

**Scotia Fondos, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Estados financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

***Víctor Leonel Esquivel Romero***  
Contador Público

**Informe del Comisario**

A la Asamblea de Accionistas  
Scotia Fondos, S. A. de C. V.,  
Sociedad Operadora de Fondos 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 2017.

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 2017, 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.

Atentamente,

**RUBRICA**

C.P.C. Víctor Leonel Esquivel Romero  
Comisario

Ciudad de México, a 22 de febrero de 2018.



## 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,  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat:

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros 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 2017 y 2016, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Scotia Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, 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 Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

### *Fundamento de la opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros*” de nuestro informe. Somos independientes de la Operadora de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### *Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros*

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros de conformidad con los criterios de contabilidad para las operadoras de fondos de inversión en México emitidos por la Comisión, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

(Continúa)

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Operadora para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Operadora o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Operadora son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Operadora.

*Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

(Continúa)

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Operadora para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Operadora deje de ser un negocio en marcha.

Nos comunicamos con los responsables de gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

KPMG Cárdenas Dosal, S.C.

**RUBRICA**

C.P.C. Ricardo Lara Uribe

Ciudad de México, a 22 de febrero de 2018.

**Scotia Fondos, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat  
Bosques de Ciruelos No. 120, Col. Bosque de las Lomas, Ciudad de México

Balances generales

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

| <u>Activo</u>                          | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>Pasivo y capital</u>                           | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------|-------------|---|-------------|-------------|
| Disponibilidades                       | \$ 25       | 14          | Otras cuentas por pagar:                          |             |             |
|  |             |             | Acreedores diversos y otras                       |             |             |
| Inversiones en valores (notas 5 y 11): |             |             | cuentas por pagar                                 | \$ 153,431  | 99,278      |
| Títulos para negociar                  | 196,552     | 261,027     |   |             |             |
|  |             |             | Total pasivo                                      | 153,431     | 99,278      |
| Cuentas por cobrar (nota 6)            | 158,373     | 120,196     | Capital contable (nota 9):                        |             |             |
| Inversiones permanentes (nota 7)       | 56,893      | 54,780      | Capital contribuido:                              |             |             |
| Impuesto diferido, neto (nota 10)      | 2,585       | 1,109       | Capital social                                    | 2,586       | 2,586       |
| Otros activos:                         |             |             | Capital ganado:                                   |             |             |
| Cargos diferidos, pagos anticipados    |             |             | Reservas de capital                               | 517         | 517         |
| e intangibles                          | 4,278       | 4,335       | Resultado de ejercicios anteriores                | 68,111      | 150,081     |
| Otros activos a corto y largo plazo    | -           | 24          | Remedios por beneficios definidos a los empleados | 111         | (7)         |
|  |             |             | Resultado neto                                    | 193,950     | 189,030     |
|  | 4,278       | 4,359       |   | 262,689     | 339,621     |
|  |             |             | Total capital contable                            | 265,275     | 342,207     |
| Total activo                           | \$ 418,706  | 441,485     | Total pasivo y capital contable                   | \$ 418,706  | 441,485     |

| <u>Cuentas de orden</u>                          | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------|-------------|
| Otras cuentas de registro                        | \$ 8,366    | 7,110       |
| Bienes en custodia o en administración (nota 12) | 321,430,045 | 204,143,356 |

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 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."

"El saldo histórico del capital social mínimo fijo es de \$1,000 y el variable es de \$1,000 al 31 de diciembre de 2017 y 2016."

**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,  
 Grupo Financiero Scotiabank Inverlat  
 Bosques de Ciruelos No. 120, Col. Bosque de las Lomas, Ciudad de México

