

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

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

Jorge E. Peña Tapia
Contador Público

Dictamen del Comisario

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

En mi carácter de Comisario de Scotia Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la Operadora), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.

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 toda la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar.

En mi 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 Fondos de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat al 31 de diciembre de 2015, 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 (la Comisión) para las operadoras de fondos de inversión en México.

Párrafo de énfasis

Sin expresar salvedades en mi opinión, llamo la atención sobre lo siguiente:

Como se menciona en la nota 1 a los estados financieros, el 1 de enero de 2015 entró en vigor la Ley de Fondos de Inversión (antes Ley de Sociedades de Inversión). Los principales cambios de esta Ley consisten en que las Sociedades de Inversión, en general, tendrán que transformarse a Fondos de Inversión y estos deberán contar únicamente con un Socio Fundador. Asimismo se establece que los Fondos de Inversión no contarán con Asamblea de Accionistas, Consejo de Administración ni Comisario, por lo que dichas funciones recaerán en el Socio Fundador y en la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión así como en los miembros del Consejo de Administración de esta última; en el caso de la Operadora ésta fungirá como Socio Fundador y Sociedad Operadora de Fondos de Inversión. Derivado de lo anterior, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 8 de julio de 2014, se aprobó reformar los estatutos sociales de la Operadora, mismos que fueron autorizados por la Comisión mediante Oficio 312-2/13658/2015 del 9 de febrero de 2015. Dichos estatutos reformados fueron protocolizados el 25 de marzo de 2015, por lo que a partir de dicha fecha la denominación de la Operadora deberá contener la expresión Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y operar como tal.

Atentamente,

RUBRICA

C.P.C. Jorge E. Peña Tapia
Comisario
Ciudad de México a 22 de febrero de 2016



KPMG Cárdenas Dosal
Manuel Avila Camacho 176
Col. Reforma Social
11650 México, D.F.

Teléfono: + 01 (55) 52 46 83 00
www.kpmg.com.mx

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Scotia Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
(Antes 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 Fondos 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 2015 y 2014, 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 fondos de inversión en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), 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 Fondos de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad para las operadoras de fondos de inversión en México, emitidos por la Comisión.

Párrafo de énfasis

Sin expresar salvedades en nuestra opinión, llamo la atención sobre lo siguiente:

Como se menciona en la nota 1 a los estados financieros, el 1 de enero de 2015 entró en vigor la Ley de Fondos de Inversión (antes Ley de Sociedades de Inversión). Los principales cambios de esta Ley consisten en que las Sociedades de Inversión, en general, tendrán que transformarse a Fondos de Inversión y estos deberán contar únicamente con un Socio Fundador. Asimismo se establece que los Fondos de Inversión no contarán con Asamblea de Accionistas, Consejo de Administración ni Comisario, por lo que dichas funciones recaerán en el Socio Fundador y en la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión así como en los miembros del Consejo de Administración de esta última; en el caso de la Operadora ésta fungirá como Socio Fundador y Sociedad Operadora de Fondos de Inversión. Derivado de lo anterior, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 8 de julio de 2014, se aprobó reformar los estatutos sociales de la Operadora, mismos que fueron autorizados por la Comisión mediante Oficio 312-2/13658/2015 del 9 de febrero de 2015. Dichos estatutos reformados fueron protocolizados el 25 de marzo de 2015, por lo que a partir de dicha fecha la denominación de la Operadora deberá contener la expresión Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y operar como tal.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

RUBRICA

C.P.C. Mauricio Villanueva Cruz

22 de febrero de 2016

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Miles de pesos)

<u>Activo</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Pasivo y Capital</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Disponibilidades	\$ 444	14	Otras cuentas por pagar:		
			Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 5,157	19,589
Inversiones en valores (notas 4 y 10):			Acreedores diversos y otras		
Títulos para negociar	<u>181,380</u>	<u>218,012</u>	cuentas por pagar	<u>87,429</u>	<u>80,445</u>
Cuentas por cobrar (nota 5)	<u>105,063</u>	<u>108,677</u>	Total pasivo	<u>92,586</u>	<u>100,034</u>
Inversiones permanentes (notas 1 y 6)	<u>48,999</u>	<u>11,434</u>	Capital contable (nota 8):		
Impuesto diferido, neto (nota 9)	<u>1,679</u>	<u>666</u>	Capital contribuido:		
Otros activos:			Capital social	<u>2,586</u>	<u>2,586</u>
Cargos diferidos, pagos anticipados			Capital ganado:		
e intangibles	9	13	Reservas de capital	517	517
Otros activos a corto y largo plazo (nota 7)	<u>21</u>	<u>16</u>	Resultado de ejercicios anteriores	39,342	29,968
	<u>30</u>	<u>29</u>	Resultado neto	<u>202,564</u>	<u>205,727</u>
				<u>242,423</u>	<u>236,212</u>
			Total capital contable	<u>245,009</u>	<u>238,798</u>
Total activo	\$ <u>337,595</u>	<u>338,832</u>	Total pasivo y capital contable	\$ <u>337,595</u>	<u>338,832</u>

Cuentas de orden

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otras cuentas de registro	\$ 6,122	5,992
Bienes en custodia o en administración (nota 11)	<u>179,904,340</u>	<u>160,241,466</u>

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 Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

"El saldo histórico del capital social mínimo fijo es de \$1,000 (miles de pesos) y el variable es de \$1,000 (miles de pesos) al 31 de diciembre de 2015 y 2014."

