

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Guillermo García-Naranjo Álvarez
Contador Público

Dictamen del Comisario

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

En mi carácter de Comisario de Scotia Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la Operadora), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, 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 2013.

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 consideramos 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 Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat al 31 de diciembre de 2013, 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,

RUBRICA

C.P.C. Guillermo García-Naranjo Álvarez
Comisario

México D. F., a 21 de febrero de 2014



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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, 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.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

RUBRICA

C.P.C. Mauricio Villanueva Cruz

21 de febrero de 2014.



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

Balances Generales

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos)

| <u>Activo</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>Pasivo y Capital</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-------------------|----------------|------------------------------------|-------------------|----------------|
| Disponibilidades | \$ 14 | 14 | Otras cuentas por pagar: | | |
| | | | Impuestos a la utilidad por pagar | \$ 17,555 | 9,759 |
| Inversiones en valores (nota 5): | | | Acreeedores diversos y otras | | |
| Títulos para negociar | <u>148,911</u> | <u>452,760</u> | cuentas por pagar (nota 8) | <u>75,858</u> | <u>69,278</u> |
| Cuentas por cobrar (nota 6) | <u>99,681</u> | <u>88,515</u> | Total pasivo | <u>93,413</u> | <u>79,037</u> |
| Inversiones permanentes (notas 1 y 7) | <u>10,411</u> | <u>7,373</u> | Capital contable (nota 9): | | |
| Impuesto diferido, neto (nota 10) | <u>487</u> | <u>435</u> | Capital contribuido: | | |
| Otros activos: | | | Capital social | <u>2,586</u> | <u>2,586</u> |
| Cargos diferidos, pagos anticipados | | | Capital ganado: | | |
| e intangibles | 27 | 27 | Reservas de capital | 517 | 517 |
| Otros activos a corto y largo plazo (nota 8) | <u>21</u> | <u>33</u> | Resultado de ejercicios anteriores | 352 | 339,242 |
| | <u>48</u> | <u>60</u> | Resultado neto | <u>162,684</u> | <u>127,775</u> |
| | | | Total capital contable | <u>166,139</u> | <u>470,120</u> |
| Total activo | \$ <u>259,552</u> | <u>549,157</u> | Total pasivo y capital contable | \$ <u>259,552</u> | <u>549,157</u> |

| <u>Cuentas de orden</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Otras cuentas de registro | \$ 5,023 | 4,377 |
| Bienes en custodia o en administración (nota 12) | <u>148,241,826</u> | <u>131,410,373</u> |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 todas 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."

