

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Estados Financieros

31 de diciembre de 2010 y 2009

(Con el Dictamen del Comisario y el
Informe de los Auditores Independientes)

Dictamen del Comisario

A la Asamblea de Accionistas
Scotia Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat:

En mi carácter de Comisario y en cumplimiento con lo dispuesto en el Artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de Scotia Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la Operadora), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información contenida en los estados financieros que se acompañan, la que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el año terminado el 31 de diciembre de 2010.

He asistido a las asambleas de accionistas y juntas del consejo de administración a las que he sido convocado y he obtenido, de los directores y administradores, la información sobre las operaciones, documentación y registros que consideré necesario examinar. Asimismo, he revisado el balance general de la Operadora y el estado de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2010 y sus correspondientes estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, los cuales son responsabilidad de la administración de la Operadora. Mi revisión ha sido efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México.

La Operadora está obligada a preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria), para las operadoras de sociedades de inversión en México, que siguen en lo general las normas de información financiera mexicanas, emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A. C. Dichos criterios de contabilidad incluyen reglas particulares principalmente de presentación y revelación que difieren de las citadas normas, tal como se explica en el cuarto párrafo de la nota 2 a los estados financieros.

Como se menciona en la nota 1 a los estados financieros, la Operadora se dedica principalmente a prestar servicios administrativos: de distribución, valuación, promoción y adquisición de la cartera de inversiones y sus acciones a las sociedades de inversión del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V., habiendo obtenido de éstas el 95% de sus ingresos en 2010.

(Continúa)

En mi opinión, los criterios y políticas contables y de información seguidos por la Operadora y considerados por los administradores para preparar los estados financieros presentados por los mismos a esta asamblea, son adecuados y suficientes en las circunstancias, y han sido aplicados en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información refleja en forma veraz, razonable y suficiente la situación financiera y la valuación de la cartera de inversión de Scotia Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat al 31 de diciembre de 2010, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria para las operadoras de sociedades de inversión en México.

Atentamente,

C.P.C. Jorge Peña Tapia
Comisario

México D. F., a 14 de febrero de 2011.

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Scotia Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat:

Hemos examinado los balances generales y los estados de valuación de cartera de inversión de Scotia Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la Operadora) al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y los estados de flujos de efectivo que les son relativos por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Operadora. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes y de que están preparados de acuerdo con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de sociedades de inversión en México. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de los criterios de contabilidad utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Como se menciona en la nota 2 a los estados financieros, la Operadora está obligada a preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria), para las operadoras de sociedades de inversión en México, que siguen en lo general las normas de información financiera mexicanas, emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A. C. Dichos criterios de contabilidad incluyen reglas particulares, principalmente de presentación y revelación que difieren de las citadas normas, como se explica en el cuarto párrafo de la nota 2 a los estados financieros.

Como se menciona en la nota 1 a los estados financieros, la Operadora se dedica principalmente a prestar servicios administrativos: de distribución, valuación, promoción y adquisición de la cartera de inversiones y sus acciones a las sociedades de inversión del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V., habiendo obtenido de éstas el 95% de sus ingresos en 2010 y 2009.

(Continúa)

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera y la valuación de la cartera de Scotia Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable, y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria para las operadoras de sociedades de inversión en México.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

C.P.C. Jorge Orendain Villacampa

14 de febrero de 2011.

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Balances Generales

31 de diciembre de 2010 y 2009

(Miles de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Activo	2010	2009	Pasivo y Capital	2010	2009
Disponibilidades (nota 10)	\$ <u>1,581</u>	<u>15</u>	Otras cuentas por pagar:		
			Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 16,545	8,359
Inversiones en valores (notas 5 y 10):			Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	-	2,975
Títulos para negociar	<u>238,548</u>	<u>152,910</u>	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar (notas 7 y 10)	<u>62,457</u>	<u>20,262</u>
Cuentas por cobrar, neto (notas 6 y 10)	<u>73,170</u>	<u>15,889</u>			
Impuestos y PTU diferidos, neto (nota 9)	<u>356</u>	<u>1,254</u>	Total pasivo	<u>79,002</u>	<u>31,596</u>
Otros activos			Capital contable (nota 8):		
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	<u>5</u>	<u>18</u>	Capital contribuido:		
Otros activos a corto y largo plazo (nota 7)	<u>20</u>	<u>35</u>	Capital social	<u>2,586</u>	<u>2,586</u>
	<u>25</u>	<u>53</u>	Capital ganado:		
			Reservas de capital	517	517
			Resultado de ejercicios anteriores	135,422	86,747
			Resultado neto	<u>96,153</u>	<u>48,675</u>
				<u>232,092</u>	<u>135,939</u>
			Total capital contable	<u>234,678</u>	<u>138,525</u>
Total activo	\$ <u>313,680</u>	<u>170,121</u>	Total pasivo y capital contable	\$ <u>313,680</u>	<u>170,121</u>

Cuentas de orden

	2010	2009
Activos y pasivos contingentes	\$ 2,613	1,816
Bienes en custodia o en administración	<u>114,786,665</u>	<u>100,516,850</u>

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es de 2,000."