RUBRICA

Ernesto Diez Sánchez
Director General

RUBRICA

H. Valerio Bustos Quiroz
Director Contabilidad Grupo

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

Estados de Valuación de Cartera de Inversión

31 de diciembre de 2015 y 2014

(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 2015														
% Títulos para negociar:														
Inversión en instrumentos de patrimonio neto														
Fondos de inversión en instrumentos de deuda														
100.00	Scotia Gubernamental, S. A. de C. V., F11D	SCOTIAG	C1	51	–	AAA/2	58,781,510	58,781,510	58,781,510	3.083135	\$ 181,231	3.085668	\$ 181,380	*
% Inversiones permanentes en acciones:														
Fondos de inversión en instrumentos de deuda														
0.11	Finde1, S. A. de C. V., F11D	FINDE1	A	51	–	AAA/3	1,000,000	1,000,000	882,474,599	2.438698	\$ 2,439	2.438698	\$ 2,439	*
0.01	Scotia Inversiones, S. A. de C. V., F11D	SBANKCP	A	51	–	AAA/3	250,000	250,000	3,613,215,946	6.458115	1,615	6.458115	1,615	*
0.08	Scotia Solución 5, S. A. de C. V., F11D	SBANKDL	A	51	–	AAA/5	1,000,000	1,000,000	1,280,799,024	1.000000	1,000	1.000000	1,000	*
0.10	Fondo de Fondos Scotiabank de Mediano Plazo, S. A. de C.V., F11D	SBANKMP	A	51	–	AAA/4	1,000,000	1,000,000	1,015,835,341	0.994589	995	0.994589	995	*
0.03	Scotia Real, S. A. de C. V., F11D	SCOT-TR	A	51	–	AAA/5	1,000,000	1,000,000	3,923,420,066	1.000966	1,001	1.000966	1,001	*
0.19	Scotia Solución 8, S. A. de C. V., F11D	SCOTGMP	A	51	–	AAA/3	1,000,000	1,000,000	534,366,502	2.101069	2,101	2.101069	2,101	*
0.04	Scotia Productivo, S. A. de C. V., F11D	SCOTI10	A	51	–	AA/5	1,000,000	1,000,000	2,319,727,430	1.411992	1,412	1.411992	1,412	*
0.01	Scotia Disponibilidad, S. A. de C. V., F11D	SCOTIA1	A	51	–	AAA/3	1,000,021	1,000,021	8,309,581,012	1.619055	1,619	1.619055	1,619	*
0.08	Scotia Rendimiento, S. A. de C. V., F11D	SCOTIA2	A	51	–	AAA/4	1,000,003	1,000,003	1,295,707,635	1.286423	1,286	1.286423	1,286	*
0.01	Scotia Gubernamental, S. A. de C. V., F11D	SCOTIAG	A	51	–	AAA/2	1,000,007	1,000,007	6,699,338,391	2.820140	2,820	2.820140	2,820	*
0.04	Scotia Previsional de Liquidez Restringida, S. A. de C. V., F11D	SCOTILP	A	51	–	AAA/5	1,000,014	1,000,014	2,398,919,117	1.390917	1,391	1.390917	1,391	*
0.10	Scotia Plus, S. A. de C. V., F11D	SCOTIMB	A	51	–	AAA/6	1,000,000	1,000,000	1,002,945,198	1.686468	1,686	1.686468	1,686	*
0.11	Scotia Gubernamental Plus, S. A. de C. V., F11D	SCOTLPG	A	51	–	AAA/6	1,000,000	1,000,000	921,651,897	1.000000	1,000	1.000000	1,000	*
0.19	Scotia Solución 4, S. A. de C. V., F11D	SCOTUDI	A	51	–	AAA/7	1,000,000	1,000,000	525,218,109	1.030918	1,031	1.030918	1,031	*
											21,396		21,396	
Fondos de inversión de renta variable														
25.20	Scotia Solución 6, S. A. de C. V., F1R V	DYNUSA+	A	52	–	–	1,000,000	1,000,000	3,968,881	1.000000	\$ 1,000	0.966929	\$ 966	*
0.72	Scotia Patrimonial Plus, S. A. de C. V., F1R V	SBANK50	A	52	–	–	1,000,013	1,000,013	138,981,127	2.234718	2,235	2.234718	2,235	*
0.10	Scotia Cartera Modelo, S. A. de C. V., F1R V	SCOT-CM	A	52	–	–	1,000,000	1,000,000	1,011,532,047	1.000000	1,000	1.000000	1,000	*
0.30	Scotia Solución 2, S. A. de C. V., F1R V	SCOT-FR	A	52	–	–	1,000,000	1,000,000	334,522,888	1.047596	1,048	1.047596	1,048	*
0.60	Scotia Progresivo, S. A. de C. V., F1R V	SCOT-FX	A	52	–	–	62,501	62,501	10,411,604	18.571864	1,161	18.571864	1,161	*
0.21	Scotia Patrimonial, S. A. de C. V., F1R V	SCOT-RV	A	52	–	–	729,928	729,928	354,744,440	2.886791	2,107	2.886791	2,107	*
0.14	Scotia Inversiones Plus, S. A. de C. V., F1R V	SCOTDOL	A	52	–	–	980,393	980,393	679,109,022	1.600275	1,569	1.600275	1,569	*
2.09	Scotia Diversificado, S. A. de C. V., F1R V	SCOTEME	A	52	–	–	80,646	80,646	3,857,338	14.350292	1,157	14.350292	1,157	*
0.05	Scotia Solución 3, S. A. de C.V., F1R V	SCOTEUR	A	52	–	–	1,000,000	1,000,000	1,847,662,283	1.000000	1,000	1.000000	1,000	*
0.16	Scotia Global, S. A. de C. V., F1R V	SCOTGLO	A	52	–	–	1,000,000	1,000,000	608,086,951	1.000001	1,000	1.000001	1,000	*
0.60	Scotia Estratégico, S. A. de C. V., F1R V	SCOTI12	A	52	–	–	1,000,000	1,000,000	165,883,453	1.525722	1,526	1.525722	1,526	*
0.14	Scotia Crecimiento, S. A. de C. V., F1R V	SCOTI14	A	52	–	–	1,000,000	1,000,000	703,542,392	1.781064	1,781	1.781064	1,781	*
0.29	Scotia Indizado, S. A. de C. V., F1R V	SCOTIPC	A	52	–	–	1,000,000	1,000,000	339,840,694	7.418162	7,418	7.418162	7,418	*
0.10	Scotia Dinámico, S. A. de C. V., F1R V	SCOTQNT	A	52	–	–	1,000,000	1,000,000	1,015,462,172	1.044286	1,044	1.044286	1,044	*
0.10	Scotia Internacional, S. A. de C. V., F1R V	SCOTUSA	A	52	–	–	370,371	370,371	373,077,203	6.995951	2,591	6.995951	2,591	*
											27,637		27,637	
Totales:										\$ 49,033		\$ 48,999		

(Continúa)

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

Estados de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

	<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Tasa al valor</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 2014														
% <u>Títulos para negociar:</u>														
Inversión en instrumentos de patrimonio neto														
Fondos de inversión en instrumentos de deuda														
1.05	Scotia Gubernamental, S. A. de C. V., F I I D	SCOTIAG	C1	51	–	AAA/2	73,386,135	73,386,135	6,991,634,653	3.003350 \$	<u>220,404</u>	2,970,749 \$	<u>218,012</u>	*
% <u>Inversiones permanentes en acciones:</u>														
Fondos de inversión en instrumentos de deuda														
0.11	Fondo de Fondos Scotiabank de Mediano Plazo, S. A. de C. V., F I I D	SBANKMP	A	51	–	AAA/4	999,999	999,999	942,552,124	0.994589 \$	994	0.994589 \$	994	*
0.09	Scotia Gubernamental Plus, S. A. de C. V., F I I D	SCOTLPG	A	51	–	AAA/7	999,999	999,999	1,078,300,772	1.000000	1,000	1.000000	1,000	*
99.99	Scotia Solución 4, S. A. de C. V., F I I D	SCOTUDI	A	51	–	AA/3	999,999	999,999	1,000,000	1.000000	1,000	1.029012	1,029	*
0.04	Scotia Real, S. A. de C. V., F I I D	SCOT-TR	A	51	–	AAA/5	999,999	999,999	2,299,957,702	1.000966	<u>1,001</u>	1.000966	<u>1,001</u>	*
											<u>3,995</u>		<u>4,024</u>	
Fondos de inversión de renta variable														
0.08	Scotia Cartera Modelo, S. A. de C. V., F I R V	SCOT-CM	A	52	–	–	999,999	999,999	1,317,626,438	1.000000	1,000	1.000000	1,000	*
0.68	Scotia Progresivo, S. A. de C. V., F I R V	SCOT-FX	A	52	–	–	62,500	62,500	9,195,569	18.571815	1,161	18.571815	1,161	*
1.89	Scotia Diversificado, S. A. de C. V., F I R V	SCOTEME	A	52	–	–	80,645	80,645	4,269,185	14.350296	1,157	14.350296	1,157	*
0.23	Scotia Global, S. A. de C. V., F I R V	SCOTGLO	A	52	–	–	999,999	999,999	435,317,709	1.000000	1,000	1.000000	1,000	*
3.15	Scotia Dinámico, S. A. de C. V., F I R V	SCOTQNT	A	52	–	–	999,999	999,999	31,753,080	1.044286	1,044	1.044286	1,044	*
0.43	Scotia Solución 2, S. A. de C. V., F I R V	SCOT-FR	A	52	–	–	999,999	999,999	232,188,772	1.047596	1,048	1.047596	1,048	*
0.24	Scotia Solución 3, S. A. de C. V., F I R V	SCOTEUR	A	52	–	–	999,999	999,999	422,207,940	1.000000	<u>1,000</u>	1.000000	<u>1,000</u>	*
											<u>7,410</u>		<u>7,410</u>	
Totales:										\$	<u>11,405</u>	\$	<u>11,434</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 Fondos 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 el periodo arriba mencionado, 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."