RUBRICA

Ernesto Diez Sánchez
Director General

RUBRICA

H. Valerio Bustos Quiroz
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 2013 y 2012

(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 2013 | | | | | | | | | | | | | | |
| % Títulos para negociar: | | | | | | | | | | | | | | |
| Inversión en instrumentos de patrimonio neto | | | | | | | | | | | | | | |
| Sociedades de inversión en instrumentos de deuda | | | | | | | | | | | | | | |
| 0.78 | Scotia Gubernamental, S. A. de C. V. S I I D | SCOTIAG | C1 | 51 | – | AAA/2 | 50,985,650 | 50,985,650 | 6,572,157,800 | 2.918351 | \$ 148,794 | 2.920636 | \$ 148,911 | * |
| % Inversiones permanentes en acciones: | | | | | | | | | | | | | | |
| Sociedad de inversión en instrumentos de deuda | | | | | | | | | | | | | | |
| 3.64 | Fondo de Fondos Scotiabank de Mediano Plazo, S. A. de C. V. S I I D | SBANKMP | A | 51 | – | AAA/4 | 999,999 | 999,999 | 27,490,366 | 1.000000 | \$ 1,000 | 0.994589 | \$ 994 | * |
| 0.13 | Scotia Gubernamental Plus, S. A. de C. V., S I I D | SCOTLPG | A | 51 | – | AAA/7 | 999,999 | 999,999 | 777,942,749 | 1.000000 | 1,000 | 1.000000 | 1,000 | * |
| 100.00 | Scotia Solucion 4 S.A. de C.V., S I I D | SCOT-S4 | A | 51 | – | AA/3 | 999,999 | 999,999 | 1,000,000 | 1.000000 | 1,000 | 1.005724 | 1,006 | * |
| 0.21 | Scotia Real S.A. de C.V., S I I D | SCOT-TR | A | 51 | – | AAA/6 | 999,999 | 999,999 | 486,055,048 | 1.000000 | 1,000 | 1.000966 | 1,001 | * |
| | | | | | | | | | | <u>4,000</u> | | <u>4,001</u> | | |
| Sociedades de inversión de renta variable | | | | | | | | | | | | | | |
| 0.07 | Scotia Cartera Modelo S.A. de C.V., S I R V | SCOT-CM | A | 52 | – | – | 999,999 | 999,999 | 1,353,537,245 | 1.000000 | 1,000 | 1.000000 | 1,000 | * |
| 0.81 | Scotia Progresivo, S. A. de C. V., S I R V | SCOT-FX | A | 52 | – | – | 62,500 | 62,500 | 7,762,030 | 18.571815 | 1,161 | 18.571815 | 1,161 | * |
| 2.56 | Scotia Diversificado, S. A. de C. V., S I R V | SCOTEME | A | 52 | – | – | 80,645 | 80,645 | 3,150,852 | 14.350296 | 1,157 | 14.350296 | 1,157 | * |
| 0.21 | Scotia Global, S. A. de C. V., S I R V | SCOTGLO | A | 52 | – | – | 999,999 | 999,999 | 486,983,835 | 1.000000 | 1,000 | 1.000000 | 1,000 | * |
| 0.60 | Scotia Dinamico, S.A. de C.V., S I R V | SCOTDIN | A | 52 | – | – | 999,999 | 999,999 | 166,408,131 | 1.000000 | 1,000 | 1.044286 | 1,044 | * |
| 99.78 | Scotia Solucion 2 S.A. de C.V., S I R V | SCOT-FR | A | 52 | – | – | 999,999 | 999,999 | 1,002,175 | 1.000000 | 1,000 | 1.047596 | 1,048 | * |
| | | | | | | | | | | <u>6,318</u> | | <u>6,410</u> | | |
| Totales: | | | | | | | | | | \$ <u>10,318</u> | | \$ <u>10,411</u> | | |

(Continúa)

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

Estados de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

31 de diciembre de 2013 y 2012

(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> | |
|---|---|--------------|----------------------|----------------------|------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|-----------------------------------|---|---|------------------------|---|
| <u>31 de diciembre de 2012</u> | | | | | | | | | | | | | | |
| % <u>Títulos para negociar:</u> | | | | | | | | | | | | | | |
| Inversión en instrumentos de patrimonio neto | | | | | | | | | | | | | | |
| Sociedades de inversión en instrumentos de deuda | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.53 | Scotia Gubernamental S.A. de C.V., S I I D | SCOTIA G | C1 | 51 | – | AAA/2F | 160,773,665 | 160,773,665 | 6,361,656,320 | 2.815340 | \$ 452,633 | 2.816136 | \$ 452,760 | * |
| % <u>Inversiones permanentes en acciones:</u> | | | | | | | | | | | | | | |
| Sociedad de inversión en instrumentos de deuda | | | | | | | | | | | | | | |
| 100.00 | Fondo de Fondos Scotiabank de Mediano Plazo S.A. de C.V S I I D | SBANKMP | A | 51 | – | AA/5F | 999,999 | 999,999 | 1,000,000 | 1.000000 | \$ 1,000 | 1.028322 | \$ 1,028 | * |
| 0.19 | Scotia Gubernamental Plus S.A. de C.V., S I I D | SCOTLPG | A | 51 | – | AAA/7F | 999,999 | 999,999 | 515,602,302 | 1.000000 | 1,000 | 1,000 | 1,000 | * |
| | | | | | | | | | | 2,000 | | 2,028 | | |
| Sociedades de inversión de renta variable | | | | | | | | | | | | | | |
| 0.08 | Scotia Cartera Modelo S.A. de C.V., S I R V | SCOT-CM | A | 52 | – | – | 999,999 | 999,999 | 1,244,019,339 | 1.000000 | 1,000 | 1.000000 | 1,000 | * |
| 0.76 | Scotia Progresivo, S.A. de C.V., S I R V | SCOT-FX | A | 52 | – | – | 62,500 | 62,500 | 8,200,314 | 17.492212 | 1,093 | 18.571815 | 1,161 | * |
| 1.78 | Scotia Diversificado S.A. de C.V., S I R V | SCOTEME | A | 52 | – | – | 80,645 | 80,645 | 4,518,439 | 14.350296 | 1,157 | 14.350296 | 1,157 | * |
| 0.16 | Scotia Global, S.A. de C.V., S I R V | SCOTGLO | A | 52 | – | – | 999,999 | 999,999 | 611,379,694 | 1.000000 | 1,000 | 1.000000 | 1,000 | * |
| 99.01 | Scotia Dinamico, S.A. de C.V., S I R V | SCOTDIN | A | 52 | – | – | 999,999 | 999,999 | 1,009,990 | 1.000000 | 1,000 | 1.026952 | 1,027 | * |
| | | | | | | | | | | 5,250 | | 5,345 | | |
| | | | | | | | | | | \$ 7,250 | | \$ 7,373 | | |

* 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."