Estados de valuación de cartera de inversión

31 de diciembre de 2017 y 2016

(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> |   |
|---|---|--------------|----------------------|------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|-----------------------------------|---|---|------------------------|---|
| <b>31 de diciembre de 2017</b>                      |   |              |                      |                        |                                    |                                     |                                       |                                       |  |                                   |   |   |                        |   |
| <b>% Títulos para negociar:</b>                     |   |              |                      |                        |                                    |                                     |                                       |                                       |  |                                   |   |   |                        |   |
| <b>Inversión en instrumentos de patrimonio neto</b> |   |              |                      |                        |                                    |                                     |                                       |                                       |  |                                   |   |   |                        |   |
| <b>Fondos de inversión en instrumentos de deuda</b> |   |              |                      |                        |                                    |                                     |                                       |                                       |  |                                   |   |   |                        |   |
| 100.00  | Scotia Gubernamental S.A. de C.V., F11D                         | SCOTIAG      | C1                   | 51                     | -                                  | AAAfS2                              | 57,540,734                            | 57,540,734                            | 63,424,553   | 3.415682                          | \$ 196,541  | 3.415876                                | \$ 196,552             | * |
| <b>% Inversiones permanentes en acciones:</b>       |   |              |                      |                        |                                    |                                     |                                       |                                       |  |                                   |   |   |                        |   |
| <b>Fondos de inversión en instrumentos de deuda</b> |   |              |                      |                        |                                    |                                     |                                       |                                       |  |                                   |   |   |                        |   |
| 0.11  | Finde1, S.A. de C.V., F11D                                      | FINDE1       | A                    | 51                     | -                                  | AAAfS3                              | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 930,851,543  | 2.438698                          | \$ 2,439  | 2.438698                                | \$ 2,439               | * |
| 0.01  | Scotia Inversiones, S.A. de C.V., F11D                          | SBANKCP      | A                    | 51                     | -                                  | AAAfS3                              | 250,000                               | 250,000                               | 3,616,484,268  | 6.458115                          | 1,615   | 6.458115                                | 1,615                  | * |
| 0.04  | Scotia Solución 5, S.A. de C.V., F11D                           | SBANKDL      | A                    | 51                     | -                                  | AAAfS5                              | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 2,314,006,979  | 1.000000                          | 1,000   | 1.000000                                | 1,000                  | * |
| 0.15  | Fondo de Fondos Scotiabank de Mediano Plazo S.A. de C.V., F11D  | SBANKMP      | A                    | 51                     | -                                  | AAAfS4                              | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 602,811,459  | 0.994589                          | 995   | 0.994589                                | 995                    | * |
| 0.06  | Scotia Real S.A. de C.V., F11D                                  | SCOT-TR      | A                    | 51                     | -                                  | AAAfS5                              | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 1,861,228,175  | 1.000966                          | 1,001   | 1.000966                                | 1,001                  | * |
| 5.44  | Scotia Solución 8, S.A. de C.V., F11D                           | SCOTGMP      | A                    | 51                     | -                                  | AAAfS3                              | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 93,751,122   | 2.101069                          | 2,101   | 2.101069                                | 2,101                  | * |
| 0.04  | Scotia Productivo, S.A. de C.V., F11D                           | SCOTI10      | A                    | 51                     | -                                  | AAfS5                               | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 2,218,199,659  | 1.411992                          | 1,412   | 1.411992                                | 1,412                  | * |
| 0.01  | Scotia Disponibilidad, S.A. de C.V., F11D                       | SCOTIA1      | A                    | 51                     | -                                  | AAAfS3                              | 1,000,021                             | 1,000,021                             | 12,996,231,447   | 1.619055                          | 1,619   | 1.619055                                | 1,619                  | * |
| 0.12  | Scotia Rendimiento, S.A. de C.V., F11D                          | SCOTIA2      | A                    | 51                     | -                                  | AAAfS4                              | 1,000,003                             | 1,000,003                             | 995,070,257  | 1.286423                          | 1,286   | 1.286423                                | 1,286                  | * |
| 0.02  | Scotia Gubernamental, S.A. de C.V., F11D                        | SCOTIAG      | A                    | 51                     | -                                  | AAAfS2                              | 1,000,007                             | 1,000,007                             | 8,108,245,215  | 2.820140                          | 2,820   | 2.820140                                | 2,820                  | * |
| 0.08  | Scotia Previsional de Liquidez Restringsida, S.A. de C.V., F11D | SCOTILP      | A                    | 51                     | -                                  | AAAfS5                              | 1,000,014                             | 1,000,014                             | 1,367,967,456  | 1.390917                          | 1,391   | 1.390917                                | 1,391                  | * |
| 0.11  | Scotia Plus, S.A. de C.V., F11D                                 | SCOTIMB      | A                    | 51                     | -                                  | AAAfS6                              | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 728,097,283  | 1.686468                          | 1,686   | 1.686468                                | 1,686                  | * |
| 0.10  | Scotia Gubernamental Plus S.A. de C.V., F11D                    | SCOTLPG      | A                    | 51                     | -                                  | AAAfS6                              | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 1,030,055,896  | 1.000000                          | 1,000   | 1.000000                                | 1,000                  | * |
| 0.15  | Scotia Solución 4, S.A. de C.V., F11D                           | SCOTUDI      | A                    | 51                     | -                                  | AAAfS6                              | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 512,158,907  | 1.030918                          | 1,031   | 1.030918                                | 1,031                  | * |
|   |   |              |                      |                        |                                    |                                     |                                       |                                       |  | 21,396                            |   | 21,396                                  |                        |   |
| <b>Fondos de inversión de renta variable</b>        |   |              |                      |                        |                                    |                                     |                                       |                                       |  |                                   |   |   |                        |   |
| 0.04  | Scotia Solución 6, S.A. de C.V., FIR V                          | DYNUSA+      | A                    | 52                     | -                                  | -                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 2,371,622,339  | 1.000000                          | \$ 1,000  | 1.176030                                | \$ 1,176               | * |
| 0.17  | Scotia Patrimonial plus, S.A. de C.V., FIR V                    | SBANKS0      | A                    | 52                     | -                                  | -                                   | 1,000,013                             | 1,000,013                             | 533,191,856  | 2.234718                          | 2,235   | 2.234718                                | 2,235                  | * |
| 1.93  | Scotia Objetivo 1 S.A. de C.V., FIR V                           | SCOT22       | A                    | 52                     | -                                  | -                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 42,117,708   | 1.000000                          | 1,000   | 1.024137                                | 1,024                  | * |
| 2.01  | Scotia Objetivo 2 S.A. de C.V., FIR V                           | SCOT29       | A                    | 52                     | -                                  | -                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 48,696,894   | 1.000000                          | 1,000   | 1.075063                                | 1,075                  | * |
| 2.72  | Scotia Objetivo 3 S.A. de C.V., FIR V                           | SCOT36       | A                    | 52                     | -                                  | -                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 36,120,448   | 1.000000                          | 1,000   | 1.119758                                | 1,120                  | * |
| 2.62  | Scotia Objetivo 4 S.A. de C.V., FIR V                           | SCOT43       | A                    | 52                     | -                                  | -                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 39,582,528   | 1.000000                          | 1,000   | 1.142953                                | 1,143                  | * |
| 4.23  | Scotia Objetivo 5 S.A. de C.V., FIR V                           | SCOT50       | A                    | 52                     | -                                  | -                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 24,173,221   | 1.000000                          | 1,000   | 1.157020                                | 1,157                  | * |
| 100.00  | Scotia Cartera Modelo S.A. de C.V., FIR V                       | SCOT-CM      | A                    | 52                     | -                                  | -                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 1,000,000  | 1.000000                          | 1,000   | 1.000000                                | 1,000                  | * |
| 0.18  | Scotia Solución 2, S.A. de C.V., FIR V                          | SCOT-FR      | A                    | 52                     | -                                  | -                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 613,362,075  | 1.047596                          | 1,048   | 1.047596                                | 1,048                  | * |
| 0.01  | Scotia Progresivo, S.A. de C.V., FIR V                          | SCOT-FX      | A                    | 52                     | -                                  | -                                   | 62,501                                | 62,501                                | 601,952,112  | 18.571864                         | 1,161   | 18.571864                               | 1,161                  | * |
| 0.07  | Scotia Patrimonial S.A. de C.V., FIR V                          | SCOT-RV      | A                    | 52                     | -                                  | -                                   | 729,928                               | 729,928                               | 831,822,915  | 2.886791                          | 2,107   | 2.886791                                | 2,107                  | * |
| 0.01  | Scotia Inversiones plus, S.A. de C.V., FIR V                    | SCOTDOL      | A                    | 52                     | -                                  | -                                   | 980,393                               | 980,393                               | 6,030,996,924  | 1.600275                          | 1,569   | 1.600275                                | 1,569                  | * |
| 30.36   | Scotia Diversificado S.A. de C.V., FIR V                        | SCOTEME      | A                    | 52                     | -                                  | -                                   | 80,646                                | 80,646                                | 266,529  | 14.346651                         | 1,157   | 16.365388                               | 1,319                  | * |
| 0.04  | Scotia Solución 3, S.A. de C.V., FIR V                          | SCOTEUR      | A                    | 52                     | -                                  | -                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 2,094,219,368  | 1.000000                          | 1,000   | 1.000000                                | 1,000                  | * |
| 0.20  | Scotia Global, S.A. de C.V., FIR V                              | SCOTGLO      | A                    | 52                     | -                                  | -                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 351,174,795  | 1.000001                          | 1,000   | 1.000001                                | 1,000                  | * |
| 0.11  | Scotia Estratégico, S.A. de C.V., FIR V                         | SCOTI12      | A                    | 52                     | -                                  | -                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 812,001,065  | 1.525722                          | 1,526   | 1.525722                                | 1,526                  | * |
| 0.06  | Scotia Crecimiento, S.A. de C.V., FIR V                         | SCOTI14      | A                    | 52                     | -                                  | -                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 1,530,930,810  | 1.781064                          | 1,781   | 1.781064                                | 1,781                  | * |
| 0.60  | Scotia Indizado, S.A. de C.V., FIR V                            | SCOTIPC      | A                    | 52                     | -                                  | -                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 168,119,882  | 7.418162                          | 7,418   | 7.418162                                | 7,418                  | * |
| 0.04  | Scotia Dinámico, S.A. de C.V., FIR V                            | SCOTQNT      | A                    | 52                     | -                                  | -                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 2,730,241,572  | 1.044286                          | 1,044   | 1.044286                                | 1,044                  | * |
| 0.11  | Scotia Internacional, S.A. de C.V., FIR V                       | SCOTUSA      | A                    | 52                     | -                                  | -                                   | 370,371                               | 370,371                               | 325,824,605  | 6.995951                          | 2,591   | 6.995951                                | 2,591                  | * |
| 0.04  | Scotia Estrategia 3, S.A. de C.V., FIR V                        | SCOT03       | A                    | 52                     | -                                  | -                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 1,000,000  | 1.000000                          | 1,000   | 1.002904                                | 1,003                  | * |
| 0.08  | Scotia Estrategia 4, S.A. de C.V., FIR V                        | SCOT04       | A                    | 52                     | -                                  | -                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 1,000,000  | 1.000000                          | 1,000   | 1.000000                                | 1,000                  | * |
|   |   |              |                      |                        |                                    |                                     |                                       |                                       |  | 34,637                            |   | 35,497                                  |                        |   |
| <b>Totales:</b>                                     |   |              |                      |                        |                                    |                                     |                                       |                                       |  | <b>\$ 56,033</b>                  |   | <b>\$ 56,893</b>                        |                        |   |

**Scotia Fondos, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat  
Bosques de Ciruelos No. 120, Col. Bosque de las Lomas, Ciudad de México

