

# ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

## Anexo 5

**SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.**  
**SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 COL. BOSQUE DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**  
**EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE DICIEMBRE DE 2007**  
 (Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL		
<b>DISPONIBILIDADES</b>	22	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>		
		I.S.R. y P.T.U. por pagar	12,639	
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	45,494	58,133
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>58,133</b>
Títulos para negociar	67,432			
<b>CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	44,764	<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	-	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>		
		Capital social	2,586	
		Prima en venta de acciones	-	2,586
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>	3,202	<b>CAPITAL GANADO</b>		
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Reservas de capital	457	
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	742	Resultado de ejercicios anteriores	26,060	
		Ajuste por obligaciones laborables al retiro	-	
		Resultado neto	28,926	55,443
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>116,162</b>	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>		<b>58,029</b>
		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>		<b>116,162</b>

### CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	1,406
Bienes en custodia o administración	76,613,119

"El presente balance general se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben"

El capital social histórico asciende a \$ 2,000 (miles).

ERNESTO DIEZ SANCHEZ  
DIRECTOR GENERAL

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

[www.scotiabank.com.mx/Quienes/info\\_coporativa/estados\\_financieros.asp](http://www.scotiabank.com.mx/Quienes/info_coporativa/estados_financieros.asp)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

**SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.**  
**SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSION**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700**  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**  
**EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE DICIEMBRE 2007**  
**(Cifras en miles de pesos)**

Comisiones y tarifas cobradas		441,522
Comisiones y tarifas pagadas		<u>382,313</u>
<b>Ingresos y egresos por servicios</b>		<b>59,209</b>
Ingresos por intereses	-	
Gastos por intereses	-	
Resultado por valuación a valor razonable	326	
Resultado por compra venta	3,023	
Resultado por posición monetaria neto relacionado con partidas de margen integral del financiamiento	<u>(1,736)</u>	<u>1,613</u>
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>		<b>60,822</b>
Gastos de administración		<u>16,769</u>
<b>Resultado de la operación</b>		<b>44,053</b>
Otros productos	741	
Otros gastos	<u>1,196</u>	<u>(455)</u>
<b>Resultado antes de I.S.R. y P.T.U</b>		<b>43,598</b>
I.S.R y P.T.U causados	15,876	
I.S.R y P.T.U diferidos	<u>(1,204)</u>	<u>14,672</u>
<b>Resultado antes de participación en subsidiarias y asociadas</b>		<b>28,926</b>
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas		<u>-</u>
<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>		<b>28,926</b>
Operaciones discontinuadas		<u>-</u>
<b>Resultado neto</b>		<b><u>28,926</u></b>

"El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben"

ERNESTO DIEZ SANCHEZ  
DIRECTOR GENERAL

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

[www.scotiabank.com.mx/Quienes/info\\_coporativa/estados\\_financieros.asp](http://www.scotiabank.com.mx/Quienes/info_coporativa/estados_financieros.asp)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

**SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.**  
**SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSION**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700**  
**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**  
**EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE DICIEMBRE DE 2007**  
(Cifras en miles de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido		Capital Ganado				Total del capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reserva de Capital	Resultado de ejercicios anteriores	Ajuste por obligaciones laborales al retiro	Resultado Neto	
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2006</b>	2,492	-	440	16,775	-	8,331	28,038
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>							
Suscripción de acciones							
Capitalización de utilidades							
Constitución de reservas							
Pago de dividendos							
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores				8,331		(8,331)	-
Otras							
<b>Total</b>	-	-	-	<b>8,331</b>	-	<b>(8,331)</b>	-
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>							
Resultado neto						28,926	28,926
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							
Resultado por conversión de operaciones extranjeras							
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable							
Resultado por tenencia de activos no monetarios							
Ajuste por obligaciones laborales al retiro							
Otras	94		17	954			1,065
<b>Total</b>	<b>94</b>	-	<b>17</b>	<b>954</b>	-	<b>28,926</b>	<b>29,991</b>
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2007</b>	2,586	-	457	26,060	-	28,926	58,029

"El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

ERNESTO DIEZ SANCHEZ  
DIRECTOR GENERAL

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

**SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.**  
**SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**  
**EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE DICIEMBRE DE 2007**  
(Cifras en miles de pesos)

<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
<b>Resultado neto</b>	<b>28,926</b>
Resultado por valuación a valor razonable	(326)
Depreciación y amortización	-
Impuestos diferidos	(1,202)
Provisiones para obligaciones diversas	-
	<u><b>(1,528)</b></u>
Disminución o aumento por operaciones de tesorería (inversiones en valores)	<u>(36,687)</u>
<b>Recursos generados o utilizados por la operación</b>	<u><b>(9,289)</b></u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Prestamos bancarios y de otros organismos	-
Amortización de préstamos bancarios y de otros organismos	-
Pago de dividendos en efectivo	-
Aportaciones y/o reembolsos de Capital	-
Disminución o aumento de otras cuentas por pagar	17,338
	<u>17,338</u>
<b>Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento</b>	<u><b>17,338</b></u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
	<b>(8,062)</b>
Disminución o aumento de cargos o créditos diferidos	287
Ajuste por obligaciones laborales al retiro	-
Disminución o aumento en cuentas por cobrar	(8,349)
	<u>(8,349)</u>
<b>Recursos generados en actividades de inversión</b>	<u><b>8,062</b></u>
<b>DISMINUCIÓN O AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<u><b>(13)</b></u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<b>35</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<u><u><b>22</b></u></u>

"El presente estado de cambios en la situación financiera se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad 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 estado de cambios en la situación financiera fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

ERNESTO DIEZ SANCHEZ  
DIRECTOR GENERAL

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

[www.scotiabank.com.mx/Quienes/info\\_coporativa/estados\\_financieros.asp](http://www.scotiabank.com.mx/Quienes/info_coporativa/estados_financieros.asp)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

**SCOTIA FONDOS S.A DE C.V.**  
**SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSION**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS NO. 120 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MEXICO, D.F. C.P. 11700**  
**ESTADO DE VALUACION DE CARTERA DE INVERSION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**  
**EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE DICIEMBRE DE 2007**  
(Cifras en miles de pesos)

NUM CONS	TIPO DE INVERSION	EMISORA	SERIE	CUPON	TIPO DE VALOR	TASA AL VALUAR	TIPO DE TASA	CALIFC.O BURSATILIDAD	CANTIDAD DE TITULOS	TOTAL TITULOS DE EMISION	COSTO PROM UNIT DE ADQ.	COSTO TOTAL DE ADQ	VALOR RANONABLE O CONTABLE UNITARIO	VALOR RAZONABLE O CONTABLE TOTAL	DIAS POR VENCER
D	SCOTIAG	M6	0	51	0	TR	AAA/2F	2,116.10	0	31.845384	67,387.99	31.866019	67,431.65	0	
TOTALES:												67,387.99	67,431.65		

"El presente estado de valuación de cartera de inversión se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por la durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de valuación de cartera de inversión fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

ERNESTO DIEZ SANCHEZ  
DIRECTOR GENERAL

GORDON MACRAE  
DIRECTOR GROUP ACCOUNTING

[www.scotiabank.com.mx/Quienes/info\\_coporativa/estados\\_financieros.asp](http://www.scotiabank.com.mx/Quienes/info_coporativa/estados_financieros.asp)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)