RUBRICA

Ernesto Diez Sánchez
Director General

RUBRICA

H. Valerio Bustos Quiroz
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 2013 y 2012

(Miles de pesos)

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-------------------|------------------|
| Comisiones y tarifas cobradas | \$ 938,058 | 833,507 |
| Comisiones y erogaciones pagadas | <u>(677,979)</u> | <u>(636,070)</u> |
| Ingresos por servicios | <u>260,079</u> | <u>197,437</u> |
| Ingresos por intereses | - | 33 |
| Resultado por valuación a valor razonable (nota 5) | 86 | 760 |
| Resultado por compra venta de valores, neto (nota 5) | <u>10,937</u> | <u>16,456</u> |
| Margen integral de financiamiento | 11,023 | 17,249 |
| Otros ingresos (egresos) de la operación | (1,136) | 264 |
| Gastos de administración (nota 8) | <u>(41,339)</u> | <u>(38,590)</u> |
| | <u>(31,452)</u> | <u>(21,077)</u> |
| Resultado de la operación | 228,627 | 176,360 |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidables y asociadas (nota 7) | <u>38</u> | <u>55</u> |
| Resultado antes de impuestos a la utilidad | <u>228,665</u> | <u>176,415</u> |
| Impuestos a la utilidad causados (nota 10) | (66,033) | (48,654) |
| Impuestos a la utilidad diferidos, neto (nota 10) | <u>52</u> | <u>14</u> |
| | <u>(65,981)</u> | <u>(48,640)</u> |
| Resultado neto | <u>\$ 162,684</u> | <u>127,775</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."

RUBRICA

Ernesto Diez Sánchez
Director General

RUBRICA

H. Valerio Bustos Quiroz
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 2013 y 2012

(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 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 | 2,586 | 517 | 339,242 | 127,775 | 470,120 |
| Movimientos inherente a las decisiones de los accionistas: | | | | | |
| Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores | - | - | 127,775 | (127,775) | - |
| Decreto y pago de dividendos (nota 9c) | - | - | (466,665) | - | (466,665) |
| Movimiento inherente al reconocimiento de la utilidad integral: | | | | | |
| Resultado neto | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>162,684</u> | <u>162,684</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | \$ <u>2,586</u> | <u>517</u> | <u>352</u> | <u>162,684</u> | <u>166,139</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".

RUBRICA

Ernesto Diez Sánchez
Director General

RUBRICA

H. Valerio Bustos Quiroz
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 2013 y 2012

(Miles de pesos)

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|------------------|------------------|
| Resultado neto | \$ 162,684 | 127,775 |
| Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo: | | |
| Impuestos a la utilidad causados y diferidos | 65,981 | 48,640 |
| Provisiones | 6,176 | 647 |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidables y asociadas | (38) | (55) |
| Resultado por valuación a valor razonable | <u>(86)</u> | <u>(760)</u> |
| | <u>72,033</u> | <u>48,472</u> |
| Actividades de operación: | | |
| Cambio en inversiones en valores | 303,935 | (120,263) |
| Cambio en otros activos operativos | (11,155) | (7,779) |
| Cambio en otros pasivos operativos | 405 | 802 |
| Pagos de impuestos a la utilidad | <u>(58,237)</u> | <u>(45,007)</u> |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación | <u>234,948</u> | <u>(172,247)</u> |
| Actividades de inversión: | | |
| Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas | (3,000) | (2,000) |
| Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes | <u>—</u> | <u>(2,000)</u> |
| Flujos netos de efectivo de actividades de inversión | <u>(3,000)</u> | <u>(4,000)</u> |
| Actividades de financiamiento: | | |
| Decreto y pago de dividendos en efectivo y flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento | <u>(466,665)</u> | <u>—</u> |
| Incremento neto de efectivo | — | — |
| Disponibilidades al inicio del periodo | <u>14</u> | <u>14</u> |
| Disponibilidades al final del periodo | \$ <u>14</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 Sociedades 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 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."