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes balances generales se formularon 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 las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

Ernesto Diez Sánchez
Director General

Gordon Macrae
Director Contabilidad Grupo

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Miles de pesos)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 10)	\$ 719,609	556,559
Comisiones y erogaciones pagadas (nota 10)	<u>(583,710)</u>	<u>(485,765)</u>
Ingresos por servicios	<u>135,899</u>	<u>70,794</u>
Resultado por valuación a valor razonable (nota 5)	200	14
Resultado por compra venta (nota 5)	<u>7,451</u>	<u>5,547</u>
Margen integral de financiamiento	<u>7,651</u>	<u>5,561</u>
Total de ingresos de la operación	143,550	76,355
Gastos de administración (nota 10)	<u>(11,484)</u>	<u>(9,573)</u>
Resultado de la operación	<u>132,066</u>	<u>66,782</u>
Otros productos	3,686	993
Otros gastos	<u>(1,853)</u>	<u>(1,648)</u>
	<u>1,833</u>	<u>(655)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>133,899</u>	<u>66,127</u>
Impuestos a la utilidad (nota 9):		
Causados	(36,848)	(17,387)
Diferidos	<u>(898)</u>	<u>(65)</u>
	<u>(37,746)</u>	<u>(17,452)</u>
Resultado neto	\$ <u>96,153</u>	<u>48,675</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon 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 los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

Ernesto Díez Sánchez
Director General

Gordon Macrae
Director Contabilidad Grupo

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Estados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Miles de pesos)

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado neto</u>	<u>Total capital contable</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2008	\$ 2,586	517	54,926	31,821	89,850
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:					
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	-	31,821	(31,821)	-
Movimiento inherente al resultado integral:					
Resultado neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>48,675</u>	<u>48,675</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	2,586	517	86,747	48,675	138,525
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:					
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	-	48,675	(48,675)	-
Movimiento inherente al resultado integral:					
Resultado neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>96,153</u>	<u>96,153</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	\$ <u>2,586</u>	<u>517</u>	<u>135,422</u>	<u>96,153</u>	<u>234,678</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon 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 los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

Ernesto Diez Sánchez
Director General

Gordon Macrae
Director Contabilidad Grupo

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Miles de pesos)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Resultado neto	\$ 96,153	48,675
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Impuestos a la utilidad causados y diferidos y PTU diferida	34,800	17,452
Provisiones	381	419
Resultado por valuación a valor razonable	<u>(200)</u>	<u>(14)</u>
	<u>131,134</u>	<u>66,532</u>
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	(85,438)	(63,528)
Cambio en otros activos operativos	(57,253)	24,370
Cambio en otros pasivos operativos	<u>13,123</u>	<u>(27,372)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(129,568)</u>	<u>(66,530)</u>
Incremento neto de efectivo	1,566	2
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>15</u>	<u>13</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>\$ 1,581</u>	<u>15</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de flujos de efectivo, se formularon 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 entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

Ernesto Diez Sánchez
Director General

Gordon Macrae
Director Contabilidad Grupo

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Estados de Valuación de Cartera de Inversión

31 de diciembre de 2010 y 2009

(Miles de pesos)

	<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Tasa al valorar</u>	<u>Tipo de tasa</u>	<u>Calificación o bursatilidad</u>	<u>Cantidad de títulos operados</u>	<u>Cantidad de títulos liquidados</u>	<u>Total de títulos de la emisión</u>	<u>Costo promedio unitario de adquisición (en pesos)</u>	<u>Costo total de adquisición</u>	<u>Valor razonable o contable unitario (en pesos)</u>	<u>Valor razonable o contable total</u>	<u>Días por vencer</u>
31 de diciembre de 2010														
<u>Títulos para negociar:</u>														
Acciones de sociedades de inversión:	Scotia G	M6	51	–	TR	AAA/2F	93,932,339	87,597,838	3,320,000,011	2.541761	\$ <u>238,754</u>	2.539569	\$ <u>238,548</u>	*
31 de diciembre de 2009														
<u>Títulos para negociar:</u>														
Acciones de sociedades de inversión:	Scotia G	M6	51	–	TR	AAA/2F	4,298,992	593,383	228,965,518	35.582964	\$ <u>152,971</u>	35.568823	\$ <u>152,910</u>	*