RUBRICA

Ernesto Díez Sánchez
Director General

RUBRICA

H. Valerio Bustos Quiroz
Director Contabilidad Grupo

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

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Miles de pesos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 1,096,889	1,035,128
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>(755,571)</u>	<u>(702,357)</u>
Ingresos por servicios	<u>341,318</u>	<u>332,771</u>
Resultado por valuación a valor razonable (nota 4)	84	75
Resultado por compra venta de valores, neto (nota 4)	<u>4,584</u>	<u>6,117</u>
Margen integral de financiamiento	4,668	6,192
Otros ingresos (egresos) de la operación	686	139
Gastos de administración	<u>(58,100)</u>	<u>(48,541)</u>
	<u>(52,746)</u>	<u>(42,210)</u>
Resultado de la operación	288,572	290,561
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidables y asociadas (nota 6)	<u>(31)</u>	<u>23</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>288,541</u>	<u>290,584</u>
Impuestos a la utilidad causados (nota 9)	(86,990)	(85,036)
Impuestos a la utilidad diferidos, neto (nota 9)	<u>1,013</u>	<u>179</u>
	<u>(85,977)</u>	<u>(84,857)</u>
Resultado neto	\$ <u><u>202,564</u></u>	<u><u>205,727</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 Fondos 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 el periodo arriba mencionado, 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."

RUBRICA

 Ernesto Diez Sánchez
 Director General

RUBRICA

 H. Valerio Bustos Quiroz
 Director Contabilidad Grupo

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

Estados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Miles de pesos)

	<u>Capital contribuido</u>		<u>Capital ganado</u>		<u>Total de capital contable</u>
	<u>Capital social</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado neto</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	\$ 2,586	517	352	162,684	166,139
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	-	-	162,684	(162,684)	-
Decreto y pago de dividendos (nota 8c)	-	-	(133,068)	-	(133,068)
Movimiento inherente al reconocimiento de la utilidad integral:					
Resultado neto	-	-	-	205,727	205,727
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2,586	517	29,968	205,727	238,798
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	-	-	205,727	(205,727)	-
Decreto y pago de dividendos (nota 8c)	-	-	(196,353)	-	(196,353)
Movimiento inherente al reconocimiento de la utilidad integral:					
Resultado neto	-	-	-	202,564	202,564
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 2,586	517	39,342	202,564	245,009

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 Fondos 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".

RUBRICA

Ernesto Diez Sánchez
Director General

RUBRICA

H. Valerio Bustos Quiroz
Director Contabilidad Grupo

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

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Miles de pesos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado neto	\$ 202,564	205,727
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	85,977	84,857
Provisiones	(25,298)	(27,705)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidables y asociadas	31	(23)
Resultado por valuación a valor razonable	<u>(84)</u>	<u>(75)</u>
	<u>60,626</u>	<u>57,054</u>
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	36,716	(69,026)
Cambio en otros activos operativos	95,310	81,103
Cambio en otros pasivos operativos	(59,415)	(57,788)
Pagos de impuestos a la utilidad	<u>(101,422)</u>	<u>(83,002)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(28,811)</u>	<u>(128,713)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión, pagos por adquisición de subsidiarias y a sociedades	<u>(37,596)</u>	<u>(1,000)</u>
Actividades de financiamiento:		
Decreto y pago de dividendos en efectivo y flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(196,353)</u>	<u>(133,068)</u>
Incremento neto de disponibilidades	430	-
Disponibilidades al inicio del período	<u>14</u>	<u>14</u>
Disponibilidades al final del período	\$ <u>444</u>	<u>14</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 Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, 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."

RUBRICA

Ernesto Diez Sánchez
Director General

RUBRICA

H. Valerio Bustos Quiroz
Director Contabilidad Grupo

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Miles de pesos)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes-

Scotia Fondos, S. A. de C. V. (la Operadora) es una sociedad operadora de fondos 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 los fondos de inversión del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V. (Fondos de Inversión Scotiabank), quien posee el 99.99% de su capital social.

El 1 de enero de 2015 entró en vigor Ley de Fondos de Inversión (antes Ley de Sociedades de Inversión). Los principales cambios de esta Ley consisten en que las Sociedades de Inversión, en general, tendrán que transformarse a Fondos de Inversión y estos deberán contar únicamente con un Socio Fundador. Asimismo se establece que los Fondos de Inversión no contarán con Asamblea de Accionistas, Consejo de Administración ni Comisario, por lo que dichas funciones recaerán en el Socio Fundador y en la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión así como en los miembros del Consejo de Administración de esta última; en el caso de la Operadora ésta fungirá como Socio Fundador y Sociedad Operadora de Fondos de Inversión. Derivado de lo anterior, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 8 de julio de 2014, se aprobó reformar los estatutos sociales de la Operadora, mismos que fueron autorizados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) mediante Oficio 312-2/13658/2015 del 9 de febrero de 2015. Dichos estatutos reformados fueron protocolizados el 25 de marzo de 2015, por lo que a partir de dicha fecha la denominación de la Operadora deberá contener la expresión Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y operar como tal.

La Operadora obtuvo el 88% y 86% de sus ingresos por servicios en los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente, de los Fondos de Inversión de Scotiabank, las cuales se listan a continuación (nota 10):

Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda:

- Finde 1, S. A. de C. V., (FINDE1) ⁽²⁾
- Scotia Inversiones, S. A. de C. V., (SBANKCP) ⁽²⁾
- Scotia Solución 5, S. A. de C. V. (SBANKDL) ⁽¹⁾
- Fondo de Fondos Scotiabank de Mediano Plazo, S. A. de C. V. (SBANKMP)

⁽¹⁾ y ⁽²⁾ Ver explicación en la hoja siguiente

(Continuación)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

- Scotia Real, S. A. de C. V. (SCOT-TR)
- Scotia Solución 8, S. A. de C. V., (SCOTGMP) ⁽²⁾ (en 2014, Scotia para no Contribuyentes, S. A. de C. V.)
- Scotia Productivo, S. A. de C. V., (SCOTI10) ⁽²⁾
- Scotia Disponibilidad, S. A. de C. V., (SCOTIA1) ⁽²⁾
- Scotia Rendimiento, S. A. de C. V., (SCOTIA2) ⁽²⁾
- Scotia Gubernamental, S. A. de C. V., (SCOTIAG)
- Scotia Previsional de Liquidez Restringida, S. A. de C. V., (SCOTILP) ⁽²⁾
- Scotia Plus, S. A. de C. V., (SCOTIMB) ⁽²⁾
- Scotia Gubernamental Plus, S. A. de C. V., (SCOTLPG)
- Scotia Solución 4, S. A. de C. V. (SCOTUDI antes SCOT-S4)