RUBRICA

Ernesto Diez Sánchez
Director General

RUBRICA

H. Valerio Bustos Quiroz
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 2013 y 2012

(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 92% y 97% de sus ingresos por servicios en los ejercicios 2013 y 2012, respectivamente, de las Sociedades de Inversión de Scotiabank, las cuales se listan a continuación (nota 11):

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)
- Scotia Solución 4, S.A. de C.V. (SCOT-S4)
- Scotia Real, S.A. de C.V. (SCOT-TR)

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., (SCOTUSA)
(Antes 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)
- Scotia Solución 2, S.A. de C.V. (SCOT-FR)

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 11).

Operaciones sobresalientes 2013-

(a) Constitución de sociedades de inversión-

El 19 de agosto de 2013, la Operadora constituyó dos sociedades de inversión en instrumentos de deuda denominadas “Scotia Solución 4”, Sociedad Anónima de Capital Variable y “Scotia Real”, Sociedad Anónima de Capital Variable. Las aportaciones que la Operadora realizó para cada sociedad de inversión fueron por un monto de \$1,000 cada una. Dichas aportaciones están representadas por acciones representativas Clase “A” de la parte mínima fija sin derecho a retiro. Dichas sociedades se presentaron al público en general el 15 de octubre de 2013 con claves de pizarra SCOT-S4 y SCOT-TR, respectivamente.

El 3 de octubre de 2013 la Operadora constituyó la sociedad de inversión de renta variable denominada “Scotia Solución 2”, 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 presentó al público en general el 20 de noviembre de 2013 con clave de pizarra SCOT-FR.

(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) Decreto de dividendos-

Como se menciona en la nota 9(c), el 12 de abril, 24 de mayo, 23 de agosto y 13 de noviembre de 2013, se decretaron dividendos mediante resoluciones de la Asamblea Ordinaria de accionistas por \$370,000, \$19,333, \$19,367 y \$57,965 respectivamente, mismos que fueron pagados durante el ejercicio 2013.

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.

(2) Autorización y bases de presentación y revelación-

El 21 de febrero de 2014, 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 Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria) tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros de 2013 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 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 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.

(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, 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.

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 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 peso, excepto el valor de la UDI)

(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 de acuerdo a la normatividad contable.

El ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 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 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 muestran a continuación:

| <u>31 de diciembre de</u> | <u>UDI</u> | <u>Inflación</u> | |
|---------------------------|-----------------|------------------|------------------|
| | | <u>Del año</u> | <u>Acumulada</u> |
| 2013 | \$ 5.058731 | 3.78% | 11.76% |
| 2012 | 4.874624 | 3.91% | 12.31% |
| 2011 | <u>4.691316</u> | <u>3.65%</u> | <u>12.12%</u> |

(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 adquieren con la intención de enajenarlos obteniendo 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, reclasificando a éste mismo concepto 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 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, neto”.

Los dividendos de los instrumentos de patrimonio neto 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”.

(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 ó 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 Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(e) *Inversiones permanentes-*

Las inversiones permanentes en las entidades en las que se 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.

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.

(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 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.

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 y promoción” (ver nota 8).

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 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.

(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 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.

(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 en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

Los rendimientos que generan los depósitos en entidades financieras se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de “Ingresos por Intereses”.

(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)

(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.

(4) Cambios contables -

El CINIF emitió las siguientes NIF y Mejoras a la NIF vigentes a partir del 1o. de enero de 2013 que no tuvieron ningún efecto importante para la Operadora.

- **NIF B-12 “Compensación de activos financieros y pasivos financieros”**
- **NIF C-14 “Transferencia y baja de activos financieros”**

Mejoras a las NIF 2013-

- **NIF C-5 “Pagos anticipados”**
- **Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”**
- **NIF D-4 “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)

Cambios contables 2012-

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 a continuación.

- ***Criterio A-3 “Aplicación de normas generales”***
- ***Criterio A-4 “Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad”***
- ***Criterio B-2 “Inversiones en Valores”***
- ***Criterio C-2 “Partes Relacionadas”***
- ***Criterio D-3 “Estado de Resultados”***

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”**

(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 2013 y 2012, las inversiones en valores clasificadas como títulos para negociar ascienden a \$148,911 y \$452,760, respectivamente (ver detalle en el estado de valuación de cartera de inversión).