* Sin plazo

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión se formularon 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 los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de valuación de cartera de inversión fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

Ernesto Díez Sánchez
Director General

Gordon Macrae
Director Contabilidad Grupo

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010 y 2009

(Miles de pesos)

(1) Actividad-

Scotia Fondos, S. A. de C. V. (la Operadora) es una sociedad operadora de sociedades de inversión que inició sus actividades el 5 de diciembre de 2001 y tiene por objeto el prestar servicios administrativos, de distribución, valuación, promoción y adquisición del manejo de cartera de inversiones de las sociedades de inversión del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V. (Sociedades de Inversión Scotiabank), quien posee el 99.99% de su capital social; la Operadora obtuvo el 95% de sus ingresos por servicios en los ejercicios 2010 y 2009 de las Sociedades de Inversión de Scotiabank, las cuales se listan a continuación:

Sociedades de Inversión en Instrumentos de Deuda:

- Scotia Disponibilidad, S. A. de C. V., (SCOTIA1)
- Scotia Rendimiento, S. A. de C. V., (SCOTIA2)
- Scotia Cobertura, S. A. de C. V., (SCOTIA3)
- Scotia Inversiones, S. A. de C. V., (SBANKCP)
- Scotia Productivo, S. A. de C. V., (SCOTI10)
- Scotia Plus, S. A. de C. V., (SCOTI11)
- Scotia Previsional de Liquidez Restringida, S. A. de C. V., (SCOTIAC)
- Scotia para no Contribuyentes, S. A. de C. V., (SCOTIAD)
- Scotia Gubernamental, S. A. de C. V., (SCOTIAG)
- Scotia Mercado de Dinero, S. A. de C. V., (SCOTIAP)
- Finde 1, S. A. de C. V., (FINDE1)

Sociedades de Inversión de Renta Variable:

- Scotia Patrimonial, S. A. de C. V., (SCOTIAE)
- Scotia Indizado, S. A. de C. V., (SCOTIA7)
- Scotia Estratégico, S. A. de C. V., (SCOTI12)
- Scotia Crecimiento, S. A. de C. V., (SCOTI14)
- Scotia Internacional, S. A. de C. V., (SCOTINT)

(Continúa)

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

La Operadora únicamente cuenta con dos empleados de nivel directivo, los servicios de administración y distribución de acciones de los fondos de inversión que requiere, le son proporcionados por compañías relacionadas (nota 10).

(2) Autorización y bases de presentación y revelación-

El 14 de febrero de 2011, Ernesto Diez Sánchez (Director General de la Operadora) y Gordon Macrae (Director Contabilidad Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V., el Grupo) autorizaron la emisión de los estados financieros dictaminados adjuntos y sus notas.

Los accionistas y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria) tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros de 2010 adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Los estados financieros de la Operadora están preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de sociedades de inversión en México, establecidos por la Comisión Bancaria, la cual tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las sociedades operadoras de sociedades de inversión y realiza la revisión de su información financiera y de otra información que periódicamente la Operadora somete a su revisión.

Los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria siguen en lo general las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), e incluyen reglas particulares de presentación y revelación que difieren de las citadas normas, ver nota 3(k).

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y por el año terminado en esa fecha, fueron reclasificados para conformarlos con la presentación utilizada al 31 de diciembre de 2010 y por el año terminado en esa fecha.

(Continúa)

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Los criterios de contabilidad señalan que la Comisión Bancaria emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión Bancaria para las sociedades operadoras de sociedades de inversión y en segundo término para instituciones de crédito, y en un contexto más amplio de las NIF, se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las normas internacionales de información financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando cumpla con los requisitos del criterio A-4 de la Comisión Bancaria.

(3) Políticas contables-

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen la valuación de inversiones en valores, los activos por impuestos diferidos y los activos y pasivos relativos a obligaciones laborales. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros son las que se mencionan a continuación:

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros adjuntos incluyen el reconocimiento de la inflación hasta el 31 de diciembre de 2007.