Fondos de Inversión de Renta Variable:

- Scotia Solución 6, S. A. de C. V. (DYNUSA+) ⁽¹⁾
- Scotia Patrimonial Plus, S. A. de C. V. (SBANK50) ⁽²⁾
- Scotia Cartera Modelo, S. A. de C. V. (SCOT-CM)
- Scotia Solución 2, S. A. de C. V. (SCOT-FR)
- Scotia Progresivo, S. A. de C. V. (SCOT-FX)
- Scotia Patrimonial, S. A. de C. V., (SCOT-RV) ⁽²⁾
- Scotia Inversiones Plus, S. A. de C. V., (SCOTDOL) ⁽²⁾
- Scotia Diversificado, S. A. de C. V. (SCOTEME)
- Scotia Solución 3, S. A. de C. V. (SCOTEUR)
- Scotia Global, S. A. de C. V. (SCOTGLO)
- Scotia Estratégico, S. A. de C. V., (SCOTI12) ⁽²⁾
- Scotia Crecimiento, S. A. de C. V., (SCOTI14) ⁽²⁾
- Scotia Indizado, S. A. de C. V., (SCOTIPC) ⁽²⁾
- Scotia Dinámico, S. A. de C. V. (SCOTQNT)
- Scotia Internacional, S. A. de C. V., (SCOTUSA) ⁽²⁾

⁽¹⁾ Fondos de inversión de nueva creación (ver inciso (a) de esta nota)

⁽²⁾ Fondos de inversión adquiridos el 20 de febrero de 2015 (ver inciso (b) de esta nota)

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Los servicios de administración y distribución de acciones de los fondos de inversión que requiere, le son proporcionados como apoyo y asesoría al director general por compañías relacionadas (nota 10).

Operaciones sobresalientes 2015-

(a) Constitución de fondos de inversión-

El 6 de mayo de 2015, la Operadora constituyó el fondo de inversión en instrumentos de deuda denominado “Scotia Solución 5”, Sociedad Anónima de Capital Variable, haciendo una aportación inicial de capital social por un monto de \$1,000. Dicha aportación está representada por acciones representativas de la Clase “A” de la parte mínima fija sin derecho a retiro. Dicha sociedad se presentó al público en general el 9 de junio de 2015 con clave de pizarra SBANKDL.

El 5 de junio de 2015, la Operadora constituyó el fondo de inversión en instrumentos de renta variable denominado “Scotia Solución 6”, Sociedad Anónima de Capital Variable, haciendo una aportación inicial de capital social por un monto de \$1,000. Dicha aportación está representada por acciones representativas de la Clase “A” de la parte mínima fija sin derecho a retiro. Dicha sociedad se presentó al público en general el 20 de julio de 2015 con clave de pizarra DYNUSA+.

(b) Adquisición de fondos de inversión-

El 15 de octubre de 2014, la Operadora y Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (el Banco), parte relacionada, celebraron un contrato de compraventa para adquirir la totalidad de las acciones del capital social mínimo fijo serie “A” que poseía el Banco de los fondos de inversión, el monto de la transacción ascendió a \$35,596. La compraventa surtió efectos el 20 de febrero de 2015, fecha en la que la operación fue autorizada por la Comisión mediante oficio 154/7541/2015 (ver tercer párrafo de la nota 1).

(c) Decreto de dividendos-

Como se menciona en la nota 8(c), el 31 de marzo de 2015 mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas se decretaron dividendos por \$196,353, los cuales fueron pagados en la misma fecha.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Operaciones sobresalientes 2014-

(a) Constitución de fondos de inversión-

El 26 de febrero de 2014, la Operadora constituyó la sociedad de inversión de renta variable denominada “Scotia Solución 3”, Sociedad Anónima de Capital Variable, haciendo una aportación inicial de capital social por un monto de \$1,000. Dicha aportación está representada por acciones representativas de la Clase “A” de la parte mínima fija sin derecho a retiro. Dicha sociedad se presentó al público en general, el 8 de agosto de 2014 con clave de pizarra SCOTEUR.

(b) Decreto de dividendos-

Como se menciona en la nota 8(c) el 23 de mayo, 22 de agosto y 21 de noviembre de 2014, se decretaron dividendos mediante resoluciones de la Asamblea Ordinaria de Accionistas por \$80,000, \$25,112 y \$27,956, respectivamente, que suman \$133,068, mismos que fueron pagados durante 2014.

(2) Autorización, bases de presentación y resumen de las principales políticas contables -

Autorización-

El 22 de febrero de 2016, 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 tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros de 2015 adjuntos se someterán a la aprobación en la próxima Asamblea de Accionistas.

Bases de presentación-

(a) Declaratoria de cumplimiento-

Los estados financieros de la Operadora han sido preparados, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión en México, emitidos por la Comisión, la cual tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las sociedades operadoras de fondos de inversión, así como la revisión de su información financiera y de otra información que periódicamente la Operadora somete a su revisión.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Los criterios de contabilidad señalan que la Comisión emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión para las sociedades operadoras de fondos 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 después cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando cumpla con los requisitos del criterio contable A-4 de la Comisión.

(b) *Uso de juicios y estimaciones-*

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, la realización de los activos por impuestos diferidos y los activos y pasivos relativos a obligaciones laborales. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

(c) *Moneda funcional y de informe-*

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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables significativas aplicables en la preparación de los estados financieros se mencionan a continuación:

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros adjuntos incluyen el reconocimiento de la inflación con base en Unidades de Inversión (UDI) hasta el 31 de diciembre de 2007, de acuerdo con los criterios de contabilidad aplicables.

Los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 son considerados 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 los efectos de la inflación en la información financiera de la Operadora. En caso de que se vuelva a estar en un entorno inflacionario, se deberán registrar de manera retrospectiva los efectos acumulados de la inflación no reconocidos en los periodos en los que el entorno fue calificado como no inflacionario. El porcentaje de inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores y los índices utilizados para reconocer la inflación, se muestra a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2015	\$ 5.381175	2.10%	10.39%
2014	5.270368	4.18%	12.34%
2013	<u>5.058731</u>	<u>3.78%</u>	<u>11.76%</u>

(b) Disponibilidades-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(c) *Inversiones en valores-*

Comprende acciones de fondos de inversión, que se clasifican al momento de su adquisición como títulos para negociar.

Los títulos para negociar se adquieren con la intención de enajenarlos para obtener ganancias a corto plazo derivadas de las diferencias en precios que resulten de su operación en el mercado. Los títulos al momento de su adquisición se reconocen a su valor razonable (el cual incluye en su caso, el descuento o sobreprecio); y que presumiblemente corresponde al precio pagado, los costos de transacción por la adquisición de títulos se reconocen en resultados en esa misma fecha. Posteriormente los títulos se valúan a valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente; cuando los títulos son enajenados, el resultado por compraventa se determina del diferencial entre el precio de compra y el de venta, debiendo cancelar el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio.

Los intereses devengados de los títulos de deuda, se determinan conforme al método de interés efectivo y se reconocen en los resultados del ejercicio en el margen integral de financiamiento.