El resultado neto en los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por compra-venta de valores ascendió a \$10,937 y \$16,456, respectivamente; la valuación de las inversiones en valores generó una plusvalía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de \$86 y \$760, 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 2013 y 2012 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 2013 y 2012, 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-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de cuentas por cobrar se integra como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|------------------|---------------|
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas (nota 11) | \$ 75,643 | 69,384 |
| Saldo a favor de impuestos | 10,437 | 10,563 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>13,601</u> | <u>8,568</u> |
| | \$ <u>99,681</u> | <u>88,515</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)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

(7) Inversiones permanentes-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones permanentes incluyen el capital fijo de 10 sociedades de inversión por \$10,411 (7 sociedades de inversión por \$7,373 en 2012), mismos que generaron un resultado en el ejercicio de \$38 (\$55 en 2012).

(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 2013 y 2012, el cargo a resultados correspondiente a las aportaciones de la Operadora por el plan de contribución definida ascendió a \$340 y \$347, respectivamente, dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción” 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 2013 y 2012.

Los componentes del costo neto del período y de las obligaciones laborales por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se muestran 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)

| | <u>Prima de antigüedad</u> | | | <u>Seguro de vida</u> |
|--|----------------------------|--------------------|--------------|-----------------------|
| | <u>Retiro</u> | <u>Terminación</u> | <u>Total</u> | |
| <u>2013</u> | | | | |
| Costo laboral del servicio actual | \$ 2 | - | 2 | 5 |
| Costo financiero | 2 | 1 | 3 | 4 |
| Rendimiento esperado de los activos del plan | (1) | - | (1) | (1) |
| Amortizaciones | <u>2</u> | <u>-</u> | <u>2</u> | <u>3</u> |
| Costo neto del periodo | \$ <u>5</u> | <u>1</u> | <u>6</u> | <u>11</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 | \$ <u>4</u> | <u>3</u> | <u>7</u> | <u>7</u> |

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 2013 y 2012:

| | <u>Prima de antigüedad</u> | | | <u>Seguro de vida</u> |
|--|----------------------------|--------------------|--------------|-----------------------|
| | <u>Retiro</u> | <u>Terminación</u> | <u>Total</u> | |
| <u>2013</u> | | | | |
| Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) | \$ (26) | (10) | (36) | (60) |
| Activos del plan a valor de mercado | <u>7</u> | <u>3</u> | <u>10</u> | <u>22</u> |
| Situación financiera del fondo | (19) | (7) | (26) | (38) |
| Servicios pasados: | | | | |
| Modificaciones al plan | - | - | - | 3 |
| Ganancias actuariales acumuladas | <u>21</u> | <u>-</u> | <u>21</u> | <u>39</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)

| 2012 | Prima de antigüedad | | | Seguro de vida |
|--|----------------------------|--------------------|--------------|-----------------------|
| | Retiro | Terminación | Total | |
| 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> |

A continuación se presenta la conciliación del activo (pasivo) neto proyectado al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

| | Prima de antigüedad | | | Seguro de vida |
|--|----------------------------|--------------------|--------------|-----------------------|
| | Retiro | Terminación | Total | |
| Activo (pasivo) neto proyectado al 31 de diciembre de 2012 | \$ 2 | (8) | (6) | 4 |
| Costo neto del período del año 2013 | (5) | (1) | (6) | (11) |
| Aportaciones al fondo durante 2013 | 5 | 1 | 6 | 11 |
| Ingreso por reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales generadas en el año | <u>-</u> | <u>1</u> | <u>1</u> | <u>-</u> |
| Activo (pasivo) neto proyectado al 31 de diciembre de 2013 | \$ <u>2</u> | <u>(7)</u> | <u>(5)</u> | <u>4</u> |

| | Prima de antigüedad | | | Seguro de vida |
|--|----------------------------|--------------------|--------------|-----------------------|
| | Retiro | Terminación | Total | |
| Activo (pasivo) neto proyectado al 31 de diciembre de 2011 | \$ 2 | (7) | (5) | 4 |
| 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>-</u> | <u>(1)</u> | <u>(1)</u> | <u>-</u> |
| Activo (pasivo) neto proyectado 2012 al 31 de diciembre de 2013 | \$ <u>2</u> | <u>(8)</u> | <u>(6)</u> | <u>4</u> |

El rendimiento esperado de los activos del plan para los ejercicios de 2013 y 2012, es de \$2 en ambos años.