Estados de valuación de cartera de inversión, continuación

31 de diciembre de 2017 y 2016

(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> |   |
|---|--|--------------|----------------------|------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|-----------------------------------|---|---|------------------------|---|
| <b>31 de diciembre de 2016</b>                      |  |              |                      |                        |                                    |                                     |                                       |                                       |  |                                   |   |   |                        |   |
| <b>% Títulos para negociar:</b>                     |  |              |                      |                        |                                    |                                     |                                       |                                       |  |                                   |   |   |                        |   |
| <b>Inversión en instrumentos de patrimonio neto</b> |  |              |                      |                        |                                    |                                     |                                       |                                       |  |                                   |   |   |                        |   |
| <b>Fondos de inversión en instrumentos de deuda</b> |  |              |                      |                        |                                    |                                     |                                       |                                       |  |                                   |   |   |                        |   |
| 100.00  | Scotia Gubernamental, S. A. de C. V., F11D                     | SCOTIAG      | C1                   | 51                     | –                                  | AAA/2                               | 81,835,090                            | 81,835,090                            | 81,835,090   | 3,207,178                         | \$ 262,460  | 3,189,670                               | \$ 261,027             | * |
| <b>% Inversiones permanentes en acciones:</b>       |  |              |                      |                        |                                    |                                     |                                       |                                       |  |                                   |   |   |                        |   |
| <b>Fondos de inversión en instrumentos de deuda</b> |  |              |                      |                        |                                    |                                     |                                       |                                       |  |                                   |   |   |                        |   |
| 0.11  | Findel, S.A. de C.V., F11D                                     | FINDE1       | A                    | 51                     | –                                  | AAA/3                               | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 930,106,090  | 2,438,698                         | \$ 2,439  | 2,438,698                               | \$ 2,439               | * |
| 0.01  | Scotia Inversiones, S.A. de C.V. F11D                          | SBANKCP      | A                    | 51                     | –                                  | AAA/3                               | 250,000                               | 250,000                               | 3,682,930,023  | 6,458,115                         | 1,615   | 6,458,115                               | 1,615                  | * |
| 0.05  | Scotia Solución 5, S.A. de C.V., F11D                          | SBANKDL      | A                    | 51                     | –                                  | AAA/5                               | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 2,007,083,653  | 1,000,000                         | 1,000   | 1,000,000                               | 1,000                  | * |
| 0.11  | Fondo de Fondos Scotiabank de Mediano Plazo S.A. de C.V., F11D | SBANKMP      | A                    | 51                     | –                                  | AAA/4                               | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 893,073,523  | 0,994,589                         | 995   | 0,994,589                               | 995                    | * |
| 0.05  | Scotia Real S.A. de C.V., F11D                                 | SCOT-TR      | A                    | 51                     | –                                  | AAA/5                               | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 1,906,868,758  | 1,000,966                         | 1,001   | 1,000,966                               | 1,001                  | * |
| 0.21  | Scotia Solución 8, S.A. de C.V., F11D                          | SCOTGMP      | A                    | 51                     | –                                  | AAA/3                               | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 478,623,355  | 2,101,069                         | 2,101   | 2,101,069                               | 2,101                  | * |
| 0.04  | Scotia Productivo, S.A. de C.V., F11D                          | SCOTI10      | A                    | 51                     | –                                  | AA/5                                | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 2,332,248,332  | 1,411,992                         | 1,412   | 1,411,992                               | 1,412                  | * |
| 0.01  | Scotia Disponibilidad, S.A. de C.V., F11D                      | SCOTI1A      | A                    | 51                     | –                                  | AAA/3                               | 1,000,021                             | 1,000,021                             | 11,297,203,768   | 1,619,055                         | 1,619   | 1,619,055                               | 1,619                  | * |
| 0.08  | Scotia Rendimiento, S.A. de C.V. F11D                          | SCOTI12      | A                    | 51                     | –                                  | AAA/4                               | 1,000,003                             | 1,000,003                             | 1,275,087,420  | 1,286,423                         | 1,286   | 1,286,423                               | 1,286                  | * |
| 0.01  | Scotia Gubernamental, S.A. de C.V. F11D                        | SCOTIAG      | A                    | 51                     | –                                  | AAA/2                               | 1,000,007                             | 1,000,007                             | 8,506,307,205  | 2,820,140                         | 2,820   | 2,820,140                               | 2,820                  | * |
| 0.06  | Scotia Previsional de Liquidez Restringida, S.A. de C.V. F11D  | SCOTILP      | A                    | 51                     | –                                  | AAA/5                               | 1,000,014                             | 1,000,014                             | 1,770,761,066  | 1,390,917                         | 1,391   | 1,390,917                               | 1,391                  | * |
| 0.12  | Scotia Plus, S.A. de C.V., F11D                                | SCOTIMB      | A                    | 51                     | –                                  | AAA/6                               | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 828,266,217  | 1,686,468                         | 1,686   | 1,686,468                               | 1,686                  | * |
| 0.16  | Scotia Gubernamental Plus S.a. de C.V., F11D                   | SCOTILPG     | A                    | 51                     | –                                  | AAA/6                               | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 629,312,128  | 1,000,000                         | 1,000   | 1,000,000                               | 1,000                  | * |
| 0.20  | Scotia Solución 4, S.A. de C.V., F11D                          | SCOTUDI      | A                    | 51                     | –                                  | AAA/6                               | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 500,434,042  | 1,030,918                         | 1,031   | 1,030,918                               | 1,031                  | * |
|   |  |              |                      |                        |                                    |                                     |                                       |                                       |  | 21,396                            |   | 21,396                                  |                        |   |
| <b>Fondos de inversión de renta variable</b>        |  |              |                      |                        |                                    |                                     |                                       |                                       |  |                                   |   |   |                        |   |
| 1.27  | Scotia Solución 6, S.A. de C.V., F1R V                         | DYNUSA+      | A                    | 52                     | –                                  | –                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 78,495,643   | 1,000,000                         | \$ 1,000  | 1,176,030                               | \$ 1,176               | * |
| 0.78  | Scotia Patrimonial plus, S.A. de C.V., F1R V                   | SBANK50      | A                    | 52                     | –                                  | –                                   | 1,000,013                             | 1,000,013                             | 127,632,280  | 2,234,718                         | 2,235   | 2,234,718                               | 2,235                  | * |
| 50.12   | Scotia Objetivo 1 S.A. de C.V. F1R V                           | SCOT22       | A                    | 52                     | –                                  | –                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 1,995,100  | 1,000,000                         | 1,000   | 1,024,137                               | 1,024                  | * |
| 50.34   | Scotia Objetivo 2 S.A. de C.V. F1R V                           | SCOT29       | A                    | 52                     | –                                  | –                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 1,986,518  | 1,000,000                         | 1,000   | 1,075,063                               | 1,075                  | * |
| 50.44   | Scotia Objetivo 3 S.A. de C.V. F1R V                           | SCOT36       | A                    | 52                     | –                                  | –                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 1,982,635  | 1,000,000                         | 1,000   | 1,119,758                               | 1,120                  | * |
| 50.43   | Scotia Objetivo 4 S.A. de C.V. F1R V                           | SCOT43       | A                    | 52                     | –                                  | –                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 1,983,019  | 1,000,000                         | 1,000   | 1,142,953                               | 1,143                  | * |
| 50.36   | Scotia Objetivo 5 S.A. de C.V. F1R V                           | SCOT50       | A                    | 52                     | –                                  | –                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 1,985,593  | 1,000,000                         | 1,000   | 1,157,020                               | 1,157                  | * |
| 0.10  | Scotia Cartera Modelo S.A. de C.V., F1R V                      | SCOT-CM      | A                    | 52                     | –                                  | –                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 1,014,495,292  | 1,000,000                         | 1,000   | 1,000,000                               | 1,000                  | * |
| 0.24  | Scotia Solución 2, S.A. de C.V., F1R V                         | SCOT-FR      | A                    | 52                     | –                                  | –                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 415,400,670  | 1,047,596                         | 1,047   | 1,047,596                               | 1,047                  | * |
| 0.13  | Scotia Progresivo, S.A. de C.V., F1R V                         | SCOT-FX      | A                    | 52                     | –                                  | –                                   | 62,501                                | 62,501                                | 48,627,432   | 18,571,864                        | 1,161   | 18,571,864                              | 1,161                  | * |
| 0.15  | Scotia Patrimonial S.A. de C.V., F1R V                         | SCOT-RV      | A                    | 52                     | –                                  | –                                   | 729,928                               | 729,928                               | 480,523,401  | 2,886,791                         | 2,107   | 2,886,791                               | 2,107                  | * |
| 0.10  | Scotia Inversiones plus, S.A. de C.V., F1R V                   | SCOTDOL      | A                    | 52                     | –                                  | –                                   | 980,393                               | 980,393                               | 987,616,102  | 1,600,275                         | 1,569   | 1,600,275                               | 1,569                  | * |
| 30.59   | Scotia Diversificado S.A. de C.V., F1R V                       | SCOTEME      | A                    | 52                     | –                                  | –                                   | 80,646                                | 80,646                                | 263,646  | 14,346,651                        | 1,157   | 15,002,102                              | 1,210                  | * |
| 0.08  | Scotia Solución 3, S.A. de C.V., F1R V                         | SCOTEUR      | A                    | 52                     | –                                  | –                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 1,200,967,718  | 1,000,000                         | 1,000   | 1,000,000                               | 1,000                  | * |
| 0.25  | Scotia Global, S.A. de C.V., F1R V                             | SCOTGLO      | A                    | 52                     | –                                  | –                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 397,953,740  | 1,000,001                         | 1,000   | 1,000,001                               | 1,000                  | * |
| 0.89  | Scotia Estratégico, S.A. de C.V., F1R V                        | SCOTI12      | A                    | 52                     | –                                  | –                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 112,445,007  | 1,525,722                         | 1,526   | 1,525,722                               | 1,526                  | * |
| 0.20  | Scotia Crecimiento, S.A. de C.V., F1R V                        | SCOTI14      | A                    | 52                     | –                                  | –                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 502,235,155  | 1,781,064                         | 1,781   | 1,781,064                               | 1,781                  | * |
| 0.43  | Scotia Indizado, S.A. de C.V., F1R V                           | SCOTIPC      | A                    | 52                     | –                                  | –                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 234,191,030  | 7,418,162                         | 7,418   | 7,418,162                               | 7,418                  | * |
| 0.05  | Scotia Dinámico, S.A. de C.V., F1R V                           | SCOTQNT      | A                    | 52                     | –                                  | –                                   | 1,000,000                             | 1,000,000                             | 2,158,897,197  | 1,044,286                         | 1,044   | 1,044,286                               | 1,044                  | * |
| 0.12  | Scotia Internacional, S.A. de C.V., F1R V                      | SCOTUSA      | A                    | 52                     | –                                  | –                                   | 370,371                               | 370,371                               | 320,539,233  | 6,995,951                         | 2,591   | 6,995,951                               | 2,591                  | * |
|   |  |              |                      |                        |                                    |                                     |                                       |                                       |  | 32,636                            |   | 33,384                                  |                        |   |