Los dividendos de los instrumentos de patrimonio se reconocen en los resultados del ejercicio, en el momento en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos en el rubro de “Ingresos por intereses”.

Los efectos de valuación se reconocen en los resultados del ejercicio, dentro del rubro de “Resultado por valuación a valor razonable”. Los resultados por compraventa se presentan en el rubro de “Resultado por compraventa de valores, neto”.

(d) *Cuentas por cobrar-*

Las cuentas por cobrar son evaluadas por la administración de la Operadora para determinar su valor de recuperación estimado, y en su caso constituir las reservas correspondientes. Las cuentas por cobrar se reservan con cargo a los resultados del ejercicio a los 90 días siguientes a su registro inicial cuando correspondan a saldos identificados o a los 60 días si corresponden a saldos no identificados, con excepción de los relativos a saldos por recuperar de impuestos e impuesto al valor agregado acreditable.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(e) Inversiones permanentes-

Las inversiones permanentes en las que la Operadora tiene influencia significativa o control se valúan utilizando el método de participación, a través del cual se reconoce la participación en los resultados y en el capital contable de estas entidades utilizando los estados financieros a la misma fecha y por el mismo periodo que la Operadora. Dentro de este rubro se incluyen las acciones del capital social mínimo fijo serie “A” de los fondos de inversión propiedad de la Operadora.

En caso de que la inversión permanente en una subsidiaria, asociada o en un negocio conjunto se convierta en otra inversión permanente, su costo de adquisición debe ser el valor con base en el método de participación determinado a la fecha de conversión.

En caso de que haya dividendos provenientes de dichas inversiones se reconocen en resultados en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación”.

(f) Provisiones-

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

(g) Impuestos a la utilidad-

Los impuestos a la utilidad causados en el año, se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El impuesto causado se presenta dentro del balance general como un pasivo; cuando los anticipos realizados exceden el impuesto determinado del ejercicio, el exceso generado constituye una cuenta por cobrar.

Los impuestos a la utilidad 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 a la utilidad 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 el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad 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 a la utilidad diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

El activo o pasivo por impuestos a la utilidad diferidos que se determine por las diferencias temporales deducibles o acumulables del período, se presenta dentro del balance general.

(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 7).

En adición se tiene establecido un plan de beneficio definido que cubre las primas de antigüedad e indemnizaciones legales a las que tienen derecho los empleados, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, y el 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 así como de las indemnizaciones y la 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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.

(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 los fondos de inversión, las cuales se registran en resultados conforme se prestan dichos servicios en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

Los rendimientos que generan las inversiones en entidades financieras se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el margen integral de financiamiento.

(j) Cuentas de orden-

Las cuentas de orden corresponden principalmente a los bienes en custodia o de administración.

Los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia y administración, se reflejan en las cuentas de orden respectivas a su valor razonable, representando así el monto máximo esperado por el que estaría obligada la Operadora a responder ante sus clientes.

(k) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existen 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 absoluta de su realización.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(3) Cambios contables-

NIF y mejoras a las NIF 2015-

En diciembre de 2014 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2015”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras a la NIF contenidas en el Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos” no tuvieron ningún efecto importante en la situación financiera de la Operadora.

NIF y mejoras a las NIF 2014-

El CINIF emitió las siguientes NIF y Mejora a la NIF aplicable a la actividad de la Operadora, vigente a partir del 1 de enero de 2014 y que no tuvieron ningún efecto importante en la situación financiera de la Operadora misma que, se menciona a continuación:

- NIF C-11 “*Capital contable*”

Mejoras a las NIF -

- NIF C-5 “*Pagos anticipados*”
- NIF D-3 “*Beneficios a los empleados*”

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(4) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones en valores clasificadas como títulos para negociar ascienden a \$181,380 y \$218,012, respectivamente (ver detalle en el estado de valuación de cartera de inversión).

El resultado neto por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por compra-venta de valores ascendió a \$4,584 y \$6,117, respectivamente; la valuación de las inversiones en valores generó una plusvalía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de \$84 y \$75, respectivamente. Estos importes se incluyen en el estado de resultados en los rubros de “Resultado por compra venta de valores, neto” y “Resultado por valuación a valor razonable”, respectivamente.

Las inversiones en valores que la Operadora posee al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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, 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 2015 y 2014, 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(5) Cuentas por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de cuentas por cobrar se integra como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	\$ 82,570	76,933
Saldo a favor de impuestos	11,479	11,887
Otras cuentas por cobrar:		
Servicios por co-distribución y administración	9,911	13,930
IVA pendiente de acreditar	-	5,344
Otros	<u>1,103</u>	<u>583</u>
	\$ <u>105,063</u>	<u>108,677</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no hubo cambios en las condiciones existentes de los saldos de 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.

(6) Inversiones permanentes-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones permanentes incluyen el capital social mínimo fijo serie "A" de 29 fondos de inversión por \$48,999, (11 fondos de inversión por \$11,434 en 2014), mismos que generaron un resultado en el ejercicio 2015 y 2014 de (\$31) y \$23, respectivamente.

(7) Beneficios a los empleados-

La Operadora cuenta con 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 Fondos de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el cargo a resultados correspondiente a las aportaciones de la Operadora por el plan de contribución definida ascendió a \$373 y \$360, 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 2015 y 2014.

Los componentes del costo neto del período y de las obligaciones laborales por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	<u>Prima de antigüedad</u>			<u>Seguro de vida</u>
	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>	
<u>2015</u>				
Costo laboral del servicio actual	\$ 2	–	2	6
Costo financiero	3	1	4	6
Rendimiento esperado de los activos del plan	(1)	–	(1)	(2)
Amortizaciones	2	–	2	4
Costo por reconocimiento de ganancias actuariales generadas en el año	–	36	36	–
Ingreso por reducción anticipada de obligaciones	<u>(8)</u>	<u>–</u>	<u>(8)</u>	<u>(26)</u>
(Ingreso) costo neto del periodo	\$ <u>(2)</u>	<u>37</u>	<u>35</u>	<u>(12)</u>

	<u>Prima de antigüedad</u>			<u>Seguro de vida</u>
	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>	
<u>2014</u>				
Costo laboral del servicio actual	\$ 2	1	3	5
Costo financiero	2	1	3	5
Rendimiento esperado de los activos del plan	(1)	–	(1)	(2)
Amortizaciones	2	–	2	3
Ingreso por reconocimiento de ganancias actuariales generadas en el año	<u>–</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>–</u>
Costo neto del periodo	\$ <u>5</u>	<u>1</u>	<u>6</u>	<u>11</u>

(Continúa)

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Fondos 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 2015 y 2014:

<u>2015</u>	<u>Prima de antigüedad</u>			<u>Seguro de vida</u>
	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>	
Obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ (15)	(9)	(24)	(31)
Activos del plan a valor de mercado	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>17</u>
Situación financiera del fondo	<u>(15)</u>	<u>(9)</u>	<u>(24)</u>	<u>(14)</u>
Servicios pasados:				
Modificaciones al plan	—	—	—	1
Pérdidas actuariales acumuladas	<u>10</u>	<u>—</u>	<u>10</u>	<u>18</u>
(Pasivo) activo neto proyectado	\$ <u><u>(5)</u></u>	<u><u>(9)</u></u>	<u><u>(14)</u></u>	<u><u>5</u></u>
<u>2014</u>	<u>Prima de antigüedad</u>			<u>Seguro de vida</u>
	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>	
Obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ (32)	(10)	(42)	(82)
Activos del plan a valor de mercado	<u>7</u>	<u>2</u>	<u>9</u>	<u>20</u>
Situación financiera del fondo	(25)	(8)	(33)	(62)
Servicios pasados:				
Modificaciones al plan	—	—	—	3
Pérdidas actuariales acumuladas	<u>22</u>	<u>—</u>	<u>22</u>	<u>52</u>
Pasivo neto proyectado	\$ <u><u>(3)</u></u>	<u><u>(8)</u></u>	<u><u>(11)</u></u>	<u><u>(7)</u></u>

(Continuación)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

A continuación se presenta la conciliación del (Pasivo) activo neto proyectado al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

<u>2015</u>		<u>Prima de antigüedad</u>			<u>Seguro de vida</u>
		<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>	
Pasivo neto proyectado					
al 31 de diciembre de 2014	\$	(3)	(8)	(11)	(7)
Costo neto del período		2	(1)	1	12
Costo por reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales generadas en el año		—	(36)	(36)	—
Beneficios pagados		—	32	32	—
Aportaciones al fondo		<u>(4)</u>	<u>4</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
(Pasivo) activo neto proyectado al 31 de diciembre de 2015	\$	<u>(5)</u>	<u>(9)</u>	<u>(14)</u>	<u>5</u>

<u>2014</u>		<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 2013	\$	2	(7)	(5)	4
Costo neto del período		(5)	(2)	(7)	(11)
Ingreso por reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales generadas en el año		—	1	1	—
Pasivo neto proyectado al 31 de diciembre de 2014	\$	<u>(3)</u>	<u>(8)</u>	<u>(11)</u>	<u>(7)</u>

El rendimiento esperado de los activos del plan para los ejercicios de 2015 y 2014, es de \$2 y \$3 respectivamente.

Durante el ejercicio 2016, no se espera que haya aportaciones al fondo que cubran las obligaciones laborales.

(Continuación)

SCOTIA FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Fondos 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 indemnización legal al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
OBA, OBD y pasivo neto proyectado	\$ <u>(349)</u>	<u>(381)</u>

El (ingreso) costo neto por indemnización legal por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ascendió a (\$32) y \$18, respectivamente.

Las tasas nominales utilizadas en las proyecciones actuariales por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, son:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Rendimiento esperado del fondo	8.25%	8.00%
Descuento	8.25%	8.25%
Incremento de salarios	5.00%	5.00%
Inflación estimada	<u>4.00%</u>	<u>4.00%</u>

La tasa de rendimiento esperado de los activos del plan, fue determinada utilizando la expectativa de rendimiento de largo plazo sobre las clases de activos que conforman el portafolio de los fondos de la Operadora.

Los activos del plan de prima de antigüedad están invertidos en un 60% en instrumentos de renta fija y 40% en instrumentos de renta variable, administrados en fideicomiso y vigilados por un Comité que la Operadora designa.

Al 31 de diciembre de 2015, los períodos de amortización en años 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 al</u>	<u>Indemnización</u>
	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>legal por Terminación</u>
Pérdida actuarial neta	<u>9.75</u>	<u>1</u>	<u>15.11</u>	<u>1</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto precio por acción)

(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 2015 y 2014, 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 2015 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 2015, la cuenta de capital de aportación (CUCA) y la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN), ascienden a \$3,547 y \$228,636, respectivamente.

Los dividendos pagados y utilidades que se generen a partir del 1o. de enero de 2014 a personas físicas y residentes en el extranjero están sujetas a un impuesto adicional del 10% con carácter definitivo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(c) Dividendos-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Operadora decretó y pagó dividendos tal y como se muestra a continuación:

<u>Fecha de decreto</u>	<u>Monto decretado</u>	<u>Dividendos pagados en 2015</u>		<u>Dividendos pagados en 2014</u>	
		<u>Fecha de pago</u>	<u>Monto pagado</u>	<u>Fecha de pago</u>	<u>Monto pagado</u>
31-mar-15	\$ 26,353	31-mar-15	\$ 26,353	–	–
31-mar-15	170,000	31-mar-15	170,000	–	–
21-nov-14	27,956	–	–	28-nov-14	27,956
22-ago-14	25,112	–	–	29-nov-14	25,112
23-may-14	<u>80,000</u>	–	–	30-may-14	<u>80,000</u>
	\$ <u>329,421</u>		\$ <u>196,353</u>		\$ <u>133,068</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no hay dividendos pendientes de pago.

(9) Impuestos a la utilidad-

La Ley del ISR vigente a partir del 1 de enero de 2014 establece una tasa del 30%. La tasa vigente de la PTU para 2015 y 2014 es del 10%.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el gasto por impuesto a la utilidad causado, se integra como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto causado	\$ (86,969)	(85,036)
Pago de ISR 2014	(21)	–
Impuesto diferidos	<u>1,013</u>	<u>179</u>
	\$ <u>(85,977)</u>	<u>(84,857)</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el activo por ISR diferido se analiza a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo (pasivo):		
Provisiones	\$ 1,684	671
Pagos anticipados	<u>(5)</u>	<u>(5)</u>
ISR diferido	\$ <u>1,679</u>	<u>666</u>

El efecto favorable, neto en resultados por \$1,013 y \$179 por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, corresponde principalmente a la partida de provisiones en ambos años.

A continuación se presenta el análisis de la tasa efectiva de impuestos a la utilidad de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

		<u>ISR</u>	
	<u>Base</u>	<u>Impuesto al 30%</u>	<u>Tasa efectiva</u>
<u>31 de diciembre de 2015</u>			
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 288,541	(86,562)	(30%)
<i><u>Afectación al impuesto causado:</u></i>			
Ajuste inflacionario deducible	(3,360)	1,008	-
Provisiones, neto	3,193	(958)	-
Gastos no deducibles	267	(80)	-
Otros, neto	<u>1,258</u>	<u>(377)</u>	<u>-</u>
Impuesto causado	<u>289,899</u>	<u>(86,969)</u>	<u>(30%)</u>
<i><u>Afectación al impuesto diferido:</u></i>			
Impuesto diferido por provisiones	<u>(3,377)</u>	<u>1,013</u>	<u>-</u>
Impuesto a la utilidad	\$ <u>286,522</u>	<u>(85,956)</u>	<u>(30%)</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

	<u>Base</u>	<u>ISR</u>	
		<u>Impuesto al 30%</u>	<u>Tasa efectiva</u>
<u>31 de diciembre de 2014</u>			
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 290,584	(87,175)	(30%)
<i><u>Afectación al impuesto causado:</u></i>			
Ajuste inflacionario deducible	(8,314)	2,494	1%
Provisiones, neto	785	(236)	-
Gastos no deducibles	234	(70)	-
Otros, neto	<u>163</u>	<u>(49)</u>	<u>-</u>
Impuesto causado	<u>283,452</u>	<u>(85,036)</u>	<u>(29%)</u>
<i><u>Afectación al impuesto diferido:</u></i>			
Impuesto diferido por provisiones	<u>(597)</u>	<u>179</u>	<u>-</u>
Impuesto a la utilidad	\$ <u>282,855</u>	<u>(84,857)</u>	<u>(29%)</u>

Otras consideraciones

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios 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 Fondos de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(10) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, la Operadora lleva a cabo transacciones con partes relacionadas tales como servicios bancarios y prestación de servicios, etc. De acuerdo con las políticas de la Operadora, todas las operaciones por servicios bancarios y prestación de servicios con partes relacionadas son autorizadas por el Consejo de Administración y se pactan con tasas de mercado, garantías y condiciones acordes a sanas prácticas.

