

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 2008
 (Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	27	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
		I.S.R. y P.T.U. por pagar	2,475
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	45,054
			<u>47,529</u>
INVERSIONES EN VALORES		TOTAL PASIVO	<u>47,529</u>
Títulos para negociar	55,578		
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	63,837	CAPITAL CONTABLE	
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	-	CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital social	2,586
		Prima en venta de acciones	-
			<u>2,586</u>
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	2,207	CAPITAL GANADO	
OTROS ACTIVOS		Reservas de capital	517
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	192	Resultado de ejercicios anteriores	54,926
		Ajuste por obligaciones laborables al retiro	-
		Resultado neto	16,283
			<u>71,726</u>
TOTAL ACTIVO	<u>121,841</u>	TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>74,312</u>
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>121,841</u>

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	1,674
Bienes en custodia o en administración	80,593,485

"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 JUNIO DE 2008
(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	230,971	
Comisiones y tarifas pagadas	202,312	
Ingresos y egresos por servicios		28,659
Ingresos por intereses	-	
Gastos por intereses	-	
Resultado por valuación a valor razonable	197	
Resultado por compra venta	2,359	2,556
Ingresos (egresos) totales de la operación		31,215
Gastos de administración		6,505
Resultado de la operación		24,710
Otros productos	249	
Otros gastos	832	(583)
Resultado antes de I.S.R. y P.T.U		24,127
I.S.R y P.T.U causados	6,848	
I.S.R y P.T.U diferidos	996	7,844
Resultado antes de participación en subsidiarias y asociadas		16,283
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas		-
Resultado antes de operaciones discontinuadas		16,283
Operaciones discontinuadas		-
Resultado neto		16,283

"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/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx
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 2007 AL 30 DE JUNIO 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	
Saldo al 31 de Diciembre de 2007	2,586	-	457	26,060	-	28,926	58,029
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS							
Suscripción de acciones							
Capitalización de utilidades							
Constitución de reservas			60	(60)			
Pago de dividendos							
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores				28,926		(28,926)	-
Otras							
Total	-	-	60	28,866	-	(28,926)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL							
Resultado neto						16,283	16,283
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							
Total	-	-	-	-	-	16,283	16,283
Saldo al 30 de Junio de 2008	2,586	-	517	54,926	-	16,283	74,312

"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
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 30 DE JUNIO DE 2008
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Resultado neto	16,283
Resultado por valuación a valor razonable	(197)
Depreciación y amortización	-
Impuestos diferidos	996
Provisiones para obligaciones diversas	-
	<u>799</u>
Disminución o aumento por operaciones de tesorería (inversiones en valores)	<u>12,051</u>
Recursos generados o utilizados por la operación	<u>29,133</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
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>(10,605)</u>
Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento	<u>(10,605)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
	(18,523)
Disminución o aumento de cargos o créditos diferidos	550
Ajuste por obligaciones laborales al retiro	-
Disminución o aumento en cuentas por cobrar	<u>(19,073)</u>
Recursos generados en actividades de inversión	<u>(18,523)</u>
DISMINUCIÓN O AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	
	<u>5</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERIODO	
	22
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	
	<u>27</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/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx
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 2008
EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE JUNIO 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	1,691	0	32.945074	55,706	32.869544	55,578	0
TOTALES:												55,706	55,578		

"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
www.cnbv.gob.mx/estadistica