\*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.

**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,  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

|  | <u>2017</u>       | <u>2016</u>      |
|--|-------------------|------------------|
| Comisiones y tarifas cobradas  | \$ 1,346,317      | 1,149,270        |
| Comisiones y erogaciones pagadas   | <u>(995,756)</u>  | <u>(823,952)</u> |
| Ingresos por servicios   | <u>350,561</u>    | <u>325,318</u>   |
| Resultado por valuación a valor razonable (nota 5)                                     | (1,010)           | 267              |
| Resultado por compra venta de valores, neto (nota 5)                                   | <u>15,083</u>     | <u>8,079</u>     |
| Margen integral de financiamiento  | 14,073            | 8,346            |
| Otros ingresos (egresos) de la operación, neto   | 326               | (319)            |
| Gastos de administración   | <u>(94,926)</u>   | <u>(66,164)</u>  |
|  | <u>(80,527)</u>   | <u>(58,137)</u>  |
| Resultado de la operación  | 270,034           | 267,181          |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidables<br>y asociadas (nota 7) | <u>113</u>        | <u>781</u>       |
| Resultado antes de impuestos a la utilidad   | <u>270,147</u>    | <u>267,962</u>   |
| Impuestos a la utilidad causados (nota 10)   | (77,657)          | (78,364)         |
| Impuestos a la utilidad diferidos, neto (nota 10)                                      | <u>1,460</u>      | <u>(568)</u>     |
|  | <u>(76,197)</u>   | <u>(78,932)</u>  |
| Resultado neto   | <u>\$ 193,950</u> | <u>189,030</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 los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de 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,  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat  
Bosques de Ciruelos No. 120, Col. Bosque de las Lomas, Ciudad de México

Estados de variaciones en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

|  | <b>Capital contribuido</b> |                            | <b>Capital ganado</b>                     |  |                       | <b>Total de capital contable</b> |
|--|----------------------------|----------------------------|---|--|-----------------------|----------------------------------|
|  | <b>Capital social</b>      | <b>Reservas de capital</b> | <b>Resultado de ejercicios anteriores</b> | <b>Remediones por beneficios definidos a los empleados</b> | <b>Resultado neto</b> |                                  |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015                                      | \$ 2,586                   | 517                        | 39,342                                    | –  | 202,564               | 245,009                          |
| <b>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:</b>     |                            |                            |   |  |                       |                                  |
| Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores      | –                          | –                          | 202,564                                   | –  | (202,564)             | –                                |
| Decreto y pago de dividendos (nota 9c)                                 | –                          | –                          | (91,824)                                  | –  | –                     | (91,824)                         |
| <b>Movimiento inherente al reconocimiento de la utilidad integral:</b> |                            |                            |   |  |                       |                                  |
| Efecto por adopción de criterio contable, neto de impuesto diferido    | –                          | –                          | (1)                                       | (7)  | –                     | (8)                              |
| Resultado neto   | –                          | –                          | –   | –  | 189,030               | 189,030                          |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016                                      | 2,586                      | 517                        | 150,081                                   | (7)  | 189,030               | 342,207                          |
| <b>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:</b>     |                            |                            |   |  |                       |                                  |
| Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores      | –                          | –                          | 189,030                                   | –  | (189,030)             | –                                |
| Decreto y pago de dividendos (nota 9c)                                 | –                          | –                          | (271,000)                                 | –  | –                     | (271,000)                        |
| <b>Movimiento inherente al reconocimiento de la utilidad integral:</b> |                            |                            |   |  |                       |                                  |
| Remediones por beneficios definidos a los empleados                    | –                          | –                          | –   | 118  | –                     | 118                              |
| Resultado neto   | –                          | –                          | –   | –  | 193,950               | 193,950                          |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017                                      | \$ <u>2,586</u>            | <u>517</u>                 | <u>68,111</u>                             | <u>111</u>   | <u>193,950</u>        | <u>265,275</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 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 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,  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat  
Bosques de Ciruelos No. 120, Col. Bosque de las Lomas, Ciudad de México