Las principales transacciones realizadas con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se muestran a continuación:

<u>Otras partes relacionadas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ingresos por:</u>		
Servicios de distribución y administración	\$ <u>962,268</u>	<u>894,044</u>
<u>Gastos por:</u>		
Servicios de co-distribución y administración	\$ 725,349	677,602
Asesoría financiera	27,176	25,810
Honorarios	<u>47</u>	<u>43</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se integran como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Otras partes relacionadas</u>		
<u>Por cobrar:</u>		
Disponibilidades	\$ 440	10
Inversiones en valores	181,380	218,012
Cuentas por cobrar	<u>82,570</u>	<u>76,933</u>
<u>Por pagar:</u>		
Otras cuentas por pagar	\$ <u>62,914</u>	<u>58,429</u>

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, no hubo cambios en las condiciones existentes de los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas, tampoco hubo partidas que se consideraran irre recuperables o de difícil cobro y no fue necesaria alguna reserva por incobrabilidad de dichas operaciones.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los beneficios otorgados al personal directivo ascendieron a \$8,593 y \$5,144 respectivamente.

(11) Cuentas de orden-

Bienes en custodia y administración

Las operaciones por cuenta de terceros que la Operadora mantiene en administración al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo de clientes (Inversiones corto plazo)	\$ 3,134	3,112
Tenencia en instrumentos (Inversiones en valores de los Fondos)	89,286,446	80,124,982
Instrumentos de deuda (Fondos de inversión)	75,909,621	69,178,827
Instrumentos comunes (Fondos de inversión)	<u>14,705,139</u>	<u>10,934,545</u>
	\$ <u>179,904,340</u>	<u>160,241,466</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(12) Administración de riesgos (no auditado)-

El proceso de administración integral de riesgos tiene como objetivo el identificar los riesgos, medirlos, hacer seguimiento de su impacto en la operación y controlar sus efectos sobre las utilidades y el valor del capital, mediante la aplicación de las estrategias de mitigación más adecuadas y la integración de la cultura del riesgo en la operación diaria.

De acuerdo con las disposiciones en materia de administración de riesgos expedidos por la Comisión, el Consejo de Administración asume la responsabilidad sobre los objetivos, lineamientos y políticas de administración de riesgos de la Operadora y del nivel global de riesgo que éste debe asumir. El Consejo de Administración debe aprobar por lo menos una vez al año, las políticas y procedimientos, así como la estructura de límites para los distintos tipos de riesgo.

El Consejo de Administración delega en el Comité de Riesgos y en la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), la instrumentación de las políticas de riesgo y el establecimiento de límites específicos por factor de riesgo, así como la responsabilidad de implementar los procedimientos para la medición, administración y control de riesgos, conforme a las políticas establecidas.

Asimismo, el Comité de Riesgos delega en el Comité de Activos-Pasivos, la responsabilidad de monitorear el cumplimiento de las políticas y procedimientos en los riesgos de mercado y liquidez. De igual forma, la UAIR cuenta con políticas para informar y corregir las desviaciones a los límites establecidos, debiendo en este caso informar al Comité de Riesgos y al propio Consejo de Administración, sobre dichas desviaciones.

a) Riesgos discretionales

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial ante cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados en las inversiones o pasivos a cargo de los fondos de inversión, tales como movimientos de precios, tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

El riesgo mercado implícito en los fondos de inversión 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.

La UAIR ha dado seguimiento puntual a las circunstancias que se han presentado en el mercado, la influencia sobre el VaR y los excesos presentados en exposición con respecto al límite máximo autorizado por el período del 1° de enero al 31 de diciembre de 2015. Durante este periodo específico, se notificó a El Consejo de Administración, el Comité de Riesgos y la Dirección General de la Operadora, cumplimiento normativo y auditoría interna que no han existido excesos en el VaR.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los niveles de riesgos de mercado VaR de la Operadora con respecto al activo neto son 0.28674% y 0.2634%, respectivamente.

A manera de ejemplo, si tomamos el valor obtenido de VaR a 1 día con 95% de nivel de confianza al cierre de diciembre de 2015 respecto al activo neto que fue de 0.007% y consideramos que el fondo SCOTIAG tenía un activo neto de \$19,492,578.4 en la misma fecha, la pérdida máxima esperada en 1 de cada 20 días de operación del mercado ($1/20 = 5\%$), pudiera ser mayor o igual a \$1,420.7 en condiciones normales de mercado.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez implícito para los fondos de inversión 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. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el riesgo de liquidez respecto al activo neto fue de 0.1566% y 0.0949%, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Para el resultado de riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2015, la pérdida que pudiera presentarse por la venta de una posición a descuentos inusuales, debido a condiciones extraordinarias de mercado (riesgo de liquidez exógeno) por ejemplo, de todas las emisiones contenidas en el fondo SCOTIAG, es de 0.0128% con respecto al activo neto, esto es de \$2,491.2

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la pérdida potencial por la falta de pago de un emisor o contraparte en las inversiones que efectúan los fondos de inversión, incluyendo las garantías reales o personales que les otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado por los citados fondos de inversión, por ejemplo el Fondo SCOTIAG está compuesto por instrumentos gubernamentales por lo que no presenta riesgo de crédito.

b) Riesgos no discrecional

Riesgo operativo-

El riesgo operativo 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, eventos externos, y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

La Operadora ha implementado políticas y procedimientos que le permiten tener un adecuado proceso de gestión del riesgo operativo, mismos que a continuación se detallan:

Políticas de Gestión de Riesgos no Discrecionales

Tienen como propósito establecer los principios y el marco de gestión, para identificar, medir, monitorear, limitar, controlar, divulgar y gestionar los riesgos operativos inherentes a sus actividades diarias, además de promover una cultura de administración de riesgos en la Operadora.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Manual para la recolección y clasificación de datos de riesgo operativo

Define los requerimientos para reportar la información que soporta los procesos de medición, así como el alcance del proceso de recolección de información, las funciones y responsabilidades de las unidades de negocio para recolectar y reportar los datos de pérdida, y los requerimientos específicos de esta.

Niveles de tolerancia de riesgo operativo, legal y tecnológico

Es una herramienta de gestión de pérdidas operativas, que permite a cada área de la Operadora conocer los niveles de tolerancia de pérdidas aplicables a cada evento de pérdida asumido, así como incentivar mejoras en el proceso de gestión del riesgo operativo y que se adopten las acciones necesarias para minimizar el riesgo de futuras pérdidas.

Indicadores clave de riesgo

Este proceso permite a la Operadora establecer indicadores a partir de variables extraídas de los procesos, cuyo comportamiento está relacionado con el nivel de riesgo asumido, mediante el seguimiento de cada indicador se identifican tendencias que permiten gestionar en el tiempo los valores del indicador. Se establecen umbrales máximos para cada uno de los indicadores seleccionados.