(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)

Durante el ejercicio 2014, se espera sean aportados \$17 al fondo que cubre las obligaciones laborales.

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de indemnización legal al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|------------------------------|-----------------|--------------|
| OBA | \$ <u>(363)</u> | <u>(411)</u> |
| OBD y pasivo neto proyectado | \$ <u>(363)</u> | <u>(411)</u> |

El costo (ingreso) neto por indemnización legal por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, ascendió a \$(48) y \$38, respectivamente.

Las tasas nominales utilizadas en las proyecciones actuariales por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, son:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Rendimiento esperado del fondo | 7.75% | 8.00% |
| Descuento | 8.75% | 8.00% |
| Incremento de salarios | 5.00% | 5.00% |
| Inflación estimada | <u>4.00%</u> | <u>4.00%</u> |

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 2013, 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 | <u>9.78</u> | <u>1</u> | <u>12.8</u> | <u>1</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(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 2013 y 2012, 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 2013 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 2013, la cuenta de capital de aportación (CUCA) y la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN), ascienden a \$ 3,337 y \$153,432, respectivamente.

(c) Dividendos decretados-

Durante 2013, la Operadora decretó y pagó dividendos tal y como se muestra a continuación:

| <u>Fecha de decreto</u> | <u>Monto decretado</u> | <u>Fecha de pago</u> | <u>Monto pagado</u> |
|-------------------------|------------------------|----------------------|---------------------|
| 13-nov-13 | \$ 20,965 | 21-nov-13 | \$ 20,965 |
| 13-nov-13 | 37,000 | 2-nov-13 | 37,000 |
| 23-ago-13 | 19,367 | 30-ago-13 | 19,367 |
| 24-may-13 | 19,333 | 31-may-13 | 19,333 |
| <u>12-abr-13</u> | <u>370,000</u> | <u>23-abr-13</u> | <u>370,000</u> |
| | \$ <u>466,665</u> | | \$ <u>466,665</u> |

Al 31 de diciembre de 2013, no hay dividendos pendientes de pago.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 no hubo decreto ni pago de dividendos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(10) Impuestos a la utilidad-

De acuerdo con la legislación fiscal vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, las empresas debían pagar el impuesto que resultara mayor entre el ISR y el IETU. En los casos en que se causaba IETU, su pago se consideraba definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores. Conforme a la ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, la tasa de ISR aplicable para 2013 y 2012 fue del 30% y establecía que para 2014 fuera del 29% y de 2015 en adelante del 28%. La nueva ley del ISR, publicada el 11 de diciembre de 2013, establece una tasa del 30% para 2014 y años posteriores. La tasa vigente de IETU para 2013 y 2012 fue del 17.5%. La ley del IETU fue abrogada a partir del 1 de enero de 2014.

El gasto por impuestos a la utilidad se integra por lo siguiente:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|------------------|---------------|
| Impuesto causado | \$ 66,095 | 48,654 |
| Cancelación de la provisión de 2012 | (62) | - |
| Impuesto diferidos | <u>(52)</u> | <u>(14)</u> |
| | \$ <u>65,981</u> | <u>48,640</u> |

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el activo por ISR diferido se analiza a continuación:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-------------------|---------------|-------------|
| Activo (pasivo): | | |
| Provisiones | \$ 1,637 | 1,476 |
| Pagos anticipados | <u>(15)</u> | <u>(27)</u> |
| | 1,622 | 1,449 |
| Tasa | <u>30%</u> | <u>30%</u> |
| ISR diferido | \$ <u>487</u> | <u>435</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 2013 y 2012, correspondiente al ISR diferido se analiza como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------|----------------|-------------|
| Provisiones | \$ (48) | (16) |
| Pagos anticipados | <u>(4)</u> | <u>2</u> |
| ISR diferido en resultados | \$ <u>(52)</u> | <u>(14)</u> |

