por la entidad	5,526,189,982.81	
				700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso		
				700800102002	Deuda gubernamental	5,526,189,982.81	
				700800102003	Deuda bancaria		
				700800102004	Otros títulos de deuda		
				700800102005	Instrumentos financieros de capital		
				700800102006	Otros		
				701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por		
				701000102001	Deuda gubernamental		
				701000102002	Deuda bancaria		
				701000102003	Otros títulos de deuda		
				701000102004	Instrumentos financieros de capital		
				701000102005	Otros		
				701200001001	Otras cuentas de registro		

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

A	10.263233	F1	7.750824	F2	7.990909	F3	8.362341	F4	8.753347	F5	8.945686	M1	8.245333	M2	8.695106
M3	9.017110	M4	9.201128	M5	9.510331	C1E	10.362607	E	9.342338	S	9.232091				

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

		(CIFRAS EN PESOS)			
10000000000	ACTIVO	1,091,047,690.75	20000000000	PASIVO	3,381,424.89
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	1,081,281,352.90	20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	1,081,281,352.90	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	9,294,943.54	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	9,294,943.54	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	9,294,943.54	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental		200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria		200600203003	Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	9,294,943.54	200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital		200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto		200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	3,231,417.85
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	2,000,051.17
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	2,000,051.17
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	
101600102001	Cuentas por cobrar	439,438.37	201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	439,438.37	201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias	436,049.94	201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	3,388.43	201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Pr?stamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,231,366.68
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	1,231,366.68
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	199,033.94
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital		201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	1,032,332.74
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	439,438.37	202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicados		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	150,007.04
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	150,007.04
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	150,007.04
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Estimacion por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

31,955.94

TOTAL DEL PASIVO

3,381,424.89

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos										
102400103001	Seguros por amortizar			400000000000	CAPITAL CONTABLE					1,087,666,265.86	
102400103002	Otros cargos diferidos			450200001001	Participación controladora					1,087,666,265.86	
102400102002	Pagos anticipados	31,955.94		400200102001	Capital contribuido					1,042,950,530.86	
102400203003	Intereses pagados por anticipado			400200103001	Capital social					957,245,013.00	
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado			400200104001	Mínimo fijo					1,000,000.00	
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			400200104002	Variable					956,245,013.00	
102400203006	Rentas pagadas por anticipado			400200103002	Capital social no exhibido						
102400203007	Otros pagos anticipados	31,955.94		400200103003	Incremento por actualización del capital social pagado (1)						
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo			400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por						
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo			400200103005	Incremento por actualización de las aportaciones para futuros						
102600102002	Revaluación de propiedades, mobiliario y equipo (1)			400200103006	Prima en venta de acciones				85,705,517.86		
102600102003	Depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			400200103007	Incremento por actualización de la prima en venta de acciones						
102600102004	Revaluación de la depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital						
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200103009	Incremento por actualización de instrumentos financieros que c						
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo			400200102002	Capital ganado					44,715,735.00	
102800102002	Depreciación de activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo			400200203010	Reservas de capital						
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo			400200203011	Incremento por actualización de reservas de capital (1)						
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas			400200203012	Reserva por adquisición de acciones propias						
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)			400200203013	Incremento por actualización de reserva por adquisición de acc						
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)			400200203014	Resultados acumulados					44,715,735.00	
103200103001	Diferencias temporales			400201404003	Resultado de ejercicios anteriores					126,418,441.76	
103200103002	Perdidas fiscales			400200305001	Resultado por aplicar					126,418,441.76	
103200103003	Creditos fiscales			400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores						
103200102002	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables			400201404004	Incremento por actualización de resultado de ejercicios anteriores						
103200203004	Diferencias temporales			450201404005	Resultado neto					-81,702,706.76	
103200203005	Perdidas fiscales			400200203015	Otros resultados integrales						
103200203006	Creditos fiscales			400201504006	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d						
103400102001	Activos intangibles			400200605003	Valuación						
103400103001	Activos intangibles			400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos						
103400103002	Revaluación de activos intangibles (1)			400200605005	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recupera						
103400102002	Amortización acumulada de activos intangibles			400201504007	Incremento por actualización de valuación de instrumentos fina						
103400203003	Amortización acumulada de activos intangibles			400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios						
103400203004	Revaluación de la amortización acumulada de activos intangibles (neto)			400200805006	Por valuación de activo fijo						
153400001001	Activos intangibles (neto)			400200805007	Por otros activos no monetarios						
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles			400201504009	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act						
103600102002	Amortización de activos por derechos de uso de activos intangibles			400200203016	Participación en ORI de empresas promovidas						
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)			400201604010	Valuación						
103800102001	Credito mercantil			400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos						
103800102002	Revaluación del credito mercantil (1)			400201604012	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl						
153800001001	Credito mercantil			400200203017	Incremento por actualización de participación en ORI de empres						
				450400001001	Participación no controladora						
				450400102001	Resultado neto correspondiente a la participación no controlad						
				450400102002	Otra participación no controladora						
				450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio						
					TOTAL CAPITAL					1,087,666,265.86	
					PASIVO Y CAPITAL					1,091,047,690.75	
				700000000000	CUENTAS DE ORDEN					199,999,999,998.00	
				700200001001	Activos y pasivos contingentes						
				700400001001	Capital social autorizado					99,999,999,999.00	
				700600001001	Acciones emitidas					99,999,999,999.00	
				700800001001	Colaterales recibidos por la entidad						
				700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso						
				700800102002	Deuda gubernamental						
				700800102003	Deuda bancaria						
				700800102004	Otros títulos de deuda						
				700800102005	Instrumentos financieros de capital						
				700800102006	Otros						
				701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por						
				701000102001	Deuda gubernamental						
				701000102002	Deuda bancaria						
				701000102003	Otros títulos de deuda						
				701000102004	Instrumentos financieros de capital						
				701000102005	Otros						
				701200001001	Otras cuentas de registro						

TOTAL DEL ACTIVO 1,091,047,690.75

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

A	1.201740	F1	1.113440	F2	1.124094	F3	1.135088	F4	1.146719	M1	1.126045	M3	1.145806	M4	1.156437
S	1.167033	C1E	1.209697												

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

		(CIFRAS EN PESOS)				
10000000000	ACTIVO	559,650,818.91		20000000000	PASIVO	1,051,447.62
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	15,056.99		20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja			200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	15,056.99		200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez			200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga			200600103001	Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas			200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores			200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros			200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros			200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)			200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo			200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros			200600203002	Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d	
100400102003	Otros activos			200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	559,604,331.84		200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	559,604,331.84		200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	559,604,331.84		200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental	45,399,477.60		200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria			200600203003	Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	411,058,203.24		200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	103,146,651.00		200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g			200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental			200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria			200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda			200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g			200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental			200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria			200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda			200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital			200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g			200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental			200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria			200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda			200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital			200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto			200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores			200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir			200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados			200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion			200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir			200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir			200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones			200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps			200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas			200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados			200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura			200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir			201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir			201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones			201400001001	Otras cuentas por pagar	975,329.44
101200203010	Swaps			201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	
101200203011	Operaciones estructuradas			201400103001	Acciones propias	
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados			201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros			201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	
101600102001	Cuentas por cobrar	806.02		201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	806.02		201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias			201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas			201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	806.02		201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos			201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Pr?stamo de valores			201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	975,329.44
101600104006	Instrumentos financieros derivados			201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen			201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos			201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	975,329.44
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar			201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores			201401004002	Honorarios	98,015.69
101600103005	Impuestos por recuperar			201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital			201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas			201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar			201401004006	Otras provisiones	877,313.75
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas			201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos			201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas			201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar			202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	806.02		202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados			202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicados			202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos			202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	76,118.18
101800103003	Inmuebles adjudicados			202400102001	Impuestos causados	76,118.18
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos			202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	76,118.18
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)			202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados			202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados			202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v			202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)			202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas			202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta			202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
				202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

30,624.06

TOTAL DEL PASIVO

1,051,447.62

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos				
102400103001	Seguros por amortizar				
102400103002	Otros cargos diferidos				
102400102002	Pagos anticipados	30,624.06			
102400203003	Intereses pagados por anticipado				
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado				
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos				
102400203006	Rentas pagadas por anticipado				
102400203007	Otros pagos anticipados	30,624.06			
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo				
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo				
102600102002	Revaluacion de propiedades, mobiliario y equipo (1)				
102600102003	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo				
102600102004	Revaluacion de la depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)				
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)				
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo				
102800102002	Depreciacion de activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo				
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)				
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas				
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)				
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)				
103200103001	Diferencias temporales				
103200103002	Perdidas fiscales				
103200103003	Creditos fiscales				
103200102002	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables				
103200203004	Diferencias temporales				
103200203005	Perdidas fiscales				
103200203006	Creditos fiscales				
103400102001	Activos intangibles				
103400103001	Activos intangibles				
103400103002	Revaluacion de activos intangibles (1)				
103400102002	Amortizacion acumulada de activos intangibles				
103400203003	Amortizacion acumulada de activos intangibles (neto)				
103400203004	Revaluacion de la amortizacion acumulada de activos intangibles (neto)				
153400001001	Activos intangibles (neto)				
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles				
103600102002	Amortizacion de activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)				
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)				
103800102001	Credito mercantil				
103800102002	Revaluacion del credito mercantil (1)				
153800001001	Credito mercantil				
TOTAL DEL ACTIVO		559,650,818.91			

400000000000	CAPITAL CONTABLE				558,599,371.29
450200001001	Participacion controladora				558,599,371.29
400200102001	Capital contribuido				256,148,791.29
400200103001	Capital social				400,532,790.00
400200104001	Minimo fijo				1,000,000.00
400200104002	Variable				399,532,790.00
400200103002	Capital social no exhibido				
400200103003	Incremento por actualizacion del capital social pagado (1)				
400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por				
400200103005	Incremento por actualizacion de las aportaciones para futuros				
400200103006	Prima en venta de acciones				-144,383,998.71
400200103007	Incremento por actualizacion de la prima en venta de acciones				
400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital				
400200103009	Incremento por actualizacion de instrumentos financieros que califican como capital				
400200102002	Capital ganado				302,450,580.00
400200203010	Reservas de capital				
400200203011	Incremento por actualizacion de reservas de capital (1)				
400200203012	Reserva por adquisicion de acciones propias				
400200203013	Incremento por actualizacion de reserva por adquisicion de acciones				
400200203014	Resultados acumulados				302,450,580.00
400201404003	Resultado de ejercicios anteriores				290,625,807.40
400200305001	Resultado por aplicar				290,625,807.40
400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores				
400201404004	Incremento por actualizacion de resultado de ejercicios anteriores				
450201404005	Resultado neto				11,824,772.60
400200203015	Otros resultados integrales				
400201504006	Valuacion de instrumentos financieros derivados de cobertura de riesgo				
400200605003	Valuacion				
400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos				
400200605005	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables				
400201504007	Incremento por actualizacion de valuacion de instrumentos financieros				
400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios				
400200805006	Por valuacion de activo fijo				
400200805007	Por otros activos no monetarios				
400201504009	Incremento por actualizacion del resultado por tenencia de activos				
400200203016	Participacion en ORI de empresas promovidas				
400201604010	Valuacion				
400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos				
400201604012	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables				
400200203017	Incremento por actualizacion de participacion en ORI de empresas				
450400001001	Participacion no controladora				
450400102001	Resultado neto correspondiente a la participacion no controladora				
450400102002	Otra participacion no controladora				
450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacion no controladora				
TOTAL CAPITAL					558,599,371.29
PASIVO Y CAPITAL					559,650,818.91
700000000000	CUENTAS DE ORDEN				199,999,999,998.00
700200001001	Activos y pasivos contingentes				
700400001001	Capital social autorizado				99,999,999,999.00
700600001001	Acciones emitidas				99,999,999,999.00
700800001001	Colaterales recibidos por la entidad				
700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso				
700800102002	Deuda gubernamental				
700800102003	Deuda bancaria				
700800102004	Otros titulos de deuda				
700800102005	Instrumentos financieros de capital				
700800102006	Otros				
701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantia por				
701000102001	Deuda gubernamental				
701000102002	Deuda bancaria				
701000102003	Otros titulos de deuda				
701000102004	Instrumentos financieros de capital				
701000102005	Otros				
701200001001	Otras cuentas de registro				

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

A	1.604129	F1	1.299335	F2	1.336757	F3	1.378265	F4	1.431624	F5	1.446229	M1	1.366279	M2	1.412788
M3	1.421887	S	1.446628												

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

		(CIFRAS EN PESOS)	
10000000000	ACTIVO	1,367,495,145.00	
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	19,007.00	
100200102001	Caja		
100200102002	Bancos	19,007.00	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		
100200403001	Compraventa de divisas		
100200403002	Prestamo de valores		
100200403003	Otros		
100200102005	Otros		
10040001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		
100400102001	Efectivo		
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		
100400102003	Otros activos		
10060001001	Inversiones en instrumentos financieros	1,361,845,128.92	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	1,361,845,128.92	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	1,361,845,128.92	
100600104001	Deuda gubernamental		
100600104002	Deuda bancaria		
100600104003	Otros titulos de deuda	1,832,451.09	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	1,360,012,677.83	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		
100600204005	Deuda gubernamental		
100600204006	Deuda bancaria		
100600204007	Otros titulos de deuda		
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		
100600304008	Deuda gubernamental		
100600304009	Deuda bancaria		
100600304010	Otros titulos de deuda		
100600304011	Instrumentos financieros de capital		
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		
100600404012	Deuda gubernamental		
100600404013	Deuda bancaria		
100600404014	Otros titulos de deuda		
100600404015	Instrumentos financieros de capital		
10080001001	Deudores por reporto		
10100001001	Prestamo de valores		
101000102001	Premios a recibir		
10120001001	Instrumentos financieros derivados		
101200102001	Con fines de negociacion		
101200103001	Futuros a recibir		
101200103002	Contratos adelantados a recibir		
101200103003	Opciones		
101200103004	Swaps		
101200103005	Operaciones estructuradas		
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		
101200102002	Con fines de cobertura		
101200203007	Futuros a recibir		
101200203008	Contratos adelantados a recibir		
101200203009	Opciones		
101200203010	Swaps		
101200203011	Operaciones estructuradas		
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		
10140001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		
101600102001	Cuentas por cobrar	5,615,792.74	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	5,615,792.74	
101600104001	Acciones propias	473,999.78	
101600104002	Compraventa de divisas		
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	5,141,792.96	
101600104004	Reportos		
101600104005	Pr?stamo de valores		
101600104006	Instrumentos financieros derivados		
101600103002	Deudores por cuentas de margen		
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
101600103004	Deudores diversos		
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
101600404008	Otros deudores		
101600103005	Impuestos por recuperar		
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital		
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		
101600103008	Otras cuentas por cobrar		
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		
101600203009	Deudores diversos		
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		
101600203011	Otras cuentas por cobrar		
15160001001	Cuentas por cobrar (neto)	5,615,792.74	
101800102001	Bienes adjudicados		
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicados		
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		
101800103003	Inmuebles adjudicados		
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		
101800203006	Estimacion por perdida de valor de bienes adjudicados		
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		
15180001001	Bienes adjudicados (neto)		
10200001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		
15220001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		
20000000000	PASIVO		6,218,291.01
20020001001	Acreedores por reporto		
20040001001	Prestamo de valores		
20060001001	Colaterales vendidos o dados en garantia		
200600102001	Reportos		
200600103001	Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l		
200600104001	Colaterales vendidos		
200600105001	Deuda gubernamental		
200600105002	Deuda bancaria		
200600105003	Otros titulos de deuda		
200600104002	Colaterales dados en garantia		
200600102002	Prestamo de valores		
200600203002	Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d		
200600204003	Colaterales vendidos		
200600305004	Deuda gubernamental		
200600305005	Deuda bancaria		
200600305006	Otros titulos de deuda		
200600305007	Instrumentos financieros de capital?		
200600203003	Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr		
200600304004	Colaterales vendidos		
200600405008	Deuda gubernamental		
200600405009	Deuda bancaria		
200600405010	Otros titulos de deuda		
200600405011	Instrumentos de financieros de capital		
200600102003	Instrumentos financieros derivados		
200600303004	Colaterales vendidos		
200600404005	Deuda gubernamental		
200600404006	Deuda bancaria		
200600404007	Otros titulos de deuda		
200600404008	Instrumentos financieros de capital		
200600404009	Otros		
200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia		
20080001001	Instrumentos financieros derivados		
200800102001	Con fines de negociacion		
200800103001	Futuros a entregar		
200800103002	Contratos adelantados a entregar		
200800103003	Opciones		
200800103004	Swaps		
200800103005	Operaciones estructuradas		
200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		
200800102002	Con fines de cobertura		
200800203007	Futuros a entregar		
200800203008	Contratos adelantados a entregar		
200800203009	Opciones		
200800203010	Swaps		
200800203011	Operaciones estructuradas		
200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		
20100001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros		
20120001001	Pasivo por arrendamiento		
20140001001	Otras cuentas por pagar		6,195,218.86
201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones		5,637,360.96
201400103001	Acciones propias		5,234,332.70
201400103002	Compraventa de divisas		
201400103003	Inversiones en instrumentos financieros		403,028.26
201400103004	Reportos		
201400103005	Prestamo de valores		
201400103006	Instrumentos financieros derivados		
201400102002	Acreedores por cuentas de margen		
201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		
201400102004	Contribuciones por pagar		
201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		557,857.90
201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		
201400503008	Acreedores por adquisicion de activos		
201400503009	Dividendos por pagar		
201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?		557,857.90
201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros		
201401004002	Honorarios		98,728.91
201401004003	Rentas		
201401004004	Gastos de promocion y publicidad		
201401004005	Gastos en tecnologia		
201401004006	Otras provisiones		459,128.99
201400503011	Otros acreedores diversos		
20160001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la		
20180001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas		
20200001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo		
202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo		
202000102002	Otros		
20220001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied		
20240001001	Pasivo por impuestos a la utilidad		23,072.15
202400102001	Impuestos causados		23,072.15
202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)		23,072.15
202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)		
202400102002	Impuestos diferidos		
202400203003	Diferencias temporales		
20260001001	Creditos diferidos y cobros anticipados		
202600102001	Creditos diferidos		
202600102002	Cobros anticipados		
202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva		
202600203002	Otros cobros anticipados		

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

15,216.34

TOTAL DEL PASIVO

6,218,291.01

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos						
102400103001	Seguros por amortizar			400000000000	CAPITAL CONTABLE		1,361,276,853.99
102400103002	Otros cargos diferidos			450200001001	Participacion controladora		1,361,276,853.99
102400102002	Pagos anticipados	15,216.34		400200102001	Capital contribuido		1,067,362,595.80
102400203003	Intereses pagados por anticipado			400200103001	Capital social		1,360,880,397.00
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado			400200104001	Minimo fijo		1,000,000.00
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			400200104002	Variable		1,359,880,397.00
102400203006	Rentas pagadas por anticipado			400200103002	Capital social no exhibido		
102400203007	Otros pagos anticipados	15,216.34		400200103003	Incremento por actualizacion del capital social pagado (1)		
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo			400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por		
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo			400200103005	Incremento por actualizacion de las aportaciones para futuros		
102600102002	Revaluacion de propiedades, mobiliario y equipo (1)			400200103006	Prima en venta de acciones		-293,517,801.20
102600102003	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			400200103007	Incremento por actualizacion de la prima en venta de acciones		
102600102004	Revaluacion de la depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital		
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200103009	Incremento por actualizacion de instrumentos financieros que c		
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip			400200102002	Capital ganado		293,914,258.19
102800102002	Depreciacion de activos por derechos de uso de propiedades, mo			400200203010	Reservas de capital		
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip			400200203011	Incremento por actualizacion de reservas de capital (1)		
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas			400200203012	Reserva por adquisicion de acciones propias		
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)			400200203013	Incremento por actualizacion de reserva por adquisicion de acc		
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)			400200203014	Resultados acumulados		293,914,258.19
103200103001	Diferencias temporales			400201404003	Resultado de ejercicios anteriores		387,602,888.71
103200103002	Perdidas fiscales			400200305001	Resultado por aplicar		387,602,888.71
103200103003	Creditos fiscales			400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores		
103200102002	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl			400201404004	Incremento por actualizacion de resultado de ejercicios anteri		
103200203004	Diferencias temporales			450201404005	Resultado neto		-93,688,630.52
103200203005	Perdidas fiscales			400200203015	Otros resultados integrales		
103200203006	Creditos fiscales			400201504006	Valuacion de instrumentos financieros derivados de cobertura d		
103400102001	Activos intangibles			400200605003	Valuacion		
103400103001	Activos intangibles			400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos		
103400103002	Revaluacion de activos intangibles (1)			400200605005	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recupera		
103400102002	Amortizacion acumulada de activos intangibles			400201504007	Incremento por actualizacion de valuacion de instrumentos fina		
103400203003	Amortizacion acumulada de activos intangibles			400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios		
103400203004	Revaluacion de la amortizacion acumulada de activos intangible			400200805006	Por valuacion de activo fijo		
153400001001	Activos intangibles(neto)			400200805007	Por otros activos no monetarios		
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles			400201504009	Incremento por actualizacion del resultado por tenencia de act		
103600102002	Amortizacion de activos por derechos de uso de activos intangi			400200203016	Participacion en ORI de empresas promovidas		
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)			400201604010	Valuacion		
103800102001	Credito mercantil			400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos		
103800102002	Revaluacion del credito mercantil (1)			400201604012	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl		
153800001001	Credito mercantil			400200203017	Incremento por actualizacion de participacion en ORI de empres		
				450400001001	Participacion no controladora		
				450400102001	Resultado neto correspondiente a la participacion no controlad		
				450400102002	Otra participacion no controladora		
				450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio		
					TOTAL CAPITAL		1,361,276,853.99
					PASIVO Y CAPITAL		1,367,495,145.00
				700000000000	CUENTAS DE ORDEN		199,999,999,998.00
				700200001001	Activos y pasivos contingentes		
				700400001001	Capital social autorizado		99,999,999,999.00
				700600001001	Acciones emitidas		99,999,999,999.00
				700800001001	Colaterales recibidos por la entidad		
				700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso		
				700800102002	Deuda gubernamental		
				700800102003	Deuda bancaria		
				700800102004	Otros titulos de deuda		
				700800102005	Instrumentos financieros de capital		
				700800102006	Otros		
				701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantia por		
				701000102001	Deuda gubernamental		
				701000102002	Deuda bancaria		
				701000102003	Otros titulos de deuda		
				701000102004	Instrumentos financieros de capital		
				701000102005	Otros		
				701200001001	Otras cuentas de registro		

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 1.019340 | L 0.998904 | M 1.005641 | E 1.009506 |

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

		(CIFRAS EN PESOS)			(CIFRAS EN PESOS)
10000000000	ACTIVO	1,415,037.02	20000000000	PASIVO	379,170.08
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	40,656.99	20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		20040001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	40,656.99	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitucion del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitucion de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	1,347,779.49	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	1,347,779.49	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	1,347,779.49	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental		200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria		200600203003	Obligacion del prestamista por restitucion del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	1,347,779.49	200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital		200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		20080001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto		200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	378,983.33
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	7,652.13
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	7,652.13
101600102001	Cuentas por cobrar		201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones		201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias		201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros		201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	3,622.99
101600104005	Pr?stamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	367,708.21
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	367,708.21
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	299,568.69
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital		201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	68,139.52
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)		202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicado		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	186.75
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	186.75
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	186.75
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

26,600.54

TOTAL DEL PASIVO

379,170.08

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos				
102400103001	Seguros por amortizar		400000000000	CAPITAL CONTABLE	1,035,866.94
102400103002	Otros cargos diferidos		450200001001	Participacion controladora	1,035,866.94
102400102002	Pagos anticipados	26,600.54	400200102001	Capital contribuido	-87,792,434.56
102400203003	Intereses pagados por anticipado		400200103001	Capital social	1,000,000.00
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado		400200104001	Minimo fijo	1,000,000.00
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		400200104002	Variable	
102400203006	Rentas pagadas por anticipado		400200103002	Capital social no exhibido	
102400203007	Otros pagos anticipados	26,600.54	400200103003	Incremento por actualizacion del capital social pagado (1)	
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo		400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por	
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo		400200103005	Incremento por actualizacion de las aportaciones para futuros	
102600102002	Revaluacion de propiedades, mobiliario y equipo (1)		400200103006	Prima en venta de acciones	-88,792,434.56
102600102003	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		400200103007	Incremento por actualizacion de la prima en venta de acciones	
102600102004	Revaluacion de la depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital	
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200103009	Incremento por actualizacion de instrumentos financieros que c	
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip		400200102002	Capital ganado	88,828,301.50
102800102002	Depreciacion de activos por derechos de uso de propiedades, mo		400200203010	Reservas de capital	
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip		400200203011	Incremento por actualizacion de reservas de capital (1)	
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas		400200203012	Reserva por adquisicion de acciones propias	
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)		400200203013	Incremento por actualizacion de reserva por adquisicion de acc	
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)		400200203014	Resultados acumulados	88,828,301.50
103200103001	Diferencias temporales		400201404003	Resultado de ejercicios anteriores	88,856,311.44
103200103002	Perdidas fiscales		400200305001	Resultado por aplicar	88,856,311.44
103200103003	Creditos fiscales		400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores	
103200102002	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl		400201404004	Incremento por actualizacion de resultado de ejercicios anteri	
103200203004	Diferencias temporales		450201404005	Resultado neto	-28,009.94
103200203005	Perdidas fiscales		400200203015	Otros resultados integrales	
103200203006	Creditos fiscales		400201504006	Valuacion de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
103400102001	Activos intangibles		400200605003	Valuacion	
103400103001	Activos intangibles		400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103400103002	Revaluacion de activos intangibles (1)		400200605005	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recupera	
103400102002	Amortizacion acumulada de activos intangibles		400201504007	Incremento por actualizacion de valuacion de instrumentos fina	
103400203003	Amortizacion acumulada de activos intangibles		400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
103400203004	Revaluacion de la amortizacion acumulada de activos intangible		400200805006	Por valuacion de activo fijo	
153400001001	Activos intangibles(neto)		400200805007	Por otros activos no monetarios	
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles		400201504009	Incremento por actualizacion del resultado por tenencia de act	
103600102002	Amortizacion de activos por derechos de uso de activos intangi		400200203016	Participacion en ORI de empresas promovidas	
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)		400201604010	Valuacion	
103800102001	Credito mercantil		400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103800102002	Revaluacion del credito mercantil (1)		400201604012	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
153800001001	Credito mercantil		400200203017	Incremento por actualizacion de participacion en ORI de empres	
			450400001001	Participacion no controladora	
			450400102001	Resultado neto correspondiente a la participacion no controlad	
			450400102002	Otra participacion no controladora	
			450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio	
				TOTAL CAPITAL	1,035,866.94
TOTAL DEL ACTIVO		1,415,037.02		PASIVO Y CAPITAL	1,415,037.02
			700000000000	CUENTAS DE ORDEN	199,999,999,998.00
			700200001001	Activos y pasivos contingentes	
			700400001001	Capital social autorizado	99,999,999,999.00
			700600001001	Acciones emitidas	99,999,999,999.00
			700800001001	Colaterales recibidos por la entidad	
			700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso	
			700800102002	Deuda gubernamental	
			700800102003	Deuda bancaria	
			700800102004	Otros titulos de deuda	
			700800102005	Instrumentos financieros de capital	
			700800102006	Otros	
			701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantia por	
			701000102001	Deuda gubernamental	
			701000102002	Deuda bancaria	
			701000102003	Otros titulos de deuda	
			701000102004	Instrumentos financieros de capital	
			701000102005	Otros	
			701200001001	Otras cuentas de registro	

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 1.035867 |

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

		(CIFRAS EN PESOS)				
10000000000	ACTIVO	702,023,300.33		20000000000	PASIVO	442,468.49
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	15,037.00		20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja			200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	15,037.00		200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez			200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga			200600103001	Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas			200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores			200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros			200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros			200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)			200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo			200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros			200600203002	Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d	
100400102003	Otros activos			200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	700,399,755.23		200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	700,399,755.23		200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	700,399,755.23		200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental			200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria			200600203003	Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	324,451,595.42		200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	375,948,159.81		200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g			200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental			200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria			200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda			200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g			200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental			200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria			200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda			200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital			200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g			200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental			200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria			200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda			200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital			200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto			200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores			200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir			200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados			200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion			200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir			200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir			200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones			200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps			200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas			200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados			200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura			200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir			201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir			201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones			201400001001	Otras cuentas por pagar	442,312.39
101200203010	Swaps			201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	9,838.87
101200203011	Operaciones estructuradas			201400103001	Acciones propias	9,838.87
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados			201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros			201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	
101600102001	Cuentas por cobrar	1,577,186.03		201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	1,577,186.03		201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias	1,572,529.25		201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas			201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	4,656.78		201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos			201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Pr?stamo de valores			201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	432,473.52
101600104006	Instrumentos financieros derivados			201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen			201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos			201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	432,473.52
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar			201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores			201401004002	Honorarios	98,110.06
101600103005	Impuestos por recuperar			201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital			201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas			201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar			201401004006	Otras provisiones	334,363.46
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas			201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos			201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas			201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar			202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	1,577,186.03		202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados			202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicados			202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos			202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	156.10
101800103003	Inmuebles adjudicados			202400102001	Impuestos causados	156.10
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos			202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	156.10
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)			202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados			202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Estimacion por perdida de valor de bienes adjudicados			202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v			202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)			202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas			202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta			202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
				202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

31,322.07

TOTAL DEL PASIVO

442,468.49

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos				
102400103001	Seguros por amortizar		400000000000	CAPITAL CONTABLE	701,580,831.84
102400103002	Otros cargos diferidos		450200001001	Participación controladora	701,580,831.84
102400102002	Pagos anticipados	31,322.07	400200102001	Capital contribuido	651,532,700.17
102400203003	Intereses pagados por anticipado		400200103001	Capital social	489,184,667.00
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado		400200104001	Mínimo fijo	1,000,000.00
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		400200104002	Variable	488,184,667.00
102400203006	Rentas pagadas por anticipado		400200103002	Capital social no exhibido	
102400203007	Otros pagos anticipados	31,322.07	400200103003	Incremento por actualización del capital social pagado (1)	
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo		400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por	
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo		400200103005	Incremento por actualización de las aportaciones para futuros	
102600102002	Revaluación de propiedades, mobiliario y equipo (1)		400200103006	Prima en venta de acciones	162,348,033.17
102600102003	Depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		400200103007	Incremento por actualización de la prima en venta de acciones	
102600102004	Revaluación de la depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital	
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200103009	Incremento por actualización de instrumentos financieros que c	
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip		400200102002	Capital ganado	50,048,131.67
102800102002	Depreciación de activos por derechos de uso de propiedades, mo		400200203010	Reservas de capital	
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip		400200203011	Incremento por actualización de reservas de capital (1)	
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas		400200203012	Reserva por adquisición de acciones propias	
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)		400200203013	Incremento por actualización de reserva por adquisición de acc	
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)		400200203014	Resultados acumulados	50,048,131.67
103200103001	Diferencias temporales		400201404003	Resultado de ejercicios anteriores	34,823,980.59
103200103002	Perdidas fiscales		400200305001	Resultado por aplicar	34,823,980.59
103200103003	Creditos fiscales		400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores	
103200102002	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl		400201404004	Incremento por actualización de resultado de ejercicios anteri	
103200203004	Diferencias temporales		450201404005	Resultado neto	15,224,151.08
103200203005	Perdidas fiscales		400200203015	Otros resultados integrales	
103200203006	Creditos fiscales		400201504006	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
103400102001	Activos intangibles		400200605003	Valuación	
103400103001	Activos intangibles		400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103400103002	Revaluación de activos intangibles (1)		400200605005	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recupera	
103400102002	Amortización acumulada de activos intangibles		400201504007	Incremento por actualización de valuación de instrumentos fina	
103400203003	Amortización acumulada de activos intangibles		400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
103400203004	Revaluación de la amortización acumulada de activos intangible		400200805006	Por valuación de activo fijo	
153400001001	Activos intangibles (neto)		400200805007	Por otros activos no monetarios	
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles		400201504009	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
103600102002	Amortización de activos por derechos de uso de activos intangi		400200203016	Participación en ORI de empresas promovidas	
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)		400201604010	Valuación	
103800102001	Credito mercantil		400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103800102002	Revaluación del credito mercantil (1)		400201604012	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
153800001001	Credito mercantil		400200203017	Incremento por actualización de participación en ORI de empres	
			450400001001	Participación no controladora	
			450400102001	Resultado neto correspondiente a la participación no controlad	
			450400102002	Otra participación no controladora	
			450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio	
				TOTAL CAPITAL	701,580,831.84
TOTAL DEL ACTIVO		702,023,300.33		PASIVO Y CAPITAL	702,023,300.33
			700000000000	CUENTAS DE ORDEN	199,999,999,998.00
			700200001001	Activos y pasivos contingentes	
			700400001001	Capital social autorizado	99,999,999,999.00
			700600001001	Acciones emitidas	99,999,999,999.00
			700800001001	Colaterales recibidos por la entidad	
			700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso	
			700800102002	Deuda gubernamental	
			700800102003	Deuda bancaria	
			700800102004	Otros títulos de deuda	
			700800102005	Instrumentos financieros de capital	
			700800102006	Otros	
			701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por	
			701000102001	Deuda gubernamental	
			701000102002	Deuda bancaria	
			701000102003	Otros títulos de deuda	
			701000102004	Instrumentos financieros de capital	
			701000102005	Otros	
			701200001001	Otras cuentas de registro	

