

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Con el Dictamen de los Comisarios y el
Informe de los Auditores Independientes)

Dictamen de los Comisarios

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

En nuestro carácter de Comisarios de Scotia Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la Operadora), rendimos a ustedes nuestro dictamen sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

Hemos asistido a las asambleas de accionistas y juntas del consejo de administración a las que hemos sido convocados, y hemos obtenido de los directores y administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideramos necesario examinar.

En nuestra opinión, los criterios, políticas contables y de información seguidos por la Operadora y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta asamblea, son adecuados y suficientes, y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera y la valuación de la cartera de valores, de Scotia Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat al 31 de diciembre de 2012, así como sus resultados y sus flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para las operadoras de sociedades de inversión en México.

Atentamente,

C.P.C. Guillermo García-Naranjo A.
Comisario Propietario de la Serie "F"

C.P.C. Jorge Evaristo Peña Tapia
Comisario Propietario de la Serie "B"

México D. F., a 22 de febrero de 2013

(Continúa)

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 auditado los estados financieros adjuntos de Scotia Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la Operadora), que comprenden los balances generales incluyendo los estados de valuación de la cartera de valores al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y sus notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con los criterios de contabilidad para las operadoras de sociedades de inversión en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación por parte de la Operadora de sus estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Operadora. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

(Continúa)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de Scotia Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad para las operadoras de sociedades de inversión en México, emitidos por la Comisión Bancaria.

Otras cuestiones

Previamente y con fecha 15 de febrero de 2012 emitimos nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros de la Operadora al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en México. De acuerdo a lo dispuesto por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., las NIA son de aplicación obligatoria en México para auditorías de estados financieros iniciados el 1o. de enero de 2012, consecuentemente nuestro informe de auditoría sobre las cifras de los estados financieros de la Operadora de 2012 y 2011 se emite con base en NIA.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

C.P.C. Jorge Orendain Villacampa

22 de febrero de 2013.

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos)

<u>Activo</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Pasivo y Capital</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Disponibilidades (nota 11)	\$ 14	14	Otras cuentas por pagar:		
			Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 9,759	6,817
Inversiones en valores (notas 5 y 11):			Acreedores diversos y otras		
Títulos para negociar	<u>452,760</u>	<u>331,737</u>	cuentas por pagar (notas 8 y 11)	<u>69,278</u>	<u>67,124</u>
Cuentas por cobrar (notas 6 y 11)	<u>88,515</u>	<u>80,742</u>	Total pasivo	<u>79,037</u>	<u>73,941</u>
Inversiones permanentes (notas 1 y 7)	<u>7,373</u>	<u>3,318</u>	Capital contable (nota 9):		
Impuesto diferido, neto (nota 10)	<u>435</u>	<u>421</u>	Capital contribuido:		
Otros activos:			Capital social	<u>2,586</u>	<u>2,586</u>
Cargos diferidos, pagos anticipados			Capital ganado:		
e intangibles	27	34	Reservas de capital	517	517
Otros activos a corto y largo plazo (nota 8)	<u>33</u>	<u>20</u>	Resultado de ejercicios anteriores	339,242	231,574
	<u>60</u>	<u>54</u>	Resultado neto	<u>127,775</u>	<u>107,668</u>
				<u>467,534</u>	<u>339,759</u>
			Total capital contable	<u>470,120</u>	<u>342,345</u>
Total activo	\$ <u>549,157</u>	<u>416,286</u>	Total pasivo y capital contable	\$ <u>549,157</u>	<u>416,286</u>

Cuentas de orden

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otras cuentas de registro	\$ 4,377	3,276
Bienes en custodia o en administración (nota 12)	<u>131,410,373</u>	<u>124,631,335</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de 2,000."

"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."

"Los presentes balances generales concuerdan fielmente con los balances generales originales, que debidamente firmados se encuentran en poder de la Operadora"

Ernesto Diez Sánchez (Firma)
Director General

H. Valerio Bustos Quiroz (Firma)
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 2012 y 2011

(Miles de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 11)	\$ 833,507	791,829
Comisiones y erogaciones pagadas (nota 11)	<u>(636,070)</u>	<u>(641,473)</u>
Ingresos por servicios	<u>197,437</u>	<u>150,356</u>
Ingresos por intereses	33	-
Resultado por valuación a valor razonable (nota 5)	760	1,290
Resultado por compra venta, neto (nota 5)	<u>16,456</u>	<u>10,451</u>
Margen integral de financiamiento	17,249	11,741
Otros ingresos (egresos) de la operación	264	(2,290)
Gastos de administración (notas 8 y 11)	<u>(38,590)</u>	<u>(10,557)</u>
	<u>(21,077)</u>	<u>(1,106)</u>
Resultado de la operación	176,360	149,250
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas (nota 7)	<u>55</u>	<u>89</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	176,415	149,339
Impuestos a la utilidad causados (nota 10)	(48,654)	(41,736)
Impuestos a la utilidad diferidos, netos (nota 10)	<u>14</u>	<u>65</u>
Resultado neto	\$ <u><u>127,775</u></u>	<u><u>107,668</u></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."