A continuación se presenta el análisis de la tasa efectiva de impuestos a la utilidad de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012:

| | <u>Base</u> | <u>ISR</u> | |
|---|-------------------|----------------------------|--------------------------|
| | | <u>Impuesto al 30%</u> | <u>Tasa efectiva</u> |
| <u>31 de diciembre de 2013</u> | | | |
| Resultado antes de impuestos a la utilidad | \$ 228,665 | (68,600) | (30%) |
| <i><u>Afectación al impuesto causado:</u></i> | | | |
| Ajuste inflacionario deducible | (9,833) | 2,950 | 1% |
| Provisiones, neto | 161 | (48) | - |
| Ingresos acumulables | 113 | (34) | - |
| Gastos no deducibles | 1,235 | (371) | - |
| Otros, neto | <u>(25)</u> | <u>8</u> | <u>-</u> |
| Impuesto causado, a la hoja siguiente | \$ <u>220,316</u> | <u>(66,095)</u> | <u>(29%)</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 | \$ 220,316 | (66,095) | (29%) |
| <i><u>Afectación al impuesto diferido: (impuesto al 30%)</u></i> | | | |
| Pagos anticipados | (11) | 4 | — |
| Provisiones | (161) | 48 | — |
| Impuesto diferido | (172) | 52 | — |
| Impuesto a la utilidad | \$ 220,144 | (66,043) | (29%) |
| <u>31 de diciembre de 2012</u> | | | |
| Resultado antes de impuestos a la utilidad | \$ 176,415 | (52,924) | (30%) |
| <i><u>Afectación al impuesto causado:</u></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 | (28) | 8 | — |
| Impuesto causado | 162,181 | (48,654) | (28%) |
| <i><u>Afectación al impuesto diferido: (impuesto al 30%)</u></i> | | | |
| Pagos anticipados | 10 | (3) | — |
| Provisiones | (57) | 17 | — |
| Impuesto diferido | (47) | 14 | — |
| Impuesto a la utilidad | \$ 162,134 | (48,640) | (28%) |

(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.

Entorno fiscal

Con fecha 11 de diciembre de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales y que entran en vigor el 1 de enero de 2014.

En dicho decreto se abrogan la Ley del IETU y la Ley del ISR vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se expide una nueva Ley de ISR.

Los aspectos más relevantes de la reforma fiscal del 11 de diciembre de 2013 aplicables, se mencionan a continuación:

- Los dividendos pagados a personas físicas y a personas morales residentes en el extranjero estarán sujetos a un impuesto adicional del 10% con carácter definitivo, el cual deberá ser retenido por las entidades que distribuyan dichos dividendos. La nueva regla aplica únicamente a la distribución de utilidades que se generen a partir del 1° de enero de 2014.
- Se establece un impuesto del 10% sobre las ganancias que obtengan las personas físicas o residentes en el extranjero por la enajenación de acciones que coticen en bolsa de valores.
- Se limita el importe deducible de algunos gastos por beneficios a los empleados; por ejemplo, los gastos por salarios que sean ingresos exentos para el trabajador serán deducibles sólo en un 47% y en ciertos casos hasta 53%.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(11) 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., la mayoría de las cuales origina ingresos a una y egresos a otra. 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 2013 y 2012, se muestran a continuación:

| <u>Otras partes relacionadas</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-------------------|----------------|
| Ingresos por: | | |
| Servicios de distribución y administración | \$ <u>864,299</u> | <u>810,719</u> |
| Gastos por: | | |
| Servicios de co-distribución y administración | \$ 652,587 | 615,788 |
| Asesoría financiera | 25,455 | 23,976 |
| Honorarios | <u>33</u> | <u>23</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)

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se integran como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|------------------|---------------|
| <u>Otras partes relacionadas</u> | | |
| <u>Por cobrar:</u> | | |
| Disponibilidades | \$ 10 | 10 |
| Inversiones en valores | 148,910 | 452,760 |
| Cuentas por cobrar | <u>83,480</u> | <u>69,384</u> |
| <u>Por pagar:</u> | | |
| Otras cuentas por pagar | \$ <u>57,484</u> | <u>52,834</u> |

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, no hubo cambios en las condiciones existentes de los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas, tampoco hubo partidas que se consideraran irrecuperables o de difícil cobro y no fue necesaria alguna reserva por incobrabilidad de dichas operaciones.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012, los beneficios otorgados al personal directivo ascendieron a \$4,553 y \$5,169 respectivamente.

(12) Cuentas de orden-

Bienes en custodia y administración

Las operaciones por cuenta de terceros que la Operadora mantiene al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se detallan a continuación:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Efectivo de clientes | | |
| (Inversiones Corto plazo) | \$ 3,174 | 3,300 |
| Tenencia en instrumentos | | |
| (Inversiones en valores Sociedades) | 74,096,286 | 65,717,387 |
| Instrumentos de deuda | | |
| (Sociedades de inversión) | 63,271,834 | 56,917,332 |
| Instrumentos comunes | | |
| (Sociedades de inversión) | <u>10,870,532</u> | <u>8,772,354</u> |
| | \$ <u>148,241,826</u> | <u>131,410,373</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) 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 Bancaria, 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 las sociedades 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 Sociedades de Inversión
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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.