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 1.470547 | F 1.427608 | E 1.406961 | FBE 1.447128 |

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

		(CIFRAS EN PESOS)			
10000000000	ACTIVO	964,899,093.46	20000000000	PASIVO	541,360.82
100200001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	14,905.00	200200001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	14,905.00	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	963,767,377.93	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	963,767,377.93	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	963,767,377.93	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental		200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria		200600203003	Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	384,104,766.73	200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	579,662,611.20	200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto		200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	541,228.56
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	84.22
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	84.22
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	
101600102001	Cuentas por cobrar	1,085,291.82	201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	1,085,291.82	201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias	1,084,887.18	201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	404.64	201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Prestamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	541,144.34
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	541,144.34
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	98,110.06
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital		201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	443,034.28
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	1,085,291.82	202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicados		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	132.26
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	132.26
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	132.26
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por prrdida de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

31,518.71

TOTAL DEL PASIVO

541,360.82

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos				
102400103001	Seguros por amortizar		400000000000	CAPITAL CONTABLE	964,357,732.64
102400103002	Otros cargos diferidos		450200001001	Participación controladora	964,357,732.64
102400102002	Pagos anticipados	31,518.71	400200102001	Capital contribuido	914,838,441.76
102400203003	Intereses pagados por anticipado		400200103001	Capital social	662,879,194.00
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado		400200104001	Mínimo fijo	1,000,000.00
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		400200104002	Variable	661,879,194.00
102400203006	Rentas pagadas por anticipado		400200103002	Capital social no exhibido	
102400203007	Otros pagos anticipados	31,518.71	400200103003	Incremento por actualización del capital social pagado (1)	
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo		400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por	
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo		400200103005	Incremento por actualización de las aportaciones para futuros	
102600102002	Revaluación de propiedades, mobiliario y equipo (1)		400200103006	Prima en venta de acciones	251,959,247.76
102600102003	Depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		400200103007	Incremento por actualización de la prima en venta de acciones	
102600102004	Revaluación de la depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital	
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200103009	Incremento por actualización de instrumentos financieros que califican como capital	
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo		400200102002	Capital ganado	49,519,290.88
102800102002	Depreciación de activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo		400200203010	Reservas de capital	
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200203011	Incremento por actualización de reservas de capital (1)	
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas		400200203012	Reserva por adquisición de acciones propias	
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)		400200203013	Incremento por actualización de reserva por adquisición de acciones	
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)		400200203014	Resultados acumulados	49,519,290.88
103200103001	Diferencias temporales		400201404003	Resultado de ejercicios anteriores	29,836,806.58
103200103002	Perdidas fiscales		400200305001	Resultado por aplicar	29,836,806.58
103200103003	Créditos fiscales		400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores	
103200102002	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables		400201404004	Incremento por actualización de resultado de ejercicios anteriores	
103200203004	Diferencias temporales		450201404005	Resultado neto	19,682,484.30
103200203005	Perdidas fiscales		400200203015	Otros resultados integrales	
103200203006	Créditos fiscales		400201504006	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de	
103400102001	Activos intangibles		400200605003	Valuación	
103400103001	Activos intangibles		400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103400103002	Revaluación de activos intangibles (1)		400200605005	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables	
103400102002	Amortización acumulada de activos intangibles		400201504007	Incremento por actualización de valuación de instrumentos financieros	
103400203003	Amortización acumulada de activos intangibles (neto)		400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
103400203004	Revaluación de la amortización acumulada de activos intangibles (neto)		400200805006	Por valuación de activo fijo	
153400001001	Activos intangibles (neto)		400200805007	Por otros activos no monetarios	
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles		400201504009	Incremento por actualización del resultado por tenencia de acciones	
103600102002	Amortización de activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)		400200203016	Participación en ORI de empresas promovidas	
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)		400201604010	Valuación	
103800102001	Crédito mercantil		400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103800102002	Revaluación del crédito mercantil (1)		400201604012	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables	
153800001001	Crédito mercantil		400200203017	Incremento por actualización de participación en ORI de empresas promovidas	
			450400001001	Participación no controladora	
			450400102001	Resultado neto correspondiente a la participación no controladora	
			450400102002	Otra participación no controladora	
			450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participación	
				TOTAL CAPITAL	964,357,732.64
TOTAL DEL ACTIVO		964,899,093.46		PASIVO Y CAPITAL	964,899,093.46
			700000000000	CUENTAS DE ORDEN	199,999,999,999.00
			700200001001	Activos y pasivos contingentes	
			700400001001	Capital social autorizado	99,999,999,999.00
			700600001001	Acciones emitidas	99,999,999,999.00
			700800001001	Colaterales recibidos por la entidad	
			700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso	
			700800102002	Deuda gubernamental	
			700800102003	Deuda bancaria	
			700800102004	Otros títulos de deuda	
			700800102005	Instrumentos financieros de capital	
			700800102006	Otros	
			701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por	
			701000102001	Deuda gubernamental	
			701000102002	Deuda bancaria	
			701000102003	Otros títulos de deuda	
			701000102004	Instrumentos financieros de capital	
			701000102005	Otros	
			701200001001	Otras cuentas de registro	

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo susciben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 1.500393 | F 1.442183 | E 1.427486 | FBE 1.467402 |

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

-----  
 LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

-----  
 LIC. FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

		(CIFRAS EN PESOS)				
10000000000	ACTIVO	1,157,744,722.82		20000000000	PASIVO	641,591.72
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	14,971.00		20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja			200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	14,971.00		200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez			200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga			200600103001	Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas			200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores			200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros			200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros			200600105003	Otros titulos de deuda	
10040001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)			200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo			200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros			200600203002	Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d	
100400102003	Otros activos			200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	1,156,739,008.87		200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	1,156,739,008.87		200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	1,156,739,008.87		200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental			200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria			200600203003	Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	436,844,443.84		200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	719,894,565.03		200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g			200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental			200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria			200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda			200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g			200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental			200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria			200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda			200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital			200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g			200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental			200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria			200800010001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda			200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital			200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto			200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores			200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir			200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados			200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion			200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir			200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir			200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones			200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps			200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas			200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados			200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura			200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir			201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir			201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones			201400001001	Otras cuentas por pagar	641,483.60
101200203010	Swaps			201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	39,549.14
101200203011	Operaciones estructuradas			201400103001	Acciones propias	39,549.14
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados			201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros			201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	
101600102001	Cuentas por cobrar	958,964.83		201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	958,964.83		201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias	958,539.99		201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas			201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	424.84		201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos			201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Pr?stamo de valores			201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	601,934.46
101600104006	Instrumentos financieros derivados			201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen			201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos			201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	601,934.46
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar			201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores			201401004002	Honorarios	98,110.06
101600103005	Impuestos por recuperar			201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital			201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas			201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar			201401004006	Otras provisiones	503,824.40
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas			201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos			201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas			201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar			202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	958,964.83		202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados			202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicado			202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos			202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	108.12
101800103003	Inmuebles adjudicados			202400102001	Impuestos causados	108.12
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos			202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	108.12
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)			202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados			202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Estimacion por perdida de valor de bienes adjudicados			202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v			202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)			202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas			202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta			202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
				202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

31,778.12

TOTAL DEL PASIVO

641,591.72

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos		400000000000	CAPITAL CONTABLE	1,157,103,131.10
102400103001	Seguros por amortizar		450200001001	Participación controladora	1,157,103,131.10
102400103002	Otros cargos diferidos		400200102001	Capital contribuido	1,108,461,466.52
102400102002	Pagos anticipados	31,778.12	400200103001	Capital social	779,811,897.00
102400203003	Intereses pagados por anticipado		400200104001	Mínimo fijo	1,000,000.00
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado		400200104002	Variable	778,811,897.00
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		400200103002	Capital social no exhibido	
102400203006	Rentas pagadas por anticipado		400200103003	Incremento por actualización del capital social pagado (1)	
102400203007	Otros pagos anticipados	31,778.12	400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por	
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo		400200103005	Incremento por actualización de las aportaciones para futuros	
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo		400200103006	Prima en venta de acciones	328,649,569.52
102600102002	Revaluación de propiedades, mobiliario y equipo (1)		400200103007	Incremento por actualización de la prima en venta de acciones	
102600102003	Depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital	
102600102004	Revaluación de la depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200103009	Incremento por actualización de instrumentos financieros que c	
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200102002	Capital ganado	48,641,664.58
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo		400200203010	Reservas de capital	
102800102002	Depreciación de activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo		400200203011	Incremento por actualización de reservas de capital (1)	
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200203012	Reserva por adquisición de acciones propias	
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas		400200203013	Incremento por actualización de reserva por adquisición de acc	
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)		400200203014	Resultados acumulados	48,641,664.58
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)		400201404003	Resultado de ejercicios anteriores	25,279,666.94
103200103001	Diferencias temporales		400200305001	Resultado por aplicar	25,279,666.94
103200103002	Perdidas fiscales		400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores	
103200103003	Creditos fiscales		400201404004	Incremento por actualización de resultado de ejercicios anteri	
103200102002	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables		450201404005	Resultado neto	23,361,997.64
103200203004	Diferencias temporales		400200203015	Otros resultados integrales	
103200203005	Perdidas fiscales		400201504006	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
103200203006	Creditos fiscales		400200605003	Valuación	
103400102001	Activos intangibles		400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103400103001	Activos intangibles		400200605005	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recupera	
103400103002	Revaluación de activos intangibles (1)		400201504007	Incremento por actualización de valuación de instrumentos fina	
103400203003	Amortización acumulada de activos intangibles		400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
103400203004	Revaluación de la amortización acumulada de activos intangibles (neto)		400200805006	Por valuación de activo fijo	
153400001001	Activos intangibles (neto)		400200805007	Por otros activos no monetarios	
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles		400201504009	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
103600102002	Amortización de activos por derechos de uso de activos intangibles		400200203016	Participación en ORI de empresas promovidas	
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)		400201604010	Valuación	
103800102001	Credito mercantil		400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103800102002	Revaluación del credito mercantil (1)		400201604012	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
153800001001	Credito mercantil		400200203017	Incremento por actualización de participación en ORI de empres	
			450400001001	Participación no controladora	
			450400102001	Resultado neto correspondiente a la participación no controlad	
			450400102002	Otra participación no controladora	
			450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participació	
				TOTAL CAPITAL	1,157,103,131.10
TOTAL DEL ACTIVO		1,157,744,722.82		PASIVO Y CAPITAL	1,157,744,722.82
			700000000000	CUENTAS DE ORDEN	199,999,999,998.00
			700200001001	Activos y pasivos contingentes	
			700400001001	Capital social autorizado	99,999,999,999.00
			700600001001	Acciones emitidas	99,999,999,999.00
			700800001001	Colaterales recibidos por la entidad	
			700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso	
			700800102002	Deuda gubernamental	
			700800102003	Deuda bancaria	
			700800102004	Otros títulos de deuda	
			700800102005	Instrumentos financieros de capital	
			700800102006	Otros	
			701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por	
			701000102001	Deuda gubernamental	
			701000102002	Deuda bancaria	
			701000102003	Otros títulos de deuda	
			701000102004	Instrumentos financieros de capital	
			701000102005	Otros	
			701200001001	Otras cuentas de registro	

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 1.539554 | E 1.456584 | FBE 1.495160 |

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

		(CIFRAS EN PESOS)			
10000000000	ACTIVO	1,312,249,709.91	20000000000	PASIVO	655,983.92
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	14,971.00	20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	14,971.00	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitucion del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitucion de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	1,311,329,701.69	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	1,311,329,701.69	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	1,311,329,701.69	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental		200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria		200600203003	Obligacion del prestamista por restitucion del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	376,493,335.11	200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	934,836,366.58	200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto		200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	655,898.71
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	13,649.81
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	13,649.81
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	
101600102001	Cuentas por cobrar	873,383.28	201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	873,383.28	201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias	873,256.66	201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	126.62	201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Pr?stamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	642,248.90
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	642,248.90
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	98,110.06
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital		201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	544,138.84
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	873,383.28	202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicado		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	85.21
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	85.21
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	85.21
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

31,653.94

TOTAL DEL PASIVO

655,983.92

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos						
102400103001	Seguros por amortizar			400000000000	CAPITAL CONTABLE		1,311,593,725.99
102400103002	Otros cargos diferidos			450200001001	Participación controladora		1,311,593,725.99
102400102002	Pagos anticipados	31,653.94		400200102001	Capital contribuido		1,261,895,007.06
102400203003	Intereses pagados por anticipado			400200103001	Capital social		884,942,833.00
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado			400200104001	Mínimo fijo		1,000,000.00
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			400200104002	Variable		883,942,833.00
102400203006	Rentas pagadas por anticipado			400200103002	Capital social no exhibido		
102400203007	Otros pagos anticipados	31,653.94		400200103003	Incremento por actualización del capital social pagado (1)		
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo			400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por		
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo			400200103005	Incremento por actualización de las aportaciones para futuros		
102600102002	Revaluación de propiedades, mobiliario y equipo (1)			400200103006	Prima en venta de acciones	376,952,174.06	
102600102003	Depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			400200103007	Incremento por actualización de la prima en venta de acciones		
102600102004	Revaluación de la depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital		
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200103009	Incremento por actualización de instrumentos financieros que c		
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo			400200102002	Capital ganado	49,698,718.93	
102800102002	Depreciación de activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo			400200203010	Reservas de capital		
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200203011	Incremento por actualización de reservas de capital (1)		
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas			400200203012	Reserva por adquisición de acciones propias		
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)			400200203013	Incremento por actualización de reserva por adquisición de acc		
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)			400200203014	Resultados acumulados	49,698,718.93	
103200103001	Diferencias temporales			400201404003	Resultado de ejercicios anteriores	24,928,993.08	
103200103002	Perdidas fiscales			400200305001	Resultado por aplicar	24,928,993.08	
103200103003	Creditos fiscales			400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores		
103200102002	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables			400201404004	Incremento por actualización de resultado de ejercicios anteriores		
103200203004	Diferencias temporales			450201404005	Resultado neto	24,769,725.85	
103200203005	Perdidas fiscales			400200203015	Otros resultados integrales		
103200203006	Creditos fiscales			400201504006	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d		
103400102001	Activos intangibles			400200605003	Valuación		
103400103001	Activos intangibles			400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos		
103400103002	Revaluación de activos intangibles (1)			400200605005	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recupera		
103400102002	Amortización acumulada de activos intangibles			400201504007	Incremento por actualización de valuación de instrumentos fina		
103400203003	Amortización acumulada de activos intangibles			400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios		
103400203004	Revaluación de la amortización acumulada de activos intangibles (neto)			400200805006	Por valuación de activo fijo		
153400001001	Activos intangibles (neto)			400200805007	Por otros activos no monetarios		
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles			400201504009	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act		
103600102002	Amortización de activos por derechos de uso de activos intangibles			400200203016	Participación en ORI de empresas promovidas		
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)			400201604010	Valuación		
103800102001	Credito mercantil			400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos		
103800102002	Revaluación del credito mercantil (1)			400201604012	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl		
153800001001	Credito mercantil			400200203017	Incremento por actualización de participación en ORI de empres		
				450400001001	Participación no controladora		
				450400102001	Resultado neto correspondiente a la participación no controlad		
				450400102002	Otra participación no controladora		
				450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio		
					TOTAL CAPITAL		1,311,593,725.99
TOTAL DEL ACTIVO		1,312,249,709.91			PASIVO Y CAPITAL		1,312,249,709.91
				700000000000	CUENTAS DE ORDEN		199,999,999,998.00
				700200001001	Activos y pasivos contingentes		
				700400001001	Capital social autorizado		99,999,999,999.00
				700600001001	Acciones emitidas		99,999,999,999.00
				700800001001	Colaterales recibidos por la entidad		
				700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso		
				700800102002	Deuda gubernamental		
				700800102003	Deuda bancaria		
				700800102004	Otros títulos de deuda		
				700800102005	Instrumentos financieros de capital		
				700800102006	Otros		
				701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por		
				701000102001	Deuda gubernamental		
				701000102002	Deuda bancaria		
				701000102003	Otros títulos de deuda		
				701000102004	Instrumentos financieros de capital		
				701000102005	Otros		
				701200001001	Otras cuentas de registro		

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 1.546227 | F 1.554344 | E 1.456268 | S 1.487185 | FBE 1.492033 |

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

		(CIFRAS EN PESOS)			
10000000000	ACTIVO	574,470,784.09	20000000000	PASIVO	206,303.27
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	14,976.00	20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	14,976.00	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	574,269,961.64	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	574,269,961.64	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	574,269,961.64	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental		200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria		200600203003	Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	124,169,408.20	200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	450,100,553.44	200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto		200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	206,251.90
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	
101600102001	Cuentas por cobrar	157,748.38	201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	157,748.38	201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias		201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	157,748.38	201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Pr?stamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	206,251.90
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	206,251.90
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	98,110.06
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital		201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	108,141.84
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	157,748.38	202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicado		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	51.37
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	51.37
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	51.37
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

28,098.07

TOTAL DEL PASIVO

206,303.27

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos				
102400103001	Seguros por amortizar		400000000000	CAPITAL CONTABLE	574,264,480.82
102400103002	Otros cargos diferidos		450200001001	Participacion controladora	574,264,480.82
102400102002	Pagos anticipados	28,098.07	400200102001	Capital contribuido	523,584,459.06
102400203003	Intereses pagados por anticipado		400200103001	Capital social	414,635,868.00
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado		400200104001	Minimo fijo	1,000,000.00
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		400200104002	Variable	413,635,868.00
102400203006	Rentas pagadas por anticipado		400200103002	Capital social no exhibido	
102400203007	Otros pagos anticipados	28,098.07	400200103003	Incremento por actualizacion del capital social pagado (1)	
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo		400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por	
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo		400200103005	Incremento por actualizacion de las aportaciones para futuros	
102600102002	Revaluacion de propiedades, mobiliario y equipo (1)		400200103006	Prima en venta de acciones	108,948,591.06
102600102003	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		400200103007	Incremento por actualizacion de la prima en venta de acciones	
102600102004	Revaluacion de la depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital	
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200103009	Incremento por actualizacion de instrumentos financieros que c	
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip		400200102002	Capital ganado	50,680,021.76
102800102002	Depreciacion de activos por derechos de uso de propiedades, mo		400200203010	Reservas de capital	
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip		400200203011	Incremento por actualizacion de reservas de capital (1)	
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas		400200203012	Reserva por adquisicion de acciones propias	
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)		400200203013	Incremento por actualizacion de reserva por adquisicion de acc	
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)		400200203014	Resultados acumulados	50,680,021.76
103200103001	Diferencias temporales		400201404003	Resultado de ejercicios anteriores	44,746,566.96
103200103002	Perdidas fiscales		400200305001	Resultado por aplicar	44,746,566.96
103200103003	Creditos fiscales		400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores	
103200102002	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl		400201404004	Incremento por actualizacion de resultado de ejercicios anteri	
103200203004	Diferencias temporales		450201404005	Resultado neto	5,933,454.80
103200203005	Perdidas fiscales		400200203015	Otros resultados integrales	
103200203006	Creditos fiscales		400201504006	Valuacion de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
103400102001	Activos intangibles		400200605003	Valuacion	
103400103001	Activos intangibles		400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103400103002	Revaluacion de activos intangibles (1)		400200605005	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recupera	
103400102002	Amortizacion acumulada de activos intangibles		400201504007	Incremento por actualizacion de valuacion de instrumentos fina	
103400203003	Amortizacion acumulada de activos intangibles		400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
103400203004	Revaluacion de la amortizacion acumulada de activos intangible		400200805006	Por valuacion de activo fijo	
153400001001	Activos intangibles(neto)		400200805007	Por otros activos no monetarios	
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles		400201504009	Incremento por actualizacion del resultado por tenencia de act	
103600102002	Amortizacion de activos por derechos de uso de activos intangi		400200203016	Participacion en ORI de empresas promovidas	
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)		400201604010	Valuacion	
103800102001	Credito mercantil		400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103800102002	Revaluacion del credito mercantil (1)		400201604012	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
153800001001	Credito mercantil		400200203017	Incremento por actualizacion de participacion en ORI de empres	
			450400001001	Participacion no controladora	
			450400102001	Resultado neto correspondiente a la participacion no controlad	
			450400102002	Otra participacion no controladora	
			450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio	
				TOTAL CAPITAL	574,264,480.82
TOTAL DEL ACTIVO		574,470,784.09		PASIVO Y CAPITAL	574,470,784.09
			700000000000	CUENTAS DE ORDEN	199,999,999,998.00
			700200001001	Activos y pasivos contingentes	
			700400001001	Capital social autorizado	99,999,999,999.00
			700600001001	Acciones emitidas	99,999,999,999.00
			700800001001	Colaterales recibidos por la entidad	
			700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso	
			700800102002	Deuda gubernamental	
			700800102003	Deuda bancaria	
			700800102004	Otros titulos de deuda	
			700800102005	Instrumentos financieros de capital	
			700800102006	Otros	
			701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantia por	
			701000102001	Deuda gubernamental	
			701000102002	Deuda bancaria	
			701000102003	Otros titulos de deuda	
			701000102004	Instrumentos financieros de capital	
			701000102005	Otros	
			701200001001	Otras cuentas de registro	

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 1.385162 | FBE 1.384985 |

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

		-		-	
10000000000	ACTIVO	728,767,658.82	20000000000	PASIVO	17,667,156.52
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	21,871.00	20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	21,871.00	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	703,102,938.44	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	703,102,938.44	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	703,102,938.44	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental		200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria		200600203003	Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda		200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	703,102,938.44	200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto	9,260,952.13	200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	16,541,416.40
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	15,742,375.06
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	4,043,512.68
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	11,698,862.38
101600102001	Cuentas por cobrar	16,351,530.26	201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	15,725,152.67	201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias	3,875,722.66	201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	11,849,430.01	201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	-3,187.95
101600104005	Pr?stamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	802,229.29
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	802,229.29
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	98,110.06
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital	626,377.59	201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	704,119.23
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	16,351,530.26	202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicados		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	1,125,740.12
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	1,125,740.12
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	1,125,740.12
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

30,366.99

TOTAL DEL PASIVO

17,667,156.52

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos								
102400103001	Seguros por amortizar			400000000000	CAPITAL CONTABLE			711,100,502.30	
102400103002	Otros cargos diferidos			450200001001	Participacion controladora			711,100,502.30	
102400102002	Pagos anticipados	30,366.99		400200102001	Capital contribuido			545,432,549.59	
102400203003	Intereses pagados por anticipado			400200103001	Capital social			401,246,807.00	
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado			400200104001	Minimo fijo			1,000,000.00	
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			400200104002	Variable			400,246,807.00	
102400203006	Rentas pagadas por anticipado			400200103002	Capital social no exhibido				
102400203007	Otros pagos anticipados	30,366.99		400200103003	Incremento por actualizacion del capital social pagado (1)				
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo			400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por				
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo			400200103005	Incremento por actualizacion de las aportaciones para futuros				
102600102002	Revaluacion de propiedades, mobiliario y equipo (1)			400200103006	Prima en venta de acciones			144,185,742.59	
102600102003	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			400200103007	Incremento por actualizacion de la prima en venta de acciones				
102600102004	Revaluacion de la depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital				
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200103009	Incremento por actualizacion de instrumentos financieros que c				
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip			400200102002	Capital ganado			165,667,952.71	
102800102002	Depreciacion de activos por derechos de uso de propiedades, mo			400200203010	Reservas de capital				
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip			400200203011	Incremento por actualizacion de reservas de capital (1)				
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas			400200203012	Reserva por adquisicion de acciones propias				
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)			400200203013	Incremento por actualizacion de reserva por adquisicion de acc				
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)			400200203014	Resultados acumulados			165,667,952.71	
103200103001	Diferencias temporales			400201404003	Resultado de ejercicios anteriores			134,504,868.67	
103200103002	Perdidas fiscales			400200305001	Resultado por aplicar			134,504,868.67	
103200103003	Creditos fiscales			400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores				
103200102002	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl			400201404004	Incremento por actualizacion de resultado de ejercicios anteri				
103200203004	Diferencias temporales			450201404005	Resultado neto			31,163,084.04	
103200203005	Perdidas fiscales			400200203015	Otros resultados integrales				
103200203006	Creditos fiscales			400201504006	Valuacion de instrumentos financieros derivados de cobertura d				
103400102001	Activos intangibles			400200605003	Valuacion				
103400103001	Activos intangibles			400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos				
103400103002	Revaluacion de activos intangibles (1)			400200605005	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recupera				
103400102002	Amortizacion acumulada de activos intangibles			400201504007	Incremento por actualizacion de valuacion de instrumentos fina				
103400203003	Amortizacion acumulada de activos intangibles			400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios				
103400203004	Revaluacion de la amortizacion acumulada de activos intangible			400200805006	Por valuacion de activo fijo				
153400001001	Activos intangibles(neto)			400200805007	Por otros activos no monetarios				
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles			400201504009	Incremento por actualizacion del resultado por tenencia de act				
103600102002	Amortizacion de activos por derechos de uso de activos intangi			400200203016	Participacion en ORI de empresas promovidas				
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)			400201604010	Valuacion				
103800102001	Credito mercantil			400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos				
103800102002	Revaluacion del credito mercantil (1)			400201604012	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl				
153800001001	Credito mercantil			400200203017	Incremento por actualizacion de participacion en ORI de empres				
				450400001001	Participacion no controladora				
				450400102001	Resultado neto correspondiente a la participacion no controlad				
				450400102002	Otra participacion no controladora				
				450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio				
					TOTAL CAPITAL			711,100,502.30	
					PASIVO Y CAPITAL			728,767,658.82	
				700000000000	CUENTAS DE ORDEN			200,009,277,374.54	
				700200001001	Activos y pasivos contingentes				
				700400001001	Capital social autorizado			99,999,999,999.00	
				700600001001	Acciones emitidas			99,999,999,999.00	
				700800001001	Colaterales recibidos por la entidad			9,277,376.54	
				700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso				
				700800102002	Deuda gubernamental			9,277,376.54	
				700800102003	Deuda bancaria				
				700800102004	Otros titulos de deuda				
				700800102005	Instrumentos financieros de capital				
				700800102006	Otros				
				701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantia por				
				701000102001	Deuda gubernamental				
				701000102002	Deuda bancaria				
				701000102003	Otros titulos de deuda				
				701000102004	Instrumentos financieros de capital				
				701000102005	Otros				
				701200001001	Otras cuentas de registro				

TOTAL DEL ACTIVO 728,767,658.82

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 1.941796 | L 1.528339 | I10 2.116347 | S 1.887147 | M 1.763549 | E 1.790369 | C1E 1.995587 | FBF 1.910314 |

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

		-----		-----	
10000000000	ACTIVO	1,019,721,337.11	20000000000	PASIVO	3,986,299.53
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	54,630.90	20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	54,630.90	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitucion del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
10040001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitucion de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	1,010,413,926.08	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	1,010,413,926.08	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	1,010,413,926.08	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental		200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria		200600203003	Obligacion del prestamista por restitucion del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda		200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	1,010,413,926.08	200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto	9,252,780.13	200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	3,984,361.76
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	1,975,556.03
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	834,338.98
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	1,141,217.05
101600102001	Cuentas por cobrar		201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones		201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias		201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros		201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Pr?stamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,008,805.73
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	2,008,805.73
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	653,752.54
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital		201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	1,355,053.19
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)		202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicado		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	1,937.77
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	1,937.77
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	1,937.77
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	



(CIFRAS EN PESOS)

---CARGOS---			---ACTIVOS---			---PASIVO Y CAPITAL---		
102400102001	Cargos diferidos		400000000000	CAPITAL CONTABLE	1,015,735,037.58			
102400103001	Seguros por amortizar		450200001001	Participacion controladora	1,015,735,037.58			
102400103002	Otros cargos diferidos		400200102001	Capital contribuido	-642,189,567.16			
102400102002	Pagos anticipados		400200103001	Capital social	1,008,220,656.00			
102400203003	Intereses pagados por anticipado		400200104001	Minimo fijo	1,500,024.00			
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado		400200104002	Variable	1,006,720,632.00			
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		400200103002	Capital social no exhibido				
102400203006	Rentas pagadas por anticipado		400200103003	Incremento por actualizacion del capital social pagado (1)				
102400203007	Otros pagos anticipados		400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por				
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo		400200103005	Incremento por actualizacion de las aportaciones para futuros				
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo		400200103006	Prima en venta de acciones	-1,650,410,223.16			
102600102002	Revaluacion de propiedades, mobiliario y equipo (1)		400200103007	Incremento por actualizacion de la prima en venta de acciones				
102600102003	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital				
102600102004	Revaluacion de la depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200103009	Incremento por actualizacion de instrumentos financieros que c				
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200102002	Capital ganado	1,657,924,604.74			
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo		400200203010	Reservas de capital				
102800102002	Depreciacion de activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo		400200203011	Incremento por actualizacion de reservas de capital (1)				
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo		400200203012	Reserva por adquisicion de acciones propias				
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas		400200203013	Incremento por actualizacion de reserva por adquisicion de acc				
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)		400200203014	Resultados acumulados	1,657,924,604.74			
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)		400201404000	Resultado de ejercicios anteriores	1,726,890,876.80			
103200103001	Diferencias temporales		400200305001	Resultado por aplicar	1,726,890,876.80			
103200103002	Perdidas fiscales		400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores				
103200103003	Creditos fiscales		400201404004	Incremento por actualizacion de resultado de ejercicios anteriores				
103200102002	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables		450201404005	Resultado neto	-68,966,272.06			
103200203004	Diferencias temporales		400200203015	Otros resultados integrales				
103200203005	Perdidas fiscales		400201504006	Valuacion de instrumentos financieros derivados de cobertura d				
103200203006	Creditos fiscales		400200605003	Valuacion				
103400102001	Activos intangibles		400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos				
103400103001	Activos intangibles		400200605005	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recupera				
103400102002	Revaluacion de activos intangibles (1)		400201504007	Incremento por actualizacion de valuacion de instrumentos fina				
103400203003	Amortizacion acumulada de activos intangibles		400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios				
103400203004	Revaluacion de la amortizacion acumulada de activos intangibles		400200805006	Por valuacion de activo fijo				
153400001001	Activos intangibles (neto)		400200805007	Por otros activos no monetarios				
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles		400201504009	Incremento por actualizacion del resultado por tenencia de act				
103600102002	Amortizacion de activos por derechos de uso de activos intangibles		400200203016	Participacion en ORI de empresas promovidas				
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)		400201604010	Valuacion				
103800102001	Credito mercantil		400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos				
103800102002	Revaluacion del credito mercantil (1)		400201604012	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl				
153800001001	Credito mercantil		400200203017	Incremento por actualizacion de participacion en ORI de empres				
			450400001001	Participacion no controladora				
			450400102001	Resultado neto correspondiente a la participacion no controlad				
			450400102002	Otra participacion no controladora				
			450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio				
				TOTAL CAPITAL	1,015,735,037.58			
				PASIVO Y CAPITAL	1,019,721,337.11			
				CUENTAS DE ORDEN	104,175,923,752.13			
			700200001001	Activos y pasivos contingentes				
			700400001001	Capital social autorizado	99,999,999,984.00			
			700600001001	Acciones emitidas	4,166,666,666.00			
			700800001001	Colaterales recibidos por la entidad	9,257,102.13			
			700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso				
			700800102002	Deuda gubernamental	9,257,102.13			
			700800102003	Deuda bancaria				
			700800102004	Otros titulos de deuda				
			700800102005	Instrumentos financieros de capital				
			700800102006	Otros				
			701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantia por				
			701000102001	Deuda gubernamental				
			701000102002	Deuda bancaria				
			701000102003	Otros titulos de deuda				
			701000102004	Instrumentos financieros de capital				
			701000102005	Otros				
			701200001001	Otras cuentas de registro				

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

A	28.413736	F1	23.888372	F2	24.053364	F3	24.182074	F4	24.221548	F5	24.618274	M1	24.307629	M2	24.720917
M3	24.648881	M5	24.864032	E	24.805610	CU1	22.311375	CU2	23.149757	CU3	23.776447	CU4	24.544652	S	25.219892

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

-----  
 LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

-----  
 LIC. FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

		-		-	
100000000000	ACTIVO	1,074,007,147.55	200000000000	PASIVO	39,809,837.16
100200001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	14,972.00	200200001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	14,972.00	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	1,578,323.09	200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo	1,578,323.09	200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	1,035,292,514.84	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	1,035,292,514.84	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	1,007,218,100.60	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental		200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria		200600203003	Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	21,365,349.90	200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	985,852,750.70	200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g	28,074,414.24	200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital	28,074,414.24	200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto		200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores	2,804.60	200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir	2,804.60	200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	39,782,525.57
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	39,114,724.63
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	2,031,994.66
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	37,082,729.97
101600102001	Cuentas por cobrar	37,086,323.04	201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	37,085,457.42	201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias	17.11	201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	37,085,440.31	201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Prestamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	667,800.94
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	667,800.94
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	111,599.98
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital	865.62	201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	556,200.96
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	37,086,323.04	202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicados		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	27,311.59
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	27,311.59
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	27,311.59
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por pdrda de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