"Los presentes estados de resultados concuerdan fielmente con los estados de resultados originales, que debidamente firmados se encuentran en poder de la Operadora"

Ernesto Diez Sánchez (Firma)
Director General

H. Valerio Bustos Quiroz (Firma)
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 2012 y 2011

(Miles de pesos)

	Capital contribuido		Capital ganado		Total capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
Saldos al 31 de diciembre de 2010	\$ 2,586	517	135,421	96,153	234,677
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	-	-	96,153	(96,153)	-
Movimiento inherente al reconocimiento de la utilidad integral:					
Resultado neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>107,668</u>	<u>107,668</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	2,586	517	231,574	107,668	342,345
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	-	-	107,668	(107,668)	-
Movimiento inherente al reconocimiento de la utilidad integral:					
Resultado neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>127,775</u>	<u>127,775</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	\$ <u>2,586</u>	<u>517</u>	<u>339,242</u>	<u>127,775</u>	<u>470,120</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 valuaron 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."

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable concuerdan fielmente con los estados de variaciones en el capital contable originales, que debidamente firmados se encuentran en poder de la Operadora"

Ernesto Diez Sánchez (Firma)
Director General

H. Valerio Bustos Quiroz (Firma)
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 2012 y 2011

(Miles de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado neto	\$ 127,775	107,668
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	48,640	41,671
Provisiones	647	292
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(55)	(89)
Resultado por valuación a valor razonable	<u>(760)</u>	<u>(1,290)</u>
	<u>176,247</u>	<u>148,252</u>
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	(120,263)	(91,899)
Cambio en otros activos operativos	(7,779)	(7,601)
Cambio en otros pasivos operativos	802	4,371
Pagos de impuestos a la utilidad	<u>(45,007)</u>	<u>(51,461)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(172,247)</u>	<u>(146,590)</u>
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	(2,000)	(1,068)
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	<u>(2,000)</u>	<u>(2,161)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(4,000)</u>	<u>(3,229)</u>
(Disminución) neto de efectivo	-	(1,567)
Disponibilidades:		
Al inicio del año	<u>14</u>	<u>1,581</u>
Al final del año	\$ <u><u>14</u></u>	<u><u>14</u></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 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 flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

"Los presentes estados de flujos de efectivo concuerdan fielmente con los estados de flujos de efectivo originales, que debidamente firmados se encuentran en poder de la Operadora".

Ernesto Diez Sánchez (Firma)
Director General

H. Valerio Bustos Quiroz (Firma)
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 2012 y 2011

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

	<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Tasa al valorar</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 2012														
%	Títulos para negociar:													
	Inversión en instrumentos de patrimonio neto													
	Sociedades de inversión en instrumentos de deuda													
2.53	Scotia Gubernamental S.A. de C.V., S 11 D	SCOTIA G	CI	51	-	AAA/2F	160,773,665	160,773,665	6,361,656,320	2,815,340	\$ 452,633	2,816,136	\$ 452,760	*
%	Inversiones permanentes en acciones:													
	Sociedad de inversión en instrumentos de deuda													
100.00	Fondo de Fondos Scotiabank de Mediano Plazo S.A. de C.V S 11 D	SBANKMP	A	51	-	AA/5F	999,999	999,999	1,000,000	1,000,000	1,028,322	1,028	*	
0.19	Scotia Gubernamental Plus S.A. de C.V., S 11 D	SCOTLPG	A	51	-	AAA/7F	999,999	999,999	515,602,302	1,000,000	1,000,000	1,000	*	
										<u>2,000</u>		<u>2,028</u>		
	Sociedades de inversión de renta variable													
0.08	Scotia Cartera Modelo S.A. de C.V., S 1 R V	SCOT-CM	A	52	-	-	999,999	999,999	1,244,019,339	1,000,000	1,000,000	1,000	*	
0.76	Scotia Progresivo, S.A. de C.V., S 1 R V	SCOT-FX	A	52	-	-	62,500	62,500	8,200,314	17,492,212	1,093	18,571,815	1,161	*
1.78	Scotia Diversificado S.A. de C.V., S 1 R V	SCOTEME	A	52	-	-	80,645	80,645	4,518,439	14,350,296	1,157	14,350,296	1,157	*
0.16	Scotia Global, S.A. de C.V., S 1 R V	SCOTGLO	A	52	-	-	999,999	999,999	611,379,694	1,000,000	1,000,000	1,000	*	
99.01	Scotia Dinamico, S.A. de C.V., S 1 R V	SCOTDIN	A	52	-	-	999,999	999,999	1,009,990	1,000,000	1,026,952	1,027	*	
										<u>5,250</u>		<u>5,345</u>		
										<u>7,250</u>		<u>7,373</u>		
	Totales:									<u>459,883</u>		<u>460,133</u>		
31 de diciembre de 2011														
%	Títulos para negociar:													
	Inversión en instrumentos de patrimonio neto													
	Sociedades de inversión en instrumentos de deuda													
1.70	Scotia Gubernamental S.A. de C.V., S 11 D	SCOTIA G	CI	51	-	AAA/2F	122,684,583	122,684,583	7,202,168,516	2,702,759	\$ 331,587	2,703,985	\$ 331,737	*
%	Inversiones permanentes en acciones:													
	Sociedad de inversión en instrumentos de deuda													
0.22	Scotia Gubernamental Plus S.A. de C.V., S 11 D	SCOTLPG	A	51	-	AAA/7F	999,999	999,999	457,813,145	1,000,000	1,000,000	1,000	*	
	Sociedades de inversión de renta variable													
6.77	Scotia Progresivo, S.A. de C.V., S 1 R V	SCOT-FX	A	52	-	-	62,500	62,500	922,549	17,492,212	1,093	18,571,815	1,161	*
61.47	Scotia Diversificado S.A. de C.V., S 1 R V	SCOTEME	A	52	-	-	80,645	80,645	131,196	14,082,951	1,136	14,344,108	1,157	*
										<u>2,229</u>		<u>2,318</u>		
										<u>3,229</u>		<u>3,318</u>		
	Totales:									<u>334,816</u>		<u>335,055</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."

