

## 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 2008**  
(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	7,908
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	45,999
			53,907
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		<b>TOTAL PASIVO</b>	53,907
Títulos para negociar	70,578		
<b>CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	45,781	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	-	Capital social	2,586
		Prima en venta de acciones	-
			2,586
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>	3,879	<b>CAPITAL GANADO</b>	
		Reservas de capital	457
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Resultado de ejercicios anteriores	54,986
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	179	Ajuste por obligaciones laborables al retiro	-
		Resultado neto	8,503
			63,946
<b>TOTAL ACTIVO</b>	120,439	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	66,532
		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	120,439

**CUENTAS DE ORDEN**

Activos y pasivos contingentes	1,603
Bienes en custodia o en administración	79,091,261

"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 31 DE MARZO DE 2008**  
(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	114,342		114,342
Comisiones y tarifas pagadas			99,802
<b>Ingresos y egresos por servicios</b>			<b>14,540</b>
Ingresos por intereses	-		
Gastos por intereses	-		
Resultado por valuación a valor razonable	336		
Resultado por compra venta	966		
Resultado por posición monetaria neto relacionado con partidas de margen integral del financiamiento	-		
			1,302
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>			<b>15,842</b>
Gastos de administración			3,543
			3,543
<b>Resultado de la operación</b>			<b>12,299</b>
Otros productos	248		
Otros gastos	331		
			(83)
<b>Resultado antes de I.S.R. y P.T.U</b>			<b>12,216</b>
I.S.R y P.T.U causados	4,389		
I.S.R y P.T.U diferidos	(676)		
			3,713
<b>Resultado antes de participación en subsidiarias y asociadas</b>			<b>8,503</b>
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas			-
			-
<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>			<b>8,503</b>
Operaciones discontinuadas			-
			-
<b>Resultado neto</b>			<b>8,503</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 valuaron 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

**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 2007 AL 31 DE MARZO DE 2008**  
(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 2007</b>	2,586	-	457	26,060	-	28,926	58,029
<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				28,926		(28,926)	-
Otras							
<b>Total</b>	-	-	-	<b>28,926</b>	-	<b>(28,926)</b>	-
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>							
Resultado neto						8,503	8,503
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							
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	<b>8,503</b>	<b>8,503</b>
<b>Saldo al 31 de Marzo de 2008</b>	2,586	-	457	54,986	-	8,503	66,532

"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

[www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info\\_coporativa/estados\\_financieros/Pages/Estados\\_financieros.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

**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 MARZO DE 2008**  
(Cifras en miles de pesos)

<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
<b>Resultado neto</b>	<b>8,503</b>
Resultado por valuación a valor razonable	(335)
Depreciación y amortización	-
Impuestos diferidos	(678)
Provisiones para obligaciones diversas	-
	<u>(1,013)</u>
Disminución o aumento por operaciones de tesorería (inversiones en valores)	<u>(2,810)</u>
<b>Recursos generados o utilizados por la operación</b>	<b><u>4,680</u></b>
<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	<u>(4,226)</u>
<b>Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento</b>	<b><u>(4,226)</u></b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
	<b>(454)</b>
Disminución o aumento de cargos o créditos diferidos	563
Ajuste por obligaciones laborales al retiro	-
Disminución o aumento en cuentas por cobrar	<u>(1,017)</u>
<b>Recursos generados en actividades de inversión</b>	<b><u>(454)</u></b>
<b>DISMINUCIÓN O AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	
	<b>-</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<b>22</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b><u>22</u></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 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/QuienesSomos/quien/Info\\_coporativa/estados\\_financieros/Pages/Estados\\_financieros.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx)  
[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 MARZO DE 2008**  
**EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE MARZO DE 2008**  
(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 RAZONABLE O CONTABLE UNITARIO	VALOR RAZONABLE O CONTABLE TOTAL	DIAS POR VENCER
	D	SCOTIAG	M6	0	51	0	TR	AAA/2F	2,180	0	32.374468	70,577	32.374844	70,578	0
TOTALES:												70,577	70,578		

"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 período 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/QuienesSomos/quien/Info\\_coporativa/estados\\_financieros/Pages/Estados\\_financieros.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)