32,209.98

TOTAL DEL PASIVO

39,809,837.16

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos								
102400103001	Seguros por amortizar			400000000000	CAPITAL CONTABLE			1,034,197,310.39	
102400103002	Otros cargos diferidos			450200001001	Participacion controladora			1,034,197,310.39	
102400102002	Pagos anticipados	32,209.98		400200102001	Capital contribuido			214,367,300.12	
102400203003	Intereses pagados por anticipado			400200103001	Capital social			416,757,385.27	
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado			400200104001	Minimo fijo			1,000,001.36	
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			400200104002	Variable			415,757,383.91	
102400203006	Rentas pagadas por anticipado			400200103002	Capital social no exhibido				
102400203007	Otros pagos anticipados	32,209.98		400200103003	Incremento por actualizacion del capital social pagado (1)				
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo			400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por				
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo			400200103005	Incremento por actualizacion de las aportaciones para futuros				
102600102002	Revaluacion de propiedades, mobiliario y equipo (1)			400200103006	Prima en venta de acciones			-202,390,085.15	
102600102003	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			400200103007	Incremento por actualizacion de la prima en venta de acciones				
102600102004	Revaluacion de la depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital				
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200103009	Incremento por actualizacion de instrumentos financieros que c				
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip			400200102002	Capital ganado			819,830,010.27	
102800102002	Depreciacion de activos por derechos de uso de propiedades, mo			400200203010	Reservas de capital				
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip			400200203011	Incremento por actualizacion de reservas de capital (1)				
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas			400200203012	Reserva por adquisicion de acciones propias				
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)			400200203013	Incremento por actualizacion de reserva por adquisicion de acc				
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)			400200203014	Resultados acumulados			819,830,010.27	
103200103001	Diferencias temporales			400201404003	Resultado de ejercicios anteriores			700,337,317.64	
103200103002	Perdidas fiscales			400200305001	Resultado por aplicar			700,337,317.64	
103200103003	Creditos fiscales			400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores				
103200102002	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl			400201404004	Incremento por actualizacion de resultado de ejercicios anteri				
103200203004	Diferencias temporales			450201404005	Resultado neto			119,492,692.63	
103200203005	Perdidas fiscales			400200203015	Otros resultados integrales				
103200203006	Creditos fiscales			400201504006	Valuacion de instrumentos financieros derivados de cobertura d				
103400102001	Activos intangibles			400200605003	Valuacion				
103400103001	Activos intangibles			400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos				
103400103002	Revaluacion de activos intangibles (1)			400200605005	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recupera				
103400102002	Amortizacion acumulada de activos intangibles			400201504007	Incremento por actualizacion de valuacion de instrumentos fina				
103400203003	Amortizacion acumulada de activos intangibles			400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios				
103400203004	Revaluacion de la amortizacion acumulada de activos intangible			400200805006	Por valuacion de activo fijo				
153400001001	Activos intangibles(neto)			400200805007	Por otros activos no monetarios				
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles			400201504009	Incremento por actualizacion del resultado por tenencia de act				
103600102002	Amortizacion de activos por derechos de uso de activos intangi			400200203016	Participacion en ORI de empresas promovidas				
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)			400201604010	Valuacion				
103800102001	Credito mercantil			400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos				
103800102002	Revaluacion del credito mercantil (1)			400201604012	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl				
153800001001	Credito mercantil			400200203017	Incremento por actualizacion de participacion en ORI de empres				
				450400001001	Participacion no controladora				
				450400102001	Resultado neto correspondiente a la participacion no controlad				
				450400102002	Otra participacion no controladora				
				450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio				
					TOTAL CAPITAL			1,034,197,310.39	
					PASIVO Y CAPITAL			1,074,007,147.55	
				700000000000	CUENTAS DE ORDEN			172,992,700,727.73	
				700200001001	Activos y pasivos contingentes				
				700400001001	Capital social autorizado			99,999,999,998.73	
				700600001001	Acciones emitidas			72,992,700,729.00	
				700800001001	Colaterales recibidos por la entidad				
				700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso				
				700800102002	Deuda gubernamental				
				700800102003	Deuda bancaria				
				700800102004	Otros titulos de deuda				
				700800102005	Instrumentos financieros de capital				
				700800102006	Otros				
				701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantia por				
				701000102001	Deuda gubernamental				
				701000102002	Deuda bancaria				
				701000102003	Otros titulos de deuda				
				701000102004	Instrumentos financieros de capital				
				701000102005	Otros				
				701200001001	Otras cuentas de registro				

TOTAL DEL ACTIVO 1,074,007,147.55

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 4.435941 | L 2.848647 | I10 3.490688 | M 2.869148 | E 3.055854 | C1E 3.608010 | S 3.318566 |

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZALEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

		-----		-----	
10000000000	ACTIVO	1,343,057,864.10	20000000000	PASIVO	1,150,451.99
100200001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	35,435.15	200200001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	35,435.15	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	1,162,684,449.81	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	1,162,684,449.81	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	1,162,684,449.81	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental	877,774,937.46	200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria	13,476,543.56	200600203003	Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	271,432,968.79	200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital		200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto	180,251,634.41	200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	1,060,514.53
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	
101600102001	Cuentas por cobrar	8,710.30	201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	8,710.30	201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias	7,011.67	201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	1,698.63	201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Pr?stamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,060,514.53
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	1,060,514.53
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	98,728.91
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital		201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	961,785.62
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	8,710.30	202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicado		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	89,937.46
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	89,937.46
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	89,937.46
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

77,634.43

TOTAL DEL PASIVO

1,150,451.99

REPORTE: CO-BR1 (B-1321), BALANCE GENERAL/Estado de Situación Financiera  
 NOMBRE DE LA SOCIEDAD: SCOTIA REAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA  
 TIPO DE FONDO DE INVERSIÓN: RENTA VARIABLE( ) DEUDA(X) DEUDA FIS.( ) DEUDA MOR.( )  
 INFORMACIÓN FINANCIERA DIARIA(X) ANUAL( )

CLAVE: 053056 SCOT-TR  
 FECHA: (DÍA-MES-AÑO): 31/03/2023

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos													
102400103001	Seguros por amortizar					400000000000	CAPITAL CONTABLE						1,341,907,412.11	
102400103002	Otros cargos diferidos	77,634.43				450200001001	Participación controladora						1,341,907,412.11	
102400102002	Pagos anticipados					400200102001	Capital contribuido						591,240,464.34	
102400203003	Intereses pagados por anticipado					400200103001	Capital social						840,913,332.00	
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado					400200104001	Mínimo fijo						1,000,000.00	
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos					400200104002	Variable						839,913,332.00	
102400203006	Rentas pagadas por anticipado					400200103002	Capital social no exhibido							
102400203007	Otros pagos anticipados	77,634.43				400200103003	Incremento por actualización del capital social pagado (1)							
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo					400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por							
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo					400200103005	Incremento por actualización de las aportaciones para futuros							
102600102002	Revaluación de propiedades, mobiliario y equipo (1)					400200103006	Prima en venta de acciones							-249,672,867.66
102600102003	Depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo					400200103007	Incremento por actualización de la prima en venta de acciones							
102600102004	Revaluación de la depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo					400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital							
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)					400200103009	Incremento por actualización de instrumentos financieros que c							
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip					400200102002	Capital ganado							750,666,947.77
102800102002	Depreciación de activos por derechos de uso de propiedades, mo					400200203010	Reservas de capital							
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip					400200203011	Incremento por actualización de reservas de capital (1)							
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas					400200203012	Reserva por adquisición de acciones propias							
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)					400200203013	Incremento por actualización de reserva por adquisición de acc							
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)					400200203014	Resultados acumulados							750,666,947.77
103200103001	Diferencias temporales					400201404003	Resultado de ejercicios anteriores							724,532,215.47
103200103002	Perdidas fiscales					400200305001	Resultado por aplicar							724,532,215.47
103200103003	Créditos fiscales					400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores							
103200102002	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl					400201404004	Incremento por actualización de resultado de ejercicios anteri							
103200203004	Diferencias temporales					450201404005	Resultado neto							26,134,732.30
103200203005	Perdidas fiscales					400200203015	Otros resultados integrales							
103200203006	Créditos fiscales					400201504006	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d							
103400102001	Activos intangibles					400200605003	Valuación							
103400103001	Activos intangibles					400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos							
103400103002	Revaluación de activos intangibles (1)					400200605005	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recupera							
103400102002	Amortización acumulada de activos intangibles					400201504007	Incremento por actualización de valuación de instrumentos fina							
103400203003	Amortización acumulada de activos intangibles					400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios							
103400203004	Revaluación de la amortización acumulada de activos intangible					400200805006	Por valuación de activo fijo							
153400001001	Activos intangibles (neto)					400200805007	Por otros activos no monetarios							
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles					400201504009	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act							
103600102002	Amortización de activos por derechos de uso de activos intangi					400200203016	Participación en ORI de empresas promovidas							
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)					400201604010	Valuación							
103800102001	Credito mercantil					400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos							
103800102002	Revaluación del credito mercantil (1)					400201604012	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl							
153800001001	Credito mercantil					400200203017	Incremento por actualización de participación en ORI de empres							
						450400001001	Participación no controladora							
						450400102001	Resultado neto correspondiente a la participación no controlad							
						450400102002	Otra participación no controladora							
						450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio							
							TOTAL CAPITAL							1,341,907,412.11
							PASIVO Y CAPITAL							1,343,057,864.10
						700000000000	CUENTAS DE ORDEN							200,180,320,383.61
						700200001001	Activos y pasivos contingentes							
						700400001001	Capital social autorizado							99,999,999,999.00
						700600001001	Acciones emitidas							99,999,999,999.00
						700800001001	Colaterales recibidos por la entidad							180,320,385.61
						700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso							
						700800102002	Deuda gubernamental							180,320,385.61
						700800102003	Deuda bancaria							
						700800102004	Otros títulos de deuda							
						700800102005	Instrumentos financieros de capital							
						700800102006	Otros							
						701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por							
						701000102001	Deuda gubernamental							
						701000102002	Deuda bancaria							
						701000102003	Otros títulos de deuda							
						701000102004	Instrumentos financieros de capital							
						701000102005	Otros							
						701200001001	Otras cuentas de registro							

TOTAL DEL ACTIVO 1,343,057,864.10

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADOR DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

A	1.663431	F1	1.396356	F2	1.411305	F4	1.528423	M1	1.449579	M2	1.471480	M3	1.481834	E	1.579116
C1E	1.763138	I10	1.763137	CU1	1.375106	CU2	1.419189	CU3	1.452748	CU4	1.494424	S	1.581870	FBE	1.598789

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

		(CIFRAS EN PESOS)	
10000000000	ACTIVO	178,226,250.48	
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	14,056.00	
100200102001	Caja		
100200102002	Bancos	14,056.00	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		
100200403001	Compraventa de divisas		
100200403002	Prestamo de valores		
100200403003	Otros		
100200102005	Otros		
10040001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		
100400102001	Efectivo		
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		
100400102003	Otros activos		
10060001001	Inversiones en instrumentos financieros	177,829,140.69	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	177,829,140.69	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	177,829,140.69	
100600104001	Deuda gubernamental		
100600104002	Deuda bancaria	3,493,866.00	
100600104003	Otros titulos de deuda		
100600104004	Instrumentos financieros de capital	174,335,274.69	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		
100600204005	Deuda gubernamental		
100600204006	Deuda bancaria		
100600204007	Otros titulos de deuda		
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		
100600304008	Deuda gubernamental		
100600304009	Deuda bancaria		
100600304010	Otros titulos de deuda		
100600304011	Instrumentos financieros de capital		
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		
100600404012	Deuda gubernamental		
100600404013	Deuda bancaria		
100600404014	Otros titulos de deuda		
100600404015	Instrumentos financieros de capital		
10080001001	Deudores por reporto		
10100001001	Prestamo de valores		
101000102001	Premios a recibir		
10120001001	Instrumentos financieros derivados		
101200102001	Con fines de negociacion		
101200103001	Futuros a recibir		
101200103002	Contratos adelantados a recibir		
101200103003	Opciones		
101200103004	Swaps		
101200103005	Operaciones estructuradas		
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		
101200102002	Con fines de cobertura		
101200203007	Futuros a recibir		
101200203008	Contratos adelantados a recibir		
101200203009	Opciones		
101200203010	Swaps		
101200203011	Operaciones estructuradas		
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		
10140001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		
101600102001	Cuentas por cobrar	356,453.25	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	999.87	
101600104001	Acciones propias	999.87	
101600104002	Compraventa de divisas		
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros		
101600104004	Reportos		
101600104005	Pr?stamo de valores		
101600104006	Instrumentos financieros derivados		
101600103002	Deudores por cuentas de margen		
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
101600103004	Deudores diversos		
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
101600404008	Otros deudores		
101600103005	Impuestos por recuperar		
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital	355,453.38	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		
101600103008	Otras cuentas por cobrar		
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		
101600203009	Deudores diversos		
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		
101600203011	Otras cuentas por cobrar		
15160001001	Cuentas por cobrar (neto)	356,453.25	
101800102001	Bienes adjudicados		
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicado		
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		
101800103003	Inmuebles adjudicados		
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		
101800203006	Estimacion por perdida de valor de bienes adjudicados		
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		
15180001001	Bienes adjudicados (neto)		
10200001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		
15220001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		
20000000000	PASIVO		195,910.88
20020001001	Acreedores por reporto		
20040001001	Prestamo de valores		
20060001001	Colaterales vendidos o dados en garantia		
200600102001	Reportos		
200600103001	Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l		
200600104001	Colaterales vendidos		
200600105001	Deuda gubernamental		
200600105002	Deuda bancaria		
200600105003	Otros titulos de deuda		
200600104002	Colaterales dados en garantia		
200600102002	Prestamo de valores		
200600203002	Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d		
200600204003	Colaterales vendidos		
200600305004	Deuda gubernamental		
200600305005	Deuda bancaria		
200600305006	Otros titulos de deuda		
200600305007	Instrumentos financieros de capital?		
200600203003	Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr		
200600304004	Colaterales vendidos		
200600405008	Deuda gubernamental		
200600405009	Deuda bancaria		
200600405010	Otros titulos de deuda		
200600405011	Instrumentos de financieros de capital		
200600102003	Instrumentos financieros derivados		
200600303004	Colaterales vendidos		
200600404005	Deuda gubernamental		
200600404006	Deuda bancaria		
200600404007	Otros titulos de deuda		
200600404008	Instrumentos financieros de capital		
200600404009	Otros		
200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia		
20080001001	Instrumentos financieros derivados		
200800102001	Con fines de negociacion		
200800103001	Futuros a entregar		
200800103002	Contratos adelantados a entregar		
200800103003	Opciones		
200800103004	Swaps		
200800103005	Operaciones estructuradas		
200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		
200800102002	Con fines de cobertura		
200800203007	Futuros a entregar		
200800203008	Contratos adelantados a entregar		
200800203009	Opciones		
200800203010	Swaps		
200800203011	Operaciones estructuradas		
200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		
20100001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros		
20120001001	Pasivo por arrendamiento		
20140001001	Otras cuentas por pagar		141,937.38
201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones		17,737.62
201400103001	Acciones propias		14,698.91
201400103002	Compraventa de divisas		
201400103003	Inversiones en instrumentos financieros		3,038.71
201400103004	Reportos		
201400103005	Prestamo de valores		
201400103006	Instrumentos financieros derivados		
201400102002	Acreedores por cuentas de margen		
201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		
201400102004	Contribuciones por pagar		-48,989.02
201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		173,188.78
201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		
201400503008	Acreedores por adquisicion de activos		
201400503009	Dividendos por pagar		
201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?		173,188.78
201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros		
201401004002	Honorarios		136,049.48
201401004003	Rentas		
201401004004	Gastos de promocion y publicidad		
201401004005	Gastos en tecnologia		
201401004006	Otras provisiones		37,139.30
201400503011	Otros acreedores diversos		
20160001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la		
20180001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas		
20200001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo		
202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo		
202000102002	Otros		
20220001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied		
20240001001	Pasivo por impuestos a la utilidad		53,973.50
202400102001	Impuestos causados		53,973.50
202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)		53,973.50
202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)		
202400102002	Impuestos diferidos		
202400203003	Diferencias temporales		
20260001001	Creditos diferidos y cobros anticipados		
202600102001	Creditos diferidos		
202600102002	Cobros anticipados		
202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva		
202600203002	Otros cobros anticipados		

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

26,600.54

TOTAL DEL PASIVO

195,910.88

(CIFRAS EN PESOS)

CODIGO	DESCRIPCION	CANTIDAD	CODIGO	DESCRIPCION	CANTIDAD
102400102001	Cargos diferidos		400000000000	CAPITAL CONTABLE	178,030,339.60
102400103001	Seguros por amortizar		450200001001	Participacion controladora	178,030,339.60
102400103002	Otros cargos diferidos		400200102001	Capital contribuido	-308,485,684.03
102400102002	Pagos anticipados	26,600.54	400200103001	Capital social	175,594,191.00
102400203003	Intereses pagados por anticipado		400200104001	Minimo fijo	1,000,000.00
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado		400200104002	Variable	174,594,191.00
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		400200103002	Capital social no exhibido	
102400203006	Rentas pagadas por anticipado		400200103003	Incremento por actualizacion del capital social pagado (1)	
102400203007	Otros pagos anticipados	26,600.54	400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por	
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo		400200103005	Incremento por actualizacion de las aportaciones para futuros	
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo		400200103006	Prima en venta de acciones	-484,079,875.03
102600102002	Revaluacion de propiedades, mobiliario y equipo (1)		400200103007	Incremento por actualizacion de la prima en venta de acciones	
102600102003	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital	
102600102004	Revaluacion de la depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200103009	Incremento por actualizacion de instrumentos financieros que c	
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200102002	Capital ganado	486,516,023.63
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip		400200203010	Reservas de capital	
102800102002	Depreciacion de activos por derechos de uso de propiedades, mo		400200203011	Incremento por actualizacion de reservas de capital (1)	
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip		400200203012	Reserva por adquisicion de acciones propias	
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas		400200203013	Incremento por actualizacion de reserva por adquisicion de acc	
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)		400200203014	Resultados acumulados	486,516,023.63
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)		400201404003	Resultado de ejercicios anteriores	480,956,686.57
103200103001	Diferencias temporales		400200305001	Resultado por aplicar	480,956,686.57
103200103002	Perdidas fiscales		400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores	
103200103003	Creditos fiscales		400201404004	Incremento por actualizacion de resultado de ejercicios anteri	
103200102002	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl		450201404005	Resultado neto	5,559,337.06
103200203004	Diferencias temporales		400200203015	Otros resultados integrales	
103200203005	Perdidas fiscales		400201504006	Valuacion de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
103200203006	Creditos fiscales		400200605003	Valuacion	
103400102001	Activos intangibles		400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103400103001	Activos intangibles		400200605005	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recupera	
103400103002	Revaluacion de activos intangibles (1)		400201504007	Incremento por actualizacion de valuacion de instrumentos fina	
103400203003	Amortizacion acumulada de activos intangibles		400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
103400203004	Revaluacion de la amortizacion acumulada de activos intangible		400200805006	Por valuacion de activo fijo	
153400001001	Activos intangibles(neto)		400200805007	Por otros activos no monetarios	
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles		400201504009	Incremento por actualizacion del resultado por tenencia de act	
103600102002	Amortizacion de activos por derechos de uso de activos intangi		400200203016	Participacion en ORI de empresas promovidas	
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)		400201604010	Valuacion	
103800102001	Credito mercantil		400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103800102002	Revaluacion del credito mercantil (1)		400201604012	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
153800001001	Credito mercantil		400200203017	Incremento por actualizacion de participacion en ORI de empres	
			450400001001	Participacion no controladora	
			450400102001	Resultado neto correspondiente a la participacion no controlad	
			450400102002	Otra participacion no controladora	
			450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio	
				TOTAL CAPITAL	178,030,339.60
TOTAL DEL ACTIVO		178,226,250.48		PASIVO Y CAPITAL	178,226,250.48
			700000000000	CUENTAS DE ORDEN	199,999,999,998.00
			700200001001	Activos y pasivos contingentes	
			700400001001	Capital social autorizado	99,999,999,999.00
			700600001001	Acciones emitidas	99,999,999,999.00
			700800001001	Colaterales recibidos por la entidad	
			700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso	
			700800102002	Deuda gubernamental	
			700800102003	Deuda bancaria	
			700800102004	Otros titulos de deuda	
			700800102005	Instrumentos financieros de capital	
			700800102006	Otros	
			701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantia por	
			701000102001	Deuda gubernamental	
			701000102002	Deuda bancaria	
			701000102003	Otros titulos de deuda	
			701000102004	Instrumentos financieros de capital	
			701000102005	Otros	
			701200001001	Otras cuentas de registro	

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 1.026843 | L 1.014068 | S 0.991948 | M 1.020790 |

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

		-----		-----	
10000000000	ACTIVO	70,978,878.17	20000000000	PASIVO	239,986.33
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	15,000.00	20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	15,000.00	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitucion del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitucion de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	70,937,258.67	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	70,937,258.67	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	70,937,258.67	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental		200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria		200600203003	Obligacion del prestamista por restitucion del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	70,937,258.67	200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital		200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto		200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	231,208.08
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	
101600102001	Cuentas por cobrar	18.96	201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	18.96	201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias		201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	18.96	201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Pr?stamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	231,208.08
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	231,208.08
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	98,101.11
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital		201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	133,106.97
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	18.96	202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicado		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	8,778.25
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	8,778.25
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	8,778.25
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

26,600.54

TOTAL DEL PASIVO

239,986.33

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos				
102400103001	Seguros por amortizar		400000000000	CAPITAL CONTABLE	70,738,891.84
102400103002	Otros cargos diferidos		450200001001	Participacion controladora	70,738,891.84
102400102002	Pagos anticipados	26,600.54	400200102001	Capital contribuido	-807,359,961.48
102400203003	Intereses pagados por anticipado		400200103001	Capital social	24,479,070.00
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado		400200104001	Minimo fijo	1,000,000.00
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		400200104002	Variable	23,479,070.00
102400203006	Rentas pagadas por anticipado		400200103002	Capital social no exhibido	
102400203007	Otros pagos anticipados	26,600.54	400200103003	Incremento por actualizacion del capital social pagado (1)	
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo		400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por	
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo		400200103005	Incremento por actualizacion de las aportaciones para futuros	
102600102002	Revaluacion de propiedades, mobiliario y equipo (1)		400200103006	Prima en venta de acciones	-831,839,031.48
102600102003	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		400200103007	Incremento por actualizacion de la prima en venta de acciones	
102600102004	Revaluacion de la depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital	
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200103009	Incremento por actualizacion de instrumentos financieros que c	
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip		400200102002	Capital ganado	878,098,853.32
102800102002	Depreciacion de activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip		400200203010	Reservas de capital	
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip		400200203011	Incremento por actualizacion de reservas de capital (1)	
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas		400200203012	Reserva por adquisicion de acciones propias	
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)		400200203013	Incremento por actualizacion de reserva por adquisicion de acc	
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)		400200203014	Resultados acumulados	878,098,853.32
103200103001	Diferencias temporales		400201404003	Resultado de ejercicios anteriores	876,451,897.77
103200103002	Perdidas fiscales		400200305001	Resultado por aplicar	876,451,897.77
103200103003	Creditos fiscales		400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores	
103200102002	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl		400201404004	Incremento por actualizacion de resultado de ejercicios anteri	
103200203004	Diferencias temporales		450201404005	Resultado neto	1,646,955.55
103200203005	Perdidas fiscales		400200203015	Otros resultados integrales	
103200203006	Creditos fiscales		400201504006	Valuacion de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
103400102001	Activos intangibles		400200605003	Valuacion	
103400103001	Activos intangibles		400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103400103002	Revaluacion de activos intangibles (1)		400200605005	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recupera	
103400102002	Amortizacion acumulada de activos intangibles		400201504007	Incremento por actualizacion de valuacion de instrumentos fina	
103400203003	Amortizacion acumulada de activos intangibles		400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
103400203004	Revaluacion de la amortizacion acumulada de activos intangible		400200805006	Por valuacion de activo fijo	
153400001001	Activos intangibles(neto)		400200805007	Por otros activos no monetarios	
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles		400201504009	Incremento por actualizacion del resultado por tenencia de act	
103600102002	Amortizacion de activos por derechos de uso de activos intangi		400200203016	Participacion en ORI de empresas promovidas	
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)		400201604010	Valuacion	
103800102001	Credito mercantil		400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103800102002	Revaluacion del credito mercantil (1)		400201604012	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
153800001001	Credito mercantil		400200203017	Incremento por actualizacion de participacion en ORI de empres	
			450400001001	Participacion no controladora	
			450400102001	Resultado neto correspondiente a la participacion no controlad	
			450400102002	Otra participacion no controladora	
			450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio	
				TOTAL CAPITAL	70,738,891.84
TOTAL DEL ACTIVO		70,978,878.17		PASIVO Y CAPITAL	70,978,878.17
			700000000000	CUENTAS DE ORDEN	199,999,999,998.00
			700200001001	Activos y pasivos contingentes	
			700400001001	Capital social autorizado	99,999,999,999.00
			700600001001	Acciones emitidas	99,999,999,999.00
			700800001001	Colaterales recibidos por la entidad	
			700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso	
			700800102002	Deuda gubernamental	
			700800102003	Deuda bancaria	
			700800102004	Otros titulos de deuda	
			700800102005	Instrumentos financieros de capital	
			700800102006	Otros	
			701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantia por	
			701000102001	Deuda gubernamental	
			701000102002	Deuda bancaria	
			701000102003	Otros titulos de deuda	
			701000102004	Instrumentos financieros de capital	
			701000102005	Otros	
			701200001001	Otras cuentas de registro	

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 3.203627 | E 2.997511 | M 2.923221 | CU1 2.866780 |

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

		(CIFRAS EN PESOS)			
10000000000	ACTIVO	959,428.73	20000000000	PASIVO	81,739.09
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo		20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		20040001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos		200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitucion del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
10040001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitucion de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	927,196.84	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	927,196.84	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	927,196.84	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental		200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria		200600203003	Obligacion del prestamista por restitucion del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	534,685.14	200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	392,511.70	200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		20080001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto		200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	81,659.85
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	
101600102001	Cuentas por cobrar	0.28	201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	0.28	201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias		201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	0.28	201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Pr?stamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	81,659.85
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	81,659.85
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	57,894.80
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital		201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	23,765.05
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	0.28	202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicados		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	79.24
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	79.24
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	79.24
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

32,231.61

TOTAL DEL PASIVO

81,739.09

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos				
102400103001	Seguros por amortizar		400000000000	CAPITAL CONTABLE	877,689.64
102400103002	Otros cargos diferidos		450200001001	Participación controladora	877,689.64
102400102002	Pagos anticipados	32,231.61	400200102001	Capital contribuido	1,000,446.48
102400203003	Intereses pagados por anticipado		400200103001	Capital social	1,000,480.00
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado		400200104001	Mínimo fijo	1,000,000.00
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		400200104002	Variable	480.00
102400203006	Rentas pagadas por anticipado		400200103002	Capital social no exhibido	
102400203007	Otros pagos anticipados	32,231.61	400200103003	Incremento por actualización del capital social pagado (1)	
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo		400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por	
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo		400200103005	Incremento por actualización de las aportaciones para futuros	
102600102002	Revaluación de propiedades, mobiliario y equipo (1)		400200103006	Prima en venta de acciones	-33.52
102600102003	Depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		400200103007	Incremento por actualización de la prima en venta de acciones	
102600102004	Revaluación de la depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital	
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200103009	Incremento por actualización de instrumentos financieros que c	
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo		400200102002	Capital ganado	-122,756.84
102800102002	Depreciación de activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo		400200203010	Reservas de capital	
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200203011	Incremento por actualización de reservas de capital (1)	
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas		400200203012	Reserva por adquisición de acciones propias	
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)		400200203013	Incremento por actualización de reserva por adquisición de acc	
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)		400200203014	Resultados acumulados	-122,756.84
103200103001	Diferencias temporales		400201404003	Resultado de ejercicios anteriores	-44,572.83
103200103002	Perdidas fiscales		400200305001	Resultado por aplicar	-44,572.83
103200103003	Creditos fiscales		400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores	
103200102002	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables		400201404004	Incremento por actualización de resultado de ejercicios anteriores	
103200203004	Diferencias temporales		450201404005	Resultado neto	-78,184.01
103200203005	Perdidas fiscales		400200203015	Otros resultados integrales	
103200203006	Creditos fiscales		400201504006	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
103400102001	Activos intangibles		400200605003	Valuación	
103400103001	Activos intangibles		400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103400103002	Revaluación de activos intangibles (1)		400200605005	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recupera	
103400102002	Amortización acumulada de activos intangibles		400201504007	Incremento por actualización de valuación de instrumentos fina	
103400203003	Amortización acumulada de activos intangibles		400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
103400203004	Revaluación de la amortización acumulada de activos intangibles (neto)		400200805006	Por valuación de activo fijo	
153400001001	Activos intangibles (neto)		400200805007	Por otros activos no monetarios	
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles		400201504009	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
103600102002	Amortización de activos por derechos de uso de activos intangibles		400200203016	Participación en ORI de empresas promovidas	
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)		400201604010	Valuación	
103800102001	Credito mercantil		400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103800102002	Revaluación del credito mercantil (1)		400201604012	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
153800001001	Credito mercantil		400200203017	Incremento por actualización de participación en ORI de empres	
			450400001001	Participación no controladora	
			450400102001	Resultado neto correspondiente a la participación no controlad	
			450400102002	Otra participación no controladora	
			450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio	
				TOTAL CAPITAL	877,689.64
TOTAL DEL ACTIVO		959,428.73		PASIVO Y CAPITAL	959,428.73
			700000000000	CUENTAS DE ORDEN	199,999,999,998.00
			700200001001	Activos y pasivos contingentes	
			700400001001	Capital social autorizado	99,999,999,999.00
			700600001001	Acciones emitidas	99,999,999,999.00
			700800001001	Colaterales recibidos por la entidad	
			700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso	
			700800102002	Deuda gubernamental	
			700800102003	Deuda bancaria	
			700800102004	Otros títulos de deuda	
			700800102005	Instrumentos financieros de capital	
			700800102006	Otros	
			701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por	
			701000102001	Deuda gubernamental	
			701000102002	Deuda bancaria	
			701000102003	Otros títulos de deuda	
			701000102004	Instrumentos financieros de capital	
			701000102005	Otros	
			701200001001	Otras cuentas de registro	

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 0.877269 | S 0.876250 |

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

10000000000	ACTIVO	857,800,402.11	20000000000	PASIVO	4,487,735.72
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	15,000.00	20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	15,000.00	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	853,744,994.71	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	853,744,994.71	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	853,744,994.71	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental		200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria		200600203003	Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	10,042,453.82	200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	843,702,540.89	200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto		200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	4,330,622.95
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	2,326,809.33
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	202,032.84
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	2,124,776.49
101600102001	Cuentas por cobrar	4,009,618.73	201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	2,218,936.76	201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias	19.31	201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	2,218,917.45	201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	-105,496.66
101600104005	Prestamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,109,310.28
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	2,109,310.28
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	150,142.62
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital	1,790,681.97	201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	1,959,167.66
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	4,009,618.73	202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicados		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	157,112.77
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	157,112.77
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	157,112.77
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por pdrda de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

30,788.67

TOTAL DEL PASIVO

4,487,735.72

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos				
102400103001	Seguros por amortizar				
102400103002	Otros cargos diferidos				
102400102002	Pagos anticipados		30,788.67		
102400203003	Intereses pagados por anticipado				
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado				
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos				
102400203006	Rentas pagadas por anticipado				
102400203007	Otros pagos anticipados		30,788.67		
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo				
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo				
102600102002	Revaluación de propiedades, mobiliario y equipo (1)				
102600102003	Depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo				
102600102004	Revaluación de la depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)				
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)				
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo				
102800102002	Depreciación de activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo				
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)				
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas				
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)				
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)				
103200103001	Diferencias temporales				
103200103002	Perdidas fiscales				
103200103003	Creditos fiscales				
103200102002	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables				
103200203004	Diferencias temporales				
103200203005	Perdidas fiscales				
103200203006	Creditos fiscales				
103400102001	Activos intangibles				
103400103001	Activos intangibles				
103400103002	Revaluación de activos intangibles (1)				
103400102002	Amortización acumulada de activos intangibles				
103400203003	Amortización acumulada de activos intangibles (neto)				
103400203004	Revaluación de la amortización acumulada de activos intangibles (neto)				
153400001001	Activos intangibles (neto)				
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles				
103600102002	Amortización de activos por derechos de uso de activos intangibles				
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)				
103800102001	Credito mercantil				
103800102002	Revaluación del credito mercantil (1)				
153800001001	Credito mercantil				
TOTAL DEL ACTIVO			857,800,402.11		

400000000000	CAPITAL CONTABLE		853,312,666.39
450200001001	Participación controladora		853,312,666.39
400200102001	Capital contribuido		1,094,182,602.51
400200103001	Capital social		1,275,222,751.00
400200104001	Mínimo fijo		1,000,000.00
400200104002	Variable		1,274,222,751.00
400200103002	Capital social no exhibido		
400200103003	Incremento por actualización del capital social pagado (1)		
400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por		
400200103005	Incremento por actualización de las aportaciones para futuros		
400200103006	Prima en venta de acciones		-181,040,148.49
400200103007	Incremento por actualización de la prima en venta de acciones		
400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital		
400200103009	Incremento por actualización de instrumentos financieros que califican como capital		
400200102002	Capital ganado		-240,869,936.12
400200203010	Reservas de capital		
400200203011	Incremento por actualización de reservas de capital (1)		
400200203012	Reserva por adquisición de acciones propias		
400200203013	Incremento por actualización de reserva por adquisición de acciones		
400200203014	Resultados acumulados		-240,869,936.12
400201040003	Resultado de ejercicios anteriores		-256,664,534.81
400200305001	Resultado por aplicar		-256,664,534.81
400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores		
400201040004	Incremento por actualización de resultado de ejercicios anteriores		
450201040005	Resultado neto		15,794,598.69
400200203015	Otros resultados integrales		
400201504006	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de		
400200605003	Valuación		
400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos		
400200605005	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables		
400201504007	Incremento por actualización de valuación de instrumentos financieros		
400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios		
400200805006	Por valuación de activo fijo		
400200805007	Por otros activos no monetarios		
400201504009	Incremento por actualización del resultado por tenencia de activos		
400200203016	Participación en ORI de empresas promovidas		
400201604010	Valuación		
400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos		
400201604012	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables		
400200203017	Incremento por actualización de participación en ORI de empresas		
450400001001	Participación no controladora		
450400102001	Resultado neto correspondiente a la participación no controladora		
450400102002	Otra participación no controladora		
450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participación no controladora		
TOTAL CAPITAL			853,312,666.39