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

|  | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|--|------------------|------------------|
| Resultado neto   | \$ 193,950       | 189,030          |
| Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:  |                  |                  |
| Provisiones  | (26,720)         | (24,081)         |
| Impuestos a la utilidad causados y diferidos   | 76,197           | 78,932           |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidables y asociadas                                 | (113)            | (781)            |
| Resultado por valuación a valor razonable  | <u>1,010</u>     | <u>(267)</u>     |
|  | <u>50,374</u>    | <u>53,803</u>    |
| Actividades de operación:  |                  |                  |
| Cambio en inversiones en valores   | 64,012           | (78,954)         |
| Cambio en otros activos operativos   | 99,933           | 80,034           |
| Cambio en otros pasivos operativos   | (57,602)         | (63,998)         |
| Pagos de impuestos a la utilidad   | <u>(77,656)</u>  | <u>(83,521)</u>  |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación   | <u>28,687</u>    | <u>(146,439)</u> |
| Flujos netos de efectivo de actividades de inversión, pagos por adquisición de subsidiarias y a sociedades | <u>(2,000)</u>   | <u>(5,000)</u>   |
| Actividades de financiamiento:   |                  |                  |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por decreto y pago de dividendos en efectivo     | <u>(271,000)</u> | <u>(91,824)</u>  |
| Incremento (decremento) neto de disponibilidades   | 11               | (430)            |
| Disponibilidades al inicio del período   | <u>14</u>        | <u>444</u>       |
| Disponibilidades al final del período  | \$ <u>25</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 los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

**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,  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

**(1) Actividad-**

Scotia Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la Operadora), con domicilio en Bosques de Ciruelos No. 120, Col. Bosque de las Lomas, Ciudad de México, 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.

Conforme a la Ley de Fondos de Inversión, la Operadora funge como socio fundador y sociedad operadora de los Fondos de Inversión Scotiabank que se indican más adelante. Conforme a esta ley, los Fondos de Inversión no cuentan con Asamblea de Accionistas, Consejo de Administración ni Comisario, por lo que dichas funciones recaen en el socio fundador y en la sociedad operadora de Fondos de Inversión Scotiabank así como en los miembros del Consejo de Administración de esta última.

La Operadora obtuvo el 94% y 91% de sus ingresos por servicios en los ejercicios 2017 y 2016, respectivamente, de los Fondos de Inversión Scotiabank en la cual funge como socio fundador y sociedad operadora, las cuales se listan a continuación (nota 11):

Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda:

- Finde 1, S. A. de C. V., (FINDE1)
- Scotia Inversiones , S. A. de C. V., (SBANKCP)
- Scotia Solución 5, S. A. de C. V. (SBANKDL)
- Fondo de Fondos Scotiabank de Mediano Plazo, S. A. de C. V. (SBANKMP)
- Scotia Real, S. A. de C. V. (SCOT-TR)
- Scotia Solución 8, S. A. de C. V., (SCOTGMP)
- Scotia Productivo, S. A. de C. V., (SCOTI10)
- Scotia Disponibilidad, S. A. de C. V., (SCOTIA1)
- Scotia Rendimiento, S. A. de C. V., (SCOTIA2)
- Scotia Gubernamental, S. A. de C. V., (SCOTIAG)
- Scotia Previsional de Liquidez Restringida, S. A. de C. V., (SCOTILP)
- Scotia Plus, S. A. de C. V., (SCOTIMB)
- Scotia Gubernamental Plus, S. A. de C. V., (SCOTLPG)
- Scotia Solución 4, S. A. de C. V. (SCOTUDI)

(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)

Fondos de Inversión de Renta Variable:

- Scotia Solución 6, S. A. de C. V. (DYNUSA+)
- Scotia Patrimonial Plus, S. A. de C. V. (SBANK50)
- Scotia Objetivo 1, S. A. de C. V. (SCOT22) <sup>(2)</sup>
- Scotia Objetivo 2, S. A. de C. V. (SCOT29) <sup>(2)</sup>
- Scotia Objetivo 3, S. A. de C. V. (SCOT36) <sup>(2)</sup>
- Scotia Objetivo 4, S. A. de C. V. (SCOT43) <sup>(2)</sup>
- Scotia Objetivo 5, S. A. de C. V. (SCOT50) <sup>(2)</sup>
- 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)
- Scotia Inversiones Plus, S. A. de C. V., (SCOTDOL)
- 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)
- Scotia Crecimiento, S. A. de C. V., (SCOTI14)
- Scotia Indizado, S. A. de C. V., (SCOTIPC)
- Scotia Dinámico, S. A. de C. V. (SCOTQNT)
- Scotia Internacional, S. A. de C. V., (SCOTUSA)
- Scotia Estrategia 3, S. A. de C. V., (SCOT03) <sup>(1)</sup>
- Scotia Estrategia 4, S. A. de C. V., (SCOT04) <sup>(1)</sup>

La Operadora cuenta con un solo empleado, quien es el Director General, por lo que los servicios de administración y distribución de acciones de los fondos de inversión que requiere, le son proporcionados por compañías relacionadas (nota 11).

(1) Fondos de inversión de nueva creación 2017.

(2) Fondos de inversión de nueva creación en 2016.

(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)

**(2) Autorización y bases de presentación-**

***Autorización-***

El 22 de febrero de 2018, 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) tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros de 2017 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 adjuntos, se prepararon 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.

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.

(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)

**(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 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.

**(3) 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 que se acompañan fueron preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión en México, emitidos por la Comisión, los cuales debido a que la Operadora opera en un entorno económico no inflacionario, incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007 con base en Unidades de Inversión (UDI).

Los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 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.

(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)

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 acumulado 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> |
| 2017                      | \$ 5.934551 | 6.68%            | 12.60%           |
| 2016                      | 5.562883    | 3.38%            | 9.97%            |
| 2015                      | 5.381175    | 2.10%            | 10.39%           |
|                           | =====       | =====            | =====            |

**(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.

**(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.

(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 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 compra venta 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.

**(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 razonable 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 de pasivos por aquellas obligaciones presentes en las que es probable la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados.

(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)

**(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.

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.

El activo por impuesto a la utilidad diferido se evalúa periódicamente creando, en su caso, una reserva de valuación por aquellas diferencias temporales por las que pudiese existir una recuperación incierta.

Los impuestos a la utilidad causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del periodo, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce directamente en un rubro de capital contable.

(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)

**(h) Beneficios a los empleados-**

**Beneficios directos a corto plazo**

Los beneficios a los empleados directos a corto plazo se reconocen en los resultados del período en que se devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar si la Operadora tiene una obligación legal o asumida de pagar esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable.

**Beneficios directos a largo plazo**

La obligación neta de la Operadora en relación con los beneficios directos a largo plazo y que se espera que la Operadora pague después de los doce meses de la fecha del estado de situación financiera más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediciones se reconocen en resultados en el período en que se devengan.

**Beneficios por terminación**

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando la Operadora no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio anual, entonces se descuentan.

**Planes de contribución definida**

Las obligaciones por aportaciones a planes de contribución definida se reconocen en resultados a medida en que los servicios relacionados son prestados por los empleados. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que el pago por anticipado dé lugar a una reducción en los pagos a efectuar en el futuro o a un reembolso en efectivo.

(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)

**Planes de beneficios definidos**

La obligación neta de la Operadora correspondiente a los planes de beneficios definidos por primas de antigüedad e indemnización legal, se calcula de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo y las obligaciones relativas a los planes para seguros de vida de retirados, descontando dicho monto.

Para todos los planes se han constituido fideicomisos irrevocables en los que se administran los activos de los fondos.

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos, se realiza anualmente por actuarios, utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para la Operadora, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo.

El costo laboral del servicio actual, el cual representa el costo del período de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios, se reconoce en los gastos de operación. La Operadora determina el gasto (ingreso) por intereses neto sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos del período, multiplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación de beneficio definido por el pasivo (activo) neto definido al inicio del período anual sobre el que se informa, tomando en cuenta los cambios en el pasivo (activo) neto por beneficios definidos durante el período como consecuencia de estimaciones de las aportaciones y de los pagos de beneficios.

