

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 SEPTIEMBRE DE 2007
EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE SEPTIEMBRE 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	9,079
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	47,570
INVERSIONES EN VALORES		TOTAL PASIVO	56,649
Títulos para negociar	56,722		
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	44,528	CAPITAL CONTABLE	
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	-	CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital social	2,543
		Prima en venta de acciones	-
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	3,133	CAPITAL GANADO	
OTROS ACTIVOS		Reservas de capital	450
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	1,245	Resultado de ejercicios anteriores	25,624
		Ajuste por obligaciones laborables al retiro	(3)
		Resultado neto	20,398
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	49,012
TOTAL ACTIVO	105,661	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	105,661

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	1,190
Bienes en custodia o administración	42,570,998

"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

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 SEPTIEMBRE DE 2007
EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE SEPTIEMBRE 2007
(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas		318,373
Comisiones y tarifas pagadas		<u>275,620</u>
Ingresos y egresos por servicios		42,753
Ingresos por intereses	-	
Gastos por intereses	-	
Resultado por valuación a valor razonable	113	
Resultado por compra venta	2,050	
Resultado por posición monetaria neto relacionado con partidas de margen integral del financiamiento	<u>(817)</u>	<u>1,346</u>
Ingresos (egresos) totales de la operación		44,099
Gastos de administración		<u>12,664</u>
Resultado de la operación		31,435
Otros productos	235	
Otros gastos	<u>737</u>	<u>(502)</u>
Resultado antes de I.S.R. y P.T.U		30,933
I.S.R y P.T.U causados	11,753	
I.S.R y P.T.U diferidos	<u>(1,217)</u>	<u>10,535</u>
Resultado antes de participación en subsidiarias y asociadas		20,398
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas		<u>-</u>
Resultado antes de operaciones discontinuadas		20,398
Operaciones discontinuadas		<u>-</u>
Resultado neto		<u>20,398</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 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
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 SEPTIEMBRE DE 2007
EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE SEPTIEMBRE 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	
Saldo al 31 de Diciembre de 2006	2,492	-	440	16,775	-	8,331	28,038
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS							
Suscripción de acciones							
Capitalización de utilidades							
Constitución de reservas							
Pago de dividendos							
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores				8,331		(8,331)	-
Otras							
Total	-	-	-	8,331	-	(8,331)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL							
Resultado neto						20,398	20,398
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					(3)		(3)
Otras	51		10	518			579
Total	51	-	10	518	(3)	20,398	20,974
Saldo al 30 de Septiembre de 2007	2,543	-	450	25,624	(3)	20,398	49,012

"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

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 SEPTIEMBRE DE 2007
EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE SEPTIEMBRE DE 2007
 (Cifras en miles de pesos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Resultado neto	20,398
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos	(1,278)
Resultado por valuación a valor razonable	(113)
Depreciación y amortización	-
Impuestos diferidos	(1,217)
Provisiones para obligaciones diversas	<u>52</u>
Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación	19,120
Disminución o aumento por operaciones de tesorería (inversiones en valores)	<u>(26,700)</u>
Recursos generados o utilizados por la operación	<u>(26,700)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
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	<u>16,534</u>
Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento	<u>16,534</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
	(8,956)
Disminución o aumento de cargos o créditos diferidos	(233)
Disminución o aumento en cuentas por cobrar	<u>(8,723)</u>
Recursos generados en actividades de inversión	<u>7,578</u>
DISMINUCIÓN O AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	<u>(7,580)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERIODO	35
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	<u>33</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 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."

ERNESTO DIEZ SANCHEZ
DIRECTOR GENERAL

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

www.scotiabank.com.mx/Quienes/info_coporativa/estados_financieros.asp
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 SEPTIEMBRE DE 2007
EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE SEPTIEMBRE 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	1,810.41	0	31.324892	56,710.93	31.330852	56,721.72	0
TOTALES:												56,710.93	56,721.72		

"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
www.cnbv.gob.mx/estadistica