PASIVO Y CAPITAL			857,800,402.11
700000000000	CUENTAS DE ORDEN		199,999,999,998.00
700200001001	Activos y pasivos contingentes		
700400001001	Capital social autorizado		99,999,999,999.00
700600001001	Acciones emitidas		99,999,999,999.00
700800001001	Colaterales recibidos por la entidad		
700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso		
700800102002	Deuda gubernamental		
700800102003	Deuda bancaria		
700800102004	Otros títulos de deuda		
700800102005	Instrumentos financieros de capital		
700800102006	Otros		
701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por		
701000102001	Deuda gubernamental		
701000102002	Deuda bancaria		
701000102003	Otros títulos de deuda		
701000102004	Instrumentos financieros de capital		
701000102005	Otros		
701200001001	Otras cuentas de registro		

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 0.693042 | F 0.668851 | M 0.670160 | E 0.672684 | S 0.686469 |

NOMBRE Y FIRMA NOMBRE Y FIRMA

-----

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

		(CIFRAS EN PESOS)				
10000000000	ACTIVO	978,245.67		20000000000	PASIVO	81,763.30
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo			20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja			20040001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos			200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez			200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga			200600103001	Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas			200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores			200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros			200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros			200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)			200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo			200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros			200600203002	Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d	
100400102003	Otros activos			200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	946,005.89		200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	946,005.89		200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	946,005.89		200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental			200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria			200600203003	Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	438,262.11		200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	507,743.78		200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g			200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental			200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria			200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda			200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g			200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental			200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria			200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda			200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital			200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g			200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental			200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria			200800010001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda			200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital			200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto			200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores			200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir			200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados			200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion			200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir			200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir			200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones			200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps			200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas			200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados			200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura			200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir			201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir			201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones			201400001001	Otras cuentas por pagar	81,696.73
101200203010	Swaps			201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	
101200203011	Operaciones estructuradas			201400103001	Acciones propias	
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados			201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros			201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	
101600102001	Cuentas por cobrar	8.17		201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	8.17		201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias			201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas			201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	8.17		201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos			201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Pr?stamo de valores			201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	81,696.73
101600104006	Instrumentos financieros derivados			201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen			201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos			201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	81,696.73
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar			201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores			201401004002	Honorarios	57,894.80
101600103005	Impuestos por recuperar			201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital			201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas			201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar			201401004006	Otras provisiones	23,801.93
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas			201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos			201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas			201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar			202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	8.17		202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados			202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicados			202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos			202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	66.57
101800103003	Inmuebles adjudicados			202400102001	Impuestos causados	66.57
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos			202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	66.57
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)			202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados			202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados			202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v			202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)			202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas			202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta			202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
				202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

32,231.61

TOTAL DEL PASIVO

81,763.30

(CIFRAS EN PESOS)

		(CIFRAS EN PESOS)	
102400102001	Cargos diferidos		
102400103001	Seguros por amortizar		400000000000
102400103002	Otros cargos diferidos		450200001001
102400102002	Pagos anticipados	32,231.61	400200102001
102400203003	Intereses pagados por anticipado		400200103001
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado		400200104001
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		400200104002
102400203006	Rentas pagadas por anticipado		400200103002
102400203007	Otros pagos anticipados	32,231.61	400200103003
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo		400200103004
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo		400200103005
102600102002	Revaluación de propiedades, mobiliario y equipo (1)		400200103006
102600102003	Depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		400200103007
102600102004	Revaluación de la depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200103008
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200103009
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo		400200102002
102800102002	Depreciación de activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo		400200203010
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200203011
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas		400200203012
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)		400200203013
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)		400200203014
103200103001	Diferencias temporales		400201404003
103200103002	Perdidas fiscales		400200305001
103200103003	Creditos fiscales		400200305002
103200102002	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables		400201404004
103200203004	Diferencias temporales		450201404005
103200203005	Perdidas fiscales		400200203015
103200203006	Creditos fiscales		400201504006
103400102001	Activos intangibles		400200605003
103400103001	Activos intangibles		400200605004
103400103002	Revaluación de activos intangibles (1)		400200605005
103400102002	Amortización acumulada de activos intangibles		400201504007
103400203003	Amortización acumulada de activos intangibles (neto)		400201504008
103400203004	Revaluación de la amortización acumulada de activos intangibles (neto)		400200805006
153400001001	Activos intangibles (neto)		400200805007
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles		400201504009
103600102002	Amortización de activos por derechos de uso de activos intangibles		400200203016
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)		400201604010
103800102001	Credito mercantil		400201604011
103800102002	Revaluación del credito mercantil (1)		400201604012
153800001001	Credito mercantil		400200203017
			450400001001
			450400102001
			450400102002
			450400102003
TOTAL DEL ACTIVO	978,245.67		
			CAPITAL CONTABLE
			Participación controladora
			Capital contribuido
			Capital social
			Mínimo fijo
			Variable
			Capital social no exhibido
			Incremento por actualización del capital social pagado (1)
			Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por
			Incremento por actualización de las aportaciones para futuros
			Prima en venta de acciones
			Incremento por actualización de la prima en venta de acciones
			Instrumentos financieros que califican como capital
			Incremento por actualización de instrumentos financieros que califican como capital
			Capital ganado
			Reservas de capital
			Incremento por actualización de reservas de capital (1)
			Reserva por adquisición de acciones propias
			Incremento por actualización de reserva por adquisición de acciones
			Resultados acumulados
			Resultado de ejercicios anteriores
			Resultado por aplicar
			Resultado por cambios contables y correcciones de errores
			Incremento por actualización de resultado de ejercicios anteriores
			Resultado neto
			Otros resultados integrales
			Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de
			Valuación
			Efecto de impuestos a la utilidad diferidos
			Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables
			Incremento por actualización de valuación de instrumentos financieros
			Resultado por tenencia de activos no monetarios
			Por valuación de activo fijo
			Por otros activos no monetarios
			Incremento por actualización del resultado por tenencia de activos
			Participación en ORI de empresas promovidas
			Valuación
			Efecto de impuestos a la utilidad diferidos
			Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables
			Incremento por actualización de participación en ORI de empresas
			Participación no controladora
			Resultado neto correspondiente a la participación no controladora
			Otra participación no controladora
			Otros resultados integrales correspondientes a la participación
			TOTAL CAPITAL
			896,482.37
			PASIVO Y CAPITAL
			978,245.67
			CUENTAS DE ORDEN
			199,999,999,998.00
			Activos y pasivos contingentes
			Capital social autorizado
			99,999,999,999.00
			Acciones emitidas
			99,999,999,999.00
			Colaterales recibidos por la entidad
			Efectivo administrado en fideicomiso
			Deuda gubernamental
			Deuda bancaria
			Otros títulos de deuda
			Instrumentos financieros de capital
			Otros
			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por
			Deuda gubernamental
			Deuda bancaria
			Otros títulos de deuda
			Instrumentos financieros de capital
			Otros
			Otras cuentas de registro

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 0.878675 | F1 0.870974 | S 0.877925 |

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

-----  
 LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

-----  
 LIC. FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

		CIFRAS EN PESOS			
10000000000	ACTIVO	319,601,931.27	20000000000	PASIVO	582,274.86
100200001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	15,000.00	200200001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	15,000.00	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitucion del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitucion de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	319,558,734.96	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	319,558,734.96	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	319,558,734.96	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental		200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria		200600203003	Obligacion del prestamista por restitucion del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	26,595,314.16	200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	292,963,420.80	200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto		200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	545,221.75
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	
101600102001	Cuentas por cobrar	202.53	201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	202.53	201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias		201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	202.53	201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Pr?stamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	545,221.75
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	545,221.75
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	150,140.45
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital		201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	395,081.30
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	202.53	202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicados		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	37,053.11
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	37,053.11
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	37,053.11
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

27,993.78

TOTAL DEL PASIVO

582,274.86



(CIFRAS EN PESOS)

		-----		-----	
10000000000	ACTIVO	52,041,416.56	20000000000	PASIVO	202,719.29
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	15,000.00	20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	15,000.00	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	51,998,794.99	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	51,998,794.99	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	51,998,794.99	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental		200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria		200600203003	Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda		200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	51,998,794.99	200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto		200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	201,955.44
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	156.22
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	156.22
101600102001	Cuentas por cobrar	1,021.03	201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	1,021.03	201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias	1,021.03	201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros		201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Pr?stamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	201,799.22
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	201,799.22
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	135,979.22
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital		201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	65,820.00
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	1,021.03	202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicados		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	763.85
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	763.85
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	763.85
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

26,600.54

TOTAL DEL PASIVO

202,719.29

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos				
102400103001	Seguros por amortizar		400000000000	CAPITAL CONTABLE	51,838,697.27
102400103002	Otros cargos diferidos		450200001001	Participacion controladora	51,838,697.27
102400102002	Pagos anticipados	26,600.54	400200102001	Capital contribuido	9,750,397.91
102400203003	Intereses pagados por anticipado		400200103001	Capital social	49,043,818.00
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado		400200104001	Minimo fijo	1,000,000.00
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		400200104002	Variable	48,043,818.00
102400203006	Rentas pagadas por anticipado		400200103002	Capital social no exhibido	
102400203007	Otros pagos anticipados	26,600.54	400200103003	Incremento por actualizacion del capital social pagado (1)	
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo		400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por	
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo		400200103005	Incremento por actualizacion de las aportaciones para futuros	
102600102002	Revaluacion de propiedades, mobiliario y equipo (1)		400200103006	Prima en venta de acciones	-39,293,420.09
102600102003	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		400200103007	Incremento por actualizacion de la prima en venta de acciones	
102600102004	Revaluacion de la depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital	
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200103009	Incremento por actualizacion de instrumentos financieros que c	
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip		400200102002	Capital ganado	42,088,299.36
102800102002	Depreciacion de activos por derechos de uso de propiedades, mo		400200203010	Reservas de capital	
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip		400200203011	Incremento por actualizacion de reservas de capital (1)	
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas		400200203012	Reserva por adquisicion de acciones propias	
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)		400200203013	Incremento por actualizacion de reserva por adquisicion de acc	
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)		400200203014	Resultados acumulados	42,088,299.36
103200103001	Diferencias temporales		400201404003	Resultado de ejercicios anteriores	39,487,279.13
103200103002	Perdidas fiscales		400200305001	Resultado por aplicar	39,487,279.13
103200103003	Creditos fiscales		400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores	
103200102002	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl		400201404004	Incremento por actualizacion de resultado de ejercicios anteri	
103200203004	Diferencias temporales		450201404005	Resultado neto	2,601,020.23
103200203005	Perdidas fiscales		400200203015	Otros resultados integrales	
103200203006	Creditos fiscales		400201504006	Valuacion de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
103400102001	Activos intangibles		400200605003	Valuacion	
103400103001	Activos intangibles		400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103400103002	Revaluacion de activos intangibles (1)		400200605005	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recupera	
103400102002	Amortizacion acumulada de activos intangibles		400201504007	Incremento por actualizacion de valuacion de instrumentos fina	
103400203003	Amortizacion acumulada de activos intangibles		400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
103400203004	Revaluacion de la amortizacion acumulada de activos intangible		400200805006	Por valuacion de activo fijo	
153400001001	Activos intangibles (neto)		400200805007	Por otros activos no monetarios	
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles		400201504009	Incremento por actualizacion del resultado por tenencia de act	
103600102002	Amortizacion de activos por derechos de uso de activos intangi		400200203016	Participacion en ORI de empresas promovidas	
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)		400201604010	Valuacion	
103800102001	Credito mercantil		400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103800102002	Revaluacion del credito mercantil (1)		400201604012	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
153800001001	Credito mercantil		400200203017	Incremento por actualizacion de participacion en ORI de empres	
			450400001001	Participacion no controladora	
			450400102001	Resultado neto correspondiente a la participacion no controlad	
			450400102002	Otra participacion no controladora	
			450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio	
				TOTAL CAPITAL	51,838,697.27
TOTAL DEL ACTIVO	52,041,416.56			PASIVO Y CAPITAL	52,041,416.56
			700000000000	CUENTAS DE ORDEN	199,999,999,998.00
			700200001001	Activos y pasivos contingentes	
			700400001001	Capital social autorizado	99,999,999,999.00
			700600001001	Acciones emitidas	99,999,999,999.00
			700800001001	Colaterales recibidos por la entidad	
			700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso	
			700800102002	Deuda gubernamental	
			700800102003	Deuda bancaria	
			700800102004	Otros titulos de deuda	
			700800102005	Instrumentos financieros de capital	
			700800102006	Otros	
			701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantia por	
			701000102001	Deuda gubernamental	
			701000102002	Deuda bancaria	
			701000102003	Otros titulos de deuda	
			701000102004	Instrumentos financieros de capital	
			701000102005	Otros	
			701200001001	Otras cuentas de registro	

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 1.068207 | F 1.049158 | M 1.053891 | E 1.064276 |

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

		-		-	
10000000000	ACTIVO	3,380,641,981.18	20000000000	PASIVO	154,242,516.98
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	34,923.56	20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	34,923.56	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitucion del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
10040001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitucion de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
10060001001	Inversiones en instrumentos financieros	3,220,377,576.55	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	3,220,377,576.55	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	3,220,377,576.55	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental		200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria		200600203003	Obligacion del prestamista por restitucion del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda		200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	3,220,377,576.55	200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		20080001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
10080001001	Deudores por reporto	6,222,058.19	200800103002	Contratos adelantados a entregar	
10100001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	153,852,061.39
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	150,592,306.27
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	8,936,301.16
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	141,656,005.11
101600102001	Cuentas por cobrar	153,958,175.97	201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	153,353,431.92	201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias	1,977,498.81	201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	151,375,933.11	201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	-22,903.05
101600104005	Pr?stamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	3,282,658.17
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	3,282,658.17
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	303,853.04
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital	604,744.05	201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	2,978,805.13
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	153,958,175.97	202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicados		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	390,455.59
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	390,455.59
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	390,455.59
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

49,246.91

TOTAL DEL PASIVO

154,242,516.98

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos								
102400103001	Seguros por amortizar			400000000000	CAPITAL CONTABLE			3,226,399,464.20	
102400103002	Otros cargos diferidos			450200001001	Participacion controladora			3,226,399,464.20	
102400102002	Pagos anticipados	49,246.91		400200102001	Capital contribuido			3,127,149,370.69	
102400203003	Intereses pagados por anticipado			400200103001	Capital social			3,620,704,595.00	
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado			400200104001	Minimo fijo			1,000,000.00	
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			400200104002	Variable			3,619,704,595.00	
102400203006	Rentas pagadas por anticipado			400200103002	Capital social no exhibido				
102400203007	Otros pagos anticipados	49,246.91		400200103003	Incremento por actualizacion del capital social pagado (1)				
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo			400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por				
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo			400200103005	Incremento por actualizacion de las aportaciones para futuros				
102600102002	Revaluacion de propiedades, mobiliario y equipo (1)			400200103006	Prima en venta de acciones			-493,555,224.31	
102600102003	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			400200103007	Incremento por actualizacion de la prima en venta de acciones				
102600102004	Revaluacion de la depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital				
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200103009	Incremento por actualizacion de instrumentos financieros que c				
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip			400200102002	Capital ganado			99,250,093.51	
102800102002	Depreciacion de activos por derechos de uso de propiedades, mo			400200203010	Reservas de capital				
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip			400200203011	Incremento por actualizacion de reservas de capital (1)				
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas			400200203012	Reserva por adquisicion de acciones propias				
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)			400200203013	Incremento por actualizacion de reserva por adquisicion de acc				
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)			400200203014	Resultados acumulados			99,250,093.51	
103200103001	Diferencias temporales			400201404003	Resultado de ejercicios anteriores			304,670,229.40	
103200103002	Perdidas fiscales			400200305001	Resultado por aplicar			304,670,229.40	
103200103003	Creditos fiscales			400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores				
103200102002	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl			400201404004	Incremento por actualizacion de resultado de ejercicios anteri				
103200203004	Diferencias temporales			450201404005	Resultado neto			-205,420,135.89	
103200203005	Perdidas fiscales			400200203015	Otros resultados integrales				
103200203006	Creditos fiscales			400201504006	Valuacion de instrumentos financieros derivados de cobertura d				
103400102001	Activos intangibles			400200605003	Valuacion				
103400103001	Activos intangibles			400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos				
103400103002	Revaluacion de activos intangibles (1)			400200605005	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recupera				
103400102002	Amortizacion acumulada de activos intangibles			400201504007	Incremento por actualizacion de valuacion de instrumentos fina				
103400203003	Amortizacion acumulada de activos intangibles			400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios				
103400203004	Revaluacion de la amortizacion acumulada de activos intangible			400200805006	Por valuacion de activo fijo				
153400001001	Activos intangibles (neto)			400200805007	Por otros activos no monetarios				
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles			400201504009	Incremento por actualizacion del resultado por tenencia de act				
103600102002	Amortizacion de activos por derechos de uso de activos intangi			400200203016	Participacion en ORI de empresas promovidas				
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)			400201604010	Valuacion				
103800102001	Credito mercantil			400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos				
103800102002	Revaluacion del credito mercantil (1)			400201604012	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl				
153800001001	Credito mercantil			400200203017	Incremento por actualizacion de participacion en ORI de empres				
				450400001001	Participacion no controladora				
				450400102001	Resultado neto correspondiente a la participacion no controlad				
				450400102002	Otra participacion no controladora				
				450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio				
					TOTAL CAPITAL			3,226,399,464.20	
					PASIVO Y CAPITAL			3,380,641,981.18	
				700000000000	CUENTAS DE ORDEN			200,006,224,962.52	
				700200001001	Activos y pasivos contingentes				
				700400001001	Capital social autorizado			99,999,999,999.00	
				700600001001	Acciones emitidas			99,999,999,999.00	
				700800001001	Colaterales recibidos por la entidad			6,224,964.52	
				700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso				
				700800102002	Deuda gubernamental			6,224,964.52	
				700800102003	Deuda bancaria				
				700800102004	Otros titulos de deuda				
				700800102005	Instrumentos financieros de capital				
				700800102006	Otros				
				701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantia por				
				701000102001	Deuda gubernamental				
				701000102002	Deuda bancaria				
				701000102003	Otros titulos de deuda				
				701000102004	Instrumentos financieros de capital				
				701000102005	Otros				
				701200001001	Otras cuentas de registro				

TOTAL DEL ACTIVO 3,380,641,981.18

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIA INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 0.931760 | L 0.885916 | M 0.894513 | E 0.894877 | CIE 0.916778 | X 0.888726 | S 0.906964 |

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

10000000000	ACTIVO	5,423,346,170.58	20000000000	PASIVO	37,767,706.22
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	252,705,740.68	20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	252,705,740.68	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitucion del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitucion de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	5,124,238,280.45	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	5,124,238,280.45	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	5,124,238,280.45	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental		200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria		200600203003	Obligacion del prestamista por restitucion del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda		200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	5,124,238,280.45	200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto		200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	37,243,998.78
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	30,460,056.71
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	30,459,152.43
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	904.28
101600102001	Cuentas por cobrar	46,400,651.92	201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	46,400,651.92	201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias	46,400,651.92	201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros		201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Pr?stamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	6,783,942.07
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	6,783,942.07
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	620,104.92
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital		201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	6,163,837.15
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	46,400,651.92	202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicados		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	523,707.44
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	523,707.44
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	523,707.44
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

1,497.53

TOTAL DEL PASIVO

37,767,706.22



REPORTE: CO-BR1 (B-1321), BALANCE GENERAL/Estado de Situacion Financiera  
 NOMBRE DE LA SOCIEDAD: SCOTIA PERSPECTIVA PATRIMONIAL, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSION EN RENTA VARIABLE.  
 TIPO DE FONDO DE INVERSION: RENTA VARIABLE(X) DEUDA( ) DEUDA FIS.( ) DEUDA MOR.( )  
 INFORMACION FINANCIERA DIARIA(X) ANUAL( )

CLAVE: 053066 SCOTDVC  
 FECHA: (DIA-MES-AÑO): 31/03/2023

(CIFRAS EN PESOS)

		(CIFRAS EN PESOS)				
10000000000	ACTIVO	1,677,902,144.65		20000000000	PASIVO	2,913,644.70
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	14,942.00		20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja			200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	14,942.00		200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez			200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga			200600103001	Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas			200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores			200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros			200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros			200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)			200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo			200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros			200600203002	Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d	
100400102003	Otros activos			200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	1,641,041,616.14		200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	1,641,041,616.14		200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	1,641,041,616.14		200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental			200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria			200600203003	Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	244,162,490.69		200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	1,396,879,125.45		200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g			200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental			200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria			200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda			200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g			200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental			200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria			200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda			200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital			200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g			200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental			200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria			200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda			200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital			200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto			200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores			200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir			200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados			200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion			200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir			200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir			200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones			200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps			200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas			200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados			200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura			200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir			201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir			201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones			201400001001	Otras cuentas por pagar	2,697,393.13
101200203010	Swaps			201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	17,453.17
101200203011	Operaciones estructuradas			201400103001	Acciones propias	
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados			201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros			201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	17,453.17
101600102001	Cuentas por cobrar	36,805,249.15		201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	36,805,249.15		201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias	999,999.61		201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas			201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	35,805,249.54		201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos			201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Prestamo de valores			201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,679,939.96
101600104006	Instrumentos financieros derivados			201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen			201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos			201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	2,679,939.96
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar			201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores			201401004002	Honorarios	86,479.56
101600103005	Impuestos por recuperar			201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital			201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas			201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar			201401004006	Otras provisiones	2,593,460.40
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas			201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos			201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas			201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar			202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	36,805,249.15		202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados			202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicados			202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos			202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	216,251.57
101800103003	Inmuebles adjudicados			202400102001	Impuestos causados	216,251.57
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos			202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	216,251.57
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)			202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados			202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados			202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por pdrda de v			202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)			202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas			202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta			202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
				202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

40,337.36

TOTAL DEL PASIVO

2,913,644.70

(CIFRAS EN PESOS)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
102400102001	Cargos diferidos		
102400103001	Seguros por amortizar	400000000000	CAPITAL CONTABLE
102400103002	Otros cargos diferidos	450200001001	Participacion controladora
40,337.36		400200102001	Capital contribuido
102400202002	Pagos anticipados	400200103001	Capital social
102400203003	Intereses pagados por anticipado	400200104001	Variable
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado	400200104002	Capital social no exhibido
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos	400200103003	Incremento por actualizacion del capital social pagado (1)
102400203006	Rentas pagadas por anticipado	400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por
40,337.36		400200103005	Incremento por actualizacion de las aportaciones para futuros
102400203007	Otros pagos anticipados	400200103006	Prima en venta de acciones
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo	400200103007	Incremento por actualizacion de la prima en venta de acciones
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo	400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital
102600102002	Revaluacion de propiedades, mobiliario y equipo (1)	400200103009	Incremento por actualizacion de instrumentos financieros que c
102600102003	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo	400200102002	Capital ganado
102600102004	Revaluacion de la depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	400200203010	Reservas de capital
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	400200203011	Incremento por actualizacion de reservas de capital (1)
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo	400200203012	Reserva por adquisicion de acciones propias
102800102002	Depreciacion de activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo	400200203013	Incremento por actualizacion de reserva por adquisicion de acc
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	400200203014	Resultados acumulados
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas	400201040003	Resultado de ejercicios anteriores
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	400200305001	Resultado por aplicar
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)	400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores
103200103001	Diferencias temporales	400201040004	Incremento por actualizacion de resultado de ejercicios anteriores
103200103002	Perdidas fiscales	450201040005	Resultado neto
103200103003	Creditos fiscales	400200203015	Otros resultados integrales
103200102002	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables	400201504006	Valuacion de instrumentos financieros derivados de cobertura d
103200203004	Diferencias temporales	400200605003	Valuacion
103200203005	Perdidas fiscales	400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos
103200203006	Creditos fiscales	400200605005	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recupera
103400102001	Activos intangibles	400201504007	Incremento por actualizacion de valuacion de instrumentos fina
103400103001	Activos intangibles	400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios
103400103002	Revaluacion de activos intangibles (1)	400200805006	Por valuacion de activo fijo
103400102002	Amortizacion acumulada de activos intangibles	400200805007	Por otros activos no monetarios
103400203003	Amortizacion acumulada de activos intangibles	400201504009	Incremento por actualizacion del resultado por tenencia de act
103400203004	Revaluacion de la amortizacion acumulada de activos intangibles (neto)	400200203016	Participacion en ORI de empresas promovidas
153400001001	Activos intangibles (neto)	400201604010	Valuacion
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles	400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos
103600102002	Amortizacion de activos por derechos de uso de activos intangibles	400201604012	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)	400200203017	Incremento por actualizacion de participacion en ORI de empres
103800102001	Credito mercantil	450400001001	Participacion no controladora
103800102002	Revaluacion del credito mercantil (1)	450400102001	Resultado neto correspondiente a la participacion no controlad
153800001001	Credito mercantil	450400102002	Otra participacion no controladora
		450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio
TOTAL DEL ACTIVO	1,677,902,144.65		TOTAL CAPITAL
			1,674,988,499.95
			PASIVO Y CAPITAL
			1,677,902,144.65
		700000000000	CUENTAS DE ORDEN
		700200001001	Activos y pasivos contingentes
		700400001001	Capital social autorizado
		700600001001	Acciones emitidas
		700800001001	Colaterales recibidos por la entidad
		700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso
		700800102002	Deuda gubernamental
		700800102003	Deuda bancaria
		700800102004	Otros titulos de deuda
		700800102005	Instrumentos financieros de capital
		700800102006	Otros
		701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantia por
		701000102001	Deuda gubernamental
		701000102002	Deuda bancaria
		701000102003	Otros titulos de deuda
		701000102004	Instrumentos financieros de capital
		701000102005	Otros
		701200001001	Otras cuentas de registro

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

A	2.364520	E	2.052873	F1	1.702822	F2	1.761983	F3	1.828392	F5	1.825012	M1	1.672692	M2	1.793057
M3	1.766633	M4	1.807821	M5	1.765503	S	1.918315	FBF	1.765261						

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

		(CIFRAS EN PESOS)			
10000000000	ACTIVO	855,265,262.87	20000000000	PASIVO	3,467,268.70
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	20,000.00	20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		20040001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	20,000.00	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	826,362,414.64	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	826,362,414.64	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	826,362,414.64	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental		200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria		200600203003	Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda		200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	826,362,414.64	200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto	27,871,716.34	200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	3,424,897.34
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	1,173,074.05
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	1,172,486.62
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	587.43
101600102001	Cuentas por cobrar	983,565.57	201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	19.58	201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias	19.58	201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros		201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	-119,703.35
101600104005	Pr?stamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,371,526.64
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	2,371,526.64
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	133,280.43
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital	983,545.99	201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	2,238,246.21
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	983,565.57	202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicado		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	42,371.36
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	42,371.36
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	42,371.36
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

27,566.32

TOTAL DEL PASIVO

3,467,268.70

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos						
102400103001	Seguros por amortizar			400000000000	CAPITAL CONTABLE		851,797,994.17
102400103002	Otros cargos diferidos			450200001001	Participación controladora		851,797,994.17
102400102002	Pagos anticipados	27,566.32		400200102001	Capital contribuido		717,897,179.21
102400203003	Intereses pagados por anticipado			400200103001	Capital social		604,526,184.00
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado			400200104001	Mínimo fijo		1,000,000.00
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			400200104002	Variable		603,526,184.00
102400203006	Rentas pagadas por anticipado			400200103002	Capital social no exhibido		
102400203007	Otros pagos anticipados	27,566.32		400200103003	Incremento por actualización del capital social pagado (1)		
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo			400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por		
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo			400200103005	Incremento por actualización de las aportaciones para futuros		
102600102002	Revaluación de propiedades, mobiliario y equipo (1)			400200103006	Prima en venta de acciones	113,370,995.21	
102600102003	Depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			400200103007	Incremento por actualización de la prima en venta de acciones		
102600102004	Revaluación de la depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital		
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200103009	Incremento por actualización de instrumentos financieros que c		
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo			400200102002	Capital ganado	133,900,814.96	
102800102002	Depreciación de activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo			400200203010	Reservas de capital		
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200203011	Incremento por actualización de reservas de capital (1)		
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas			400200203012	Reserva por adquisición de acciones propias		
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)			400200203013	Incremento por actualización de reserva por adquisición de acc		
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)			400200203014	Resultados acumulados	133,900,814.96	
103200103001	Diferencias temporales			400201404003	Resultado de ejercicios anteriores	56,010,529.08	
103200103002	Perdidas fiscales			400200305001	Resultado por aplicar	56,010,529.08	
103200103003	Creditos fiscales			400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores		
103200102002	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables			400201404004	Incremento por actualización de resultado de ejercicios anteriores		
103200203004	Diferencias temporales			450201404005	Resultado neto	77,890,285.88	
103200203005	Perdidas fiscales			400200203015	Otros resultados integrales		
103200203006	Creditos fiscales			400201504006	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d		
103400102001	Activos intangibles			400200605003	Valuación		
103400103001	Activos intangibles			400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos		
103400103002	Revaluación de activos intangibles (1)			400200605005	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recupera		
103400102002	Amortización acumulada de activos intangibles			400201504007	Incremento por actualización de valuación de instrumentos fina		
103400203003	Amortización acumulada de activos intangibles			400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios		
103400203004	Revaluación de la amortización acumulada de activos intangibles (neto)			400200805006	Por valuación de activo fijo		
153400001001	Activos intangibles (neto)			400200805007	Por otros activos no monetarios		
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles			400201504009	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act		
103600102002	Amortización de activos por derechos de uso de activos intangibles			400200203016	Participación en ORI de empresas promovidas		
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)			400201604010	Valuación		
103800102001	Credito mercantil			400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos		
103800102002	Revaluación del credito mercantil (1)			400201604012	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl		
153800001001	Credito mercantil			400200203017	Incremento por actualización de participación en ORI de empres		
				450400001001	Participación no controladora		
				450400102001	Resultado neto correspondiente a la participación no controlad		
				450400102002	Otra participación no controladora		
				450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio		
					TOTAL CAPITAL		851,797,994.17
TOTAL DEL ACTIVO		855,265,262.87			PASIVO Y CAPITAL		855,265,262.87
				700000000000	CUENTAS DE ORDEN		200,027,923,858.17
				700200001001	Activos y pasivos contingentes		
				700400001001	Capital social autorizado		99,999,999,999.00
				700600001001	Acciones emitidas		99,999,999,999.00
				700800001001	Colaterales recibidos por la entidad		27,923,860.17
				700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso		
				700800102002	Deuda gubernamental		27,923,860.17
				700800102003	Deuda bancaria		
				700800102004	Otros títulos de deuda		
				700800102005	Instrumentos financieros de capital		
				700800102006	Otros		
				701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por		
				701000102001	Deuda gubernamental		
				701000102002	Deuda bancaria		
				701000102003	Otros títulos de deuda		
				701000102004	Instrumentos financieros de capital		
				701000102005	Otros		
				701200001001	Otras cuentas de registro		

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 1.885710 | L 1.400226 | M 1.416727 | E 1.463667 | S 1.686537 |

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

		(CIFRAS EN PESOS)			
10000000000	ACTIVO	2,360,781,225.50	20000000000	PASIVO	54,042,503.01
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	14,967.00	20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		20040001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	14,967.00	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
10040001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	2,300,060,421.21	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	2,300,060,421.21	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	2,300,060,421.21	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental		200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria		200600203003	Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda		200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	2,300,060,421.21	200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		20080001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto	10,052,115.70	200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores	252.84	200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir	252.84	200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	53,851,288.22
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	48,664,066.93
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	8,637,401.37
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	40,026,665.56
101600102001	Cuentas por cobrar	50,613,574.08	201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	48,551,987.57	201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias	28.83	201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	48,551,958.74	201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	-184,992.11
101600104005	Pr?stamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,372,213.40
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	5,372,213.40
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	97,933.06
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital	2,061,586.51	201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	5,274,280.34
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	50,613,574.08	202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicado		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	191,214.79
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	191,214.79
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	191,214.79
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones di scontinuas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