(Continúa)

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Miles de peso, excepto el valor de la UDI)

El ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010 es considerado como entorno económico no inflacionario (inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores menor que el 26%), conforme a lo establecido en la NIF B-10 “Efectos de la inflación”; consecuentemente no se reconocen efectos de la inflación en la información financiera de la Operadora. El porcentaje de inflación acumulado de los tres ejercicios anuales anteriores y los índices utilizados para reconocer la inflación, se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2010	\$ 4.526308	4.29%	15.09%
2009	4.340166	3.72%	14.55%
2008	4.184316	6.39%	15.03%

(b) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo y saldos bancarios en moneda nacional. Las disponibilidades se reconocen a su valor nominal.

(c) Inversiones en valores-

Comprende acciones de sociedades de inversión, valores gubernamentales, así como otros instrumentos de deuda que se clasifican al momento de su adquisición como títulos para negociar. Los títulos para negociar se registran, inicialmente a su valor razonable, el cual corresponde al precio pactado por la adquisición de los mismos.

La valuación posterior es a su valor razonable mediante precios proporcionados por un proveedor de precios independiente. Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados, en el rubro de “Resultado por valuación a valor razonable”. El costo de venta de los títulos, se determina por el método de promedios.

Los costos de transacción por la adquisición se reconocen en los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición.

(Continúa)

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(d) Cuentas por cobrar-

Los importes correspondientes a los servicios pendientes de cobrar, son evaluados por la administración de la Operadora y en caso de determinar posibilidades de irrecuperabilidad del saldo, se constituyen las reservas necesarias por su totalidad con cargo a los resultados del ejercicio a partir de los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados).

(e) Cuentas por pagar-

La Operadora reconoce, con base en estimaciones de la administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente comisiones y bonos al personal.

(f) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU)) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

El ISR o IETU causados en el año, se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El ISR o IETU y PTU diferidos se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas. Los activos y pasivos por impuestos y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

Para determinar si debe ser registrado el ISR diferido o el IETU diferido, se proyecta la base sobre la cual se amortizarán en el futuro las diferencias que en su caso están generando impuesto diferido y se evalúa el nivel de probabilidad de pago o recuperación de cada uno de los impuestos.

(Continúa)

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(g) Beneficios a los empleados-

La Operadora tiene un plan de contribución definida para pensiones cuyos montos aportados se reconocen directamente como gastos en el estado de resultados, dentro del rubro de “Gastos de administración”.

En adición se tiene establecido un plan de beneficio definido que cubre las primas de antigüedad e indemnizaciones a las que tienen derecho los empleados, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo y las obligaciones relativas al seguro de vida de jubilados.

Para ambos planes se han constituido fideicomisos irrevocables en los que se administran los activos de los fondos, excepto para las indemnizaciones.

El costo neto del período y los beneficios acumulados por primas de antigüedad y por terminación de la relación laboral por causa distinta de reestructuración, se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos determinados por actuarios independientes de acuerdo con los procedimientos y principios actuariales generalmente aceptados, y con lo establecido en la NIF D-3 “Beneficios a los empleados”. La metodología para el cálculo de las obligaciones corresponde al crédito unitario proyectado, tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales que reflejen el valor presente, incremento salarial y las probabilidades de pago de los beneficios.

Por las partidas pendientes de amortizar correspondientes a servicios pasados se amortizan en un máximo de cinco años (o dentro de la vida laboral promedio remanente, la que resulte menor). Las partidas pendientes de amortizar de beneficios por terminación se registran directamente en los resultados del ejercicio.

La determinación de la PTU diferida se realiza conforme al método de activos y pasivos, como se explica en la nota 3 (f).

(Continúa)

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(h) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos de la Operadora, corresponden principalmente a las comisiones derivadas de los servicios prestados a las Sociedades de Inversión, las cuales se registran en resultados conforme se devengan.

(i) Reconocimiento de gastos-

Los gastos erogados por la Operadora son principalmente por honorarios y servicios administrativos, los cuales se registran en resultados conforme se devengan.

(j) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza prácticamente absoluta de su realización.

(k) Estado de resultados-

La Operadora presenta el estado de resultados tal como lo requieren los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de sociedades de inversión en México. Las NIF, requieren la presentación del estado de resultados clasificando los ingresos, costos y gastos en ordinarios y no ordinarios.

(4) Mejoras a las NIF 2010-

En diciembre 2009 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2010”, que contempla las siguientes mejoras, las cuales no tuvieron ningún efecto en los estados financieros de la Operadora:

- NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores”- Se adicionan revelaciones a los estados financieros en el caso de un cambio contable o la corrección de un error.