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión concuerdan fielmente con los estados de valuación de cartera de inversión originales, que debidamente firmados se encuentran en poder de la Operadora"

Ernesto Diez Sánchez (Firma)
Director General

H. Valerio Bustos Quiroz (Firma)
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 2012 y 2011

(Miles de pesos)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes-

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 97% y 99% de sus ingresos por servicios en los ejercicios 2012 y 2011, respectivamente, 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 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., (SCOTLPE)
(Antes SCOTIAC)
- Scotia para no Contribuyentes, S. A. de C. V., (SCOTCPE)
(Antes SCOTIAD)
- Scotia Gubernamental, S. A. de C. V., (SCOTIAG)
- Finde 1, S. A. de C. V., (FINDE1)
- Scotia Gubernamental Plus, S. A. de C. V., (SCOTLPG)
- Fondo de Fondos Scotiabank de Mediano Plazo, S. A. De C. V. (SBANKMP)

Sociedades de Inversión de Renta Variable:

- Scotia Patrimonial, S. A. de C. V., (SCOT-RV)
(Antes SCOTIAE)
- Scotia Indizado, S. A. de C. V., (SCOTIPC)
(Antes SCOTIA7)
- Scotia Estratégico, S. A. de C. V., (SCOTI12)

(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)

- Scotia Crecimiento, S. A. de C. V., (SCOTI14)
- Scotia Internacional, S. A. de C. V., (SCOTINT)
- Scotia Progresivo, S. A. de C. V. (SCOT-FX)
- Scotia Diversificado, S. A. de C. V. (SCOTEME)
- Scotia Patrimonial Plus, S. A. de C. V. (SBANK50)
- Scotia Inversiones Plus, S. A. de C. V., (SCOTDOL)
(Antes Scotia Cobertura, S. A. de C. V., SCOTIA3)
- Scotia Global, S. A. de C. V. (SCOTGLO)
- Scotia Cartera Modelo, S. A. de C. V. (SCOT-CM)
- Scotia Dinámico, S.A. de C.V.(SCOTDIN)

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 11).

Operaciones sobresalientes 2012-

(a) Constitución de sociedades de inversión-

En mayo de 2012 la Operadora constituyó dos sociedades de inversión de renta variable conforme a lo siguiente: “Scotia Global”, Sociedad Anónima de Capital Variable y “Scotia Cartera Modelo”, Sociedad Anónima de Capital Variable, así como una sociedad de inversión en instrumentos de deuda “Fondo de Fondos Scotiabank de Mediano Plazo”, Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda. Las aportaciones que la Operadora realizó para cada sociedad de inversión fueron por un monto de \$1,000. Dichas aportaciones están representadas por acciones representativas Clase “A” de la parte mínima fija sin derecho a retiro. Dichas sociedades se lanzaron al público en general el 15 de junio de 2012.

En octubre de 2012 la Operadora constituyó la sociedad de inversión de renta variable “Scotia Dinámico” Sociedad Anónima de Capital Variable, haciendo una aportación inicial de capital por un monto de \$1,000. Dicha aportación está representada por acciones representativas Clase “A” de la parte mínima fija sin derecho a retiro. Dicha sociedad se lanzó al público en general el 27 de noviembre de 2012.

