

## 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 MARZO DE 2007**  
**EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE MARZO DE 2007**  
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	33	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
		I.S.R. y P.T.U. por pagar	4,797
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	41,747
			46,544
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		<b>TOTAL PASIVO</b>	46,544
Títulos para negociar	35,030		
<b>CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	42,500	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	-	Capital social	2,522
		Prima en venta de acciones	2,522
			2,522
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>	2,744	<b>CAPITAL GANADO</b>	
		Reservas de capital	446
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Resultado de ejercicios anteriores	25,407
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	954	Ajuste por obligaciones laborables al retiro	(4)
		Resultado neto	6,346
			32,195
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	34,717
<b>TOTAL ACTIVO</b>	81,261	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	81,261
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
		Activos y pasivos contingentes	878
		Bienes en custodia o administración	65,657,139

"El presente balance general se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Operadoras de Sociedades de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los artículos 78, 79 y 80 primer párrafo y fracción I 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 funcionarios que lo suscriben"

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

ERNESTO DIEZ SANCHEZ  
POR LA OPERADORA

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

**SCOTIA FONDOS**

**DISPOSICIONES  
DE CARÁCTER  
GENERAL  
APLICABLES A  
SOCIEDADES DE  
INVERSION**

SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.  
 SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSION  
 GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT  
 Bosque de Ciruelos 120, Col. Bosques de las Lomas, México, D.F. C.P.11700  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2007**  
 EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE MARZO DE 2007  
 (Miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$ 33	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
		De corto plazo	\$ -
		De largo plazo	\$ -
INVERSIONES EN VALORES		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Títulos para negociar	\$ 35,030	I.S.R. y P.T.U. por pagar	4,797
Títulos disponibles para la venta	-	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	
Títulos conservados a vencimiento	-	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	41,747
Títulos recibidos en reporto	-		46,544
	35,030	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	-
Cuentas por cobrar (NETO)	42,500	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	-
		TOTAL PASIVO	46,544
		CAPITAL CONTABLE	
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	-	CAPITAL CONTRIBUIDO	
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	-	Capital social	2,522
		Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas en asamblea de accionistas	
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	2,744	Prima en venta de acciones	-
OTROS ACTIVOS		CAPITAL GANADO	
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangible	954	Reservas de capital	446
Otros activos		Resultado de ejercicios anteriores	25,407
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable	-
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Ajuste por obligaciones laborales al retiro	(4)
		Resultado neto	6,346
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	34,717
TOTAL ACTIVO	<u>81,261</u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>81,261</u>

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	878
Bienes en custodia o en administración	65,657,139

" 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 )

Por la Operadora

Director Contabilidad Grupo

Ernesto Diez Sanchez

Gordon Macrae

SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.  
 SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSION  
 GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT  
 Bosque de Ciruelos 120, Col. Bosques de las Lomas, México, D.F. C.P.11700  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2007**  
 EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE MARZO DE 2007  
 (Miles de pesos)

	\$	93,991
Comisiones y tarifas cobradas		80,568
Comisiones y erogaciones pagadas		<u>80,568</u>
<b>INGRESOS Y EGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>\$</b>	<b>13,423</b>
Ingresos por intereses	\$ -	
Gastos por intereses	-	
Resultado por valuación a valor razonable	12	
Resultado por compra venta	552	
Resultado por posición monetaria neto relacionado con partidas de margen integral del financiamiento	<u>(368)</u>	<u>196</u>
<b>INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACION</b>	<b>\$</b>	<b>13,619</b>
Gastos de administración		4,052
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>		<u>9,567</u>
Otros productos	147	
Otros gastos	<u>117</u>	<u>30</u>
<b>RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU</b>		<b>9,597</b>
ISR Y PTU causados	4,069	
ISR Y PTU diferidos	<u>(818)</u>	<u>3,251</u>
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS</b>		<b>6,346</b>
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas		<u>-</u>
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		<b>6,346</b>
Operaciones discontinuadas		0
<b>RESULTADO NETO</b>		<u><u>6,346</u></u>

" 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 reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad 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 bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

Por la Operadora

Director Contabilidad Grupo

Ernesto Diez Sanchez

Gordon Macrae

SCOTIA FONDOS S.A. DE C.V.  
 SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSION  
 GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT  
 Bosque de Ciruelos 120, Col. Bosques de las Lomas, México, D.F. C.P. 11700  
**ESTADO DE VARIACIÓN EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 31 DE DICIEMBRE 2006 AL 31 DE MARZO DE 2007**  
 EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE MARZO DE 2007  
 (Cifras miles de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado								Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital acordado en asamblea de accionistas	Prima en venta por acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	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 acciones de activos no monetarios	Resultado por tenencia de activos no monetarios (por valuación de inversiones permanentes en acciones)	Ajustes por obligaciones laborales al retiro	Resultado neto	
Saldo al 31 de Diciembre de 2006	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													-
Transpaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores					-	8,331						(8,331)	-
Pago de dividendos													-
Total	-	-	-	-	-	8,331	-	-	-	-	-	(8,331)	-
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
Utilidad integral													
-Resultado neto												6,346	6,346
-Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta													-
-Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable													-
-Resultado por tenencia de activos no monetarios													-
-Ajustes por obligaciones laborales al retiro											(4)		(4)
-Otros Movimientos	30			6	301								337
Total	30	-	-	6	301	-	-	-	-	-	(4)	6,346	6,679
<b>Saldo al 31 de Marzo de 2007</b>	<b>2,522</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>446</b>	<b>25,407</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>6,346</b>	<b>34,717</b>

"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 reflejados los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado. las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas 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."

Por la Operadora

Ernesto Diez Sanchez

Director Contabilidad Grupo

Gordon Macrae

**SCOTIA FONDOS S.A. DE C.V.**  
**SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSION**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
 Bosque de Ciruelos 120, Col. Bosques de las Lomas, México, D.F. C.P. 11700  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2007**  
 EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE MARZO DE 2007  
 (Cifras miles de pesos)

<b>Actividades de Operación</b>	
<b>Resultado neto</b>	<b>\$ 6,346</b>
<b>Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos</b>	<b>\$ (805)</b>
Resultado por valuación a valor razonable	(12)
Depreciación y amortización	-
Impuestos diferidos	(818)
Provisiones para obligaciones diversas	25
<b>Aumento o disminución de partidad relacionada con la operación</b>	<b>\$ 5,541</b>
Disminución o Aumento por Operaciones de Tesorería (Inversiones en Valores)	(5,361)
<b>Recursos generados o utilizados por la operación</b>	<b>\$ (5,361)</b>
<b>Actividades de Financiamiento</b>	
Prestamos Bancarios y de otros Organismos	-
Amortización de Prestamos Bancarios y de otros Organismos	-
Pago de dividendos en efectivo	-
Aportaciones y/o reembolsos de Capital	-
Disminución o aumento de otras cuentas por pagar	6,767
<b>Recursos generados o utilizados de financiamiento</b>	<b>\$ 6,767</b>
<b>Actividades de Inversión</b>	
<b>Recursos generados o utilizados en actividades de inversión</b>	<b>\$ (6,948)</b>
Adquisición o venta de Activo Fijo y de Inversiones Permanentes en Acciones	-
Disminución o aumento en cargos o créditos diferidos	49
Disminución o aumento en cuentas por cobrar	(6,997)
<b>Recursos generados o utilizados en actividades de inversión</b>	<b>\$ (181)</b>
<b>Disminución o Aumento de efectivo y equivalentes</b>	<b>180</b>
<b>Efectivo y equivalentes al principio del periodo</b>	<b>34</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b>\$ 33</b>

"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 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 cambios en la situación financiera fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

Por la Operadora

Director Contabilidad Grupo

Ernesto Diez Sanchez

Gordon Macrae

**SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.**  
**SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSION**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
 Bosque de Ciruelos 120, Col. Bosques de las Lomas, México, D.F. C.P. 11700  
**ESTADO DE VALUACIÓN DE CARTERA DE INVERSIÓN AL 31 DE MARZO DE 2007**  
 EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE MARZO DE 2007  
 (Miles de pesos)

NUM. CONS.	TIPO DE INVERSION	EMISORA	SERIE	CUPON	TIPO DE VALOR	TASA AL VALUAR	TIPO DE TASA	CALIFIC. O BURSATILIDAD	CANTIDAD DE TITULOS	TOTAL TITULOS EMISION	COSTO PROM. UNIT. DE ADQ.	COSTO TOTAL ADQUISICION	VALOR RAZONABLE O CONTABLE UNITARIO	VALOR RAZONABLE O CONTABLE TOTAL	DIAS POR VENCER
	D	SCOTIAG	M5	0	51	0	TR	AAA/2 F	1,154.79	0	30.313406	35,005.68	30.334719	35,030.29	0
<b>T O T A L E S:</b>											35,005.68	35,030.29			
<p>"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 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 sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.</p> <p>El presente estado de valuación de cartera de inversión fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."</p>															

Por la Operadora

Director Contabilidad Grupo

Ernesto Diez Sanchez

Gordon Macrae