(Continúa)

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

- NIF B-2 “Estado de flujos de efectivo”- Se excluyen del estado de flujos de efectivo, las fluctuaciones cambiarias devengadas no realizadas y los efectos por reconocimiento del valor razonable, del saldo de efectivo.
- NIF C-7 “Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes”- Se establece que las aportaciones de capital de la tenedora a la asociada que incrementen su porcentaje de participación, deben reconocerse con base en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables, para ello, debe hacerse la valuación en la proporción del incremento. Los incrementos en el porcentaje de participación que no son consecuencia de aportaciones de capital por la tenedora no deben reconocerse por ésta.

(5) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las inversiones en valores clasificadas como títulos para negociar ascienden a \$238,548 y \$152,910, respectivamente, y se integran por acciones en una sociedad de inversión de deuda (ver detalle en el estado de valuación de cartera de inversión).

El resultado neto en los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 por compra-venta de valores ascendió a \$7,451 y \$5,547, respectivamente; la valuación de las inversiones en valores generó una plusvalía al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de \$200 y \$14, respectivamente. Estos importes se incluyen en el estado de resultados en los rubros de “Resultado por compra-venta de valores” y “Resultado por valuación a valor razonable”, respectivamente.

Las inversiones en valores que la Operadora posee corresponden a acciones emitidas por Scotia Gubernamental, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda (SCOTIAG), la cual mantiene una clasificación, conforme a los criterios establecidos por la Comisión Bancaria, de corto plazo y en títulos gubernamentales, así como una duración no mayor a 365 días, y con un plazo de liquidación mismo día para compras y ventas.

(Continúa)

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Fitch Ratings, calificadora independiente que evalúa de manera diaria el comportamiento del fondo, otorgó a SCOTIAG una calificación de AAA/2, la cual se refiere a “Sobresaliente” en cuanto al nivel de seguridad del fondo, misma que se desprende de la evaluación de factores que incluyen primordialmente: calidad y diversificación de los activos del portafolio, fuerzas y debilidades de la administración así como capacidad operativa (AAA); y (2) o “Baja” en cuanto a la sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

(6) Cuentas por cobrar, neto-

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo de cuentas por cobrar se integra como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	\$ 63,646	66
Otras cuentas por cobrar	254	931
Saldo a favor de impuestos	<u>9,270</u>	<u>14,892</u>
	<u>\$ 73,170</u>	<u>15,889</u>

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, no hubo cambios en las condiciones existentes de los saldos por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, por lo que no hubo partidas que se consideren irrecuperables o de difícil cobro y no fue necesaria alguna reserva por irrecuperabilidad de dichas cuentas.

(7) Beneficios a los empleados-

La Operadora constituyó un plan de contribución definida para pensiones y beneficios posteriores al retiro, al cual se incorporaron todos los empleados que pertenecían al plan de beneficios definidos vigente hasta el 31 de marzo de 2006. Dicho plan establece aportaciones preestablecidas para la Operadora, las cuales pueden ser retiradas en su totalidad por el empleado cuando éste haya alcanzado al menos 55 años de edad y parcialmente cuando termine la relación laboral de acuerdo a las reglas de adquisición de derechos definidos. Adicionalmente existen aportaciones de los empleados, quienes podrán retirarlas al término de la relación laboral.

(Continúa)

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, el cargo a resultados correspondiente a las aportaciones de la Operadora por el plan de contribución definida ascendió a \$330 y \$325, respectivamente, dentro del rubro de “Gastos de administración” en el estado de resultados.

El costo, las obligaciones y activos de los fondos de los planes de beneficios definidos de prima de antigüedad y seguro de vida, se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

Los componentes del costo neto del período y de las obligaciones laborales por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 son los siguientes:

		2010			
		Prima de antigüedad			Seguro de vida
		Retiro	Terminación	Total	
Costo laboral del servicio actual	\$	1	1	2	1
Costo financiero		1	1	2	1
Rendimiento esperado de los activos del plan		(1)	(1)	(2)	(1)
Amortizaciones		<u>1</u>	=	<u>1</u>	<u>1</u>
Costo neto del periodo		2	1	3	2
Ingreso por reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales generadas en el año		=	<u>9</u>	<u>9</u>	=
Costo total 2010	\$	<u>2</u>	<u>10</u>	<u>12</u>	<u>2</u>
		2009			
		Prima de antigüedad			Seguro de vida
		Retiro	Terminación	Total	
Costo laboral del servicio actual	\$	-	1	1	1
Costo financiero		-	1	1	1
Rendimiento esperado de los activos del plan		=	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>
Costo neto del periodo		-	-	-	1
Ingreso por reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales generadas en el año		=	<u>9</u>	<u>9</u>	=
Costo total 2009	\$	<u>=</u>	<u>9</u>	<u>9</u>	<u>1</u>