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados del período.

(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)

Las remediciones resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte de la utilidad integral en el rubro “Remediciones por beneficios definidos a los empleados” y posteriormente se recicla a los resultados del periodo, tomando como base la vida laboral remanente promedio de los empleados.

**(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)

**(4) Cambios contables-**

**Mejoras a las NIF 2017**

En octubre de 2016, el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2017”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras a las NIF mencionadas a continuación, que entraron en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1o. de enero de 2017, no generaron efectos importantes en los estados financieros de la Operadora.

- NIF B-13 “*Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros*” NIF B-6 “*Estado de situación financiera*”
- NIF C-11 “*Capital Contable*”
- NIF D-3 “*Beneficios a los empleados*”

**(5) Inversiones en valores-**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones en valores clasificadas como títulos para negociar ascienden a \$196,552 y \$261,027, respectivamente (ver detalle en el estado de valuación de cartera de inversión).

El resultado neto por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por compra-venta de valores ascendió a \$15,083 y \$8,079, respectivamente; la valuación de las inversiones en valores generó una (pérdida) utilidad al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de (\$1,010) y \$267, 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 2017 y 2016 corresponden a acciones emitidas por Scotia Gubernamental, S. A. de C. V., Fondo 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.

(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)

SCOTIAG fue calificada en 2017 y 2016, como AA Af/S2 y AAA/2, respectivamente, 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 (AA Af); y (S2) o “Baja” en cuanto a la sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

**(6) Cuentas por cobrar-**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de cuentas por cobrar se integra como sigue:

|  | <u>2017</u>       | <u>2016</u>    |
|--|-------------------|----------------|
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas       | \$ 130,649        | 91,943         |
| Saldo a favor de impuestos                     | 18,248            | 17,826         |
| Servicios por co-distribución y administración | 8,617             | 7,530          |
| Otros  | <u>859</u>        | <u>2,897</u>   |
|  | <u>\$ 158,373</u> | <u>120,196</u> |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, las inversiones permanentes incluyen el capital social mínimo fijo serie “A” de 36 fondos de inversión por \$56,893, (34 fondos de inversión por \$54,780 en 2016), mismos que generaron un resultado en el ejercicio 2017 y 2016 de \$113 y \$781, respectivamente.

***Constitución de fondos de inversión 2017-***

El 17 de julio y el 18 de agosto de 2017, la Operadora constituyó los fondos de inversión en instrumentos de renta variable denominados “Scotia Estrategia 4” y “Scotia Estrategia 3” Sociedad Anónima de Capital Variable, respectivamente, haciendo una aportación inicial de capital social por un monto de \$1,000 en cada uno de estos fondos. Dicha aportación está representada por acciones representativas de la Clase “A” de la parte mínima fija sin derecho a retiro. Dichos fondos se presentaron al público en general el 10 de octubre de 2017 y el 15 de noviembre de 2017 con clave de pizarra SCOT-04 y SCOT-03, 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)

***Constitución de fondos de inversión 2016-***

El 20 de noviembre de 2015, la Operadora constituyó los fondos de inversión en instrumentos de renta variable denominados “Scotia Objetivo 1”, “Scotia Objetivo 2”, “Scotia Objetivo 3”, “Scotia Objetivo 4” y “Scotia Objetivo 5” Sociedad Anónima de Capital Variable, haciendo una aportación inicial de capital social por un monto de \$1,000 en cada uno de estos fondos. Dicha aportación está representada por acciones representativas de la Clase “A” de la parte mínima fija sin derecho a retiro. Dichos fondos se presentaron al público en general el 11 de marzo de 2016 con clave de pizarra SCOT22, SCOT29, SCOT36, SCOT43 y SCOT50, respectivamente.

**(8) Beneficios a los empleados-**

La Operadora cuenta con un plan de contribución definida por retiro y un componente de beneficios por beneficios posteriores al retiro, al cual se incorporó el Director General que pertenecía 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.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el cargo a resultados correspondiente a las aportaciones de la Operadora por el plan de contribución definida ascendió a \$330 y \$222, 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 2017 y 2016.

***Flujos de efectivo-***

Durante 2017 y 2016 la Operadora no realizó aportaciones ni mantuvo beneficios pagados de los fondos.

(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 componentes del costo neto del período y de las obligaciones laborales por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestran a continuación:

|   | <b>Prima<br/>de antigüedad</b> |                    | <b>Indemnización<br/>legal</b> |                     | <b>Otros beneficios<br/>post retiro</b> |                    |
|---|--------------------------------|--------------------|--------------------------------|---------------------|---|--------------------|
|   | <u>2017</u>                    | <u>2016</u>        | <u>2017</u>                    | <u>2016</u>         | <u>2017</u>                             | <u>2016</u>        |
| Costo del servicio actual (CLSA)  | \$ 1                           | 1                  | 12                             | 12                  | 2                                       | 3                  |
| Interés neto sobre el PNBD*   | 2                              | 2                  | 28                             | 25                  | 1                                       | -                  |
| Reciclaje de las remediciones del ANBD o (PNBD)* reconocidas en capital | <u>1</u>                       | <u>1</u>           | <u>(1)</u>                     | <u>-</u>            | <u>-</u>                                | <u>1</u>           |
| <b>Costo de beneficios definidos</b>                                    | <b>\$ <u>4</u></b>             | <b><u>4</u></b>    | <b><u>39</u></b>               | <b><u>37</u></b>    | <b><u>3</u></b>                         | <b><u>4</u></b>    |
| Reconocimiento inicial de remediciones del ANBD o (PNBD)*               | \$ 6                           | 10                 | (10)                           | -                   | 11                                      | 18                 |
| Remediciones generadas en el año  | 5                              | (3)                | (108)                          | (10)                | 1                                       | (6)                |
| Reciclaje de remediciones reconocidas en capital del año                | <u>(1)</u>                     | <u>(1)</u>         | <u>1</u>                       | <u>-</u>            | <u>-</u>                                | <u>(1)</u>         |
| <b>Saldo final de remediciones del ANBD o (PNBD)*</b>                   | <b>\$ <u>10</u></b>            | <b><u>6</u></b>    | <b><u>(117)</u></b>            | <b><u>(10)</u></b>  | <b><u>12</u></b>                        | <b><u>11</u></b>   |
| Saldo inicial del PNBD*   | \$ (24)                        | (24)               | (376)                          | (349)               | (10)                                    | (13)               |
| Costo del servicio, neto  | (3)                            | (3)                | (40)                           | (37)                | (3)                                     | (3)                |
| Remediciones en capital generadas en el año                             | <u>(5)</u>                     | <u>3</u>           | <u>108</u>                     | <u>10</u>           | <u>(1)</u>                              | <u>6</u>           |
| <b>Saldo final del PNBD*</b>  | <b>\$ <u>(32)</u></b>          | <b><u>(24)</u></b> | <b><u>(308)</u></b>            | <b><u>(376)</u></b> | <b>(14)</b>                             | <b><u>(10)</u></b> |

\*Pasivo neto por beneficios definidos (PNBD) o Activo neto por beneficios definidos (ANBD)

(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 la situación financiera de las obligaciones por beneficio definido al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

|  | <b>Prima</b>         |             | <b>Indemnización</b> |              | <b>Otros beneficios</b> |             |
|--|----------------------|-------------|----------------------|--------------|-------------------------|-------------|
|  | <b>de antigüedad</b> |             | <b>legal</b>         |              | <b>post retiro</b>      |             |
|  | <u>2017</u>          | <u>2016</u> | <u>2017</u>          | <u>2016</u>  | <u>2017</u>             | <u>2016</u> |
| Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) | \$ (32)              | (24)        | (308)                | (376)        | (34)                    | (29)        |
| Activos del plan   | -                    | -           | -                    | -            | 19                      | 18          |
| Situación financiera de la obligación                      | <u>(32)</u>          | <u>(24)</u> | <u>(308)</u>         | <u>(376)</u> | <u>(15)</u>             | <u>(11)</u> |

Las tasas nominales utilizadas en las proyecciones actuariales por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son:

|                        | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------|-------------|-------------|
| Rendimientos de fondo  | 9.30%       | 9.00%       |
| Descuento              | 9.30%       | 9.00%       |
| Incremento de salarios | 4.50%       | 4.50%       |
| Inflación estimada     | 3.50%       | 3.50%       |

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.