39,894.67

TOTAL DEL PASIVO

54,042,503.01

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos								
102400103001	Seguros por amortizar			400000000000	CAPITAL CONTABLE			2,306,738,722.49	
102400103002	Otros cargos diferidos			450200001001	Participación controladora			2,306,738,722.49	
102400102002	Pagos anticipados	39,894.67		400200102001	Capital contribuido			1,062,013,172.97	
102400203003	Intereses pagados por anticipado			400200103001	Capital social			317,956,138.00	
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado			400200104001	Mínimo fijo			1,000,000.00	
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			400200104002	Variable			316,956,138.00	
102400203006	Rentas pagadas por anticipado			400200103002	Capital social no exhibido				
102400203007	Otros pagos anticipados	39,894.67		400200103003	Incremento por actualización del capital social pagado (1)				
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo			400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por				
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo			400200103005	Incremento por actualización de las aportaciones para futuros				
102600102002	Revaluación de propiedades, mobiliario y equipo (1)			400200103006	Prima en venta de acciones			744,057,034.97	
102600102003	Depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			400200103007	Incremento por actualización de la prima en venta de acciones				
102600102004	Revaluación de la depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital				
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200103009	Incremento por actualización de instrumentos financieros que c				
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip			400200102002	Capital ganado			1,244,725,549.52	
102800102002	Depreciación de activos por derechos de uso de propiedades, mo			400200203010	Reservas de capital				
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip			400200203011	Incremento por actualización de reservas de capital (1)				
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas			400200203012	Reserva por adquisición de acciones propias				
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)			400200203013	Incremento por actualización de reserva por adquisición de acc				
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)			400200203014	Resultados acumulados			1,244,725,549.52	
103200103001	Diferencias temporales			400201404003	Resultado de ejercicios anteriores			1,189,840,162.45	
103200103002	Perdidas fiscales			400200305001	Resultado por aplicar			1,189,840,162.45	
103200103003	Creditos fiscales			400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores				
103200102002	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl			400201404004	Incremento por actualización de resultado de ejercicios anteri				
103200203004	Diferencias temporales			450201404005	Resultado neto			54,885,387.07	
103200203005	Perdidas fiscales			400200203015	Otros resultados integrales				
103200203006	Creditos fiscales			400201504006	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d				
103400102001	Activos intangibles			400200605003	Valuación				
103400103001	Activos intangibles			400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos				
103400103002	Revaluación de activos intangibles (1)			400200605005	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recupera				
103400102002	Amortización acumulada de activos intangibles			400201504007	Incremento por actualización de valuación de instrumentos fina				
103400203003	Amortización acumulada de activos intangibles			400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios				
103400203004	Revaluación de la amortización acumulada de activos intangible			400200805006	Por valuación de activo fijo				
153400001001	Activos intangibles(neto)			400200805007	Por otros activos no monetarios				
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles			400201504009	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act				
103600102002	Amortización de activos por derechos de uso de activos intangi			400200203016	Participación en ORI de empresas promovidas				
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)			400201604010	Valuación				
103800102001	Credito mercantil			400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos				
103800102002	Revaluación del credito mercantil (1)			400201604012	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl				
153800001001	Credito mercantil			400200203017	Incremento por actualización de participación en ORI de empres				
				450400001001	Participación no controladora				
				450400102001	Resultado neto correspondiente a la participación no controlad				
				450400102002	Otra participación no controladora				
				450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio				
					TOTAL CAPITAL			2,306,738,722.49	
					PASIVO Y CAPITAL			2,360,781,225.50	
				700000000000	CUENTAS DE ORDEN			200,010,070,917.71	
				700200001001	Activos y pasivos contingentes				
				700400001001	Capital social autorizado			99,999,999,998.00	
				700600001001	Acciones emitidas			99,999,999,998.00	
				700800001001	Colaterales recibidos por la entidad			10,070,921.71	
				700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso				
				700800102002	Deuda gubernamental			10,070,921.71	
				700800102003	Deuda bancaria				
				700800102004	Otros títulos de deuda				
				700800102005	Instrumentos financieros de capital				
				700800102006	Otros				
				701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por				
				701000102001	Deuda gubernamental				
				701000102002	Deuda bancaria				
				701000102003	Otros títulos de deuda				
				701000102004	Instrumentos financieros de capital				
				701000102005	Otros				
				701200001001	Otras cuentas de registro				

TOTAL DEL ACTIVO 2,360,781,225.50

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 9.764335 | L 7.223781 | M 7.266909 | E 7.411414 | S 8.489385 |

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

CODIGO	DESCRIPCION	CANTIDAD	CODIGO	DESCRIPCION	CANTIDAD
100000000000	ACTIVO	5,851,133,215.70	200000000000	PASIVO	28,936,275.86
100200010001	Efectivo y equivalentes de efectivo	14,971.00	200200010001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	14,971.00	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitucion del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
100400010001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitucion de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600010001	Inversiones en instrumentos financieros	5,786,530,667.72	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	5,786,530,667.72	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	5,786,530,667.72	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental		200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria		200600203003	Obligacion del prestamista por restitucion del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda		200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	5,786,530,667.72	200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		200800010001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800010001	Deudores por reporto	7,494,103.46	200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000010001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200010001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	27,703,147.95
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	22,262,382.72
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	2,152,870.64
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	20,109,512.08
101600102001	Cuentas por cobrar	57,036,014.57	201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	25,962,351.79	201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias	25,957,344.94	201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	5,006.85	201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	-390,777.82
101600104005	Prestamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,831,543.05
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	5,831,543.05
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	71,897.92
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital	31,073,662.78	201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	5,759,645.13
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	57,036,014.57	202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicados		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	1,233,127.91
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	1,233,127.91
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	1,233,127.91
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Estimacion por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por prrdida de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

57,458.95

TOTAL DEL PASIVO

28,936,275.86

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos								
102400103001	Seguros por amortizar			400000000000	CAPITAL CONTABLE			5,822,196,939.84	
102400103002	Otros cargos diferidos			450200001001	Participacion controladora			5,822,196,939.84	
102400102002	Pagos anticipados	57,458.95		400200102001	Capital contribuido			5,844,712,588.62	
102400203003	Intereses pagados por anticipado			400200103001	Capital social			2,243,214,619.00	
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado			400200104001	Mínimo fijo			1,000,000.00	
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			400200104002	Variable			2,242,214,619.00	
102400203006	Rentas pagadas por anticipado			400200103002	Capital social no exhibido				
102400203007	Otros pagos anticipados	57,458.95		400200103003	Incremento por actualizacion del capital social pagado (1)				
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo			400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por				
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo			400200103005	Incremento por actualizacion de las aportaciones para futuros				
102600102002	Revaluacion de propiedades, mobiliario y equipo (1)			400200103006	Prima en venta de acciones			3,601,497,969.62	
102600102003	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			400200103007	Incremento por actualizacion de la prima en venta de acciones				
102600102004	Revaluacion de la depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital				
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200103009	Incremento por actualizacion de instrumentos financieros que c				
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip			400200102002	Capital ganado			-22,515,648.78	
102800102002	Depreciacion de activos por derechos de uso de propiedades, mo			400200203010	Reservas de capital				
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip			400200203011	Incremento por actualizacion de reservas de capital (1)				
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas			400200203012	Reserva por adquisicion de acciones propias				
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)			400200203013	Incremento por actualizacion de reserva por adquisicion de acc				
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)			400200203014	Resultados acumulados			-22,515,648.78	
103200103001	Diferencias temporales			400201404003	Resultado de ejercicios anteriores			-63,975,688.38	
103200103002	Perdidas fiscales			400200305001	Resultado por aplicar			-63,975,688.38	
103200103003	Creditos fiscales			400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores				
103200102002	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl			400201404004	Incremento por actualizacion de resultado de ejercicios anteri				
103200203004	Diferencias temporales			450201404005	Resultado neto			41,460,039.60	
103200203005	Perdidas fiscales			400200203015	Otros resultados integrales				
103200203006	Creditos fiscales			400201504006	Valuacion de instrumentos financieros derivados de cobertura d				
103400102001	Activos intangibles			400200605003	Valuacion				
103400103001	Activos intangibles			400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos				
103400103002	Revaluacion de activos intangibles (1)			400200605005	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recupera				
103400102002	Amortizacion acumulada de activos intangibles			400201504007	Incremento por actualizacion de valuacion de instrumentos fina				
103400203003	Amortizacion acumulada de activos intangibles			400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios				
103400203004	Revaluacion de la amortizacion acumulada de activos intangible			400200805006	Por valuacion de activo fijo				
153400001001	Activos intangibles (neto)			400200805007	Por otros activos no monetarios				
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles			400201504009	Incremento por actualizacion del resultado por tenencia de act				
103600102002	Amortizacion de activos por derechos de uso de activos intangi			400200203016	Participacion en ORI de empresas promovidas				
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)			400201604010	Valuacion				
103800102001	Credito mercantil			400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos				
103800102002	Revaluacion del credito mercantil (1)			400201604012	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl				
153800001001	Credito mercantil			400200203017	Incremento por actualizacion de participacion en ORI de empres				
				450400001001	Participacion no controladora				
				450400102001	Resultado neto correspondiente a la participacion no controlad				
				450400102002	Otra participacion no controladora				
				450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio				
					TOTAL CAPITAL			5,822,196,939.84	
					PASIVO Y CAPITAL			5,851,133,215.70	
				700000000000	CUENTAS DE ORDEN			200,007,497,601.98	
				700200001001	Activos y pasivos contingentes				
				700400001001	Capital social autorizado			99,999,999,999.00	
				700600001001	Acciones emitidas			99,999,999,999.00	
				700800001001	Colaterales recibidos por la entidad			7,497,603.98	
				700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso				
				700800102002	Deuda gubernamental			7,497,603.98	
				700800102003	Deuda bancaria				
				700800102004	Otros titulos de deuda				
				700800102005	Instrumentos financieros de capital				
				700800102006	Otros				
				701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantia por				
				701000102001	Deuda gubernamental				
				701000102002	Deuda bancaria				
				701000102003	Otros titulos de deuda				
				701000102004	Instrumentos financieros de capital				
				701000102005	Otros				
				701200001001	Otras cuentas de registro				

TOTAL DEL ACTIVO 5,851,133,215.70

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 3.129657 | L 2.380853 | I10 3.132604 | S 2.923339 | C1E 2.683267 | M 2.583199 | E 2.622617 | FBF 2.570703 |

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

10000000000	ACTIVO	4,031,415,864.80	20000000000	PASIVO	71,832,284.46
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	15,000.00	20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		20040001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	15,000.00	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	3,433,106,795.45	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	3,433,106,795.45	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	3,433,106,795.45	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental	205,806,147.07	200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria	522,978,017.28	200600203003	Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	2,704,322,631.10	200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital		200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto	477,263,548.07	200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	71,490,319.10
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	68,476,847.69
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	68,476,847.69
101600102001	Cuentas por cobrar	120,792,662.61	201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	119,409,295.67	201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias	1,390.17	201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	119,407,905.50	201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Prestamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	3,013,471.41
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos	1,383,366.94	201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	3,013,471.41
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar	1,383,366.94	201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	86,479.56
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital		201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	2,926,991.85
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	120,792,662.61	202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicados		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	341,965.36
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	341,965.36
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	341,965.36
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por pdrda de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

237,858.67

TOTAL DEL PASIVO

71,832,284.46



(CIFRAS EN PESOS)

		-		-	
10000000000	ACTIVO	31,228,471,994.31	20000000000	PASIVO	362,348,700.26
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	2,511,671,609.85	20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	2,511,671,609.85	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitucion del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitucion de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	22,822,843,174.12	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	22,822,843,174.12	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	22,822,843,174.12	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental	12,301,626,341.47	200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria	4,733,085,238.58	200600203003	Obligacion del prestamista por restitucion del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	4,888,910,496.15	200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	899,221,097.92	200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto	5,884,810,685.29	200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	359,107,974.32
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	325,001,195.80
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	325,001,195.80
101600102001	Cuentas por cobrar	7,405,045.71	201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	55,894.63	201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias		201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	55,894.63	201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Prestamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	34,106,778.52
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos	7,349,151.08	201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	34,106,778.52
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar	7,349,151.08	201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	86,480.41
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital		201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	34,020,298.11
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	7,405,045.71	202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicados		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	3,240,725.94
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	3,240,725.94
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	3,240,725.94
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por pdrda de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

1,741,479.34

TOTAL DEL PASIVO

362,348,700.26



(CIFRAS EN PESOS)

		(CIFRAS EN PESOS)				
10000000000	ACTIVO	1,060,058,965.05		20000000000	PASIVO	25,585,196.74
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	15,087.65		20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja			200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	15,087.65		200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez			200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga			200600103001	Obligacion de la reportadora por restitucion del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas			200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores			200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros			200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros			200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	5,171.79		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo	5,171.79		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros			200600203002	Obligacion del prestatario por restitucion de valores objeto d	
100400102003	Otros activos			200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	740,868,124.87		200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	740,868,124.87		200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	740,868,124.87		200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental	591,002,464.07		200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria	75,469,715.47		200600203003	Obligacion del prestamista por restitucion del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	74,395,945.33		200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital			200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g			200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental			200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria			200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda			200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g			200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental			200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria			200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda			200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital			200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g			200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental			200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria			200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda			200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital			200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto	308,686,604.27		200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores			200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir			200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados			200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion			200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir			200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir			200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones			200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps			200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas			200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados			200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura			200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir			201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir			201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones			201400001001	Otras cuentas por pagar	25,449,223.12
101200203010	Swaps			201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	23,351,227.77
101200203011	Operaciones estructuradas			201400103001	Acciones propias	
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados			201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros			201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	23,351,227.77
101600102001	Cuentas por cobrar	10,277,707.70		201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	10,047,146.53		201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias	308,118.50		201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas			201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	9,739,028.03		201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos			201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Pr?stamo de valores			201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,097,995.35
101600104006	Instrumentos financieros derivados			201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen			201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos	230,561.17		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	2,097,995.35
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar	230,561.17		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores			201401004002	Honorarios	146,905.64
101600103005	Impuestos por recuperar			201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital			201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas			201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar			201401004006	Otras provisiones	1,951,089.71
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas			201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos			201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas			201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar			202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	10,277,707.70		202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados			202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicados			202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos			202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	135,973.62
101800103003	Inmuebles adjudicados			202400102001	Impuestos causados	135,973.62
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos			202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	135,973.62
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)			202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados			202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Estimacion por perdida de valor de bienes adjudicados			202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v			202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)			202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas			202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta			202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
				202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

206,268.77

TOTAL DEL PASIVO

25,585,196.74



(CIFRAS EN PESOS)

		-		-	
10000000000	ACTIVO	34,078,220,033.03	20000000000	PASIVO	354,888,252.01
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	15,537.06	20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	15,537.06	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitucion del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
10040001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitucion de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	19,044,877,724.44	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	19,044,877,724.44	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	19,044,877,724.44	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental	19,044,877,724.44	200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria		200600203003	Obligacion del prestamista por restitucion del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda		200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital		200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto	15,031,726,842.78	200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	351,683,610.84
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	325,485,370.76
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	325,485,370.76
101600102001	Cuentas por cobrar		201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones		201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias		201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros		201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Pr?stamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	26,198,240.08
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	26,198,240.08
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	98,110.06
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital		201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	26,100,130.02
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)		202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicado		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	3,204,641.17
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	3,204,641.17
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	3,204,641.17
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

1,599,928.75

TOTAL DEL PASIVO

354,888,252.01

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos		400000000000	CAPITAL CONTABLE	33,723,331,781.02
102400103001	Seguros por amortizar		450200001001	Participacion controladora	33,723,331,781.02
102400103002	Otros cargos diferidos		400200102001	Capital contribuido	14,917,121,353.62
102400102002	Pagos anticipados	1,599,928.75	400200103001	Capital social	8,143,318,353.00
102400203003	Intereses pagados por anticipado		400200104001	Minimo fijo	1,000,007.00
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado		400200104002	Variable	8,142,318,346.00
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		400200103002	Capital social no exhibido	
102400203006	Rentas pagadas por anticipado		400200103003	Incremento por actualizacion del capital social pagado (1)	
102400203007	Otros pagos anticipados	1,599,928.75	400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por	
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo		400200103005	Incremento por actualizacion de las aportaciones para futuros	
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo		400200103006	Prima en venta de acciones	6,773,803,000.62
102600102002	Revaluacion de propiedades, mobiliario y equipo (1)		400200103007	Incremento por actualizacion de la prima en venta de acciones	
102600102003	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital	
102600102004	Revaluacion de la depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		400200103009	Incremento por actualizacion de instrumentos financieros que c	
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200102002	Capital ganado	18,806,210,427.40
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip		400200203010	Reservas de capital	
102800102002	Depreciacion de activos por derechos de uso de propiedades, mo		400200203011	Incremento por actualizacion de reservas de capital (1)	
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip		400200203012	Reserva por adquisicion de acciones propias	
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas		400200203013	Incremento por actualizacion de reserva por adquisicion de acc	
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)		400200203014	Resultados acumulados	18,806,210,427.40
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)		400201404003	Resultado de ejercicios anteriores	18,016,792,254.09
103200103001	Diferencias temporales		400200305001	Resultado por aplicar	18,016,792,254.09
103200103002	Perdidas fiscales		400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores	
103200103003	Creditos fiscales		400201404004	Incremento por actualizacion de resultado de ejercicios anteri	
103200102002	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl		450201404005	Resultado neto	789,418,173.31
103200203004	Diferencias temporales		400200203015	Otros resultados integrales	
103200203005	Perdidas fiscales		400201504006	Valuacion de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
103200203006	Creditos fiscales		400200605003	Valuacion	
103400102001	Activos intangibles		400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103400103001	Activos intangibles		400200605005	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recupera	
103400102002	Revaluacion de activos intangibles (1)		400201504007	Incremento por actualizacion de valuacion de instrumentos fina	
103400203003	Amortizacion acumulada de activos intangibles		400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
103400203004	Amortizacion acumulada de activos intangibles		400200805006	Por valuacion de activo fijo	
103400203005	Revaluacion de la amortizacion acumulada de activos intangible		400200805007	Por otros activos no monetarios	
153400001001	Activos intangibles (neto)		400201504009	Incremento por actualizacion del resultado por tenencia de act	
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles		400200203016	Participacion en ORI de empresas promovidas	
103600102002	Amortizacion de activos por derechos de uso de activos intangi		400201604010	Valuacion	
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)		400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103800102001	Credito mercantil		400201604012	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
103800102002	Revaluacion del credito mercantil (1)		400200203017	Incremento por actualizacion de participacion en ORI de empres	
153800001001	Credito mercantil		450400001001	Participacion no controladora	
			450400102001	Resultado neto correspondiente a la participacion no controlad	
			450400102002	Otra participacion no controladora	
			450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio	
				TOTAL CAPITAL	33,723,331,781.02
TOTAL DEL ACTIVO		34,078,220,033.03		PASIVO Y CAPITAL	34,078,220,033.03
			700000000000	CUENTAS DE ORDEN	215,036,506,350.98
			700200001001	Activos y pasivos contingentes	
			700400001001	Capital social autorizado	99,999,999,998.00
			700600001001	Acciones emitidas	99,999,999,998.00
			700800001001	Colaterales recibidos por la entidad	15,036,506,354.98
			700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso	
			700800102002	Deuda gubernamental	15,036,506,354.98
			700800102003	Deuda bancaria	
			700800102004	Otros titulos de deuda	
			700800102005	Instrumentos financieros de capital	
			700800102006	Otros	
			701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantia por	
			701000102001	Deuda gubernamental	
			701000102002	Deuda bancaria	
			701000102003	Otros titulos de deuda	
			701000102004	Instrumentos financieros de capital	
			701000102005	Otros	
			701200001001	Otras cuentas de registro	

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

A	4.419533	F1	3.255321	F2	3.380664	F3	3.505352	F4	3.672871	F5	3.769557	F6	4.066574	F7	4.160561
M1	3.462669	M2	3.712859	M3	3.841155	M4	4.009158	M5	4.180013	M6	4.334222	E1	4.472322	E2	4.934256
C1E	4.738996	I1O	4.775230	CU1	3.592532	CU2	3.748808	CU3	3.839329	CU4	4.055527	E3	4.970954	E4	5.018226
FBF	4.482078	FBM	4.481362	FBE	4.624681	S	3.499594								

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

(CIFRAS EN PESOS)

		-----		-----	
10000000000	ACTIVO	538,132,709.39	20000000000	PASIVO	46,579,939.07
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	15,000.00	20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	15,000.00	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	450,509,325.73	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	450,509,325.73	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	450,509,325.73	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental	237,770,617.60	200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria	83,218,968.64	200600203003	Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	129,519,739.49	200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital		200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto	25,077,971.27	200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	46,552,705.78
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	45,777,134.39
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	45,777,134.39
101600102001	Cuentas por cobrar	62,528,914.86	201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	62,514,744.91	201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias	36,311.93	201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	62,478,432.98	201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Prestamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	775,571.39
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos	14,169.95	201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	775,571.39
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar	14,169.95	201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	124,684.67
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital		201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	650,886.72
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	62,528,914.86	202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicados		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	27,233.29
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	27,233.29
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	27,233.29
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Estimacion por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por pdrda de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

1,497.53

TOTAL DEL PASIVO

46,579,939.07



		(CIFRAS EN PESOS)	
10000000000	ACTIVO	2,021,658,231.90	20000000000 PASIVO
100200001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	15,000.00	200200001001 Acreedores por reporto
100200102001	Caja		200400001001 Prestamo de valores
100200102002	Bancos	15,000.00	200600001001 Colaterales vendidos o dados en garantia
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001 Reportos
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001 Obligacion de la reportadora por restitucion del colateral a l
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001 Colaterales vendidos
100200403002	Prestamo de valores		200600105001 Deuda gubernamental
100200403003	Otros		200600105002 Deuda bancaria
100200102005	Otros		200600105003 Otros titulos de deuda
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002 Colaterales dados en garantia
100400102001	Efectivo		200600102002 Prestamo de valores
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002 Obligacion del prestatario por restitucion de valores objeto d
100400102003	Otros activos		200600204003 Colaterales vendidos
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	2,021,028,262.60	200600305004 Deuda gubernamental
100600102001	Instrumentos financieros negociables	2,021,028,262.60	200600305005 Deuda bancaria
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	2,021,028,262.60	200600305006 Otros titulos de deuda
100600104001	Deuda gubernamental	1,771,398,558.47	200600305007 Instrumentos financieros de capital?
100600104002	Deuda bancaria		200600203003 Obligacion del prestamista por restitucion del colateral al pr
100600104003	Otros titulos de deuda		200600304004 Colaterales vendidos
100600104004	Instrumentos financieros de capital	249,629,704.13	200600405008 Deuda gubernamental
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009 Deuda bancaria
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010 Otros titulos de deuda
100600204006	Deuda bancaria		200600405011 Instrumentos de financieros de capital
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003 Instrumentos financieros derivados
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004 Colaterales vendidos
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005 Deuda gubernamental
100600304009	Deuda bancaria		200600404006 Deuda bancaria
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007 Otros titulos de deuda
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008 Instrumentos financieros de capital
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009 Otros
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004 Otros colaterales vendidos o dados en garantia
100600404013	Deuda bancaria		200800001001 Instrumentos financieros derivados
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001 Con fines de negociacion
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001 Futuros a entregar
100800001001	Deudores por reporto		200800103002 Contratos adelantados a entregar
101000001001	Prestamo de valores		200800103003 Opciones
101000102001	Premios a recibir		200800103004 Swaps
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005 Operaciones estructuradas
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006 Paquetes de instrumentos financieros derivados
101200103001	Futuros a recibir		200800102002 Con fines de cobertura
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007 Futuros a entregar
101200103003	Opciones		200800203008 Contratos adelantados a entregar
101200103004	Swaps		200800203009 Opciones
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010 Swaps
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011 Operaciones estructuradas
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012 Paquetes de instrumentos financieros derivados
101200203007	Futuros a recibir		201000001001 Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001 Pasivo por arrendamiento
101200203009	Opciones		201400001001 Otras cuentas por pagar
101200203010	Swaps		201400102001 Acreedores por liquidacion de operaciones
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001 Acciones propias
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002 Compraventa de divisas
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003 Inversiones en instrumentos financieros
101600102001	Cuentas por cobrar	602,900.98	201400103004 Reportos
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	602,900.98	201400103005 Prestamo de valores
101600104001	Acciones propias	602,900.98	201400103006 Instrumentos financieros derivados
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002 Acreedores por cuentas de margen
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros		201400102003 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo
101600104004	Reportos		201400102004 Contribuciones por pagar
101600104005	Pr?stamo de valores		201400102005 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008 Acreedores por adquisicion de activos
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009 Dividendos por pagar
101600103004	Deudores diversos		201400503010 Provisiones para obligaciones diversas?
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros
101600404008	Otros deudores		201401004002 Honorarios
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003 Rentas
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital		201401004004 Gastos de promocion y publicidad
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005 Gastos en tecnologia
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006 Otras provisiones
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011 Otros acreedores diversos
101600203009	Deudores diversos		201600001001 Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001 Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001 Instrumentos financieros que califican como pasivo
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	602,900.98	202000102001 Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002 Otros
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicado		202200001001 Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001 Pasivo por impuestos a la utilidad
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001 Impuestos causados
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001 Impuestos a la utilidad (provision)
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002 Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002 Impuestos diferidos
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003 Diferencias temporales
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por pr?dida de v		202600001001 Creditos diferidos y cobros anticipados
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001 Creditos diferidos
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002 Cobros anticipados
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001 Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva
			202600203002 Otros cobros anticipados

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

12,068.32

TOTAL DEL PASIVO

85,323,961.29

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos			400000000000	CAPITAL CONTABLE	1,936,334,270.61
102400103001	Seguros por amortizar			450200001001	Participacion controladora	1,936,334,270.61
102400103002	Otros cargos diferidos	12,068.32		400200102001	Capital contribuido	1,233,439,625.17
102400102002	Pagos anticipados			400200103001	Capital social	819,431,152.00
102400203003	Intereses pagados por anticipado			400200104001	Minimo fijo	1,000,000.00
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado			400200104002	Variable	818,431,152.00
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			400200103002	Capital social no exhibido	
102400203006	Rentas pagadas por anticipado			400200103003	Incremento por actualizacion del capital social pagado (1)	
102400203007	Otros pagos anticipados	12,068.32		400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por	
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo			400200103005	Incremento por actualizacion de las aportaciones para futuros	
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo			400200103006	Prima en venta de acciones	414,008,473.17
102600102002	Revaluacion de propiedades, mobiliario y equipo (1)			400200103007	Incremento por actualizacion de la prima en venta de acciones	
102600102003	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital	
102600102004	Revaluacion de la depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200103009	Incremento por actualizacion de instrumentos financieros que c	
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200102002	Capital ganado	702,894,645.44
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip			400200203010	Reservas de capital	
102800102002	Depreciacion de activos por derechos de uso de propiedades, mo			400200203011	Incremento por actualizacion de reservas de capital (1)	
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip			400200203012	Reserva por adquisicion de acciones propias	
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas			400200203013	Incremento por actualizacion de reserva por adquisicion de acc	
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)			400200203014	Resultados acumulados	702,894,645.44
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)			400201404003	Resultado de ejercicios anteriores	660,586,460.12
103200103001	Diferencias temporales			400200305001	Resultado por aplicar	660,586,460.12
103200103002	Perdidas fiscales			400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores	
103200103003	Creditos fiscales			400201404004	Incremento por actualizacion de resultado de ejercicios anteri	
103200102002	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl			450201404005	Resultado neto	42,308,185.32
103200203004	Diferencias temporales			400200203015	Otros resultados integrales	
103200203005	Perdidas fiscales			400201504006	Valuacion de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
103200203006	Creditos fiscales			400200605003	Valuacion	
103400102001	Activos intangibles			400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103400103001	Activos intangibles			400200605005	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recupera	
103400103002	Revaluacion de activos intangibles (1)			400201504007	Incremento por actualizacion de valuacion de instrumentos fina	
103400203003	Amortizacion acumulada de activos intangibles			400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
103400203004	Amortizacion acumulada de activos intangibles			400200805006	Por valuacion de activo fijo	
103400203004	Revaluacion de la amortizacion acumulada de activos intangible			400200805007	Por otros activos no monetarios	
153400001001	Activos intangibles(neto)			400201504009	Incremento por actualizacion del resultado por tenencia de act	
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles			400200203016	Participacion en ORI de empresas promovidas	
103600102002	Amortizacion de activos por derechos de uso de activos intangi			400201604010	Valuacion	
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)			400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103800102001	Credito mercantil			400201604012	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
103800102002	Revaluacion del credito mercantil (1)			400200203017	Incremento por actualizacion de participacion en ORI de empres	
153800001001	Credito mercantil			450400001001	Participacion no controladora	
				450400102001	Resultado neto correspondiente a la participacion no controlad	
				450400102002	Otra participacion no controladora	
				450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio	
					TOTAL CAPITAL	1,936,334,270.61
TOTAL DEL ACTIVO		2,021,658,231.90			PASIVO Y CAPITAL	2,021,658,231.90
				700000000000	CUENTAS DE ORDEN	199,999,999,998.00
				700200001001	Activos y pasivos contingentes	
				700400001001	Capital social autorizado	99,999,999,999.00
				700600001001	Acciones emitidas	99,999,999,999.00
				700800001001	Colaterales recibidos por la entidad	
				700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso	
				700800102002	Deuda gubernamental	
				700800102003	Deuda bancaria	
				700800102004	Otros titulos de deuda	
				700800102005	Instrumentos financieros de capital	
				700800102006	Otros	
				701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantia por	
				701000102001	Deuda gubernamental	
				701000102002	Deuda bancaria	
				701000102003	Otros titulos de deuda	
				701000102004	Instrumentos financieros de capital	
				701000102005	Otros	
				701200001001	Otras cuentas de registro	

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

A	2.372507	F1	1.690541	F2	1.786875	F4	1.942347	M1	1.912400	M2	2.187848	M3	2.204559	E	2.251338
I10	2.358102	CU1	1.874128	CU2	1.915615	CU3	1.983014	CU4	2.062874	C1E	2.433408	S	2.261880		

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

		-		-	
10000000000	ACTIVO	1,294,553,445.51	20000000000	PASIVO	168,537,281.36
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	14,971.00	20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	14,971.00	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	1,148,102,364.03	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	1,148,102,364.03	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	1,148,102,364.03	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental	1,129,886,895.54	200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria		200600203003	Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda		200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	18,215,468.49	200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto		200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	168,509,752.18
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	167,542,864.68
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	80,442,180.79
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	87,100,683.89
101600102001	Cuentas por cobrar	146,401,519.53	201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	146,401,519.53	201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias	999.47	201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	146,400,520.06	201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Pr?stamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	966,887.50
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	966,887.50
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	100,567.48
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital		201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	866,320.02
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	146,401,519.53	202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicado		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	27,529.18
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	27,529.18
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	27,529.18
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

34,590.95

TOTAL DEL PASIVO

168,537,281.36



(CIFRAS EN PESOS)

		-----		-----	
10000000000	ACTIVO	1,487,093,728.36	20000000000	PASIVO	3,111,451.10
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	15,064.00	20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	15,064.00	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitucion del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitucion de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	1,487,077,166.83	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	1,487,077,166.83	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	1,487,077,166.83	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental		200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria		200600203003	Obligacion del prestamista por restitucion del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	239,376,023.44	200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	1,247,701,143.39	200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto		200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	3,002,892.24
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	75,130.05
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	75,130.05
101600102001	Cuentas por cobrar		201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones		201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias		201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros		201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Pr?stamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,927,762.19
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	2,927,762.19
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	120,776.97
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital		201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	2,806,985.22
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)		202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicados		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	108,558.86
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	108,558.86
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	108,558.86
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

1,497.53

TOTAL DEL PASIVO

3,111,451.10

(CIFRAS EN PESOS)

		(CIFRAS EN PESOS)			
102400102001	Cargos diferidos				
102400103001	Seguros por amortizar		400000000000	CAPITAL CONTABLE	1,483,982,277.26
102400103002	Otros cargos diferidos		450200001001	Participación controladora	1,483,982,277.26
102400102002	Pagos anticipados	1,497.53	400200102001	Capital contribuido	497,208,962.55
102400203003	Intereses pagados por anticipado		400200103001	Capital social	785,835,486.00
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado		400200104001	Mínimo fijo	1,000,000.00
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		400200104002	Variable	784,835,486.00
102400203006	Rentas pagadas por anticipado		400200103002	Capital social no exhibido	
102400203007	Otros pagos anticipados	1,497.53	400200103003	Incremento por actualización del capital social pagado (1)	
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo		400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por	
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo		400200103005	Incremento por actualización de las aportaciones para futuros	
102600102002	Revaluación de propiedades, mobiliario y equipo (1)		400200103006	Prima en venta de acciones	-288,626,523.45
102600102003	Depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		400200103007	Incremento por actualización de la prima en venta de acciones	
102600102004	Revaluación de la depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital	
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200103009	Incremento por actualización de instrumentos financieros que c	
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo		400200102002	Capital ganado	986,773,314.71
102800102002	Depreciación de activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo		400200203010	Reservas de capital	
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200203011	Incremento por actualización de reservas de capital (1)	
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas		400200203012	Reserva por adquisición de acciones propias	
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)		400200203013	Incremento por actualización de reserva por adquisición de acc	
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)		400200203014	Resultados acumulados	986,773,314.71
103200103001	Diferencias temporales		400201404003	Resultado de ejercicios anteriores	955,155,442.18
103200103002	Perdidas fiscales		400200305001	Resultado por aplicar	955,155,442.18
103200103003	Creditos fiscales		400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores	
103200102002	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables		400201404004	Incremento por actualización de resultado de ejercicios anteriores	
103200203004	Diferencias temporales		450201404005	Resultado neto	31,617,872.53
103200203005	Perdidas fiscales		400200203015	Otros resultados integrales	
103200203006	Creditos fiscales		400201504006	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
103400102001	Activos intangibles		400200605003	Valuación	
103400103001	Activos intangibles		400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103400103002	Revaluación de activos intangibles (1)		400200605005	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables	
103400102002	Amortización acumulada de activos intangibles		400201504007	Incremento por actualización de valuación de instrumentos financieros	
103400203003	Amortización acumulada de activos intangibles (neto)		400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
103400203004	Revaluación de la amortización acumulada de activos intangibles (neto)		400200805006	Por valuación de activo fijo	
153400001001	Activos intangibles (neto)		400200805007	Por otros activos no monetarios	
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles		400201504009	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
103600102002	Amortización de activos por derechos de uso de activos intangibles		400200203016	Participación en ORI de empresas promovidas	
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)		400201604010	Valuación	
103800102001	Credito mercantil		400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103800102002	Revaluación del credito mercantil (1)		400201604012	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables	
153800001001	Credito mercantil		400200203017	Incremento por actualización de participación en ORI de empresas	
			450400001001	Participación no controladora	
			450400102001	Resultado neto correspondiente a la participación no controlada	
			450400102002	Otra participación no controladora	
			450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participación	
				TOTAL CAPITAL	1,483,982,277.26
TOTAL DEL ACTIVO	1,487,093,728.36			PASIVO Y CAPITAL	1,487,093,728.36
			700000000000	CUENTAS DE ORDEN	199,999,999,998.00
			700200001001	Activos y pasivos contingentes	
			700400001001	Capital social autorizado	99,999,999,999.00
			700600001001	Acciones emitidas	99,999,999,999.00
			700800001001	Colaterales recibidos por la entidad	
			700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso	
			700800102002	Deuda gubernamental	
			700800102003	Deuda bancaria	
			700800102004	Otros títulos de deuda	
			700800102005	Instrumentos financieros de capital	
			700800102006	Otros	
			701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por	
			701000102001	Deuda gubernamental	
			701000102002	Deuda bancaria	
			701000102003	Otros títulos de deuda	
			701000102004	Instrumentos financieros de capital	
			701000102005	Otros	
			701200001001	Otras cuentas de registro	