(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)

Operaciones sobresalientes 2011-

(a) Adquisición de sociedades de inversión-

El 3 de enero de 2011, la Operadora adquirió por un monto total de \$1,229, 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, con esa misma fecha la Operadora notificó a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria) la celebración de las operaciones y se actualizó el registro de accionistas en las sociedades de inversión adquiridas, asimismo el 6 de abril se realizó una aportación inicial de capital en cada una de las sociedades por un monto de \$500. Dichas sociedades de inversión se lanzaron al público en general como sociedades de renta variable el 30 de agosto y 2 de septiembre de 2011 como Scotia Progresivo, S. A. de C. V. (SCOT-FX) y Scotia Diversificado, S. A. de C. V. (SCOTEME), respectivamente.

(b) Constitución de una sociedad de inversión-

El 28 de marzo de 2011 la Operadora constituyó la sociedad de inversión en instrumentos de deuda “Scotia Gubernamental plus”, Sociedad Anónima de Capital Variable, haciendo una aportación inicial de capital por un monto de \$1,000. Dicha aportación está representada por acciones representativas Clase “A” de la parte mínima fija sin derecho a retiro. La sociedad de inversión se lanzó al público en general como sociedad de instrumentos de deuda el 16 de junio de 2011.

(2) Autorización y bases de presentación y revelación-

El 22 de febrero de 2013, Ernesto Diez Sánchez (Director General de la Operadora) y H. Valerio Bustos Quiroz (Director Contabilidad Grupo), autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

Los accionistas y la Comisión Bancaria tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros de 2012 adjuntos se someterán a la aprobación en la próxima Asamblea de Accionistas.

(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 estados financieros de la Operadora están preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de sociedades de inversión en México, emitidos 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 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 Normas de Información Financiera mexicanas (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.

Los estados financieros antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha fueron conformados con la presentación al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha.

(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.

(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)

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de miles de pesos mexicanos.

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.

El ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 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 de inflación, se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2012	\$ 4.874624	3.91%	12.31%
2011	4.691316	3.65%	12.12%
2010	4.526308	4.29%	15.09%

(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.

(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 títulos para negociar se reconocen a su valor razonable, los costos de transacción por la adquisición de títulos se reconocen en resultados en la fecha de adquisición, y se valúan posteriormente a valor razonable tomando como base los precios de mercado proporcionados por un proveedor de precios independiente. Cuando los títulos son enajenados, el diferencial entre el precio de compra y el de venta determina el resultado por compraventa, debiendo cancelar el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio.

Los intereses y rendimientos devengados, la utilidad o pérdida en cambios, los dividendos de instrumentos de patrimonio neto, el resultado por valuación a valor razonable, el resultado por compraventa y los costos de transacción de títulos para negociar, se incluyen dentro del rubro “Margen integral de financiamiento”.

(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 estimaciones necesarias por su totalidad con cargo a los resultados del ejercicio a partir de los 90 días siguientes a su registro inicial ó bien a los 60 días cuando correspondan a deudores no identificados.

(e) Inversiones permanentes-

Las inversiones en compañías subsidiarias y asociadas se valúan por el método de participación, utilizando los estados financieros a la misma fecha y por el mismo periodo que la Operadora. Se considera que una empresa es subsidiaria de la Operadora cuando se tiene el poder de definir las políticas operativas y financieras de la entidad y se considera como asociada cuando se ejerce influencia significativa, la cual se presume si se tiene 10% del poder de voto potencial en caso de que el emisor cotice en bolsa ó, 25% si no cotiza en bolsa.

Las inversiones donde no se tiene influencia significativa son clasificadas como otras inversiones las cuales se reconocen durante la tenencia a su costo de adquisición. En caso de que haya dividendos provenientes de dichas inversiones se reconocen en resultados en el rubro de Otros ingresos (egresos) de la operación”.

(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)

(f) Provisiones-

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

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

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

El ISR o IETU 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 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, y en caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, 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 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.

(h) 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” (ver nota 8).

(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)

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, así como 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 derivado de los planes de beneficio definido 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, a la fecha de la adopción de la NIF D-3, se amortizan en un plazo máximo de cinco años o dentro de la vida laboral promedio remanente, la que resulte menor. Los servicios pasados generados en fecha posterior a la entrada en vigor de la NIF D-3 se amortizan dentro de la vida laboral remanente promedio. Las partidas pendientes de amortizar correspondientes a servicios pasados de beneficios por terminación se reconocen inmediatamente en los resultados del ejercicio.

El saldo al principio de cada periodo de las ganancias o pérdidas actuariales que excedan al 10% del monto mayor entre la obligación de beneficios definidos y los activos del plan, deben amortizarse tomando como base la vida laboral remanente promedio de los empleados que se espera reciban los beneficios del plan. En el caso de las ganancias o pérdidas actuariales de los beneficios por terminación se reconocen inmediatamente en los resultados del ejercicio.

(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)

(i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos de la Operadora, corresponden principalmente a las comisiones cobradas por cuotas de administración derivadas de los servicios prestados a las sociedades de inversión, las cuales se registran en resultados conforme se devengan.