**(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 2017 y 2016, el capital social se integra por 2,000,000 de acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de un peso cada una, íntegramente suscritas y pagadas, de las cuales 1,000,000 de acciones corresponden a la parte mínima fija del capital social (Serie "A") y 1,000,000 a la parte variable del mismo (Serie "B"). La porción variable del capital en ningún momento podrá ser superior al capital mínimo fijo sin derecho a retiro.

(Continúa)

**Scotia Fondos, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

**(b) Restricciones al capital contable-**

La utilidad del ejercicio está sujeta a la separación del 5% para constituir la reserva legal, hasta por el importe del 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2017 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 2017, la cuenta de capital de aportación (CUCA) y la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN), ascienden a \$3,915 y \$246,425, 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.

**(c) Dividendos-**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017</u> |                     | <u>Dividendos pagados en 2016</u> |                     |
|-------------------------|------------------------|-----------------------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|
|                         |                        | <u>Fecha de pago</u>              | <u>Monto pagado</u> | <u>Fecha de pago</u>              | <u>Monto pagado</u> |
| 30-mar-17               | \$ 24,000              | 31-mar-17                         | \$ 24,000           |                                   |                     |
| 27-abr-17               | 176,000                | 28-abr-17                         | 176,000             |                                   |                     |
| 28-jul-17               | 47,000                 | 31-oct-17                         | 47,000              |                                   |                     |
| 31-oct-17               | <u>24,000</u>          | 30-nov-17                         | <u>24,000</u>       | 31-mar-16                         | \$ <u>91,824</u>    |
|                         | \$ <u>271,000</u>      |                                   | \$ <u>271,000</u>   |                                   | \$ <u>91,824</u>    |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no hay dividendos pendientes de pago.

(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) Impuestos a la utilidad-**

La Ley del ISR vigente a partir del 1 de enero de 2014 establece una tasa del 30%.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el gasto por impuesto a la utilidad causado, se integra como sigue:

|  | <u>2017</u>        | <u>2016</u>     |
|--|--------------------|-----------------|
| Impuesto causado   | \$ (77,702)        | (78,363)        |
| Cancelación (insuficiencia)<br>de provisión de ejercicio<br>anterior | 45                 | (1)             |
| Impuesto diferidos   | <u>1,460</u>       | <u>(568)</u>    |
|  | \$ <u>(76,197)</u> | <u>(78,932)</u> |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el activo por ISR diferido se analiza a continuación:

|                   | <u>2017</u>     | <u>2016</u>  |
|-------------------|-----------------|--------------|
| Activo (pasivo):  |                 |              |
| Provisiones       | \$ 2,591        | 1,131        |
| Pagos anticipados | (20)            | (20)         |
| Remediciones      | <u>14</u>       | <u>(2)</u>   |
| ISR diferido      | \$ <u>2,585</u> | <u>1,109</u> |

El efecto favorable (desfavorable), neto en resultados por \$1,460 y (\$568) por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente, corresponde principalmente a la partida de provisiones en ambos años. El efecto favorable en capital contable al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a \$16 y \$2, respectivamente.

En la siguiente hoja se presenta el análisis de la tasa efectiva de impuestos a la utilidad de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

(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)

|  |                   | <b>ISR</b>                 |                          |
|--|-------------------|----------------------------|--------------------------|
|  | <u>Base</u>       | <u>Impuesto<br/>al 30%</u> | <u>Tasa<br/>efectiva</u> |
| <b><u>31 de diciembre de 2017</u></b>          |                   |                            |                          |
| Resultado antes de impuestos a la<br>utilidad  | \$ 270,147        | (81,044)                   | (30%)                    |
| <i><u>Afectación al impuesto causado:</u></i>  |                   |                            |                          |
| Ajuste inflacionario deducible                 | (15,775)          | 4,733                      | 2%                       |
| Provisiones, neto                              | 2,737             | (821)                      | (1%)                     |
| Ingresos acumulables                           | (237)             | 71                         | -                        |
| Gastos no deducibles                           | 678               | (204)                      | -                        |
| Otros, neto                                    | <u>1,457</u>      | <u>(437)</u>               | <u>-</u>                 |
| Impuesto causado                               | 259,007           | (77,702)                   | (29%)                    |
| <i><u>Afectación al impuesto diferido:</u></i> |                   |                            |                          |
| Impuesto diferido                              | <u>(4,866)</u>    | <u>1,460</u>               | <u>1%</u>                |
| Impuesto a la utilidad                         | \$ <u>254,141</u> | <u>(76,242)</u>            | <u>(28%)</u>             |
| <b><u>31 de diciembre de 2016</u></b>          |                   |                            |                          |
| Resultado antes de impuestos a la<br>utilidad  | \$ 267,962        | (80,389)                   | (30%)                    |
| <i><u>Afectación al impuesto causado:</u></i>  |                   |                            |                          |
| Ajuste inflacionario deducible                 | (7,270)           | 2,181                      | 1%                       |
| Provisiones, neto                              | (1,830)           | 549                        | -                        |
| Gastos no deducibles                           | 1,906             | (572)                      | -                        |
| Otros, neto                                    | <u>442</u>        | <u>(132)</u>               | <u>-</u>                 |
| Impuesto causado                               | 261,210           | (78,363)                   | (29%)                    |
| <i><u>Afectación al impuesto diferido:</u></i> |                   |                            |                          |
| Impuesto diferido                              | <u>1,898</u>      | <u>(568)</u>               | <u>-</u>                 |
| Impuesto a la utilidad                         | \$ <u>263,108</u> | <u>(78,931)</u>            | <u>(29%)</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)

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.

**(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. 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 2017 y 2016, se muestran a continuación:

| <b><u>Otras partes relacionadas</u></b>       | <b><u>2017</u></b>  | <b><u>2016</u></b> |
|---|---------------------|--------------------|
| <b><u>Ingresos por:</u></b>                   |                     |                    |
| Servicios de distribución y administración    | \$ <u>1,267,770</u> | <u>1,048,888</u>   |
| <b><u>Gastos por:</u></b>                     |                     |                    |
| Servicios de co-distribución y administración | \$ 914,610          | 798,515            |
| Asesoría financiera                           | 34,294              | 26,515             |
| Honorarios                                    | <u>67</u>           | <u>48</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 2017 y 2016, se integran como sigue:

|   | <u>2017</u>      | <u>2016</u>   |
|---|------------------|---------------|
| <b><u>Otras partes relacionadas</u></b> |                  |               |
| <b><u>Por cobrar:</u></b>               |                  |               |
| Disponibilidades                        | \$ 10            | 10            |
| Inversiones en valores                  | 196,552          | 261,027       |
| Cuentas por cobrar                      | <u>130,649</u>   | <u>91,943</u> |
| <b><u>Por pagar:</u></b>                |                  |               |
| Otras cuentas por pagar                 | \$ <u>86,956</u> | <u>71,073</u> |

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, los beneficios otorgados al personal directivo ascendieron a \$5,361 y \$5,145 respectivamente.