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

A	2.695147	E	2.238563	F1	1.836514	F2	1.907876	F3	2.017573	F4	1.913756	M1	1.817871	M2	1.893983
M3	1.963400	M4	2.007102	S	2.095166										

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

		CIFRAS EN PESOS			
10000000000	ACTIVO	596,778,601.16	20000000000	PASIVO	4,472,840.43
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	15,084.12	20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		20040001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	15,084.12	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitucion del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitucion de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	596,763,517.04	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	596,763,517.04	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	596,763,517.04	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental		200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria		200600203003	Obligacion del prestamista por restitucion del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	137,307,315.48	200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	459,456,201.56	200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto		200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	4,439,700.01
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	3,080,672.55
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	3,080,672.55
101600102001	Cuentas por cobrar		201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones		201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias		201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros		201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Pr?stamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,359,027.46
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	1,359,027.46
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	129,897.27
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital		201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	1,229,130.19
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)		202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicados		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	33,140.42
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	33,140.42
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	33,140.42
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	



REPORTE: CO-BR1 (B-1321), BALANCE GENERAL/Estado de Situacion Financiera  
 NOMBRE DE LA SOCIEDAD: SCOTIA MULTIACTIVOS VOLATILIDAD CONTROLADA 2, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSIÓN EN RENTA VARIABLE.  
 TIPO DE FONDO DE INVERSIÓN: RENTA VARIABLE(X) DEUDA( ) DEUDA FIS.( ) DEUDA MOR.( )  
 INFORMACION FINANCIERA DIARIA(X) ANUAL( )

CLAVE: 053051 SCOTMA2  
 FECHA: (DIA-MES-AÑO): 31/03/2023

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos								
102400103001	Seguros por amortizar	400000000000	CAPITAL CONTABLE				592,305,760.73		
102400103002	Otros cargos diferidos	450200001001	Participacion controladora				592,305,760.73		
102400102002	Pagos anticipados	400200102001	Capital contribuido				-139,251,739.39		
102400203003	Intereses pagados por anticipado	400200103001	Capital social				259,213,211.00		
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado	400200104001	Mínimo fijo				1,000,013.00		
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos	400200104002	Variable				258,213,198.00		
102400203006	Rentas pagadas por anticipado	400200103002	Capital social no exhibido						
102400203007	Otros pagos anticipados	400200103003	Incremento por actualizacion del capital social pagado (1)						
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo	400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por						
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo	400200103005	Incremento por actualizacion de las aportaciones para futuros						
102600102002	Revaluacion de propiedades, mobiliario y equipo (1)	400200103006	Prima en venta de acciones					-398,464,950.39	
102600102003	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo	400200103007	Incremento por actualizacion de la prima en venta de acciones						
102600102004	Revaluacion de la depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo	400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital						
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	400200103009	Incremento por actualizacion de instrumentos financieros que c						
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip	400200102002	Capital ganado						731,557,500.12
102800102002	Depreciacion de activos por derechos de uso de propiedades, mo	400200203010	Reservas de capital						
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip	400200203011	Incremento por actualizacion de reservas de capital (1)						
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas	400200203012	Reserva por adquisicion de acciones propias						
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	400200203013	Incremento por actualizaci3n de reserva por adquisici3n de acc						
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)	400200203014	Resultados acumulados						731,557,500.12
103200103001	Diferencias temporales	400201404003	Resultado de ejercicios anteriores						717,988,110.13
103200103002	Perdidas fiscales	400200305001	Resultado por aplicar						717,988,110.13
103200103003	Creditos fiscales	400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores						
103200102002	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	400201404004	Incremento por actualizacion de resultado de ejercicios anteri						
103200203004	Diferencias temporales	450201404005	Resultado neto						13,569,389.99
103200203005	P2rdidas fiscales	400200203015	Otros resultados integrales						
103200203006	Cr2ditos fiscales	400201504006	Valuacion de instrumentos financieros derivados de cobertura d						
103400102001	Activos intangibles	400200605003	Valuacion						
103400103001	Activos intangibles	400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos						
103400103002	Revaluacion de activos intangibles (1)	400200605005	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recupera						
103400102002	Amortizacion acumulada de activos intangibles	400201504007	Incremento por actualizacion de valuacion de instrumentos fina						
103400203003	Amortizacion acumulada de activos intangibles	400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios						
103400203004	Revaluacion de la amortizacion acumulada de activos intangible	400200805006	Por valuacion de activo fijo						
153400001001	Activos intangibles(neto)	400200805007	Por otros activos no monetarios						
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles	400201504009	Incremento por actualizacion del resultado por tenencia de act						
103600102002	Amortizacion de activos por derechos de uso de activos intangi	400200203016	Participacion en ORI de empresas promovidas						
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)	400201604010	Valuacion						
103800102001	Credito mercantil	400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos						
103800102002	Revaluacion del credito mercantil (1)	400201604012	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl						
153800001001	Credito mercantil	400200203017	Incremento por actualizacion de participacion en ORI de empres						
		450400001001	Participacion no controladora						
		450400102001	Resultado neto correspondiente a la participacion no controlad						
		450400102002	Otra participacion no controladora						
		450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio						
			TOTAL CAPITAL						592,305,760.73
TOTAL DEL ACTIVO	596,778,601.16		PASIVO Y CAPITAL						596,778,601.16
		700000000000	CUENTAS DE ORDEN						199,999,999,992.00
		700200001001	Activos y pasivos contingentes						
		700400001001	Capital social autorizado						99,999,999,996.00
		700600001001	Acciones emitidas						99,999,999,996.00
		700800001001	Colaterales recibidos por la entidad						
		700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso						
		700800102002	Deuda gubernamental						
		700800102003	Deuda bancaria						
		700800102004	Otros titulos de deuda						
		700800102005	Instrumentos financieros de capital						
		700800102006	Otros						
		701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantia por						
		701000102001	Deuda gubernamental						
		701000102002	Deuda bancaria						
		701000102003	Otros titulos de deuda						
		701000102004	Instrumentos financieros de capital						
		701000102005	Otros						
		701200001001	Otras cuentas de registro						

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

A	3.261441	E	2.575966	F1	2.208908	F2	2.316679	M1	2.188738	M2	2.287325	M3	2.298200	M4	2.319525
S	2.459428														

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

-----  
 LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

-----  
 LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

		CIFRAS EN PESOS				
10000000000	ACTIVO	527,796,214.65		20000000000	PASIVO	7,697,193.06
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	15,034.67		20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja			200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	15,034.67		200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez			200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga			200600103001	Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas			200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores			200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros			200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros			200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)			200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo			200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros			200600203002	Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d	
100400102003	Otros activos			200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	523,771,623.54		200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	523,771,623.54		200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	523,771,623.54		200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental			200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria			200600203003	Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	90,011,933.36		200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	433,759,690.18		200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g			200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental			200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria			200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda			200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g			200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental			200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria			200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda			200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital			200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g			200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental			200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria			200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda			200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital			200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto			200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores			200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir			200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados			200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion			200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir			200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir			200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones			200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps			200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas			200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados			200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura			200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir			201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir			201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones			201400001001	Otras cuentas por pagar	7,675,833.84
101200203010	Swaps			201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	6,444,681.36
101200203011	Operaciones estructuradas			201400103001	Acciones propias	2,404,987.59
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados			201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros			201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	4,039,693.77
101600102001	Cuentas por cobrar	4,008,058.95		201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	4,008,058.95		201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias			201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas			201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	4,008,058.95		201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos			201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Pr?stamo de valores			201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,231,152.48
101600104006	Instrumentos financieros derivados			201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen			201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos			201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	1,231,152.48
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar			201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores			201401004002	Honorarios	113,998.65
101600103005	Impuestos por recuperar			201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital			201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas			201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar			201401004006	Otras provisiones	1,117,153.83
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas			201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos			201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas			201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar			202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	4,008,058.95		202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados			202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicados			202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos			202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	21,359.22
101800103003	Inmuebles adjudicados			202400102001	Impuestos causados	21,359.22
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos			202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	21,359.22
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)			202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados			202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Estimacion por perdida de valor de bienes adjudicados			202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v			202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)			202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas			202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta			202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
				202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

1,497.49

TOTAL DEL PASIVO

7,697,193.06

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos						
102400103001	Seguros por amortizar			400000000000	CAPITAL CONTABLE		520,099,021.59
102400103002	Otros cargos diferidos			450200001001	Participación controladora		520,099,021.59
102400102002	Pagos anticipados	1,497.49		400200102001	Capital contribuido		-218,412,160.78
102400203003	Intereses pagados por anticipado			400200103001	Capital social		369,771,136.00
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado			400200104001	Mínimo fijo		1,000,000.00
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			400200104002	Variable		368,771,136.00
102400203006	Rentas pagadas por anticipado			400200103002	Capital social no exhibido		
102400203007	Otros pagos anticipados	1,497.49		400200103003	Incremento por actualización del capital social pagado (1)		
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo			400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por		
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo			400200103005	Incremento por actualización de las aportaciones para futuros		
102600102002	Revaluación de propiedades, mobiliario y equipo (1)			400200103006	Prima en venta de acciones		-588,183,296.78
102600102003	Depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			400200103007	Incremento por actualización de la prima en venta de acciones		
102600102004	Revaluación de la depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital		
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200103009	Incremento por actualización de instrumentos financieros que c		
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo			400200102002	Capital ganado		738,511,182.37
102800102002	Depreciación de activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo			400200203010	Reservas de capital		
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200203011	Incremento por actualización de reservas de capital (1)		
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas			400200203012	Reserva por adquisición de acciones propias		
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)			400200203013	Incremento por actualización de reserva por adquisición de acc		
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)			400200203014	Resultados acumulados		738,511,182.37
103200103001	Diferencias temporales			400201404003	Resultado de ejercicios anteriores		723,401,316.60
103200103002	Perdidas fiscales			400200305001	Resultado por aplicar		723,401,316.60
103200103003	Creditos fiscales			400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores		
103200102002	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables			400201404004	Incremento por actualización de resultado de ejercicios anteriores		
103200203004	Diferencias temporales			450201404005	Resultado neto		15,109,865.77
103200203005	Perdidas fiscales			400200203015	Otros resultados integrales		
103200203006	Creditos fiscales			400201504006	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d		
103400102001	Activos intangibles			400200605003	Valuación		
103400103001	Activos intangibles			400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos		
103400103002	Revaluación de activos intangibles (1)			400200605005	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recupera		
103400102002	Amortización acumulada de activos intangibles			400201504007	Incremento por actualización de valuación de instrumentos fina		
103400203003	Amortización acumulada de activos intangibles			400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios		
103400203004	Revaluación de la amortización acumulada de activos intangibles (neto)			400200805006	Por valuación de activo fijo		
153400001001	Activos intangibles (neto)			400200805007	Por otros activos no monetarios		
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles			400201504009	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act		
103600102002	Amortización de activos por derechos de uso de activos intangibles			400200203016	Participación en ORI de empresas promovidas		
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)			400201604010	Valuación		
103800102001	Credito mercantil			400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos		
103800102002	Revaluación del credito mercantil (1)			400201604012	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl		
153800001001	Credito mercantil			400200203017	Incremento por actualización de participación en ORI de empres		
				450400001001	Participación no controladora		
				450400102001	Resultado neto correspondiente a la participación no controlad		
				450400102002	Otra participación no controladora		
				450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio		
					TOTAL CAPITAL		520,099,021.59
					PASIVO Y CAPITAL		527,796,214.65
				700000000000	CUENTAS DE ORDEN		199,999,999,998.00
				700200001001	Activos y pasivos contingentes		
				700400001001	Capital social autorizado		99,999,999,999.00
				700600001001	Acciones emitidas		99,999,999,999.00
				700800001001	Colaterales recibidos por la entidad		
				700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso		
				700800102002	Deuda gubernamental		
				700800102003	Deuda bancaria		
				700800102004	Otros títulos de deuda		
				700800102005	Instrumentos financieros de capital		
				700800102006	Otros		
				701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por		
				701000102001	Deuda gubernamental		
				701000102002	Deuda bancaria		
				701000102003	Otros títulos de deuda		
				701000102004	Instrumentos financieros de capital		
				701000102005	Otros		
				701200001001	Otras cuentas de registro		

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 1.815392 | L 1.402199 | S 1.587111 | M 1.416949 | E 1.406366 |

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

		(CIFRAS EN PESOS)			
10000000000	ACTIVO	960,314.90	20000000000	PASIVO	81,751.55
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo		20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos		200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitucion del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitucion de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	928,082.93	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	928,082.93	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	928,082.93	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental		200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria		200600203003	Obligacion del prestamista por restitucion del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	645,740.04	200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	282,342.89	200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto		200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	81,657.59
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	
101600102001	Cuentas por cobrar	0.36	201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	0.36	201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias		201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	0.36	201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Pr?stamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	81,657.59
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	81,657.59
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	57,894.80
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital		201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	23,762.79
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	0.36	202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicado		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	93.96
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	93.96
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	93.96
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

32,231.61

TOTAL DEL PASIVO

81,751.55

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos				
102400103001	Seguros por amortizar		400000000000	CAPITAL CONTABLE	878,563.35
102400103002	Otros cargos diferidos		450200001001	Participación controladora	878,563.35
102400102002	Pagos anticipados	32,231.61	400200102001	Capital contribuido	1,000,458.08
102400203003	Intereses pagados por anticipado		400200103001	Capital social	1,000,492.00
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado		400200104001	Mínimo fijo	1,000,000.00
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		400200104002	Variable	492.00
102400203006	Rentas pagadas por anticipado		400200103002	Capital social no exhibido	
102400203007	Otros pagos anticipados	32,231.61	400200103003	Incremento por actualización del capital social pagado (1)	
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo		400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por	
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo		400200103005	Incremento por actualización de las aportaciones para futuros	
102600102002	Revaluación de propiedades, mobiliario y equipo (1)		400200103006	Prima en venta de acciones	-33.92
102600102003	Depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		400200103007	Incremento por actualización de la prima en venta de acciones	
102600102004	Revaluación de la depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital	
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200103009	Incremento por actualización de instrumentos financieros que c	
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo		400200102002	Capital ganado	-121,894.73
102800102002	Depreciación de activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo		400200203010	Reservas de capital	
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200203011	Incremento por actualización de reservas de capital (1)	
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas		400200203012	Reserva por adquisición de acciones propias	
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)		400200203013	Incremento por actualización de reserva por adquisición de acc	
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)		400200203014	Resultados acumulados	-121,894.73
103200103001	Diferencias temporales		400201404003	Resultado de ejercicios anteriores	-47,571.43
103200103002	Perdidas fiscales		400200305001	Resultado por aplicar	-47,571.43
103200103003	Creditos fiscales		400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores	
103200102002	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables		400201404004	Incremento por actualización de resultado de ejercicios anteriores	
103200203004	Diferencias temporales		450201404005	Resultado neto	-74,323.30
103200203005	Perdidas fiscales		400200203015	Otros resultados integrales	
103200203006	Creditos fiscales		400201504006	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
103400102001	Activos intangibles		400200605003	Valuación	
103400103001	Activos intangibles		400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103400103002	Revaluación de activos intangibles (1)		400200605005	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recupera	
103400102002	Amortización acumulada de activos intangibles		400201504007	Incremento por actualización de valuación de instrumentos fina	
103400203003	Amortización acumulada de activos intangibles		400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
103400203004	Revaluación de la amortización acumulada de activos intangibles (neto)		400200805006	Por valuación de activo fijo	
153400001001	Activos intangibles (neto)		400200805007	Por otros activos no monetarios	
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles		400201504009	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
103600102002	Amortización de activos por derechos de uso de activos intangibles		400200203016	Participación en ORI de empresas promovidas	
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)		400201604010	Valuación	
103800102001	Credito mercantil		400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103800102002	Revaluación del credito mercantil (1)		400201604012	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperables	
153800001001	Credito mercantil		400200203017	Incremento por actualización de participación en ORI de empres	
			450400001001	Participación no controladora	
			450400102001	Resultado neto correspondiente a la participación no controlada	
			450400102002	Otra participación no controladora	
			450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participación	
				TOTAL CAPITAL	878,563.35
TOTAL DEL ACTIVO		960,314.90		PASIVO Y CAPITAL	960,314.90
			700000000000	CUENTAS DE ORDEN	199,999,999,998.00
			700200001001	Activos y pasivos contingentes	
			700400001001	Capital social autorizado	99,999,999,999.00
			700600001001	Acciones emitidas	99,999,999,999.00
			700800001001	Colaterales recibidos por la entidad	
			700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso	
			700800102002	Deuda gubernamental	
			700800102003	Deuda bancaria	
			700800102004	Otros títulos de deuda	
			700800102005	Instrumentos financieros de capital	
			700800102006	Otros	
			701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por	
			701000102001	Deuda gubernamental	
			701000102002	Deuda bancaria	
			701000102003	Otros títulos de deuda	
			701000102004	Instrumentos financieros de capital	
			701000102005	Otros	
			701200001001	Otras cuentas de registro	

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 0.878131 | S 0.878455 |

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

		-		-	
10000000000	ACTIVO	1,006,218.04	20000000000	PASIVO	20,438.81
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo		20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		20040001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos		200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
10040001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	981,639.68	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	981,639.68	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	981,639.68	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental		200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria		200600203003	Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda	232,463.66	200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital	749,176.02	200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		20080001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto		200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	20,388.17
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	
101600102001	Cuentas por cobrar	2.42	201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	2.42	201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias		201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	2.42	201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Pr?stamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	20,388.17
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	20,388.17
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	8,985.64
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital		201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	11,402.53
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	2.42	202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicados		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	50.64
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	50.64
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	50.64
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

24,575.94

TOTAL DEL PASIVO

20,438.81

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos				
102400103001	Seguros por amortizar		400000000000	CAPITAL CONTABLE	985,779.23
102400103002	Otros cargos diferidos		450200001001	Participacion controladora	985,779.23
102400102002	Pagos anticipados	24,575.94	400200102001	Capital contribuido	1,000,000.00
102400203003	Intereses pagados por anticipado		400200103001	Capital social	1,000,000.00
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado		400200104001	Minimo fijo	1,000,000.00
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		400200104002	Variable	
102400203006	Rentas pagadas por anticipado		400200103002	Capital social no exhibido	
102400203007	Otros pagos anticipados	24,575.94	400200103003	Incremento por actualizacion del capital social pagado (1)	
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo		400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por	
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo		400200103005	Incremento por actualizacion de las aportaciones para futuros	
102600102002	Revaluacion de propiedades, mobiliario y equipo (1)		400200103006	Prima en venta de acciones	
102600102003	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		400200103007	Incremento por actualizacion de la prima en venta de acciones	
102600102004	Revaluacion de la depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital	
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)		400200103009	Incremento por actualizacion de instrumentos financieros que c	
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip		400200102002	Capital ganado	-14,220.77
102800102002	Depreciacion de activos por derechos de uso de propiedades, mo		400200203010	Reservas de capital	
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip		400200203011	Incremento por actualizacion de reservas de capital (1)	
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas		400200203012	Reserva por adquisicion de acciones propias	
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)		400200203013	Incremento por actualizacion de reserva por adquisicion de acc	
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)		400200203014	Resultados acumulados	-14,220.77
103200103001	Diferencias temporales		400201404003	Resultado de ejercicios anteriores	
103200103002	Perdidas fiscales		400200305001	Resultado por aplicar	
103200103003	Creditos fiscales		400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores	
103200102002	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl		400201404004	Incremento por actualizacion de resultado de ejercicios anteri	
103200203004	Diferencias temporales		450201404005	Resultado neto	-14,220.77
103200203005	Perdidas fiscales		400200203015	Otros resultados integrales	
103200203006	Creditos fiscales		400201504006	Valuacion de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
103400102001	Activos intangibles		400200605003	Valuacion	
103400103001	Activos intangibles		400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103400103002	Revaluacion de activos intangibles (1)		400200605005	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recupera	
103400102002	Amortizacion acumulada de activos intangibles		400201504007	Incremento por actualizacion de valuacion de instrumentos fina	
103400203003	Amortizacion acumulada de activos intangibles		400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
103400203004	Revaluacion de la amortizacion acumulada de activos intangible		400200805006	Por valuacion de activo fijo	
153400001001	Activos intangibles(neto)		400200805007	Por otros activos no monetarios	
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles		400201504009	Incremento por actualizacion del resultado por tenencia de act	
103600102002	Amortizacion de activos por derechos de uso de activos intangi		400200203016	Participacion en ORI de empresas promovidas	
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)		400201604010	Valuacion	
103800102001	Credito mercantil		400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
103800102002	Revaluacion del credito mercantil (1)		400201604012	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
153800001001	Credito mercantil		400200203017	Incremento por actualizacion de participacion en ORI de empres	
			450400001001	Participacion no controladora	
			450400102001	Resultado neto correspondiente a la participacion no controlad	
			450400102002	Otra participacion no controladora	
			450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio	985,779.23
				TOTAL CAPITAL	985,779.23
TOTAL DEL ACTIVO		1,006,218.04		PASIVO Y CAPITAL	1,006,218.04
			700000000000	CUENTAS DE ORDEN	199,999,999,998.00
			700200001001	Activos y pasivos contingentes	
			700400001001	Capital social autorizado	99,999,999,999.00
			700600001001	Acciones emitidas	99,999,999,999.00
			700800001001	Colaterales recibidos por la entidad	
			700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso	
			700800102002	Deuda gubernamental	
			700800102003	Deuda bancaria	
			700800102004	Otros titulos de deuda	
			700800102005	Instrumentos financieros de capital	
			700800102006	Otros	
			701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantia por	
			701000102001	Deuda gubernamental	
			701000102002	Deuda bancaria	
			701000102003	Otros titulos de deuda	
			701000102004	Instrumentos financieros de capital	
			701000102005	Otros	
			701200001001	Otras cuentas de registro	

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 0.985779 |

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZALEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

		-----		-----	
10000000000	ACTIVO	1,752,018,375.11	20000000000	PASIVO	14,775,147.05
10020001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	39,942.00	20020001001	Acreedores por reporto	
100200102001	Caja		200400001001	Prestamo de valores	
100200102002	Bancos	39,942.00	200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		200600102001	Reportos	
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		200600103001	Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l	
100200403001	Compraventa de divisas		200600104001	Colaterales vendidos	
100200403002	Prestamo de valores		200600105001	Deuda gubernamental	
100200403003	Otros		200600105002	Deuda bancaria	
100200102005	Otros		200600105003	Otros titulos de deuda	
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		200600104002	Colaterales dados en garantia	
100400102001	Efectivo		200600102002	Prestamo de valores	
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		200600203002	Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d	
100400102003	Otros activos		200600204003	Colaterales vendidos	
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	1,644,488,938.98	200600305004	Deuda gubernamental	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	1,644,488,938.98	200600305005	Deuda bancaria	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	1,644,488,938.98	200600305006	Otros titulos de deuda	
100600104001	Deuda gubernamental	1,644,488,938.98	200600305007	Instrumentos financieros de capital?	
100600104002	Deuda bancaria		200600203003	Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr	
100600104003	Otros titulos de deuda		200600304004	Colaterales vendidos	
100600104004	Instrumentos financieros de capital		200600405008	Deuda gubernamental	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600405009	Deuda bancaria	
100600204005	Deuda gubernamental		200600405010	Otros titulos de deuda	
100600204006	Deuda bancaria		200600405011	Instrumentos de financieros de capital	
100600204007	Otros titulos de deuda		200600102003	Instrumentos financieros derivados	
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600303004	Colaterales vendidos	
100600304008	Deuda gubernamental		200600404005	Deuda gubernamental	
100600304009	Deuda bancaria		200600404006	Deuda bancaria	
100600304010	Otros titulos de deuda		200600404007	Otros titulos de deuda	
100600304011	Instrumentos financieros de capital		200600404008	Instrumentos financieros de capital	
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		200600404009	Otros	
100600404012	Deuda gubernamental		200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia	
100600404013	Deuda bancaria		200800001001	Instrumentos financieros derivados	
100600404014	Otros titulos de deuda		200800102001	Con fines de negociacion	
100600404015	Instrumentos financieros de capital		200800103001	Futuros a entregar	
100800001001	Deudores por reporto	92,452,661.37	200800103002	Contratos adelantados a entregar	
101000001001	Prestamo de valores		200800103003	Opciones	
101000102001	Premios a recibir		200800103004	Swaps	
101200001001	Instrumentos financieros derivados		200800103005	Operaciones estructuradas	
101200102001	Con fines de negociacion		200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200103001	Futuros a recibir		200800102002	Con fines de cobertura	
101200103002	Contratos adelantados a recibir		200800203007	Futuros a entregar	
101200103003	Opciones		200800203008	Contratos adelantados a entregar	
101200103004	Swaps		200800203009	Opciones	
101200103005	Operaciones estructuradas		200800203010	Swaps	
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		200800203011	Operaciones estructuradas	
101200102002	Con fines de cobertura		200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados	
101200203007	Futuros a recibir		201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros	
101200203008	Contratos adelantados a recibir		201200001001	Pasivo por arrendamiento	
101200203009	Opciones		201400001001	Otras cuentas por pagar	14,766,700.54
101200203010	Swaps		201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones	14,399,474.61
101200203011	Operaciones estructuradas		201400103001	Acciones propias	14,342,091.56
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		201400103002	Compraventa de divisas	
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		201400103003	Inversiones en instrumentos financieros	57,383.05
101600102001	Cuentas por cobrar	14,999,877.19	201400103004	Reportos	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	14,999,877.19	201400103005	Prestamo de valores	
101600104001	Acciones propias		201400103006	Instrumentos financieros derivados	
101600104002	Compraventa de divisas		201400102002	Acreedores por cuentas de margen	
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	14,999,877.19	201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
101600104004	Reportos		201400102004	Contribuciones por pagar	
101600104005	Pr?stamo de valores		201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	367,225.93
101600104006	Instrumentos financieros derivados		201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
101600103002	Deudores por cuentas de margen		201400503008	Acreedores por adquisicion de activos	
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		201400503009	Dividendos por pagar	
101600103004	Deudores diversos		201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?	367,225.93
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
101600404008	Otros deudores		201401004002	Honorarios	98,728.91
101600103005	Impuestos por recuperar		201401004003	Rentas	
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital		201401004004	Gastos de promocion y publicidad	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		201401004005	Gastos en tecnologia	
101600103008	Otras cuentas por cobrar		201401004006	Otras provisiones	268,497.02
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		201400503011	Otros acreedores diversos	
101600203009	Deudores diversos		201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la	
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	
101600203011	Otras cuentas por cobrar		202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo	
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	14,999,877.19	202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo	
101800102001	Bienes adjudicados		202000102002	Otros	
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicados		202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied	
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad	8,446.51
101800103003	Inmuebles adjudicados		202400102001	Impuestos causados	8,446.51
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)	8,446.51
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)	
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		202400102002	Impuestos diferidos	
101800203006	Incremento por perdida de valor de bienes adjudicados		202400203003	Diferencias temporales	
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por p?rdida de v		202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados	
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		202600102001	Creditos diferidos	
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		202600102002	Cobros anticipados	
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva	
			202600203002	Otros cobros anticipados	

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

36,955.57

TOTAL DEL PASIVO

14,775,147.05

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos									
102400103001	Seguros por amortizar			400000000000	CAPITAL CONTABLE				1,737,243,228.06	
102400103002	Otros cargos diferidos			450200001001	Participacion controladora				1,737,243,228.06	
102400102002	Pagos anticipados	36,955.57		400200102001	Capital contribuido				1,286,740,056.95	
102400203003	Intereses pagados por anticipado			400200103001	Capital social				673,553,880.00	
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado			400200104001	Minimo fijo				1,000,000.00	
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			400200104002	Variable				672,553,880.00	
102400203006	Rentas pagadas por anticipado			400200103002	Capital social no exhibido					
102400203007	Otros pagos anticipados	36,955.57		400200103003	Incremento por actualizacion del capital social pagado (1)					
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo			400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por					
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo			400200103005	Incremento por actualizacion de las aportaciones para futuros					
102600102002	Revaluacion de propiedades, mobiliario y equipo (1)			400200103006	Prima en venta de acciones				613,186,176.95	
102600102003	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			400200103007	Incremento por actualizacion de la prima en venta de acciones					
102600102004	Revaluacion de la depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital					
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200103009	Incremento por actualizacion de instrumentos financieros que c					
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip			400200102002	Capital ganado				450,503,171.11	
102800102002	Depreciacion de activos por derechos de uso de propiedades, mo			400200203010	Reservas de capital					
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip			400200203011	Incremento por actualizacion de reservas de capital (1)					
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas			400200203012	Reserva por adquisicion de acciones propias					
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)			400200203013	Incremento por actualizacion de reserva por adquisicion de acc					
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)			400200203014	Resultados acumulados				450,503,171.11	
103200103001	Diferencias temporales			400201404003	Resultado de ejercicios anteriores				422,939,048.26	
103200103002	Perdidas fiscales			400200305001	Resultado por aplicar				422,939,048.26	
103200103003	Creditos fiscales			400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores					
103200102002	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl			400201404004	Incremento por actualizacion de resultado de ejercicios anteri					
103200203004	Diferencias temporales			450201404005	Resultado neto				27,564,122.85	
103200203005	Perdidas fiscales			400200203015	Otros resultados integrales					
103200203006	Creditos fiscales			400201504006	Valuacion de instrumentos financieros derivados de cobertura d					
103400102001	Activos intangibles			400200605003	Valuacion					
103400103001	Activos intangibles			400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos					
103400103002	Revaluacion de activos intangibles (1)			400200605005	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recupera					
103400102002	Amortizacion acumulada de activos intangibles			400201504007	Incremento por actualizacion de valuacion de instrumentos fina					
103400203003	Amortizacion acumulada de activos intangibles			400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios					
103400203004	Revaluacion de la amortizacion acumulada de activos intangible			400200805006	Por valuacion de activo fijo					
153400001001	Activos intangibles(neto)			400200805007	Por otros activos no monetarios					
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles			400201504009	Incremento por actualizacion del resultado por tenencia de act					
103600102002	Amortizacion de activos por derechos de uso de activos intangi			400200203016	Participacion en ORI de empresas promovidas					
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)			400201604010	Valuacion					
103800102001	Credito mercantil			400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos					
103800102002	Revaluacion del credito mercantil (1)			400201604012	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl					
153800001001	Credito mercantil			400200203017	Incremento por actualizacion de participacion en ORI de empres					
				450400001001	Participacion no controladora					
				450400102001	Resultado neto correspondiente a la participacion no controlad					
				450400102002	Otra participacion no controladora					
				450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio					
					TOTAL CAPITAL				1,737,243,228.06	
					PASIVO Y CAPITAL				1,752,018,375.11	
				700000000000	CUENTAS DE ORDEN				200,092,487,922.47	
				700200001001	Activos y pasivos contingentes					
				700400001001	Capital social autorizado				99,999,999,999.00	
				700600001001	Acciones emitidas				99,999,999,999.00	
				700800001001	Colaterales recibidos por la entidad				92,487,924.47	
				700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso					
				700800102002	Deuda gubernamental				92,487,924.47	
				700800102003	Deuda bancaria					
				700800102004	Otros titulos de deuda					
				700800102005	Instrumentos financieros de capital					
				700800102006	Otros					
				701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantia por					
				701000102001	Deuda gubernamental					
				701000102002	Deuda bancaria					
				701000102003	Otros titulos de deuda					
				701000102004	Instrumentos financieros de capital					
				701000102005	Otros					
				701200001001	Otras cuentas de registro					