(j) Reconocimiento de gastos-

Los gastos erogados por la Operadora son principalmente por comisiones pagadas por distribución de las acciones representativas del capital social de las sociedades administradas, honorarios y servicios administrativos, los cuales se registran en resultados conforme se devengan.

(k) Contingencias-

Los pasivos contingentes no son sujetos de reconocimiento hasta en tanto no existan los elementos razonables para su cuantificación, no obstante de no existir dichos elementos, 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 absoluta de su realización.

(4) Cambios contables y reclasificaciones-

Cambios contables-

I. Cambios en criterios de contabilidad para sociedades operadoras de sociedades de inversión

Con fecha 16 de marzo de 2012 se publicó en el Diario Oficial de la Federación la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las sociedades de inversión y a las personas que les prestan servicios, en la cual se modificaron los criterios contables para las sociedades operadoras de sociedades de inversión, cuya entrada en vigor fue a partir del 30 de marzo de 2012, los cuales no generaron efectos importantes en la operadora de fondos de inversión, excepto en la presentación del estado de resultados, dichos cambios se mencionan en la siguiente hoja.

(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)

Criterio A-3 “Aplicación de normas generales”- Se establece entre otros cambios los siguientes:

- Se adicionan como activos restringidos a los activos de operaciones que no se liquiden el mismo día. Se incorpora el tratamiento para operaciones vencidas por pagar (pasivas) en cuentas liquidadoras hasta su liquidación correspondiente.
- Se aclara el concepto de importancia relativa enfocándolo a conceptos establecidos en las NIF para una mayor precisión en su aplicación (juicio profesional).

Criterio A-4 “Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad”

- Se modifica y se aclara el alcance y los elementos que conforman los US GAAP en materia de supletoriedad.

Criterio B-2 “Inversiones en Valores”-

- Se especifica para la identificación de costos de transacción además de los que estén directamente relacionados a la adquisición, los relacionados a las disposiciones.
- Se requiere revelar las ganancias o pérdidas netas de todas las categorías de títulos.
- Se requiere revelar los gastos por intereses, los ingresos y gastos por comisiones generados por títulos.
- Se requiere revelar las políticas contables relativas a las bases de valuación utilizadas en las inversiones en valores.
- Se requiere revelar información relacionada a los riesgos que surgen de las inversiones en valores.

(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)

Criterio C-2 “Partes Relacionadas”-

Se establece lo siguiente:

- Se modifica el término “parentesco” por el término “familiar cercano” en convergencia con las NIF, precisando que se debe atender también a la legislación aplicable.
- Se considera que son partes relacionadas a los “familiares cercanos de cualquier persona física” en lugar de “los cónyuges o las personas que tengan parentesco con las personas físicas”.
- Se considera dentro del poder de mando a individuos “que sean considerados como familiares cercanos” en lugar de “con los que tengan parentesco por consanguinidad, afinidad o civil hasta el cuarto grado, el cónyuge, la concubina o el concubinario”.

Criterio D-3 “Estado de Resultados”-

- Se eliminan los rubros mínimos del estado de resultados relativos a:
 - a) Total de ingresos (egresos) de la operación.
 - b) Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas.
- Se agrupa el concepto de “Gastos de administración y promoción” después del Margen financiero por intermediación junto con el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación”.
- Se reagrupan dentro de los ingresos (egresos) de la operación, los conceptos que integraban los rubros “Otros productos” y “Otros gastos” al eliminarse estos rubros.
- Se presenta la participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas después del “resultado de las operación” y antes del “resultado antes de impuestos a la utilidad”.

(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)

II. Mejoras a las NIF 2012

En diciembre de 2011 el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF) emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2012”, que contenía modificaciones puntuales a algunas NIF, vigentes a partir del 1 de enero de 2012 y que no tuvo ningún efecto importante en la Operadora, se menciona a continuación:

- **NIF A-7 “Presentación y revelación”**

Reclasificaciones-

En apego a los cambios contables establecidos en el criterio D-3 “Estado de Resultados” mencionados en esta nota, el estado de resultados al 31 de diciembre de 2011, fue reclasificado para hacerlo comparable con la presentación por el año terminado al 31 de diciembre de 2012, tal y como se muestra a continuación:

<u>Estado de resultados</u>	Saldos Originalmente <u>Presentados</u>	Saldos <u>Reclasificados</u>
Otros Productos	\$ <u>55</u>	<u>—</u>
Otros gastos	\$ <u>(2,345)</u>	<u>—</u>
Otros ingresos (egresos) de la operación	\$ <u>—</u>	<u>(2,290)</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)

(5) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las inversiones en valores clasificadas como títulos para negociar ascienden a \$452,760 y \$331,737, 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 2012 y 2011 por compra-venta de valores ascendió a \$16,456 y \$10,451, respectivamente; la valuación de las inversiones en valores generó una plusvalía al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de \$760 y \$1,290, respectivamente. Estos importes se incluyen en el estado de resultados en los rubros de “Resultado por compra venta, neto” 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.