(Continúa)

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de prima de antigüedad y seguro de vida al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

2010	Prima de antigüedad			Seguro de vida
	Retiro	Terminación	Total	
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ (11)	(10)	(21)	(24)
Activos del plan a valor de mercado	<u>3</u>	<u>7</u>	<u>10</u>	<u>10</u>
Situación financiera del fondo	(8)	(3)	(11)	(14)
Servicios pasados:				
Modificaciones al plan	-	-	-	4
Pérdidas actuariales acumuladas	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>10</u>	<u>14</u>
Activo (pasivo) neto proyectado	\$ <u>2</u>	<u>(3)</u>	<u>(1)</u>	<u>4</u>
2009	Prima de antigüedad			Seguro de vida
	Retiro	Terminación	Total	
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ (9)	(9)	(18)	(14)
Activos del plan a valor de mercado	<u>5</u>	<u>15</u>	<u>20</u>	<u>10</u>
Situación financiera del fondo	(4)	6	2	(4)
Servicios pasados:				
Pasivo de transición	-	1	1	-
Modificaciones al plan	-	-	-	4
Pérdidas actuariales acumuladas	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>4</u>
Activo neto proyectado	\$ <u>2</u>	<u>7</u>	<u>9</u>	<u>4</u>

(Continúa)

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

A continuación se presenta la conciliación del activo neto proyectado al 31 de diciembre de 2010:

	<u>Prima de antigüedad</u>			<u>Seguro de vida</u>
	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>	
Activo neto proyectado				
al 31 de diciembre de 2009	\$ 2	7	9	4
Ingreso neto del período del año 2010	(2)	-	(2)	(2)
Aportaciones al fondo durante 2010	2	-	2	2
Ingreso por reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales generadas en el año	<u>-</u>	<u>(10)</u>	<u>(10)</u>	<u>-</u>
Activo (pasivo) neto proyectado	\$ <u>2</u>	<u>(3)</u>	<u>(1)</u>	<u>4</u>

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de indemnización legal al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
OBA	\$ <u>(586)</u>	<u>-</u>
OBD	\$ (586)	(466)
Servicios pasados por pasivo de transición	<u>149</u>	<u>223</u>
Pasivo neto proyectado	\$ <u>(437)</u>	<u>(243)</u>

El costo neto por indemnización legal por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, ascendió a \$194 y \$52, respectivamente.

Las tasas nominales utilizadas en las proyecciones actuariales por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, son:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Rendimiento esperado del fondo	9.00%	9.90%
Descuento	8.75%	9.00%
Incremento de salarios	5.00%	5.00%
Inflación estimada	4.00%	4.00%

(Continúa)

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Los activos del plan de prima de antigüedad consisten en instrumentos de renta fija, administrados en fideicomiso y vigilados por un comité que la Operadora designa.

Al 31 de diciembre de 2010, los períodos de amortización de las partidas pendientes por beneficios definidos de prima de antigüedad, seguro de vida e indemnización legal son los siguientes:

	<u>Prima de antigüedad</u>		<u>Seguro de vida</u>	<u>Indemnización legal</u>
	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>
Servicio pasado por pasivo de transición	1 año	1 año	–	2 años
Servicio pasado por mejoras al plan	–	–	16.5 años	–
(Ganancia) o pérdida actuarial	10.7 años	Inmediato	15.8 años	Inmediato

(8) Capital contable-

A continuación se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable:

(a) Estructura del capital social-

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital social se integra por 2,000,000 de acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de un peso cada una, íntegramente suscritas y pagadas, de las cuales 1,000,000 de acciones corresponden a la parte mínima fija del capital social (Serie “A”) y 1,000,000 a la parte variable del mismo (Serie “B”). La porción variable del capital en ningún momento podrá ser superior al capital mínimo fijo sin derecho a retiro.

(b) Restricciones al capital contable-

La utilidad del ejercicio está sujeta a la separación del 5% para constituir la reserva legal, hasta por el importe del 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2010 la Operadora tiene constituida la totalidad de la reserva legal correspondiente al 20% del capital social.