Evaluación de Riesgo Operacional y Controles (RCA)

La Operadora cuenta también con una metodología estructurada de evaluación de riesgo operacional y controles, misma que se aplica a toda su estructura, y a través de la cual se identifican los riesgos operacionales inherentes a sus actividades diarias, con los siguientes objetivos: (i) Evaluar el riesgo inherente, la eficacia de los controles y el riesgo residual y (ii) Establecer acciones de mitigación sobre los riesgos identificados.

Las pérdidas operativas de la Operadora y para los años 2015 y 2014 suman en 0.39 (en 4 eventos) y \$3.4 (en 2 eventos), respectivamente.

Riesgo legal

El riesgo legal se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Con el propósito de contar con políticas y procedimientos que procuren una adecuada instrumentación de los convenios y contratos en los que participa la Operadora, se siguen las políticas establecidas en el manual del área jurídica, lo cual permite dar seguridad a las operaciones de la Operadora, salvaguardando sus intereses, previniendo y reduciendo los riesgos y las contingencias legales.

Modelo de estimación de pérdidas de riesgo legal

La Operadora cuenta con una metodología de estimación de pérdidas esperadas y no esperadas de riesgo legal, a través de la cual se estiman las probables pérdidas como consecuencia de un resultado adverso de sus juicios en proceso. Dicha metodología está basada en la experiencia de pérdidas de ejercicios anteriores, con las que mediante un análisis estadístico de severidad y ocurrencia, se determina la probabilidad de pérdida de los asuntos legales en curso.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Operadora no registra contingencias por riesgo legal.

Riesgo tecnológico

El riesgo tecnológico se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso del hardware, software, sistemas aplicaciones, redes y cualquier otro canal de transmisión de información en la prestación de servicios a los clientes de la Operadora.

Con la finalidad de atender lo requerido por la regulación en materia de riesgo tecnológico, la Operadora cuenta con las políticas de gestión del riesgo tecnológico. Dichas Políticas describen los lineamientos y la metodología para la evaluación del riesgo tecnológico. Adicionalmente, la DGA de Tecnologías de la Información cuenta con políticas, procedimientos y sistemas que apoyan el cumplimiento con los requerimientos en esta materia.

La metodología de riesgo tecnológico, que evalúa las vulnerabilidades, considera la criticidad de la información en términos de integridad, confidencialidad, disponibilidad y continuidad, para identificar los riesgos inherentes a los aplicativos e infraestructura tecnológica, evaluar los controles existentes y obtener el riesgo residual. Como resultado, la metodología establece una propuesta de controles para mitigar el riesgo tecnológico a un nivel aceptable.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Operadora no registra contingencias por riesgo tecnológico.

(13) Compromisos-

La Operadora ha celebrado contratos de prestación de servicios con compañías relacionadas, en los cuales éstas se comprometen a prestarle los servicios de asesoría, distribución, custodia y administración de bienes, necesarios para su operación. Estos contratos son por tiempo indefinido. El total de pagos por este concepto fue de \$752,572 en 2015 y \$703,455 en 2014 y se incluye en los rubros de “Comisiones y erogaciones pagadas” y en “Gastos de administración” en el estado de resultados.

(14) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) ha emitido las NIF y Mejoras aplicables a la actividad de la Operadora que se mencionan a continuación:

NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación inicial de la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos”. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros.

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2016, con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada a partir del 1º de enero de 2015, y deja sin efecto las disposiciones que existían en la NIF D-3.

- **Beneficios directos** -Se modificó la clasificación de los beneficios directos a corto plazo y se ratificó el reconocimiento de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) diferida.
- **Beneficios por terminación** –Se modificaron las bases para identificar cuando los pagos por desvinculación laboral realmente cumplen con las condiciones de beneficios post-empleo y cuando son beneficios por terminación.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

- **Beneficios post-empleo** –Se modificaron, entre otros, el reconocimiento contable de los planes multipatronales, planes gubernamentales y de entidades bajo control común; el reconocimiento del pasivo (activo) por beneficios definidos neto; las bases para la determinación de las hipótesis actuariales en la tasa de descuento; el reconocimiento del Costo Laboral de Servicios Pasados (CLSP) y de las Liquidaciones Anticipadas de Obligaciones (LAO).
- **Remediciones** -Se elimina, en el reconocimiento de los beneficios post-empleo, el enfoque del corredor o banda de fluctuación para el tratamiento de las ganancias y pérdidas del plan (GPP); por lo tanto se reconocen conforme se devengan, y su reconocimiento será directamente como remediciones en Otro Resultado Integral “ORI”, exigiendo su reciclaje a la utilidad o pérdida neta del período bajo ciertas condiciones.
- **Techo de los activos del plan (AP)** - Identifica un techo del activo del plan especificando qué recursos aportados por la entidad no califican como tal.
- **Reconocimiento en resultados de MP, RP y LAO-** En los beneficios post-empleo todo el costo laboral del servicio pasado (CLSP) de las modificaciones al plan (MP), las reducciones de personal (RP) y las ganancias o las pérdidas por liquidaciones anticipadas de obligaciones (LAO) se reconocen inmediatamente en resultados.
- **Tasa de descuento-** Establece que la tasa de descuento de la OBD en los beneficios definidos se basa en tasas de bonos corporativos de alta calidad con un mercado profundo y, en su defecto, en tasas de bonos gubernamentales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

- **Beneficios por terminación** – Exige que se analice si los pagos por desvinculación o separación califican como beneficios por terminación o bien son beneficios post-empleo, señalando que, si es un beneficio no acumulativo sin condiciones preexistentes de otorgamiento, es un beneficio por terminación, y, por lo tanto, establece que debe reconocerse hasta que se presente el evento. Sin embargo, si tiene condiciones preexistentes, ya sea por contrato, ley o por prácticas de pago, se considera un beneficio acumulativo y debe reconocerse como un beneficio post-empleo.

La Administración ha estimado el efecto favorable por la adopción de la nueva NIF D-3, el cual se reconocerá en los resultados de ejercicios anteriores por \$1 y en otros resultados integrales por \$27, éste último se irá reciclando a resultados durante la vida laboral remanente de los empleados. Dicha estimación se determinó utilizando una tasa de bonos corporativos para descontar los flujos a valor presente. La Operadora está en proceso de análisis de la tasa de descuento apropiada.

Mejoras a las NIF 2016

En diciembre de 2015 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2016”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras son las siguientes:

NIF C-1 “Efectivo y equivalentes de efectivo” y NIF B -2 “Estado de flujos de efectivo”-Modifica las definiciones de efectivo y equivalentes de efectivo para converger con las definiciones establecidas en las normas internacionales (NIIF por sus siglas en inglés) de contabilidad y cambia el término “inversiones disponibles a la vista” por “instrumentos financieros de alta liquidez”. Adicionalmente, establece que el efectivo en su reconocimiento inicial y posterior debe valuarse a su valor razonable, que es su valor nominal, los equivalentes de efectivo deben valuarse a su valor razonable en su reconocimiento inicial y los instrumentos financieros de alta liquidez deben valuarse con base en lo establecido en la norma de instrumentos financieros, de acuerdo con la intención que se mantenga para cada tipo de instrumento. Estas mejoras entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º de enero de 2016 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva

La Administración estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes en su situación financiera, excepto por lo relativo a la nueva NIF D-3 que se menciona anteriormente.