SCOTIAG fue calificada en 2012 y 2011, como AAA/2F, por Fitch México, S. A. de C. V., dicha calificación 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 2012 y 2011, el saldo de cuentas por cobrar se integra como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	\$ 69,384	69,442
Saldo a favor de impuestos	10,563	10,560
Otras cuentas por cobrar	<u>8,568</u>	<u>740</u>
	\$ <u>88,515</u>	<u>80,742</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)

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 estimación por irrecuperabilidad de dichas cuentas.

(7) Inversiones permanentes-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las inversiones permanentes se analizan a continuación:

2012

	<u>Inversión</u>	<u>Participación en resultados</u>
Subsidiarias:		
Scotia Dinámico (SCOTDIN)	\$ 1,027	27
Fondo de Fondos Scotiabank de Mediano Plazo (SBANKMP)	1,028	28
Otras inversiones:		
Scotia Gubernamental Plus (SCOTLPG)	1,000	-
Scotia Progresivo (SCOT-FX)	1,161	-
Scotia Diversificado (SCOTEME)	1,157	-
Scotia Global (SCOTGLO)	1,000	-
Scotia Cartera Modelo (SCOT-CM)	<u>1,000</u>	<u>-</u>
	\$ <u>7,373</u>	<u>55</u>

2011

Subsidiarias:		
Scotia Diversificado (SCOTEME)	\$ 1,157	21
Otras inversiones:		
Scotia Gubernamental Plus (SCOTLPG)	1,000	-
Scotia Progresivo (SCOT-FX)	<u>1,161</u>	<u>68</u>
	\$ <u>3,318</u>	<u>89</u>

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011, el porcentaje de participación que la Operadora mantiene en el capital social fijo de sus subsidiarias es de 99%.

(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)

(8) 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.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, el cargo a resultados correspondiente a las aportaciones de la Operadora por el plan de contribución definida ascendió a \$347 y \$346, 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 2012 y 2011.

(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 componentes del costo neto del período y de las obligaciones laborales por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

	<u>Prima de antigüedad</u>			<u>Seguro de vida</u>
	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>	
<u>2012</u>				
Costo laboral del servicio actual	\$ 1	1	2	3
Costo financiero	1	1	2	3
Rendimiento esperado de los activos del plan	-	-	-	(1)
Amortizaciones	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
Costo neto del periodo	4	2	6	7
Ingreso por reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales generadas en el año	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
Costo total 2012	\$ <u>4</u>	<u>3</u>	<u>7</u>	<u>7</u>
<u>2011</u>				
Costo laboral del servicio actual	\$ 1	1	2	2
Costo financiero	1	1	2	2
Rendimiento esperado de los activos del plan	-	(1)	(1)	(1)
Amortizaciones	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Costo neto del periodo	3	1	4	4
Ingreso por reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales generadas en el año	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>-</u>
Costo total 2011	\$ <u>3</u>	<u>5</u>	<u>8</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 detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de prima de antigüedad y seguro de vida al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

<u>2012</u>	<u>Prima de antigüedad</u>			<u>Seguro de vida</u>
	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>	
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ (22)	(10)	(32)	(58)
Activos del plan a valor de mercado	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>5</u>	<u>12</u>
Situación financiera del fondo	(19)	(8)	(27)	(46)
Servicios pasados:				
Modificaciones al plan	-	-	-	4
Ganancias actuariales acumuladas	<u>21</u>	<u>-</u>	<u>21</u>	<u>46</u>
Activo (pasivo) neto proyectado	\$ <u>2</u>	<u>(8)</u>	<u>(6)</u>	<u>4</u>
 <u>2011</u> 				
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ (16)	(9)	(25)	(36)
Activos del plan a valor de mercado	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>4</u>	<u>12</u>
Situación financiera del fondo	(14)	(7)	(21)	(24)
Servicios pasados:				
Modificaciones al plan	-	-	-	4
Ganancias actuariales acumuladas	<u>16</u>	<u>-</u>	<u>16</u>	<u>24</u>
Activo (pasivo) neto proyectado	\$ <u>2</u>	<u>(7)</u>	<u>(5)</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 (pasivo) neto proyectado al 31 de diciembre de 2012:

	<u>Prima de antigüedad</u>			<u>Seguro de vida</u>
	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>	
Activo (pasivo) neto proyectado al 31 de diciembre de 2011	\$ 2	(7)	(5)	4
Ingreso (costo) neto del período del año 2012	(4)	(2)	(6)	(7)
Aportaciones al fondo durante 2012	4	2	6	7
Ingreso por reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales generadas en el año	=	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	=
Activo (pasivo) neto proyectado	\$ <u>2</u>	<u>(8)</u>	<u>(6)</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 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
OBA	\$ <u>(411)</u>	<u>(447)</u>
OBD	\$ (411)	(447)
Servicios pasados por pasivo de transición	<u>—</u>	<u>74</u>
Pasivo neto proyectado	\$ <u>(411)</u>	<u>(373)</u>

El costo (ingreso) neto por indemnización legal por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, ascendió a \$38 y \$(64), respectivamente.