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el impuesto sobre la renta sobre el importe distribuido o reembolsado, que exceda los montos determinados para efectos fiscales.

(Continúa)

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(9) Impuestos a la utilidad, impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU)-

De acuerdo con la legislación fiscal vigente las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU. En los casos que se cause IETU, su pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores. Conforme a las reformas fiscales vigentes a partir del 1o. de enero de 2010, la tasa del ISR por los ejercicios fiscales de 2010 a 2012 es del 30%, para 2013 será del 29% y de 2014 en adelante del 28%. En 2009, la tasa del ISR fue del 28%. La tasa del IETU a partir del 2010 en adelante es del 17.5%, para 2009 fue de 17%.

Debido a que, conforme a estimaciones de la Operadora, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios es el ISR, los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se determinaron sobre la base de ese mismo impuesto.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el activo por ISR diferido se analiza a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo (pasivo):		
Provisiones	\$ 1,209	1,233
Participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)	-	2,975
Mobiliario y equipo	-	1
Pagos anticipados	<u>(21)</u>	<u>(30)</u>
	1,188	4,179
Tasa	<u>30%</u>	<u>30%</u>
ISR diferido	\$ <u>356</u>	<u>1,254</u>

(Continúa)

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

El efecto desfavorable, neto en resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, correspondiente al ISR diferido se analiza como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación de los trabajadores en la utilidad (PTU) por pagar	\$ (893)	(52)
Provisiones	(8)	(14)
Pagos anticipados y otros	<u>3</u>	<u>1</u>
ISR diferido en resultados	\$ <u>(898)</u>	<u>(65)</u>

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Operadora no tiene empleados, excepto a dos de nivel directivo, por lo que no participan en el reparto de utilidades.

(Continúa)

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

El gasto de impuestos atribuible a las utilidades de ISR por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, fue diferente del que resultaría de aplicar las tasas de ISR del 30% y 28% respectivamente, como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	<u>Base</u>	<u>ISR</u> <u>Impuesto</u> <u>al 30%</u>	<u>Tasa</u> <u>efectiva</u>
<u>31 de diciembre de 2010</u>			
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 133,899	(40,169)	(30%)
<i><u>Afectación al impuesto causado:</u></i>			
Ajuste inflacionario	(8,755)	2,627	2%
Provisiones	(27)	8	-
Ingresos no acumulables	(3,115)	934	-
Gastos no deducibles	812	(244)	-
Otros, neto	<u>14</u>	<u>(4)</u>	<u>-</u>
Impuesto causado	<u>122,828</u>	<u>(36,848)</u>	<u>(28%)</u>
<i><u>Afectación al impuesto diferido:</u></i>			
<i><u>(impuesto al 30%)</u></i>			
Pagos anticipados	(14)	3	-
PTU	2,975	(893)	-
Provisiones	27	(8)	-
Mobiliario y equipo	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto diferido	<u>2,989</u>	<u>(898)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la utilidad	\$ <u>125,817</u>	<u>(37,746)</u>	<u>(28%)</u>

(Continúa)

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

	<u>Base</u>	<u>ISR</u>	
		<u>Impuesto al 28%</u>	<u>Tasa efectiva</u>
<u>31 de diciembre de 2009</u>			
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 66,127	(18,515)	(28%)
<i><u>Afectación al impuesto causado:</u></i>			
Ajuste inflacionario	(4,037)	1,130	2%
Provisiones	(76)	21	-
PTU causada y diferida del ejercicio	471	(131)	-
Deducción PTU pagada	(432)	121	-
Gastos no deducibles	82	(23)	-
Otros, neto	<u>(37)</u>	<u>10</u>	<u>-</u>
Impuesto causado	<u>62,098</u>	<u>(17,387)</u>	<u>(26%)</u>
<i><u>Afectación al impuesto diferido:</u></i>			
<i><u>(impuesto al 30%)</u></i>			
Pagos anticipados	(6)	2	-
PTU	396	(119)	-
Provisiones	139	(42)	-
Efecto por cambio en leyes y tasas	<u>-</u>	<u>94</u>	<u>-</u>
Impuesto diferido	<u>529</u>	<u>(65)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la utilidad	\$ <u>62,627</u>	<u>(17,452)</u>	<u>(26%)</u>

Otras consideraciones

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

(Continúa)

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(10) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

Las operaciones realizadas en los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 con compañías relacionadas, se presentan a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Ingresos:</u>		
Comisiones y tarifas cobradas	\$ <u>719,049</u>	<u>555,529</u>
<u>Egresos:</u>		
Comisiones y erogaciones pagadas	\$ 556,424	449,438
Gastos de administración	<u>17</u>	<u>43</u>

Los beneficios otorgados al personal directivo por el ejercicio 2010 y 2009 ascendieron a \$4,194 y \$3,848 respectivamente.