**(12) 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 2017 y 2016, se detallan a continuación:

|  | <u>2017</u>           | <u>2016</u>        |
|--|-----------------------|--------------------|
| Efectivo de clientes<br>(Inversiones corto plazo)                  | \$ 1,004,387          | 3,607              |
| Tenencia en instrumentos<br>(Inversiones en valores de los Fondos) | 158,646,610           | 100,658,877        |
| Instrumentos de deuda<br>(Fondos de inversión)                     | 87,546,382            | 86,278,173         |
| Instrumentos comunes<br>(Fondos de inversión)                      | <u>74,232,666</u>     | <u>17,202,699</u>  |
|  | \$ <u>321,430,045</u> | <u>204,143,356</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)

**(13) Administración de riesgos (no auditado)-**

Ciertas cantidades y/o porcentajes calculados en esta nota pueden variar ligeramente contra las mismas cantidades o porcentajes señalados en cualquier otra nota a los estados financieros debido al redondeo de las cifras.

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 de manera periódica al Comité de Riesgos y al Consejo de la Operadora de Fondos.

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 1o. de enero al 31 de diciembre de 2017. Durante este periodo específico, se notificó al 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 2017 y 2016, los niveles de riesgos de mercado VaR de la Operadora con respecto al activo neto son 0.0013% y 0.0034%, 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 2017 respecto al activo neto que fue de 0.0013% y consideramos que el fondo SCOTIAG tenía un activo neto de \$20,270,769 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 \$264 en condiciones normales de mercado.

*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. Para estimar el riesgo de crédito del portafolio se considera la calificación de los instrumentos privados incluidos en el portafolio de las sociedades de inversión así como la matriz de probabilidades de transición y las sobretasas que pagan los instrumentos.

Para el monitoreo del riesgo crédito se excluyen los valores emitidos por el Gobierno Federal con circulación restringida al territorio nacional, los vehículos de deuda (índices que replican bonos de gobiernos extranjeros), acciones comunes y acciones de otras sociedades de inversión, y las contrapartes en operaciones de reporto.

(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 fondo SCOTIAG está compuesto por instrumentos gubernamentales por lo que no le es aplicable la metodología de riesgo de crédito.

*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 2017 y 2016, el riesgo de liquidez respecto al activo neto fue de 0.0032% y 0.0139%, respectivamente.

Para el resultado de riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2017, 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 0.0032% con respecto al activo neto, esto es de \$649.

**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:

(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 cuando se indique diferente)

*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.

Las pérdidas operativas de la Operadora para los años 2017 y 2016 suman \$30,604.9 pesos (en 2 eventos) y \$1,443.4 pesos (en 15 eventos), respectivamente. Asimismo no se identifican riesgos que en caso de materializarse afectarían los resultados de la entidad y de los fondos que administra.

*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.

(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)

*Evaluación de Riesgo Operacional*

La Operadora cuenta con una metodología estructurada de evaluación de riesgo operacional, que le permite identificar, evaluar y mitigar, los riesgos inherentes a sus procesos y su actividad de negocios misma que se aplica a toda su estructura, la evaluación se basa en la identificación del riesgo operacional inherente, la evaluación de la eficacia de los controles de dichos riesgos, con lo que se determina un nivel de riesgo residual en función del cual se establecen acciones de mitigación sobre los riesgos identificados.

***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.

*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 2017 y 2016, 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.

(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 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 2017 y 2016, la Operadora no registra contingencias por riesgo tecnológico.

**(14) 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 \$1,013,884 en 2017 y \$825,028 en 2016 y se incluye en los rubros de “Comisiones y erogaciones pagadas” y en “Gastos de administración” en el estado de resultados.

Asimismo, la Operadora tiene los compromisos como socio fundador y sociedad operadora que se mencionan en la nota 1.

**(15) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-**

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación. La Administración estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes, debido a que existen pronunciamientos específicos para la Operadora emitidos por la Comisión.

**NIF B-17 “Determinación del valor razonable”-** Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018. Establece las normas de valuación y revelación en la determinación del valor razonable, en su reconocimiento inicial y posterior, si el valor razonable es requerido o permitido por otras NIF particulares.

(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)

**NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros”-** Establece las normas particulares para el reconocimiento contable de la inversión en instrumentos financieros, principalmente de los que se mantienen para fines de negociación, así como la clasificación de los instrumentos financieros con base en el modelo de negocios que la entidad tiene para todos los instrumentos en su conjunto. Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, con efectos retrospectivos y deja sin efecto al Boletín C-2 “*Instrumentos financieros*” y al Documento de adecuaciones al Boletín C-2.

Entre los principales cambios que presenta se encuentran:

- La clasificación de instrumentos financieros en que se invierte, descartando el concepto de intención de adquisición y utilización de una inversión en un instrumento financiero para determinar su clasificación y adoptando en su lugar, el modelo de negocio de la administración de las inversiones en instrumentos financieros para obtener flujos de efectivo. Con este cambio se eliminan las categorías de instrumentos conservados a vencimiento y disponibles para la venta.
- Establece la valuación de las inversiones en instrumentos financieros de acuerdo también al modelo de negocio, indicando que cada modelo tendrá su distinto rubro en el estado de resultado integral.
- No permite la reclasificación de las inversiones en instrumentos financieros entre las categorías de instrumentos financieros por cobrar, instrumentos de deuda a valor razonable e instrumentos financieros negociables, a menos de que cambie el modelo de negocio de la entidad, lo que se considera muy infrecuente que ocurra.
- Adopta el principio de que todos los instrumentos financieros se valúan en su reconocimiento inicial a su valor razonable.
- Limita ciertas revelaciones a entidades que llevan a cabo operaciones de tipo financiero.

(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)

**NIF C-3 “Cuentas por cobrar”-** Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, salvo por los efectos de valuación que pueden reconocerse prospectivamente, si es impráctico determinar el efecto en cada uno de los ejercicios anteriores que se presenten. Entre los principales cambios que presenta se encuentran los mencionados a continuación:

- 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 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 período presentado.

**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. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.

(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)

- Se modifica la definición de “pasivo” eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.
- Se actualiza la terminología utilizada en toda la norma para uniformar su presentación conforme al resto de las NIF.

### **Mejoras a las NIF 2018**

En diciembre de 2017 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2018”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

**NIF B-2 “Estado de flujos de efectivo”-** Requiere nuevas revelaciones sobre pasivos asociados con actividades de financiamiento, hayan requerido o no el uso de efectivo o equivalentes de efectivo, preferentemente mediante una conciliación de los saldos inicial y final de los mismos. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

**NIF B-10 “Efectos de la inflación”-** Requiere revelar el porcentaje de inflación acumulado por los tres ejercicios anuales anteriores que sirvió de base para calificar el entorno económico en el que operó la entidad en el ejercicio actual como inflacionario o como no inflacionario, y el porcentaje de inflación acumulado de tres ejercicios, incluyendo los dos anteriores y el del propio periodo, que servirá de base para calificar el entorno económico en que operará la entidad en el ejercicio siguiente. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

**NIF C-6 “Propiedades, planta y equipo” y NIF C-8 “Activos intangibles”** – Establece que un método de depreciación y amortización de un activo basado en el monto de ingresos asociado con el uso del mismo no es apropiado, dado que dicho monto de ingresos puede estar afectado por factores diferentes al patrón de consumo de beneficios económicos del activo. Aclara el significado del concepto *consumo de beneficios económicos futuros de un activo*. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma prospectiva.

(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)

**NIF C-14“Transferencia y baja de activos financieros”-** Elimina el requerimiento de reconocer en resultados los efectos del reconocimiento posterior a valor razonable de un activo transferido y del pasivo asociado ya que representaba una contradicción con el requerimiento en la misma norma de que dicho reconocimiento se realice con base en las normas relativas, dependiendo del tipo de activo de que se trate. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.