TOTAL DEL ACTIVO 1,752,018,375.11

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

A	2.483092	E	2.401312	C1E	2.609029	F	2.259921	M	2.424063	FBF	2.555072	CU1	2.106738	CU2	2.383914
I10	2.618251	S	2.474627												

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

		(CIFRAS EN PESOS)	
10000000000	ACTIVO	13,450,305,071.04	
100200001001	Efectivo y equivalentes de efectivo	150,647.77	
100200102001	Caja		
100200102002	Bancos	150,647.77	
100200102003	Instrumentos financieros de alta liquidez		
100200102004	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga		
100200403001	Compraventa de divisas		
100200403002	Prestamo de valores		
100200403003	Otros		
100200102005	Otros		
100400001001	Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		
100400102001	Efectivo		
100400102002	Inversiones en instrumentos financieros		
100400102003	Otros activos		
100600001001	Inversiones en instrumentos financieros	13,421,178,915.52	
100600102001	Instrumentos financieros negociables	13,421,178,915.52	
100600103001	Instrumentos financieros negociables sin restriccion	13,421,178,915.52	
100600104001	Deuda gubernamental		
100600104002	Deuda bancaria		
100600104003	Otros titulos de deuda		
100600104004	Instrumentos financieros de capital	13,421,178,915.52	
100600103002	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		
100600204005	Deuda gubernamental		
100600204006	Deuda bancaria		
100600204007	Otros titulos de deuda		
100600103003	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		
100600304008	Deuda gubernamental		
100600304009	Deuda bancaria		
100600304010	Otros titulos de deuda		
100600304011	Instrumentos financieros de capital		
100600103004	Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en g		
100600404012	Deuda gubernamental		
100600404013	Deuda bancaria		
100600404014	Otros titulos de deuda		
100600404015	Instrumentos financieros de capital		
100800001001	Deudores por reporto	10,253,427.63	
101000001001	Prestamo de valores		
101000102001	Premios a recibir		
101200001001	Instrumentos financieros derivados		
101200102001	Con fines de negociacion		
101200103001	Futuros a recibir		
101200103002	Contratos adelantados a recibir		
101200103003	Opciones		
101200103004	Swaps		
101200103005	Operaciones estructuradas		
101200103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		
101200102002	Con fines de cobertura		
101200203007	Futuros a recibir		
101200203008	Contratos adelantados a recibir		
101200203009	Opciones		
101200203010	Swaps		
101200203011	Operaciones estructuradas		
101200203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		
101400001001	Ajustes de valuacion por cobertura de activos financieros		
101600102001	Cuentas por cobrar	18,612,838.22	
101600103001	Deudores por liquidacion de operaciones	13,460,390.13	
101600104001	Acciones propias	13,455,434.88	
101600104002	Compraventa de divisas		
101600104003	Inversiones en instrumentos financieros	4,955.25	
101600104004	Reportos		
101600104005	Prestamo de valores		
101600104006	Instrumentos financieros derivados		
101600103002	Deudores por cuentas de margen		
101600103003	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
101600103004	Deudores diversos		
101600404007	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
101600404008	Otros deudores		
101600103005	Impuestos por recuperar		
101600103006	Dividendos por cobrar de instrumentos financieros de capital	5,152,448.09	
101600103007	Cuentas por cobrar condicionadas		
101600103008	Otras cuentas por cobrar		
101600102002	Estimacion de perdidas crediticias esperadas		
101600203009	Deudores diversos		
101600203010	Cuentas por cobrar condicionadas		
101600203011	Otras cuentas por cobrar		
151600001001	Cuentas por cobrar (neto)	18,612,838.22	
101800102001	Bienes adjudicados		
101800103001	Bienes muebles, instrumentos financieros y derechos adjudicados		
101800103002	Muebles adjudicados restringidos		
101800103003	Inmuebles adjudicados		
101800103004	Inmuebles adjudicados restringidos		
101800103005	Incremento por actualizacion de bienes adjudicados (1)		
101800102002	Estimacion de bienes adjudicados		
101800203006	Estimacion por perdida de valor de bienes adjudicados		
101800203007	Incremento por actualizacion de la estimacion por prdrda de v		
151800001001	Bienes adjudicados (neto)		
102000001001	Activos relacionados con operaciones discontinuadas		
152200001001	Activos de larga duracion mantenidos para la venta		
20000000000	PASIVO		52,218,137.54
200200001001	Acreedores por reporto		
200400001001	Prestamo de valores		
200600001001	Colaterales vendidos o dados en garantia		
200600102001	Reportos		
200600103001	Obligacion de la reportadora por restitution del colateral a l		
200600104001	Colaterales vendidos		
200600105001	Deuda gubernamental		
200600105002	Deuda bancaria		
200600105003	Otros titulos de deuda		
200600104002	Colaterales dados en garantia		
200600102002	Prestamo de valores		
200600203002	Obligacion del prestatario por restitution de valores objeto d		
200600204003	Colaterales vendidos		
200600305004	Deuda gubernamental		
200600305005	Deuda bancaria		
200600305006	Otros titulos de deuda		
200600305007	Instrumentos financieros de capital?		
200600203003	Obligacion del prestamista por restitution del colateral al pr		
200600304004	Colaterales vendidos		
200600405008	Deuda gubernamental		
200600405009	Deuda bancaria		
200600405010	Otros titulos de deuda		
200600405011	Instrumentos de financieros de capital		
200600102003	Instrumentos financieros derivados		
200600303004	Colaterales vendidos		
200600404005	Deuda gubernamental		
200600404006	Deuda bancaria		
200600404007	Otros titulos de deuda		
200600404008	Instrumentos financieros de capital		
200600404009	Otros		
200600102004	Otros colaterales vendidos o dados en garantia		
200800001001	Instrumentos financieros derivados		
200800102001	Con fines de negociacion		
200800103001	Futuros a entregar		
200800103002	Contratos adelantados a entregar		
200800103003	Opciones		
200800103004	Swaps		
200800103005	Operaciones estructuradas		
200800103006	Paquetes de instrumentos financieros derivados		
200800102002	Con fines de cobertura		
200800203007	Futuros a entregar		
200800203008	Contratos adelantados a entregar		
200800203009	Opciones		
200800203010	Swaps		
200800203011	Operaciones estructuradas		
200800203012	Paquetes de instrumentos financieros derivados		
201000001001	Ajustes de valuacion por cobertura de pasivos financieros		
201200001001	Pasivo por arrendamiento		
201400001001	Otras cuentas por pagar		51,674,297.85
201400102001	Acreedores por liquidacion de operaciones		17,928,209.91
201400103001	Acciones propias		9,955,588.47
201400103002	Compraventa de divisas		
201400103003	Inversiones en instrumentos financieros		7,972,621.44
201400103004	Reportos		
201400103005	Prestamo de valores		
201400103006	Instrumentos financieros derivados		
201400102002	Acreedores por cuentas de margen		
201400102003	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		
201400102004	Contribuciones por pagar		-495,480.37
201400102005	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		34,241,568.31
201400503007	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		
201400503008	Acreedores por adquisicion de activos		
201400503009	Dividendos por pagar		
201400503010	Provisiones para obligaciones diversas?		34,241,568.31
201401004001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros		
201401004002	Honorarios		98,728.91
201401004003	Rentas		
201401004004	Gastos de promocion y publicidad		
201401004005	Gastos en tecnologia		
201401004006	Otras provisiones		34,142,839.40
201400503011	Otros acreedores diversos		
201600001001	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la		
201800001001	Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas		
202000001001	Instrumentos financieros que califican como pasivo		
202000102001	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de fo		
202000102002	Otros		
202200001001	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propied		
202400001001	Pasivo por impuestos a la utilidad		543,839.69
202400102001	Impuestos causados		543,839.69
202400103001	Impuestos a la utilidad (provision)		543,839.69
202400103002	Impuestos a la utilidad (ajuste impuesto definitivo)		
202400102002	Impuestos diferidos		
202400203003	Diferencias temporales		
202600001001	Creditos diferidos y cobros anticipados		
202600102001	Creditos diferidos		
202600102002	Cobros anticipados		
202600203001	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva		
202600203002	Otros cobros anticipados		

102400001001 Pagos anticipados y otros activos

109,241.90

TOTAL DEL PASIVO

52,218,137.54

(CIFRAS EN PESOS)

102400102001	Cargos diferidos								
102400103001	Seguros por amortizar			400000000000	CAPITAL CONTABLE			13,398,086,933.50	
102400103002	Otros cargos diferidos			450200001001	Participacion controladora			13,398,086,933.50	
102400102002	Pagos anticipados	109,241.90		400200102001	Capital contribuido			10,986,053,816.31	
102400203003	Intereses pagados por anticipado			400200103001	Capital social			2,439,593,850.60	
102400203004	Comisiones pagadas por anticipado			400200104001	Minimo fijo			1,000,001.70	
102400203005	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			400200104002	Variable			2,438,593,848.90	
102400203006	Rentas pagadas por anticipado			400200103002	Capital social no exhibido				
102400203007	Otros pagos anticipados	109,241.90		400200103003	Incremento por actualizacion del capital social pagado (1)				
102400102003	Otros activos a corto y largo plazo			400200103004	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por				
102600102001	Propiedades, mobiliario y equipo			400200103005	Incremento por actualizacion de las aportaciones para futuros				
102600102002	Revaluacion de propiedades, mobiliario y equipo (1)			400200103006	Prima en venta de acciones			8,546,459,965.71	
102600102003	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			400200103007	Incremento por actualizacion de la prima en venta de acciones				
102600102004	Revaluacion de la depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200103008	Instrumentos financieros que califican como capital				
152600001001	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)			400200103009	Incremento por actualizacion de instrumentos financieros que c				
102800102001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip			400200102002	Capital ganado			2,412,033,117.19	
102800102002	Depreciacion de activos por derechos de uso de propiedades, mo			400200203010	Reservas de capital				
152800001001	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equip			400200203011	Incremento por actualizacion de reservas de capital (1)				
103000001001	Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas			400200203012	Reserva por adquisicion de acciones propias				
103200001001	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)			400200203013	Incremento por actualizacion de reserva por adquisicion de acc				
103200102001	Impuestos a la utilidad diferidos (a favor)			400200203014	Resultados acumulados			2,412,033,117.19	
103200103001	Diferencias temporales			400201404003	Resultado de ejercicios anteriores			1,777,508,971.30	
103200103002	Perdidas fiscales			400200305001	Resultado por aplicar			1,777,508,971.30	
103200103003	Creditos fiscales			400200305002	Resultado por cambios contables y correcciones de errores				
103200102002	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl			400201404004	Incremento por actualizacion de resultado de ejercicios anteri				
103200203004	Diferencias temporales			450201404005	Resultado neto			634,524,145.89	
103200203005	Perdidas fiscales			400200203015	Otros resultados integrales				
103200203006	Creditos fiscales			400201504006	Valuacion de instrumentos financieros derivados de cobertura d				
103400102001	Activos intangibles			400200605003	Valuacion				
103400103001	Activos intangibles			400200605004	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos				
103400103002	Revaluacion de activos intangibles (1)			400200605005	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recupera				
103400102002	Amortizacion acumulada de activos intangibles			400201504007	Incremento por actualizacion de valuacion de instrumentos fina				
103400203003	Amortizacion acumulada de activos intangibles			400201504008	Resultado por tenencia de activos no monetarios				
103400203004	Revaluacion de la amortizacion acumulada de activos intangible			400200805006	Por valuacion de activo fijo				
153400001001	Activos intangibles(neto)			400200805007	Por otros activos no monetarios				
103600102001	Activos por derechos de uso de activos intangibles			400201504009	Incremento por actualizacion del resultado por tenencia de act				
103600102002	Amortizacion de activos por derechos de uso de activos intangi			400200203016	Participacion en ORI de empresas promovidas				
153600001001	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)			400201604010	Valuacion				
103800102001	Credito mercantil			400201604011	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos				
103800102002	Revaluacion del credito mercantil (1)			400201604012	Estimacion por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl				
153800001001	Credito mercantil			400200203017	Incremento por actualizacion de participacion en ORI de empres				
				450400001001	Participacion no controladora				
				450400102001	Resultado neto correspondiente a la participacion no controlad				
				450400102002	Otra participacion no controladora				
				450400102003	Otros resultados integrales correspondientes a la participacio				
					TOTAL CAPITAL			13,398,086,933.50	
					PASIVO Y CAPITAL			13,450,305,071.04	
				700000000000	CUENTAS DE ORDEN			137,047,309,647.16	
				700200001001	Activos y pasivos contingentes				
				700400001001	Capital social autorizado			99,999,999,999.90	
				700600001001	Acciones emitidas			37,037,037,037.00	
				700800001001	Colaterales recibidos por la entidad			10,272,610.26	
				700800102001	Efectivo administrado en fideicomiso				
				700800102002	Deuda gubernamental			10,272,610.26	
				700800102003	Deuda bancaria				
				700800102004	Otros titulos de deuda				
				700800102005	Instrumentos financieros de capital				
				700800102006	Otros				
				701000001001	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantia por				
				701000102001	Deuda gubernamental				
				701000102002	Deuda bancaria				
				701000102003	Otros titulos de deuda				
				701000102004	Instrumentos financieros de capital				
				701000102005	Otros				
				701200001001	Otras cuentas de registro				

TOTAL DEL ACTIVO 13,450,305,071.04

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el fondo, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones sin expresión de valor nominal, correspondientes a la(s) clase(s)/serie(s):

| A 21.506265 | L 14.774459 | I10 15.429307 | M 14.908427 | E 15.342618 | FBF 15.366999 | S 17.326777 |

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	19,493,045.25
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	19,493,045.25
500200104001	Instrumentos financieros negociables	19,493,045.25
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	4,690,532.85
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	4,690,532.85
500200404005	Instrumentos financieros negociables	4,690,532.85
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	70,622,060.38
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	60,503,995.74
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	60,503,995.74
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	10,118,064.64
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	94,805,638.48
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	2,704,062.35
600400603028	Administración de activos	1,355,905.52
600402804023	Fondos propios	1,355,905.52
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	1,265,511.84
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	82,644.99
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	65,916.36
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	20,285.06
600400703044	Calificación	15,270.58
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	16,941.03
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	
600400903068	Costos de transacción	
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	1,861,506.36
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	157,328.68
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	1,698,182.45
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	4,631,485.07
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	90,174,153.41
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	90,174,153.41
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	90,174,153.41
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	90,174,153.41
551400301007	Resultado neto atribuible a:	90,174,153.41
551400702024	Participación controladora	90,174,153.41
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	90,174,153.41
551600802026	Participación controladora	90,174,153.41
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.10

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	-18,276,518.50
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	-18,273,241.85
500200104001	Instrumentos financieros negociables	-18,273,241.85
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	-3,276.65
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	-3,484,186.55
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	-3,484,186.55
500200404005	Instrumentos financieros negociables	-3,484,186.55
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	247,994.11
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	55,103.51
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	192,682.43
500200403018	Utilidad por valorización	208.17
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	208.17
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	-21,512,710.94
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	277,017.06
600400603028	Administración de activos	224,084.27
600402804023	Fondos propios	224,084.27
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	43,093.17
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	9,839.62
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	37,069.44
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	10,295.69
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	13,354.06
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	11,033.75
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	11,033.75

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	11,033.75
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	56,078.72
600400903068	Costos de transacción	56,078.72
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	56,078.72
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	150,674.99
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	40,767.63
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	103,912.13
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	531,873.96
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-22,044,584.90
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	-22,044,584.90
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	-22,044,584.90
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	-22,044,584.90
551400301007	Resultado neto atribuible a:	-22,044,584.90
551400702024	Participación controladora	-22,044,584.90
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	-22,044,584.90
551600802026	Participación controladora	-22,044,584.90
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	-0.71

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	10,441,147.32
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	10,441,147.32
500200104001	Instrumentos financieros negociables	10,441,147.32
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	-10,498,890.57
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	-10,498,890.57
500200404005	Instrumentos financieros negociables	-10,498,890.57
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	2,004,512.64
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	70,100.95
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	1,895,713.95
500200403018	Utilidad por valorización	38,697.74
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	38,697.74
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	15,188.22
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	15,188.22
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	1,961,957.61
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	531,909.64
600400603028	Administración de activos	430,848.74
600402804023	Fondos propios	430,848.74
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	83,441.67
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	17,619.23
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	40,275.70
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	12,917.63
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	13,938.38
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	94,736.28
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	94,736.28

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	94,736.28
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	37,561.30
600400903068	Costos de transacción	37,561.30
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	37,561.30
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	534,304.88
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	45,562.24
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	482,747.41
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	1,238,787.80
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	723,169.81
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	723,169.81
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	723,169.81
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	723,169.81
551400301007	Resultado neto atribuible a:	723,169.81
551400702024	Participación controladora	723,169.81
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	723,169.81
551600802026	Participación controladora	723,169.81
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCION ORDINARIA (1)	

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	24,478,029.82
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	24,478,029.82
500200104001	Instrumentos financieros negociables	24,478,029.82
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	14,520,250.49
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	14,520,250.49
500200404005	Instrumentos financieros negociables	14,520,250.49
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	2,062,254.42
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	1,949,952.55
500200403018	Utilidad por valorización	112,301.87
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	112,301.87
500201804019	Valorización de instrumentos indexados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	41,060,534.73
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	2,038,332.48
600400603028	Administración de activos	1,873,657.36
600402804023	Fondos propios	1,873,657.36
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	129,217.79
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	35,457.33
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	30,764.70
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	8,730.65
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	8,614.36
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	217,857.55
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	217,857.55

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	217,857.55
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	165,334.16
600400903068	Costos de transacción	165,334.16
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	165,334.16
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	797,898.23
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	26,339.21
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	765,563.79
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	3,250,187.12
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	37,810,347.61
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	37,810,347.61
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	37,810,347.61
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	37,810,347.61
551400301007	Resultado neto atribuible a:	37,810,347.61
551400702024	Participación controladora	37,810,347.61
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	37,810,347.61
551600802026	Participación controladora	37,810,347.61
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.04

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	14,387,084.06
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	14,387,084.06
500200104001	Instrumentos financieros negociables	14,387,084.06
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	22,415,905.74
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	22,415,905.74
500200404005	Instrumentos financieros negociables	22,415,905.74
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	733,386,524.49
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	11,656,609.14
500200804008	Bancos	11,656,609.14
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	493,231,050.77
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	493,231,050.77
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	228,498,864.58
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	770,189,514.29
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	101,873,695.13
600400603028	Administración de activos	101,139,668.65
600402804023	Fondos propios	101,139,668.65
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	734,026.48
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	297,598.91
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	148,320.24
600400703044	Calificación	15,270.58
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	120,588.40
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	
600400903068	Costos de transacción	
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	26,795,728.65
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	45,979.01
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	26,743,754.41
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	128,967,022.69
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	641,222,491.60
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	641,222,491.60
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	641,222,491.60
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	641,222,491.60
551400301007	Resultado neto atribuible a:	641,222,491.60
551400702024	Participación controladora	641,222,491.60
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	641,222,491.60
551600802026	Participación controladora	641,222,491.60
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.19

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	-87,824,997.37
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	36,091.24
500200104001	Instrumentos financieros negociables	36,091.24
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	-87,861,088.61
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	-5,297,735.65
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	349,896.31
500200404005	Instrumentos financieros negociables	349,896.31
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	-5,647,631.96
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	14,864,108.83
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	14,864,108.83
500200804008	Bancos	14,864,108.83
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	-78,258,624.19
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	2,510,774.81
600400603028	Administración de activos	2,477,949.56
600402804023	Fondos propios	2,477,949.56
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	32,825.25
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	47,923.55
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	9,775.12
600400703044	Calificación	15,270.58
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	9,458.16
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	
600400903068	Costos de transacción	
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	885,384.21
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	27,207.51
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	852,181.47
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	3,444,082.57
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-81,702,706.76
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	-81,702,706.76
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	-81,702,706.76
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	-81,702,706.76
551400301007	Resultado neto atribuible a:	-81,702,706.76
551400702024	Participación controladora	-81,702,706.76
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	-81,702,706.76
551600802026	Participación controladora	-81,702,706.76
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	-0.09

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	11,133,855.85
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	11,133,855.85
500200104001	Instrumentos financieros negociables	11,133,855.85
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	3,002,071.78
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	3,002,071.78
500200404005	Instrumentos financieros negociables	3,002,071.78
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	461,627.76
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	461,627.76
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	461,627.76
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	14,597,555.39
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	2,075,751.15
600400603028	Administración de activos	2,055,691.29
600402804023	Fondos propios	2,055,691.29
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	20,059.86
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	53,767.53
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	11,925.28
600400703044	Calificación	15,270.58
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	13,151.98
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	24,595.81
600400903068	Costos de transacción	24,595.81
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	24,595.81
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	618,668.30
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	46,092.01
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	566,581.06
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	2,772,782.79
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	11,824,772.60
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	11,824,772.60
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	11,824,772.60
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	11,824,772.60
551400301007	Resultado neto atribuible a:	
551400702024	Participación controladora	11,824,772.60
551400702025	Participación no controladora	11,824,772.60
551600401008	Resultado integral atribuible a:	
551600802026	Participación controladora	11,824,772.60
551600802027	Participación no controladora	11,824,772.60
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.03

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	-88,242,961.17
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	-88,242,961.17
500200104001	Instrumentos financieros negociables	-88,242,961.17
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	-4,590,201.72
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	-4,590,201.72
500200404005	Instrumentos financieros negociables	-4,590,201.72
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	658,177.53
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	651,444.11
500200403018	Utilidad por valorización	6,733.42
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	6,733.42
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	-92,174,985.36
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	1,052,021.12
600400603028	Administración de activos	525,433.66
600402804023	Fondos propios	525,433.66
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	490,404.70
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	36,182.76
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	31,123.18
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	7,258.79
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	10,444.70
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	7,135.44
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	7,135.44

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	7,135.44
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	71,457.19
600400903068	Costos de transacción	71,457.19
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	71,457.19
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	351,908.23
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	41,560.72
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	304,352.28
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	1,513,645.16
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-93,688,630.52
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	-93,688,630.52
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	-93,688,630.52
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	-93,688,630.52
551400301007	Resultado neto atribuible a:	-93,688,630.52
551400702024	Participación controladora	-93,688,630.52
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	-93,688,630.52
551600802026	Participación controladora	-93,688,630.52
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	-0.07

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	35,002.26
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	36,711.32
500200104001	Instrumentos financieros negociables	36,711.32
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	-1,709.06
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	2,229.35
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	2,229.35
500200404005	Instrumentos financieros negociables	2,229.35
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	37,231.61
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	27.04
600400603028	Administración de activos	
600402804023	Fondos propios	
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	27.04
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	25,916.13
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	3,107.39
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	9,389.05
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Pérdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDI'S	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	
600400903068	Costos de transacción	
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	39,298.38
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	25,070.06
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	8,233.09
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	65,241.55
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-28,009.94
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	-28,009.94
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	-28,009.94
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	-28,009.94
551400301007	Resultado neto atribuible a:	-28,009.94
551400702024	Participación controladora	-28,009.94
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	-28,009.94
551600802026	Participación controladora	-28,009.94
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	-0.03

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	13,873,967.37
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	13,873,967.37
500200104001	Instrumentos financieros negociables	13,873,967.37
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	2,315,594.01
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	2,315,594.01
500200404005	Instrumentos financieros negociables	2,315,594.01
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	16,189,561.38
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	742,924.05
600400603028	Administración de activos	723,111.41
600402804023	Fondos propios	723,111.41
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	19,812.64
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	37,397.21
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	11,311.75
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	12,665.77
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	786.50
600400903068	Costos de transacción	786.50
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	786.50
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	184,302.54
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	46,064.71
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	132,242.60
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	965,410.30
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	15,224,151.08
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	15,224,151.08
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	15,224,151.08
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	15,224,151.08
551400301007	Resultado neto atribuible a:	
551400702024	Participación controladora	15,224,151.08
551400702025	Participación no controladora	15,224,151.08
551600401008	Resultado integral atribuible a:	
551600802026	Participación controladora	15,224,151.08
551600802027	Participación no controladora	15,224,151.08
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.03

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	18,413,780.34
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	18,413,780.34
500200104001	Instrumentos financieros negociables	18,413,780.34
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	2,472,610.87
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	2,472,610.87
500200404005	Instrumentos financieros negociables	2,472,610.87
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	20,886,391.21
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	947,402.48
600400603028	Administración de activos	929,394.21
600402804023	Fondos propios	929,394.21
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	18,008.27
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	38,284.22
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	11,806.67
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	13,057.86
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	1,077.45
600400903068	Costos de transacción	1,077.45
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	1,077.45
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	217,142.76
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	46,064.71
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	165,082.82
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	1,203,906.91
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	19,682,484.30
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	19,682,484.30
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	19,682,484.30
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	19,682,484.30
551400301007	Resultado neto atribuible a:	19,682,484.30
551400702024	Participación controladora	19,682,484.30
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	19,682,484.30
551600802026	Participación controladora	19,682,484.30
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.03

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	21,934,995.03
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	21,934,995.03
500200104001	Instrumentos financieros negociables	21,934,995.03
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	2,749,983.96
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	2,749,983.96
500200404005	Instrumentos financieros negociables	2,749,983.96
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	24,684,978.99
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	1,050,546.06
600400603028	Administración de activos	1,033,335.55
600402804023	Fondos propios	1,033,335.55
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	17,210.51
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	38,031.77
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	11,665.66
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	12,946.42
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	893.14
600400903068	Costos de transacción	893.14
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	893.14
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	233,510.38
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	46,064.71
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	181,450.44
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	1,322,981.35
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	23,361,997.64
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	23,361,997.64
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	23,361,997.64
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	23,361,997.64
551400301007	Resultado neto atribuible a:	23,361,997.64
551400702024	Participación controladora	23,361,997.64
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	23,361,997.64
551600802026	Participación controladora	23,361,997.64
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.03

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	23,492,428.76
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	23,492,428.76
500200104001	Instrumentos financieros negociables	23,492,428.76
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	2,646,336.65
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	2,646,336.65
500200404005	Instrumentos financieros negociables	2,646,336.65
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	26,138,765.41
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	1,092,389.00
600400603028	Administración de activos	1,075,198.04
600402804023	Fondos propios	1,075,198.04
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	17,190.96
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	35,903.35
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	10,478.39
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	12,005.27
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	939.35
600400903068	Costos de transacción	939.35
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	939.35
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	239,807.86
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	46,064.71
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	187,747.92
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	1,369,039.56
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	24,769,725.85
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	24,769,725.85
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	24,769,725.85
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	24,769,725.85
551400301007	Resultado neto atribuible a:	24,769,725.85
551400702024	Participación controladora	24,769,725.85
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	24,769,725.85
551600802026	Participación controladora	24,769,725.85
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.03

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	6,080,895.74
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	6,080,895.74
500200104001	Instrumentos financieros negociables	6,080,895.74
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	39,308.33
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	39,308.33
500200404005	Instrumentos financieros negociables	39,308.33
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	6,120,204.07
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	80,038.73
600400603028	Administración de activos	78,187.86
600402804023	Fondos propios	78,187.86
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	1,850.87
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	29,904.95
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	6,113.76
600400703044	Calificación	9,794.38
600400703045	Proveeduría de precios	
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	10,371.50
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	
600400903068	Costos de transacción	
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	76,805.59
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	46,064.71
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	24,745.65
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	186,749.27
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	5,933,454.80
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	5,933,454.80
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	5,933,454.80
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	5,933,454.80
551400301007	Resultado neto atribuible a:	5,933,454.80
551400702024	Participación controladora	5,933,454.80
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	5,933,454.80
551600802026	Participación controladora	5,933,454.80
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.01

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	16,847,424.72
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	16,847,424.72
500200104001	Instrumentos financieros negociables	16,847,424.72
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	2,627,419.24
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	2,627,419.24
500200404005	Instrumentos financieros negociables	2,627,419.24
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	15,628,874.12
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	478,580.81
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	15,144,758.57
500200403018	Utilidad por valorización	5,534.74
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	5,534.74
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	35,103,718.08
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	1,079,030.06
600400603028	Administración de activos	1,063,766.49
600402804023	Fondos propios	1,063,766.49
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	15,263.57
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	36,640.83
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	10,334.91
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	12,886.23
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	15,261.36
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	15,261.36

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	15,261.36
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	383,661.25
600400903068	Costos de transacción	383,661.25
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	383,661.25
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	2,426,040.54
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	45,562.24
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	2,374,483.07
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	3,940,634.04
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	31,163,084.04
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	31,163,084.04
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	31,163,084.04
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	31,163,084.04
551400301007	Resultado neto atribuible a:	31,163,084.04
551400702024	Participación controladora	31,163,084.04
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	31,163,084.04
551600802026	Participación controladora	31,163,084.04
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.08

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

INFORMACION FINANCIERA DIARIA(X) ANUAL( ) (CIFRAS EN PESOS)

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	-52,433,076.34
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	-52,429,799.69
500200104001	Instrumentos financieros negociables	-52,429,799.69
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	-3,276.65
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	-13,197,564.00
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	-13,197,564.00
500200404005	Instrumentos financieros negociables	-13,197,564.00
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	250,110.44
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	228,845.14
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	21,002.36
500200403018	Utilidad por valorización	262.94
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	262.94
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	-65,380,529.90
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	2,906,815.22
600400603028	Administración de activos	2,877,786.27
600402804023	Fondos propios	2,877,786.27
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	29,028.95
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	28,528.18
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	6,026.57
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	9,081.92
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	298.15
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	298.15

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	298.15
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDI'S	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	102,936.08
600400903068	Costos de transacción	102,936.08
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	102,936.08
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	547,164.53
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	40,767.63
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	500,401.67
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	3,585,742.16
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-68,966,272.06
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	-68,966,272.06
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	-68,966,272.06
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	-68,966,272.06
551400301007	Resultado neto atribuible a:	-68,966,272.06
551400702024	Participación controladora	-68,966,272.06
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	-68,966,272.06
551600802026	Participación controladora	-68,966,272.06
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	-1.64

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	66,536,441.64
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	66,536,441.64
500200104001	Instrumentos financieros negociables	66,457,721.64
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	78,720.00
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	51,657,615.08
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	51,657,615.08
500200404005	Instrumentos financieros negociables	51,397,455.08
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	260,160.00
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	3,736,920.89
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	34,394.35
500200904011	Efectivo	34,394.35
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	45,414.20
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	3,657,112.34
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	121,930,977.61
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	1,321,867.30
600400603028	Administración de activos	1,291,818.94
600402804023	Fondos propios	1,291,818.94
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	30,048.36
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	39,357.88
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	13,126.86
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	12,811.33
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	652,465.50
600400903068	Costos de transacción	652,465.50
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	649,986.17
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	2,479.33
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	424,594.30
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	41,852.17
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	376,746.90
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	2,438,284.98
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	119,492,692.63
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	119,492,692.63
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	119,492,692.63
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	119,492,692.63
551400301007	Resultado neto atribuible a:	119,492,692.63
551400702024	Participación controladora	119,492,692.63
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	119,492,692.63
551600802026	Participación controladora	119,492,692.63
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.39

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	11,620,441.84
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	11,620,441.84
500200104001	Instrumentos financieros negociables	11,620,441.84
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	158,622.14
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	158,622.14
500200404005	Instrumentos financieros negociables	158,622.14
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	17,465,947.77
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	11,368,303.18
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	11,368,303.18
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	6,097,644.59
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	29,245,011.75
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	2,346,336.49
600400603028	Administración de activos	2,312,327.41
600402804023	Fondos propios	2,312,327.41
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	34,009.08
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	48,285.77
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	9,975.55
600400703044	Calificación	15,270.58
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	9,619.95
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	
600400903068	Costos de transacción	
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	715,657.19
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	60,729.43
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	648,932.53
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	3,110,279.45
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	26,134,732.30
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	26,134,732.30
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	26,134,732.30
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	26,134,732.30
551400301007	Resultado neto atribuible a:	26,134,732.30
551400702024	Participación controladora	26,134,732.30
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	26,134,732.30
551600802026	Participación controladora	26,134,732.30
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.03

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADOR DE FONDOS DE INVERSION, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

INFORMACIÓN FINANCIERA DIARIA(X) ANUAL( ) (CIFRAS EN PESOS)

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	-135,722.63
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	-135,722.63
500200104001	Instrumentos financieros negociables	-135,722.63
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	5,268,060.34
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	5,268,060.34
500200404005	Instrumentos financieros negociables	5,268,060.34
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	1,089,025.58
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	1,032,532.12
500200403018	Utilidad por valorización	56,493.46
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	56,493.46
500201804019	Valorización de instrumentos indexados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	6,221,363.29
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	71,338.77
600400603028	Administración de activos	63,743.54
600402804023	Fondos propios	63,743.54
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	7,595.23
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	32,260.27
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	9,041.95
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	9,798.63
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	82,539.90
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	3,824.23
600400803064	Perdida por valorización	78,715.67

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	78,715.67
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	136,153.37
600400903068	Costos de transacción	136,153.37
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	136,153.37
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	339,733.92
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	34,672.65
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	299,066.04
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	662,026.23
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	5,559,337.06
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	5,559,337.06
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	5,559,337.06
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	5,559,337.06
551400301007	Resultado neto atribuible a:	5,559,337.06
551400702024	Participación controladora	5,559,337.06
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	5,559,337.06
551600802026	Participación controladora	5,559,337.06
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.03

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	961,248.75
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	961,248.75
500200104001	Instrumentos financieros negociables	961,248.75
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	276,633.37
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	276,633.37
500200404005	Instrumentos financieros negociables	276,633.37
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	885,231.96
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	885,231.96
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	885,231.96
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	2,123,114.08
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	287,441.86
600400603028	Administración de activos	284,259.47
600402804023	Fondos propios	284,259.47
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	3,182.39
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	49,057.53
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	8,170.56
600400703044	Calificación	15,270.58
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	12,196.70
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	
600400903068	Costos de transacción	
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	139,659.14
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	45,089.24
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	88,574.67
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	476,158.53
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,646,955.55
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	1,646,955.55
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	1,646,955.55
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	1,646,955.55
551400301007	Resultado neto atribuible a:	1,646,955.55
551400702024	Participación controladora	1,646,955.55
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	1,646,955.55
551600802026	Participación controladora	1,646,955.55
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.07