(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, excepto cuando se indique diferente)

Las tasas nominales utilizadas en las proyecciones actuariales por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, son:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Rendimiento esperado del fondo	8.00%	9.75%
Descuento	8.00%	9.25%
Incremento de salarios	5.00%	5.00%
Inflación estimada	4.00%	4.00%

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

Al 31 de diciembre de 2012, 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 (Ganancia) o pérdida actuarial	1 año 8.78 años	1 año Inmediato	– 13.80 años	1 año Inmediato

(9) 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 2012 y 2011, 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.

(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)

(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 2012 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. Al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de capital de aportación (CUCA) y la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN), ascienden a \$3,210 y \$455,579 respectivamente.

(10) 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. La tasa del ISR por los ejercicios fiscales de 2012 y 2011 es del 30%, para 2013 será del 30%, en 2014 del 29%, y de 2015 en adelante del 28%. La tasa vigente para 2012 y 2011 del IETU es del 17.5%, en ambos años.

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 2012 y 2011 se determinaron sobre la base de ese mismo impuesto.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el activo por ISR diferido se analiza a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo (pasivo):		
Provisiones	\$ 1,476	1,423
Pagos anticipados	<u>(27)</u>	<u>(21)</u>
	1,449	1,402
Tasa	<u>30%</u>	<u>30%</u>
ISR diferido	\$ <u>435</u>	<u>421</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 favorable, neto en resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, correspondiente al ISR diferido se analiza como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisiones	\$ (16)	(65)
Pagos anticipados y otros	<u>2</u>	<u>—</u>
ISR diferido en resultados	\$ (<u>14</u>)	<u>(65)</u>

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Operadora no tiene empleados, excepto dos de nivel directivo, por lo que no se determina reparto de utilidades.

A continuación se presenta el análisis de la tasa real de impuestos a la utilidad de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>Base</u>	<u>ISR</u> <u>Impuesto</u> <u>al 30%</u>	<u>Tasa</u> <u>efectiva</u>
<u>31 de diciembre de 2012</u>			
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 176,415	(52,924)	(30%)
<i>Afectación al impuesto causado:</i>			
Ajuste inflacionario deducible	(14,275)	4,282	2%
Provisiones, neto	41	(12)	—
Ingresos no acumulables	(225)	68	—
Gastos no deducibles	253	(76)	—
Otros, neto	<u>(28)</u>	<u>8</u>	<u>—</u>
Impuesto causado, a la hoja siguiente	<u>162,181</u>	<u>(48,654)</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>ISR</u>	
	<u>Base</u>	<u>Impuesto al 30%</u>	<u>Tasa efectiva</u>
Impuesto causado, de la hoja anterior	<u>162,181</u>	<u>(48,654)</u>	<u>(28%)</u>
<i><u>Afectación al impuesto diferido: (impuesto al 30%)</u></i>			
Pagos anticipados	10	(3)	—
Provisiones	<u>(57)</u>	<u>17</u>	<u>—</u>
Impuesto diferido	<u>(47)</u>	<u>14</u>	<u>—</u>
Impuesto a la utilidad	\$ <u>162,134</u>	<u>(48,640)</u>	<u>(28%)</u>
<u>31 de diciembre de 2011</u>			
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 149,339	(44,802)	(30%)
<i><u>Afectación al impuesto causado:</u></i>			
Ajuste inflacionario	(10,572)	3,172	2%
Provisiones, neto	214	(64)	—
Ingresos no acumulables	(1)	—	—
Gastos no deducibles	223	(67)	—
Otros, neto	<u>(84)</u>	<u>25</u>	<u>—</u>
Impuesto causado	<u>139,119</u>	<u>(41,736)</u>	<u>(28%)</u>
<i><u>Afectación al impuesto diferido: (impuesto al 30%)</u></i>			
Provisiones	<u>(214)</u>	<u>65</u>	<u>—</u>
Impuesto diferido	<u>(214)</u>	<u>65</u>	<u>—</u>
Impuesto a la utilidad	\$ <u>138,905</u>	<u>(41,671)</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)

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.

(11) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

Las operaciones realizadas en los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 con compañías relacionadas, se presentan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Ingresos:</u>		
Comisiones y tarifas cobradas	\$ <u>810,719</u>	<u>789,217</u>
<u>Egresos:</u>		
Comisiones y erogaciones pagadas	\$ 615,788	621,927
Gastos de administración	<u>23,999</u>	<u>19</u>

Los beneficios otorgados al personal directivo por el ejercicio 2012 y 2011 ascendieron a \$5,169 y \$6,817 respectivamente.

