

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

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	33	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
		I.S.R. y P.T.U. por pagar	5,585
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	45,172
			<u>50,757</u>
INVERSIONES EN VALORES		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>50,757</b>
Títulos para negociar	45,456		
		<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	42,727	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
		Capital social	2,511
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	-	Prima en venta de acciones	-
			<u>2,511</u>
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	2,575	<b>CAPITAL GANADO</b>	
		Reservas de capital	444
OTROS ACTIVOS		Resultado de ejercicios anteriores	25,304
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	916	Ajuste por obligaciones laborables al retiro	(4)
		Resultado neto	12,695
			<u>38,439</u>
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>40,950</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>91,707</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>91,707</b>

## CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	1,026
Bienes en custodia o administración	76,015,433

"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 funcionarios que lo suscriben"

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

ERNESTO DIEZ SANCHEZ  
DIRECTOR GENERAL

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

**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 30 DE JUNIO DE 2007**  
**EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE JUNIO 2007**  
(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas		199,293
Comisiones y tarifas pagadas		<u>172,593</u>
<b>Ingresos y egresos por servicios</b>		<b>26,700</b>
Ingresos por intereses	-	
Gastos por intereses	-	
Resultado por valuación a valor razonable	43	
Resultado por compra venta	1,215	
Resultado por posición monetaria neto relacionado con partidas de margen integral del financiamiento	<u>(193)</u>	<u>1,065</u>
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>		<b>27,765</b>
Gastos de administración		<u>8,442</u>
<b>Resultado de la operación</b>		<b>19,323</b>
Otros productos	169	
Otros gastos	<u>351</u>	<u>(182)</u>
<b>Resultado antes de I.S.R. y P.T.U</b>		<b>19,141</b>
I.S.R y P.T.U causados	7,093	
I.S.R y P.T.U diferidos	<u>(647)</u>	<u>6,446</u>
<b>Resultado antes de participación en subsidiarias y asociadas</b>		<b>12,695</b>
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas		<u>-</u>
<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>		<b>12,695</b>
Operaciones discontinuadas		<u>-</u>
<b>Resultado neto</b>		<b><u>12,695</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 funcionarios 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 30 DE JUNIO DE 2007**  
**EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE JUNIO 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						12,695	12,695
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					(4)		(4)
Otras	19		4	198			221
<b>Total</b>	<b>19</b>	-	<b>4</b>	<b>198</b>	<b>(4)</b>	<b>12,695</b>	<b>12,912</b>
<b>Saldo al 30 de Junio de 2007</b>	2,511	-	444	25,304	(4)	12,695	40,950

"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 funcionarios que lo suscriben."

ERNESTO DIEZ SANCHEZ  
DIRECTOR GENERAL

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

# ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

**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 30 DE JUNIO DE 2007**  
**EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE JUNIO DE 2007**  
 (Cifras en miles de pesos)

<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
<b>Resultado neto</b>	<b>12,695</b>
<b>Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos</b>	<b>(589)</b>
Resultado por valuación a valor razonable	43
Depreciación y amortización	-
Impuestos diferidos	(647)
Provisiones para obligaciones diversas	15
<b>Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación</b>	<b>12,106</b>
Disminución o aumento por operaciones de tesorería (inversiones en valores)	(15,962)
<b>Recursos generados o utilizados por la operación</b>	<b>(15,962)</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	11,141
<b>Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento</b>	<b>11,141</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
	<b>(7,285)</b>
Disminución o aumento de cargos o créditos diferidos	83
Disminución o aumento en cuentas por cobrar	(7,368)
<b>Recursos generados en actividades de inversión</b>	<b>3,856</b>
<b>DISMINUCIÓN O AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>(3,856)</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<b>33</b>
<b>EFFECTIVO 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 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 cambios en la situación financiera fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los funcionarios 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 30 DE JUNIO DE 2007**  
**EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE JUNIO 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	1,474.51	0	30.821178	45,446.23	30.827623	45,455.73	0
TOTALES :												45,446.23	45,455.73		

"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 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 cambios en la situación financiera fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los funcionarios 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)