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	19,269.29
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	19,269.29
500200104001	Instrumentos financieros negociables	19,269.29
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	2,735.06
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	2,735.06
500200404005	Instrumentos financieros negociables	2,735.06
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	22,004.35
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	23.96
600400603028	Administración de activos	0.09
600402804023	Fondos propios	0.09
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	23.87
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	28,233.24
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	4,293.93
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,236.37
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	9,385.66
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	5,317.28
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	
600400903068	Costos de transacción	
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	71,931.16
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	53,179.90
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	12,756.03
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	100,188.36
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-78,184.01
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	-78,184.01
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	-78,184.01
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	-78,184.01
551400301007	Resultado neto atribuible a:	-78,184.01
551400702024	Participación controladora	-78,184.01
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	-78,184.01
551600802026	Participación controladora	-78,184.01
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	-0.08

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	12,704,478.10
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	12,704,478.10
500200104001	Instrumentos financieros negociables	12,704,478.10
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	6,409,162.74
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	6,409,162.74
500200404005	Instrumentos financieros negociables	6,409,162.74
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	4,526,365.57
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	4,293,055.20
500200403018	Utilidad por valorización	233,310.37
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	233,310.37
500201804019	Valorización de instrumentos indexados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	23,640,006.41
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	5,148,746.33
600400603028	Administración de activos	5,118,756.47
600402804023	Fondos propios	5,118,756.47
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	29,989.86
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	33,113.98
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	10,178.86
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	9,999.42
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,141.32
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	260,415.29
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	260,415.29

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	260,415.29
600406404026	Valorización de instrumentos indexados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	152,930.61
600400903068	Costos de transacción	151,110.18
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	151,110.18
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	1,820.43
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	2,250,201.51
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	34,747.67
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	2,209,458.61
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	7,845,407.72
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	15,794,598.69
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	15,794,598.69
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	15,794,598.69
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	15,794,598.69
551400301007	Resultado neto atribuible a:	15,794,598.69
551400702024	Participación controladora	15,794,598.69
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	15,794,598.69
551600802026	Participación controladora	15,794,598.69
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.01

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	15,049.31
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	15,049.31
500200104001	Instrumentos financieros negociables	15,049.31
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	2,916.42
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	2,916.42
500200404005	Instrumentos financieros negociables	2,916.42
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	17,965.73
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	120.77
600400603028	Administración de activos	96.13
600402804023	Fondos propios	96.13
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	24.64
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	28,235.23
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	4,295.12
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,236.37
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	9,386.46
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	5,317.28
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	
600400903068	Costos de transacción	
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	71,914.30
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	53,179.90
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	12,739.17
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	100,270.30
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-82,304.57
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	-82,304.57
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	-82,304.57
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	-82,304.57
551400301007	Resultado neto atribuible a:	-82,304.57
551400702024	Participación controladora	-82,304.57
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	-82,304.57
551600802026	Participación controladora	-82,304.57
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	-0.08

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	9,203,850.53
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	9,203,850.53
500200104001	Instrumentos financieros negociables	9,203,850.53
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	846,356.41
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	846,356.41
500200404005	Instrumentos financieros negociables	846,356.41
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	10,050,206.94
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	814,324.75
600400603028	Administración de activos	803,731.05
600402804023	Fondos propios	803,731.05
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	10,593.70
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	50,117.54
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	9,328.30
600400703044	Calificación	15,270.58
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	12,582.96
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,141.32
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	
600400903068	Costos de transacción	
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incendencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	280,427.28
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	34,632.27
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	239,799.78
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	1,144,869.57
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	8,905,337.37
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	8,905,337.37
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	8,905,337.37
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	8,905,337.37
551400301007	Resultado neto atribuible a:	8,905,337.37
551400702024	Participación controladora	8,905,337.37
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	8,905,337.37
551600802026	Participación controladora	8,905,337.37
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.03

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	1,306,607.17
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	1,306,607.17
500200104001	Instrumentos financieros negociables	1,306,607.17
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	1,654,700.20
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	1,654,700.20
500200404005	Instrumentos financieros negociables	1,654,700.20
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	2,961,307.37
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	148,139.03
600400603028	Administración de activos	143,783.55
600402804023	Fondos propios	143,783.55
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	4,355.48
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	33,761.16
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	8,625.06
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	12,200.40
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,141.32
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	87,507.35
600400903068	Costos de transacción	87,507.35
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	87,507.35
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	90,879.60
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	33,988.42
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	50,895.95
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	360,287.14
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,601,020.23
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	2,601,020.23
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	2,601,020.23
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	2,601,020.23
551400301007	Resultado neto atribuible a:	2,601,020.23
551400702024	Participación controladora	2,601,020.23
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	2,601,020.23
551600802026	Participación controladora	2,601,020.23
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.05

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	-124,371,696.79
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	-124,371,696.79
500200104001	Instrumentos financieros negociables	-124,371,696.79
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	-81,731,386.00
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	-81,731,386.00
500200404005	Instrumentos financieros negociables	
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	13,543,274.87
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	228,268.62
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	13,123,528.64
500200403018	Utilidad por valorización	191,477.61
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	191,477.61
500201804019	Valorización de instrumentos indexados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	-192,559,807.92
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	6,947,697.64
600400603028	Administración de activos	6,842,727.35
600402804023	Fondos propios	6,842,727.35
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	104,970.29
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	41,182.58
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	11,714.17
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	16,048.72
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	238,921.09
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Pérdida por valorización	238,921.09

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	238,921.09
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	1,897,472.56
600400903068	Costos de transacción	1,897,472.56
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	1,897,472.56
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	3,735,054.10
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	26,789.20
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	3,702,269.67
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	12,860,327.97
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-205,420,135.89
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	-205,420,135.89
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	-205,420,135.89
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	-205,420,135.89
551400301007	Resultado neto atribuible a:	-205,420,135.89
551400702024	Participación controladora	-205,420,135.89
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	-205,420,135.89
551600802026	Participación controladora	-205,420,135.89
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	-0.06

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIA INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	-375,200,903.19
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	-354,330,782.94
500200104001	Instrumentos financieros negociables	-354,330,782.94
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	-20,870,120.25
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	-17,415,121.52
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	-17,415,062.80
500200404005	Instrumentos financieros negociables	-17,415,062.80
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	-58.72
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	17,366,124.73
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	32,559.21
500200804008	Bancos	32,559.21
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	17,108,396.08
500200403018	Utilidad por valorización	225,169.44
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	225,169.44
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	160,755.08
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	160,755.08
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	-375,089,144.90
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	9,780,613.20
600400603028	Administración de activos	9,636,796.25
600402804023	Fondos propios	9,636,796.25
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	143,816.95
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	58,821.11
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	20,350.22
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	25,051.20
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	227,983.39
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	1,932.74
600400803064	Perdida por valorización	226,050.65

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	226,050.65
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	478,828.07
600400903068	Costos de transacción	478,828.07
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	478,828.07
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	2,953,976.47
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	31,900.70
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	2,916,080.54
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	13,500,222.24
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-388,589,367.14
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	-388,589,367.14
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	-388,589,367.14
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	-388,589,367.14
551400301007	Resultado neto atribuible a:	-388,589,367.14
551400702024	Participación controladora	-388,589,367.14
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	-388,589,367.14
551600802026	Participación controladora	-388,589,367.14
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	-0.14

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	27,192,594.12
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	27,192,594.12
500200104001	Instrumentos financieros negociables	27,192,594.12
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	5,063,712.54
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	5,063,712.54
500200404005	Instrumentos financieros negociables	5,063,712.54
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	77,955.38
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	76,911.75
500200403018	Utilidad por valorización	1,043.63
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	1,043.63
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	32,334,262.04
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	5,071,872.11
600400603028	Administración de activos	5,033,094.85
600402804023	Fondos propios	5,033,094.85
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	38,777.26
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	37,939.18
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	12,461.46
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	12,058.03
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	791.53
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	791.53

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	791.53
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	67,708.20
600400903068	Costos de transacción	67,708.20
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	67,708.20
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	1,381,248.76
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	49,431.58
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	1,325,821.95
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	6,559,559.78
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	25,774,702.26
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	25,774,702.26
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	25,774,702.26
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de em	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	25,774,702.26
551400301007	Resultado neto atribuible a:	25,774,702.26
551400702024	Participación controladora	25,774,702.26
551400702025	Participación no controladora	25,774,702.26
551600401008	Resultado integral atribuible a:	25,774,702.26
551600802026	Participación controladora	25,774,702.26
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.03

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	66,836,096.43
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	66,836,096.43
500200104001	Instrumentos financieros negociables	66,836,096.43
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	16,305,903.64
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	16,305,903.64
500200404005	Instrumentos financieros negociables	16,305,903.64
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	2,351,876.97
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	678,879.49
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	1,519,023.85
500200403018	Utilidad por valorización	153,973.63
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	153,973.63
500201804019	Valorización de instrumentos indexados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	85,493,877.04
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	5,815,207.79
600400603028	Administración de activos	5,790,149.22
600402804023	Fondos propios	5,790,149.22
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	25,058.57
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	36,831.64
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	11,848.32
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	11,563.63
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	199,911.98
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	199,911.98

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	199,911.98
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	83,847.79
600400903068	Costos de transacción	83,847.79
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	83,847.79
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	1,467,791.96
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	34,555.28
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	1,427,241.45
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	7,603,591.16
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	77,890,285.88
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	77,890,285.88
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	77,890,285.88
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	77,890,285.88
551400301007	Resultado neto atribuible a:	77,890,285.88
551400702024	Participación controladora	77,890,285.88
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	77,890,285.88
551600802026	Participación controladora	77,890,285.88
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.13

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

(CIFRAS EN PESOS)

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	41,222,326.61
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	41,222,326.61
500200104001	Instrumentos financieros negociables	41,222,326.61
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	25,642,216.34
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	25,642,216.34
500200404005	Instrumentos financieros negociables	25,642,216.34
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	6,680,940.99
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	103,892.51
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	6,204,331.63
500200403018	Utilidad por valorización	372,716.85
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	372,716.85
500201804019	Valorización de instrumentos indexados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	73,545,483.94
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	13,768,594.49
600400603028	Administración de activos	13,681,499.97
600402804023	Fondos propios	13,681,499.97
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	87,094.52
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	50,750.84
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	19,786.76
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	17,544.39
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	489,072.85
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Pérdida por valorización	489,072.85

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	489,072.85
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	665,546.28
600400903068	Costos de transacción	665,546.28
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	665,546.28
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	3,686,132.41
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	45,613.96
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	3,634,523.22
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	18,660,096.87
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	54,885,387.07
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	54,885,387.07
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	54,885,387.07
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	54,885,387.07
551400301007	Resultado neto atribuible a:	54,885,387.07
551400702024	Participación controladora	54,885,387.07
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	54,885,387.07
551600802026	Participación controladora	54,885,387.07
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.17

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

INFORMACIÓN FINANCIERA DIARIA(X) ANUAL( ) (CIFRAS EN PESOS)

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	54,762,578.39
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	54,762,578.39
500200104001	Instrumentos financieros negociables	54,762,578.39
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	-34,258,670.25
500200203004	Instrumentos financieros derivados e instru	-34,258,670.25
500200404005	Instrumentos financieros negociables	-34,258,670.25
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	54,112,196.15
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	286,188.24
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	52,949,604.47
500200403018	Utilidad por valorización	876,403.44
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	876,403.44
500201804019	Valorización de instrumentos indexados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	74,616,104.29
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	13,573,717.30
600400603028	Administración de activos	13,409,986.65
600402804023	Fondos propios	13,409,986.65
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	163,730.65
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	63,610.84
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	27,449.93
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	22,741.22
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	1,221,359.06
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	3,249.45
600400803064	Perdida por valorización	1,218,109.61

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	1,218,109.61
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	2,195,561.60
600400903068	Costos de transacción	2,189,461.18
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	2,189,461.18
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	6,100.42
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	16,101,815.89
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	53,150.47
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	16,042,670.19
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	33,156,064.69
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	41,460,039.60
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	41,460,039.60
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	41,460,039.60
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de em	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	41,460,039.60
551400301007	Resultado neto atribuible a:	
551400702024	Participación controladora	41,460,039.60
551400702025	Participación no controladora	41,460,039.60
551600401008	Resultado integral atribuible a:	
551600802026	Participación controladora	41,460,039.60
551600802027	Participación no controladora	41,460,039.60
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.02

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	2,562,655.16
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	2,562,655.16
500200104001	Instrumentos financieros negociables	2,562,655.16
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	2,548,362.83
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	2,548,362.83
500200404005	Instrumentos financieros negociables	2,548,362.83
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	104,694,547.75
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	88,707,736.53
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	88,707,736.53
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	15,986,811.22
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	109,805,565.74
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	6,889,235.44
600400603028	Administración de activos	6,787,436.05
600402804023	Fondos propios	6,787,436.05
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	101,799.39
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	66,571.91
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	20,647.36
600400703044	Calificación	15,270.58
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	17,234.28
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	
600400903068	Costos de transacción	
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	2,172,766.66
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	109,127.13
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	2,057,644.30
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	9,128,574.01
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	100,676,991.73
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	100,676,991.73
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	100,676,991.73
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	100,676,991.73
551400301007	Resultado neto atribuible a:	100,676,991.73
551400702024	Participación controladora	100,676,991.73
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	100,676,991.73
551600802026	Participación controladora	100,676,991.73
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.06

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	33,451,397.79
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	33,451,397.79
500200104001	Instrumentos financieros negociables	33,451,397.79
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	16,231,445.98
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	16,231,445.98
500200404005	Instrumentos financieros negociables	16,231,445.98
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	769,178,387.67
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	11,656,609.85
500200804008	Bancos	11,656,609.85
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	511,889,742.62
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	511,889,742.62
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	245,632,035.20
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	818,861,231.44
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	79,989,922.59
600400603028	Administración de activos	79,226,893.77
600402804023	Fondos propios	79,226,893.77
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	763,028.82
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	315,744.14
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	158,347.74
600400703044	Calificación	15,270.58
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	128,706.13
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	
600400903068	Costos de transacción	
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	22,148,042.33
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	453,166.58
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	21,688,880.52
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	102,453,709.06
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	716,407,522.38
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	716,407,522.38
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	716,407,522.38
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	716,407,522.38
551400301007	Resultado neto atribuible a:	716,407,522.38
551400702024	Participación controladora	716,407,522.38
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	716,407,522.38
551600802026	Participación controladora	716,407,522.38
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.05

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	1,999,072.47
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	1,999,072.47
500200104001	Instrumentos financieros negociables	1,999,072.47
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	1,837,279.85
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	1,837,279.85
500200404005	Instrumentos financieros negociables	1,837,279.85
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	26,024,333.76
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	26.12
500200804008	Bancos	26.12
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	126.86
500200904011	Efectivo	126.86
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	15,411,254.47
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	15,411,254.47
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	10,612,926.31
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	29,860,686.08
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	3,001,862.74
600400603028	Administración de activos	2,975,642.37
600402804023	Fondos propios	2,975,642.37
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	26,220.37
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	45,381.59
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	8,368.96
600400703044	Calificación	15,270.58
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	8,322.36
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	
600400903068	Costos de transacción	
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	962,314.05
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	89,179.04
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	867,139.78
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	4,009,558.38
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	25,851,127.70
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	25,851,127.70
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	25,851,127.70
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	25,851,127.70
551400301007	Resultado neto atribuible a:	25,851,127.70
551400702024	Participación controladora	25,851,127.70
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	25,851,127.70
551600802026	Participación controladora	25,851,127.70
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.04

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

INFORMACION FINANCIERA DIARIA(X) ANUAL( ) (CIFRAS EN PESOS)

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	17,000,852.04
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	17,000,852.04
500200104001	Instrumentos financieros negociables	17,000,852.04
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	27,000,910.39
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	27,000,910.39
500200404005	Instrumentos financieros negociables	27,000,910.39
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	821,493,811.76
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	108.91
500200804008	Bancos	108.91
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	385,690,609.19
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	385,690,609.19
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	435,803,093.66
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	865,495,574.19
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	57,637,137.79
600400603028	Administración de activos	46,250,348.27
600402804023	Fondos propios	46,250,348.27
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	10,590,789.00
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	796,000.52
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	332,136.64
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	167,406.88
600400703044	Calificación	15,270.58
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	136,039.49
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	
600400903068	Costos de transacción	
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	18,108,126.45
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	444,176.67
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	17,657,954.55
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	76,077,400.88
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	789,418,173.31
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	789,418,173.31
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	789,418,173.31
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	789,418,173.31
551400301007	Resultado neto atribuible a:	789,418,173.31
551400702024	Participación controladora	789,418,173.31
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	789,418,173.31
551600802026	Participación controladora	789,418,173.31
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.10

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	3,271,432.96
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	3,271,432.96
500200104001	Instrumentos financieros negociables	3,271,432.96
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	-943,930.04
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	-943,930.04
500200404005	Instrumentos financieros negociables	-943,930.04
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	9,858,876.47
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	8,929,685.49
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	8,929,685.49
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	929,190.98
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	12,186,379.39
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	1,339,836.04
600400603028	Administración de activos	1,327,325.09
600402804023	Fondos propios	1,327,325.09
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	12,510.95
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	50,506.13
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	10,105.62
600400703044	Calificación	15,270.58
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	11,710.24
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	
600400903068	Costos de transacción	
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	354,656.61
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	45,328.55
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	303,332.83
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	1,744,998.78
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	10,441,380.61
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	10,441,380.61
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	10,441,380.61
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	10,441,380.61
551400301007	Resultado neto atribuible a:	10,441,380.61
551400702024	Participación controladora	10,441,380.61
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	10,441,380.61
551600802026	Participación controladora	10,441,380.61
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.04

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	25,009,910.73
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	25,009,910.73
500200104001	Instrumentos financieros negociables	25,009,910.73
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	-4,017,927.75
500200203004	Instrumentos financieros derivados e instru	-4,017,927.75
500200404005	Instrumentos financieros negociables	-4,017,927.75
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	23,019,316.95
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	23,019,316.95
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	23,019,316.95
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	44,011,299.93
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	1,312,648.09
600400603028	Administración de activos	1,262,140.50
600402804023	Fondos propios	1,262,140.50
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	50,507.59
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	51,399.31
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	11,578.88
600400703044	Calificación	15,270.58
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	11,130.16
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	
600400903068	Costos de transacción	
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	339,067.21
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	43,328.01
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	289,743.97
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	1,703,114.61
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	42,308,185.32
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	42,308,185.32
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	42,308,185.32
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	42,308,185.32
551400301007	Resultado neto atribuible a:	42,308,185.32
551400702024	Participación controladora	42,308,185.32
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	42,308,185.32
551600802026	Participación controladora	42,308,185.32
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.05

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

INFORMACION FINANCIERA DIARIA(X) ANUAL( ) (CIFRAS EN PESOS)

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	8,452,032.41
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	8,452,032.41
500200104001	Instrumentos financieros negociables	8,452,032.41
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	2,869,266.49
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	2,869,266.49
500200404005	Instrumentos financieros negociables	2,869,266.49
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	18,567,883.50
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	18,567,883.50
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	18,567,883.50
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	29,889,182.40
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	1,853,854.88
600400603028	Administración de activos	1,818,613.56
600402804023	Fondos propios	1,818,613.56
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	35,241.32
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	48,833.12
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	10,159.24
600400703044	Calificación	15,270.58
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	9,983.61
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	
600400903068	Costos de transacción	
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	421,967.87
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	44,851.27
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	371,121.37
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	2,324,655.87
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	27,564,526.53
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	27,564,526.53
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	27,564,526.53
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	27,564,526.53
551400301007	Resultado neto atribuible a:	27,564,526.53
551400702024	Participación controladora	27,564,526.53
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	27,564,526.53
551600802026	Participación controladora	27,564,526.53
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.05

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADOR DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

INFORMACION FINANCIERA DIARIA(X) ANUAL( ) (CIFRAS EN PESOS)

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	21,913,313.37
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	21,913,313.37
500200104001	Instrumentos financieros negociables	21,913,313.37
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	17,740,732.42
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	17,740,732.42
500200404005	Instrumentos financieros negociables	17,740,732.42
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	701,335.03
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	701,335.03
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	701,335.03
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	40,355,380.82
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	7,176,048.28
600400603028	Administración de activos	7,130,870.98
600402804023	Fondos propios	7,130,870.98
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	45,177.30
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	33,172.61
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	8,807.46
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	10,945.46
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	
600400903068	Costos de transacción	
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	1,528,287.40
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	41,270.12
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	1,481,022.05
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	8,737,508.29
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	31,617,872.53
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	31,617,872.53
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	31,617,872.53
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	31,617,872.53
551400301007	Resultado neto atribuible a:	31,617,872.53
551400702024	Participación controladora	31,617,872.53
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	31,617,872.53
551600802026	Participación controladora	31,617,872.53
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.04

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

INFORMACION FINANCIERA DIARIA(X) ANUAL( ) (CIFRAS EN PESOS)

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	8,682,391.89
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	8,682,391.89
500200104001	Instrumentos financieros negociables	8,682,391.89
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	8,451,222.82
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	8,451,222.82
500200404005	Instrumentos financieros negociables	8,451,222.82
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	200,881.31
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	22.98
500200804008	Bancos	22.98
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	200,858.33
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	200,858.33
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	17,334,496.02
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	3,087,349.00
600400603028	Administración de activos	3,080,449.67
600402804023	Fondos propios	3,080,449.67
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	6,899.33
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	33,759.43
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	7,961.12
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	12,378.62
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	
600400903068	Costos de transacción	
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	643,997.60
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	37,269.46
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	600,732.91
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	3,765,106.03
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	13,569,389.99
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	13,569,389.99
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	13,569,389.99
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	13,569,389.99
551400301007	Resultado neto atribuible a:	13,569,389.99
551400702024	Participación controladora	13,569,389.99
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	13,569,389.99
551600802026	Participación controladora	13,569,389.99
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.05

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

INFORMACION FINANCIERA DIARIA(X) ANUAL( ) (CIFRAS EN PESOS)

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	9,322,687.76
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	9,322,687.76
500200104001	Instrumentos financieros negociables	9,322,687.76
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	9,173,412.72
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	9,173,412.72
500200404005	Instrumentos financieros negociables	9,173,412.72
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	146,649.26
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	22.68
500200804008	Bancos	22.68
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	146,626.58
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	146,626.58
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	18,642,749.74
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	2,906,874.72
600400603028	Administración de activos	2,895,355.90
600402804023	Fondos propios	2,895,355.90
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	11,518.82
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	36,155.15
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	11,113.37
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	11,622.09
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	
600400903068	Costos de transacción	
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	589,854.10
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	41,270.14
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	542,588.73
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	3,532,883.97
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	15,109,865.77
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	15,109,865.77
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	15,109,865.77
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	15,109,865.77
551400301007	Resultado neto atribuible a:	15,109,865.77
551400702024	Participación controladora	15,109,865.77
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	15,109,865.77
551600802026	Participación controladora	15,109,865.77
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.04

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	23,324.55
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	23,324.55
500200104001	Instrumentos financieros negociables	23,324.55
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	2,577.98
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	2,577.98
500200404005	Instrumentos financieros negociables	2,577.98
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	25,902.53
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	23.98
600400603028	Administración de activos	0.12
600402804023	Fondos propios	0.12
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	23.86
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	28,232.70
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	4,293.40
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,236.37
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	9,385.65
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	5,317.28
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	
600400903068	Costos de transacción	
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	71,969.15
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	53,179.90
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	12,794.02
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	100,225.83
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-74,323.30
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	-74,323.30
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	-74,323.30
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	-74,323.30
551400301007	Resultado neto atribuible a:	-74,323.30
551400702024	Participación controladora	-74,323.30
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	-74,323.30
551600802026	Participación controladora	-74,323.30
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	-0.07

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. FCO JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

INFORMACIÓN FINANCIERA DIARIA(X) ANUAL( ) (CIFRAS EN PESOS)

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	7,446.80
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	7,446.80
500200104001	Instrumentos financieros negociables	7,446.80
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	267.30
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	267.30
500200404005	Instrumentos financieros negociables	267.30
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	7,714.10
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	499.96
600400603028	Administración de activos	
600402804023	Fondos propios	
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	499.96
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	8,425.16
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	3,000.02
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	1,261.39
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	3,499.99
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	663.76
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	
600400903068	Costos de transacción	
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	13,009.75
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	9,271.64
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	2,858.66
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	879.45
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	21,934.87
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-14,220.77
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	-14,220.77
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	-14,220.77
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	-14,220.77
551400301007	Resultado neto atribuible a:	-14,220.77
551400702024	Participación controladora	-14,220.77
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	-14,220.77
551600802026	Participación controladora	-14,220.77
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	-0.01

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZALEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LC FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	12,194,686.56
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	12,194,686.56
500200104001	Instrumentos financieros negociables	12,194,686.56
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	-250,668.65
500200203004	Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instru	-250,668.65
500200404005	Instrumentos financieros negociables	-250,668.65
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	16,400,695.80
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	
500200804008	Bancos	
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	13,813,456.30
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	13,813,456.30
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	2,587,239.50
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	
500200403018	Utilidad por valorización	
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	28,344,713.71
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	553,982.31
600400603028	Administración de activos	516,657.42
600402804023	Fondos propios	516,657.42
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	37,324.89
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	50,270.99
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	10,954.98
600400703044	Calificación	15,270.58
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	10,625.74
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	
600400903068	Costos de transacción	
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	176,337.56
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	45,383.60
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	124,958.73
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	780,590.86
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	27,564,122.85
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	27,564,122.85
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	27,564,122.85
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	27,564,122.85
551400301007	Resultado neto atribuible a:	
551400702024	Participación controladora	27,564,122.85
551400702025	Participación no controladora	27,564,122.85
551600401008	Resultado integral atribuible a:	
551600802026	Participación controladora	27,564,122.85
551600802027	Participación no controladora	27,564,122.85
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.04

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO

500200102001	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor ra	705,455,599.56
500200103001	Resultado por valuación a valor razonable	705,461,472.76
500200104001	Instrumentos financieros negociables	705,461,472.76
500200104002	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200104003	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200104004	Colaterales vendidos	
500200103002	Resultado por valuación de divisas	-5,873.20
500200103003	Incremento por actualización del resultado por valuación de in	
500200102002	Resultado por compraventa	2,337,775.28
500200203004	Instrumentos financieros derivados e instru	2,337,781.56
500200404005	Instrumentos financieros negociables	2,337,781.56
500200404006	Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	
500200404007	Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
500200203005	Resultado por compraventa de divisas	-6.28
500200203006	Resultado por venta de colaterales recibidos	
500200203007	Incremento por actualización del resultado por compraventa (1)	
500200102003	Resultado por participación en acciones de empresas promovidas	
500200102004	Ingresos por intereses	28,125,615.10
500200403008	Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	1,197.43
500200804008	Bancos	1,197.43
500200804009	Instrumentos financieros de alta liquidez	
500200804010	Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en ga	
500200403009	Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de ma	
500200904011	Efectivo	
500200904012	Instrumentos financieros	
500200904013	Otros activos	
500200403010	Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales e	
500201004014	Efectivo	
500201004015	Instrumentos financieros	
500201004016	Otros activos	
500200403011	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones e	
500201104017	Por instrumentos financieros negociables	
500200403012	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	215,224.07
500200403013	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
500200403014	Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de	
500200403015	Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	
500200403016	Primas por colocación de deuda	
500200403017	Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos fin	26,715,986.10
500200403018	Utilidad por valorización	1,193,207.50
500201804018	Utilidad en cambios por valorización	1,193,207.50
500201804019	Valorización de instrumentos indizados	
500201804020	Valorización de partidas en UDIS	
500200403019	Incremento por actualización de ingresos por intereses (1)	
500200102005	Otros ingresos de la operación	
500200503020	Recuperaciones	
500202004021	Impuestos	
500202004022	Otras recuperaciones	
500200503021	Utilidad por adjudicación de bienes	
500200503022	Utilidad en venta de bienes adjudicados	
500200503023	Utilidad por valuación de bienes adjudicados	
500200503024	Efecto por reversión del deterioro de otros activos	
500200503025	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
500200503026	Cancelación de otras cuentas de pasivo	
500200503027	Otras partidas de los ingresos de la operación	
550200101001	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	735,918,989.94
600400202006	Servicios administrativos y de distribución pagados a la socie	81,559,504.63
600400603028	Administración de activos	81,130,973.20
600402804023	Fondos propios	81,130,973.20
600402804024	Por cuenta de terceros	
600400603029	Administración de activos sobre desempeño	
600400603030	Distribución	
600400603031	Valuación	
600400603032	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400603033	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400603034	Deposito de valores	428,531.43
600400603035	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400603036	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400603037	Custodia de valores	
600400603038	Contabilidad	
600400603039	Administración del fondo	
600400603040	Sistemas	
600400603041	Administración de riesgos	
600400202007	Servicios administrativos y de distribución pagados a otras en	142,356.18
600400703042	Distribución	
600400703043	Valuación	70,967.19
600400703044	Calificación	
600400703045	Proveeduría de precios	9,794.38
600400703046	Deposito de acciones del fondo de inversión	
600400703047	Deposito de valores del fondo de inversión	
600400703048	Deposito de valores	
600400703049	Custodia de acciones del fondo de inversión	
600400703050	Custodia de valores del fondo de inversión	
600400703051	Custodia de valores	
600400703052	Contabilidad	57,969.30
600400703053	Administración del fondo	
600400703054	Sistemas	3,625.31
600400703055	Administración de riesgos	
600400202008	Gastos por intereses	1,517,616.81
600400803056	Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emis	
600400803057	Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales e	
600400803058	Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos fi	
600400803059	Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	
600400803060	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
600400803061	Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de n	
600400803062	Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	
600400803063	Comisiones pagadas	
600400803064	Perdida por valorización	1,517,616.81

600406404025	Pérdida en cambios por valorización	1,517,616.81
600406404026	Valorización de instrumentos indizados	
600406404027	Valorización de partidas en UDIS	
600400803065	Intereses sobre pasivos por arrendamiento	
600400803066	Efecto financiero de provisiones	
600400803067	Incremento por actualización de gastos por intereses (1)	
600400202009	Otros egresos de la operación	575,966.80
600400903068	Costos de transacción	575,915.38
600406804028	Por compraventa de instrumentos financieros negociables	575,915.38
600406804029	Por compraventa de instrumentos financieros derivados	
600400903069	Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	
600400903070	Quebrantos	
600407004030	Fraudes	
600403005001	Internos	
600403005002	Externos	
600407004031	Desastres naturales y otros acontecimientos	
600407004032	Productos y prácticas empresariales	
600407004033	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	
600407004034	Ejecución, entrega y gestión de procesos	
600407004035	Otros quebrantos	
600400903071	Intereses a cargo en financiamiento para adquisición de activo	
600400903072	Pérdida por adjudicación de bienes	
600400903073	Pérdida en venta de bienes adjudicados	
600400903074	Pérdida por valuación de bienes adjudicados	
600400903075	Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	
600400903076	Pérdida por deterioro de otros activos	
600400903077	Pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
600400903078	Otras partidas de los egresos de la operación	51.42
600400903079	Incremento por actualización de otros egresos de la operación	
600400202010	Gastos de administración y promoción	17,599,399.63
600401003080	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
600401003081	Honorarios	45,383.60
600401003082	Rentas	
600401003083	Gastos de promoción y publicidad	
600401003084	Impuestos y derechos diversos	17,548,020.80
600401003085	Gastos no deducibles	
600401003086	Gastos en tecnología	
600401003087	Depreciaciones	
600408704036	Del periodo	
600408704037	Por activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y e	
600401003088	Amortizaciones	
600408804038	Del periodo	
600408804039	Por activos por derechos de uso de activos intangibles	
600401003089	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de	
600401003090	Correos y teléfonos	
600401003091	Mantenimiento y conservación	
600401003092	Otros gastos de administración y promoción	5,995.23
600401003093	Incremento por actualización de gastos de administración y pro	
650400101002	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	101,394,844.05
350000000001	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	634,524,145.89
600600201003	Impuestos a la utilidad	
600600302011	Impuestos a la utilidad causados	
600600302012	Incremento por actualización de impuestos a la utilidad causad	
600600302013	Impuestos a la utilidad diferidos	
600600302014	Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables	
600600302015	Incremento por actualización de estimación por impuestos a la	
350000000002	RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	634,524,145.89
500800301004	Operaciones discontinuadas	
500800402016	Operaciones discontinuadas	
500800402017	Incremento por actualización de operaciones discontinuadas (1)	
350000000003	RESULTADO NETO	634,524,145.89
501000401005	Otros resultados integrales	
501000502018	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura d	
501001803094	Efecto del periodo	
501009404040	Valuación	
501009404041	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501009404042	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501000502019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos f	
501000502020	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
501002003095	Por valuación de activo fijo	
501002003096	Por otros activos no monetarios	
501000502021	Incremento por actualización del resultado por tenencia de act	
501200401006	Participación en ORI de empresas promovidas	
501200602022	Efecto del periodo	
501202203097	Valuación	
501202203098	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos	
501202203099	Estimación por impuestos a la utilidad diferidos no recuperabl	
501200602023	Incremento por actualización de la participación en ORI de emp	
350000000004	RESULTADO INTEGRAL	634,524,145.89
551400301007	Resultado neto atribuible a:	634,524,145.89
551400702024	Participación controladora	634,524,145.89
551400702025	Participación no controladora	
551600401008	Resultado integral atribuible a:	634,524,145.89
551600802026	Participación controladora	634,524,145.89
551600802027	Participación no controladora	
350000000005	UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN ORDINARIA (1)	0.70

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el consejo de administración de SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

NOMBRE Y FIRMA

NOMBRE Y FIRMA

LIC. LUIS A. RICO GONZÁLEZ  
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. FCO. JAVIER DELGADO MORALES  
 CONTRALOR NORMATIVO