Los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se presentan a continuación:

Disponibilidades	\$ 1,577	10
Inversiones en valores	238,548	152,910
Otras cuentas por cobrar	<u>63,646</u>	<u>66</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Otras cuentas por pagar	\$ <u>49,371</u>	<u>—</u>

(Continúa)

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(11) Pronunciamientos normativos-

El CINIF ha emitido las NIF y mejoras que se mencionan a continuación:

NIF B-5 “Información financiera por segmentos”- Entra en vigor a partir del 1o. de enero de 2011, con efectos retrospectivos y, entre los principales cambios que establece en relación con el Boletín B-5 “Información financiera por segmentos” que sustituye, se encuentran: (i) la información a revelar por segmento operativo es la utilizada regularmente por la alta dirección y no requiere que esté segregada en información primaria y secundaria, ni esté referida a segmentos identificados, (ii) no requiere que las áreas de negocio de la entidad estén sujetas a riesgos distintos entre sí y (iii) requiere revelar por segmentos y en forma separada, los ingresos y gastos por intereses, y los demás componentes del Resultado Integral de Financiamiento.

La administración estima que la adopción de esta nueva NIF no generará efectos importantes.

NIF B-9 “Información financiera a fechas intermedias”- Entra en vigor a partir del 1o. de enero de 2011, con efectos retrospectivos y establece los principales cambios que se mencionan a continuación, en relación con el Boletín B-9 “Información financiera a fechas intermedias” que sustituye, requiere que incluya en forma comparativa y condensada, además del estado de posición financiera y del estado de resultados, el estado de variaciones en el capital contable y el estado de flujos de efectivo. Asimismo, establece que la información financiera presentada al cierre de un período intermedio se presente en forma comparativa con su período intermedio equivalente del año inmediato anterior, y, en el caso del balance general, se compare además con dicho estado financiero a la fecha del cierre anual inmediato anterior.

La administración estima que la adopción de esta nueva NIF no generará efectos importantes.

NIF C-5 “Pagos anticipados”- Entra en vigor a partir del 1o. de enero de 2011 con efectos retrospectivos, deja sin efecto el anterior Boletín C-5, y requiere principalmente revelar en notas a los estados financieros, entre otros aspectos, lo siguiente: el desglose, las políticas para su reconocimiento contable y las pérdidas por deterioro, así como su reversión.

(Continúa)

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

La administración estima que la adopción de esta nueva NIF no generará efectos importantes.

Mejoras a las NIF 2011

En diciembre de 2010 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2011”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF, las cuales la administración estima que las mejoras a las NIF 2011 no generarán efectos importantes. Las modificaciones que generan cambios contables se presentan a continuación:

- **Boletín C-3 “Cuentas por cobrar”**- Se establece el reconocimiento del ingreso por intereses de cuentas por cobrar conforme se devenguen, siempre y cuando su importe se pueda valorar confiablemente y su recuperación sea probable. Asimismo se establece que no deben reconocerse ingresos por intereses de cuentas por cobrar consideradas de difícil recuperación. Estas mejoras entran en vigor a partir del 1o. de enero de 2011 y su aplicación es de forma prospectiva.
- **Boletín D-5 “Arrendamientos”**- Se establece la tasa de descuento a utilizar en arrendamientos capitalizables, se adicionan revelaciones relativas a dichos arrendamientos, y se modifica el momento en que se debe reconocer la ganancia o pérdida por venta y arrendamiento en vía de regreso. Su aplicación es de forma prospectiva, excepto por los cambios en revelación que deben reconocerse en forma retrospectiva y entran en vigor a partir del 1o. de enero de 2011.

(12) Evento subsecuente-

Adquisición de sociedades de inversión-

Con fecha 3 de enero de 2011, la Operadora realizó el pago de la contraprestación correspondiente para la adquisición de las acciones representativas del 99.99% del capital social fijo de dos sociedades de inversión de instrumentos de deuda, de conformidad con el contrato de compraventa de acciones correspondiente, asimismo, con esa misma fecha la Operadora notificó a la Comisión Bancaria la celebración de las operaciones y se actualizó el registro de accionistas en las sociedades de inversión adquiridas.