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 2013. 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 VaR.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los niveles de riesgos de mercado VaR de la Operadora con respecto al activo neto son 0.006% y 0.005%, 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 2013 respecto al activo neto que fue de 0.006% y consideramos que el fondo SCOTIAG tenía un activo neto de \$17,912,536.9 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 \$1,074.8 en condiciones normales de mercado.

Riesgo de liquidez

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. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el riesgo de liquidez respecto al activo neto fue de 0.018% y 0.035%, 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)

Para el resultado de riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2013, la pérdida que pudiera presentarse por la venta de una posición a descuentos inusuales, debido a condiciones extraordinarias de mercado (riesgo de liquidez exógeno), de todas las emisiones contenidas en el fondo SCOTIAG es de 0.018% con respecto al activo neto, esto es de \$3,224.3.

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 las sociedades de inversión, incluyendo las garantías reales o personales que les otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado por las citadas sociedades de inversión. 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.

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.

(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)

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 Establecer acciones de mitigación sobre los riesgos identificados.

Las pérdidas operativas de la Operadora para el año 2013 suman \$1,252 en 5 eventos y para el año 2012 suman \$25 en 4 eventos.

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.

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.

(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)

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 2013 y 2012, 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.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Operadora no registra contingencias por riesgo tecnológico.

(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)

(14) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación. La entrada en vigor de la NIF antes mencionada, no tendrá efecto en los estados financieros de la Operadora, al existir pronunciamientos relativos a la presentación y neteo en las disposiciones de la Comisión Bancaria aplicable para las operadoras de sociedades de inversión.

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- 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 del 2015. Entre los principales cambios que presenta esta NIF se encuentran los siguientes:

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar comerciales debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultado integral.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada periodo presentado.

No se espera que la entrada en vigor de la NIF antes mencionada, tenga efecto en los estados financieros de la Operadora, al existir reglas de la Comisión Bancaria al respecto.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

NIF C-11 “Capital Contable”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2014, con efectos retrospectivos y deja sin efecto al Boletín C-11 “Capital Contable” y a las Circulares 38 “Adquisición temporal de acciones propias” y 40 “Tratamiento contable de los gastos de registro y colocación de acciones”. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Requiere que para que los anticipos para futuros aumentos de capital se presenten en el capital, además de que debe existir resolución en asamblea de socios o propietarios de que se aplicarán para aumentos al capital social en el futuro, se fije el precio por acción a emitir por dichas anticipos y que se establezca que no serán reembolsables antes de ser capitalizadas, para que califiquen como capital contable.
- Señala en forma genérica cuándo un instrumento financiero reúne las características de capital, para ser considerado como tal, ya que de otra manera sería un pasivo. Sin embargo, la normativa específica para distinguir un instrumento financiero de capital y uno de pasivo, o los componentes de capital y de pasivo dentro de un mismo instrumento financiero compuesto, se trata en la NIF C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital”.

La Comisión Bancaria no se ha pronunciado sobre su adherencia a este nuevo pronunciamiento.

NIF C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2014, con efectos retrospectivos y deja sin efecto al Boletín C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo, de capital o de ambos, y las disposiciones relativas a estos instrumentos contenidas en el Boletín C-2 “Instrumentos financieros”. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Establece que la principal característica para que un instrumento financiero califique como instrumento de capital es que el tenedor del mismo esté expuesto a los riesgos y beneficios de la entidad, en lugar de tener derecho a cobrar un monto fijo de la entidad.
- Cuando se reúnan ciertas características, por excepción, en tanto no exista otra obligación ineludible de pago a favor del tenedor, un instrumento redimible se clasifica como capital.

(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)

- Incorpora el concepto de subordinación.

La Comisión no se ha pronunciado sobre su adherencia a este nuevo pronunciamiento.

Mejoras a las NIF 2014

En diciembre de 2013 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2014”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF C-5 “Pagos anticipados”-

La Comisión Bancaria no se ha pronunciado sobre su adherencia a este nuevo pronunciamiento.

Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”-

La Administración estima que las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes en su situación financiera.