(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 saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se presentan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Activo:</u>		
Disponibilidades	\$ 10	10
Inversiones en valores	452,760	331,737
Cuentas por cobrar	<u>69,384</u>	<u>69,442</u>
<u>Pasivo:</u>		
Otras cuentas por pagar	\$ <u>52,834</u>	<u>53,052</u>

(12) Cuentas de orden-

Las operaciones por cuenta de terceros que la Operadora mantiene al 31 de diciembre de 2012 y 2011, registradas en el rubro de “Bienes en custodia y administración”, se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo de clientes		
(Inversiones Corto Plazo)	\$ 3,300	265,022
Tenencia en instrumentos		
(Inversiones en valores Sociedades)	65,717,387	62,124,138
Instrumentos de deuda		
(Sociedades de inversión)	56,917,332	55,200,324
Instrumentos comunes		
(Sociedades de inversión)	<u>8,772,354</u>	<u>7,041,851</u>
	\$ <u>131,410,373</u>	<u>124,631,335</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)

(13) Riesgos (no auditado)-

El riesgo mercado implícito en el Fondo SCOTIAG se calcula usando una metodología consistente en el cálculo del Valor en Riesgo (VaR) mediante el modelo paramétrico de varianza-covarianza (Var-Covar), con un nivel de confianza del 95%, una ventana de tiempo de un año y con un horizonte de tiempo de 1 día. Para verificar la eficiencia del modelo que se utiliza para medir el VaR se realiza una prueba denominada “Back Test”. Este análisis es presentado al Comité de Riesgos y al Consejo de la Operadora de Fondos al menos trimestralmente.

El riesgo de liquidez implícito para el Fondo SCOTIAG se define como la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente. El cálculo de Riesgo de Liquidez se realiza utilizando las posiciones de compra-venta con una ventana de tiempo de 6 meses y calculando el valor promedio mensual para el caso de acciones y 90 días con observaciones diarias, para los instrumentos de deuda.

En el Primer Trimestre 2012, el Comité de Riesgos y Consejo aprobaron los siguientes límites de VaR (0.04%) y Riesgo Liquidez (0.10%) para el Fondo SCOTIAG. Los límites de VaR cuentan con la aprobación de la Comisión Bancaria.

A continuación se presenta la estadística descriptiva de riesgo de mercado y liquidez para el período de Oct/12 a Dic/12 del Fondo SCOTIAG.

CORTO PLAZO	Descripción	31/12/2012 VaR 1 día	Promedio	Máximo	Límite VaR 1 día
SCOTIAG	100% Papel del Gobierno Federal	0.005%	0.007%	0.010%	0.040%
CORTO PLAZO	Descripción	31/12/2012 Riesgo Liquidez	Promedio	Máximo	Límite Liquidez
SCOTIAG	100% Papel del Gobierno Federal	0.03%	0.03%	0.04%	0.10%

(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)

Riesgo operacional-

De acuerdo a las disposiciones de carácter general aplicables a las Sociedades Operadoras de Sociedades de Inversión, en materia de administración integral de riesgos contenidas en el Capítulo Primero, Título Séptimo y publicadas en el Diario Oficial de la Federación de diciembre de 2006, el Riesgo Operacional es un riesgo no discrecional que se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos y comprende entre otros, el riesgo tecnológico y el riesgo legal.

(14) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

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

NIF C-7 “Asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013, con efectos retrospectivos. Deja sin efecto la anterior NIF C-7 “Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes”. Entre sus principales cambios y características se encuentran:

- Se establece que las inversiones en negocios conjuntos deben reconocerse mediante la aplicación del método de participación.
- Se elimina el término entidad con propósito específico (EPE), dado que se considera que para identificar a una entidad como subsidiaria no es determinante el objetivo y propósito de operación que esta tiene.
- Se establece que todos los efectos que tienen un impacto en la utilidad o pérdida neta de la tenedora derivado de sus inversiones permanentes en asociadas, negocios conjuntos y otras, deben reconocerse en el rubro de participación en los resultados de otras entidades.
- Se requieren revelaciones adicionales encaminadas a dar a conocer más datos de la información financiera de las compañías asociadas y/o negocios conjuntos.

(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)

Mejoras a las NIF 2013-

En diciembre de 2012 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2013”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras que generan cambios contables se muestran a continuación:

- **NIF C-5 “Pagos anticipados”, Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos” y Boletín C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo, de capital o de ambos”-** Establece que los gastos de emisión de obligaciones como son honorarios legales, costos de emisión, de impresión, gastos de colocación, etc. deben presentarse como una reducción del pasivo correspondiente y aplicarse a resultados con base en el método de interés efectivo. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013 y los cambios en presentación deben reconocerse en forma retrospectiva.
- **NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”-** Establece que los impuestos a la utilidad causados y diferidos deben presentarse y clasificarse en los resultados del período, excepto en la medida en que haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del periodo ya sea en otro resultado integral o directamente en un rubro del capital contable. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013 y su reconocimiento es de forma retrospectiva.

La administración de la Operadora estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes.