

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2006 y 2005

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

**Dictamen del Comisario**

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

En mi carácter de Comisario y en cumplimiento con lo dispuesto en el Artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de Scotia Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la Operadora), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información contenida en los estados financieros que se acompañan, la que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el año terminado el 31 de diciembre de 2006.

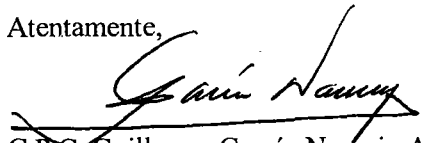
He asistido a las asambleas de accionistas y juntas del consejo de administración a las que he sido convocado y he obtenido, de los directores y administradores, la información sobre las operaciones, documentación y registros que consideré necesario examinar. Asimismo, he revisado el balance general de la Operadora y el estado de valuación de cartera al 31 de diciembre de 2006 y sus correspondientes estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, los cuales son responsabilidad de la administración de la Operadora. Mi revisión ha sido efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México.

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

Como se menciona en la nota 1 a los estados financieros, la Operadora se dedica principalmente a prestar servicios administrativos: de distribución, valuación, promoción y adquisición de la cartera y sus acciones a las sociedades de inversión del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V., habiendo obtenido de éstas el 100% de sus ingresos en 2006.

En mi opinión, los criterios y políticas contables y de información seguidos por la Operadora y considerados por los administradores para preparar los estados financieros presentados por los mismos a esta asamblea, son adecuados y suficientes en las circunstancias, y han sido aplicados en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información refleja en forma veraz, razonable y suficiente la situación financiera y la valuación de la cartera de Scotia Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat al 31 de diciembre de 2006, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria para las sociedades operadoras de sociedades de inversión en México.

Atentamente,

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

México D. F., a 16 de febrero de 2007.



**KPMG Cárdenas Dosal**  
Cile. Manuel Avila Camacho 176 Piso 1  
Col. Reforma Social  
11650 México, D.F.

Teléfono: + 01 (55) 52 46 83 00  
Fax: + 01 (55) 55 20 27 51  
www.kpmg.com.mx

## **Informe de los Auditores Independientes**

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

Hemos examinado los balances generales y los estados de valuación de la cartera de Scotia Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la Operadora) al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera, que les son relativos, por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Operadora. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, con base en nuestras auditorías.

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

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

Como se menciona en la nota 1 a los estados financieros, la Operadora se dedica principalmente a prestar servicios administrativos: de distribución, valuación, promoción y adquisición de la cartera y sus acciones a las sociedades de inversión del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V., habiendo obtenido de éstas el 100% de sus ingresos en 2006 y 2005.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera y la valuación de la cartera de Scotia Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria para las sociedades operadoras de sociedades de inversión en México, tal como se describen en la nota 2 a los estados financieros.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.



C.P.C. Alejandro De Alba Mora

16 de febrero de 2007.

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2006 y 2005

(Miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2006, excepto cuando se indica diferente)

| <b>Activo</b>                    | <b><u>2006</u></b>      | <b><u>2005</u></b>   | <b>Pasivo y Capital Contable</b>                      | <b><u>2006</u></b>      | <b><u>2005</u></b>   |
|----------------------------------|-------------------------|----------------------|---|-------------------------|----------------------|
| Disponibilidades (nota 6)        | \$ 34                   | 30                   | Otras cuentas por pagar:                              |                         |                      |
| Inversiones en valores (nota 6): |                         |                      | Acreedores diversos y otras                           |                         |                      |
| Títulos para negociar            | 29,305                  | 22,275               | cuentas por pagar (notas 3 y 6)                       | \$ 36,777               | 32,615               |
| Cuentas por cobrar (nota 6)      | 35,081                  | 31,334               | Impuesto sobre la renta y participación               |                         |                      |
| Mobiliario y equipo, neto        | -                       | 6                    | de los trabajadores en la utilidad                    | <u>2,528</u>            | <u>3,731</u>         |
| Impuestos diferidos (nota 5)     | 1,928                   | 1,476                | Total del pasivo                                      | <u>39,305</u>           | <u>36,346</u>        |
| Otros activos (nota 3)           | 991                     | 932                  | Capital contable (nota 4):                            |                         |                      |
|                                  |                         |                      | Capital contribuido:                                  |                         |                      |
|                                  |                         |                      | Capital social  | <u>2,492</u>            | <u>2,492</u>         |
|                                  |                         |                      | Capital ganado:                                       |                         |                      |
|                                  |                         |                      | Reservas de capital                                   | 440                     | 440                  |
|                                  |                         |                      | Déficit por obligaciones laborales al retiro (nota 3) | (4)                     | -                    |
|                                  |                         |                      | Resultado de ejercicios anteriores                    | 16,775                  | 8,686                |
|                                  |                         |                      | Resultado neto  | <u>8,331</u>            | <u>8,089</u>         |
|                                  |                         |                      |   | <u>25,542</u>           | <u>17,215</u>        |
|                                  |                         |                      | Total del capital contable                            | <u>28,034</u>           | <u>19,707</u>        |
| <b>Total del activo</b>          | <b>\$ <u>67,339</u></b> | <b><u>56,053</u></b> | <b>Total del pasivo y capital contable</b>            | <b>\$ <u>67,339</u></b> | <b><u>56,053</u></b> |

**Cuentas de orden**

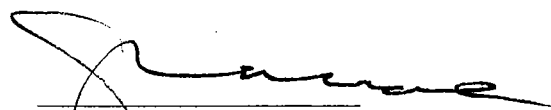
|                                     | <b><u>2006</u></b>   | <b><u>2005</u></b>   |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Capital social autorizado (nominal) | \$ 2,000             | 2,000                |
| Otras obligaciones contingentes     | 760                  | 1,035                |
| Operaciones por cuenta de terceros  | <u>56,375,876</u>    | <u>46,299,102</u>    |
| <br>Acciones emitidas               | <br><u>2,000,000</u> | <br><u>2,000,000</u> |

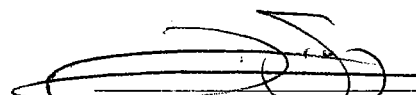
"El capital social histórico asciende a dos millones de pesos."

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades operadoras de sociedades de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los Artículos 76, 77, 79 y 80, fracción I de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las operaciones efectuadas por la Sociedad por los años arriba mencionados, 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 funcionarios que los suscriben".

  
Gordon Macrae  
Director Contabilidad Grupo

  
Ernesto Diez Sánchez  
Por la Operadora

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

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

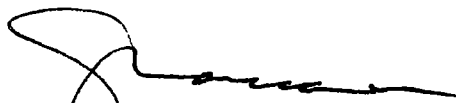
(Miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2006)

|   | <u>2006</u>          | <u>2005</u>          |
|---|----------------------|----------------------|
| Ingresos por servicios (nota 6a.):  |                      |                      |
| Comisiones y tarifas  | \$ 337,253           | 309,709              |
| Resultado por compra-venta de valores   | 1,669                | 1,490                |
| Resultado por valuación a valor razonable   | (2)                  | 65                   |
| Ingresos por intereses  | -                    | 5                    |
| Resultado por posición monetaria, neto  | <u>1</u>             | <u>59</u>            |
| <br>Ingresos totales de la operación  | <br>338,921          | <br>311,328          |
| <br>Gastos de administración (notas 6b. y 6c.)  | <br><u>(325,165)</u> | <br><u>(297,360)</u> |
| <br>Resultado de la operación   | <br>13,756           | <br>13,968           |
| <br>Otros productos   | <br>226              | <br>245              |
| Otros gastos  | <u>(1,720)</u>       | <u>(1,369)</u>       |
| <br>Resultado antes de impuesto sobre la renta (ISR),<br>participación de los trabajadores en la utilidad (PTU) y<br>partida extraordinaria | <br>12,262           | <br>12,844           |
| <br>ISR y PTU causados (nota 5)   | <br>(5,205)          | <br>(4,905)          |
| ISR y PTU diferidos (nota 5)  | <u>450</u>           | <u>150</u>           |
| <br>Resultado por operaciones continuas   | <br>7,507            | <br>8,089            |
| <br>Partida extraordinaria (nota 3)   | <br><u>824</u>       | <br><u>-</u>         |
| <br>Resultado neto  | <br><u>\$ 8,331</u>  | <br><u>8,089</u>     |

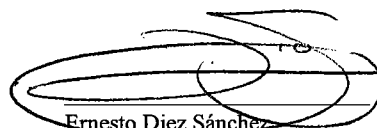
Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades operadoras de sociedades de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los Artículos 76, 77, 79 y 80, fracción I de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad por los años 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 funcionarios que los suscriben".



Gordon Macrae  
Director Contabilidad Grupo



Ernesto Diez Sánchez  
Por la Operadora

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

Estados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

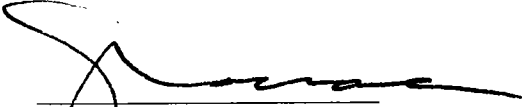
(Miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2006)

|   | <u>Capital social</u> | <u>Reservas de capital</u> | <u>Déficit por obligaciones laborales al retiro</u> | <u>Resultado de ejercicios anteriores</u> | <u>Resultado neto</u> | <u>Total del capital contable</u> |
|---|-----------------------|----------------------------|---|---|-----------------------|-----------------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2004   | \$ 2,492              | 202                        | -   | 3,778                                     | 5,146                 | 11,618                            |
| <b>Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:</b>                          |                       |                            |   |   |                       |                                   |
| Aplicación del resultado del ejercicio anterior   | -                     | 238                        | -   | 4,908                                     | (5,146)               | -                                 |
| <b>Movimiento inherente al resultado integral:</b>  |                       |                            |   |   |                       |                                   |
| Resultado neto  | -                     | -                          | -   | -   | 8,089                 | 8,089                             |
| Saldos al 31 de diciembre de 2005   | <u>2,492</u>          | <u>440</u>                 | <u>-</u>  | <u>8,686</u>                              | <u>8,089</u>          | <u>19,707</u>                     |
| <b>Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:</b>                          |                       |                            |   |   |                       |                                   |
| Aplicación del resultado del ejercicio anterior   | -                     | -                          | -   | 8,089                                     | (8,089)               | -                                 |
| <b>Movimientos inherentes al resultado integral:</b>                                      |                       |                            |   |   |                       |                                   |
| Ajuste por obligaciones laborales al retiro, neto de impuestos diferidos por \$2 (nota 3) | -                     | -                          | (4)   | -   | -                     | (4)                               |
| Resultado neto  | -                     | -                          | -   | -   | 8,331                 | 8,331                             |
|   | -                     | -                          | (4)   | -   | 8,331                 | 8,327                             |
| Saldos al 31 de diciembre de 2006   | <u>\$ 2,492</u>       | <u>440</u>                 | <u>(4)</u>  | <u>16,775</u>                             | <u>8,331</u>          | <u>28,034</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 para sociedades operadoras de sociedades de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los Artículos 76, 77, 79 y 80, fracción I de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad por los años 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 funcionarios que los suscriben".

  
Gordon Macrae  
Directora Contabilidad Grupo

  
Ernesto Diez Sánchez  
Por la Operadora

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

Estados de Cambios en la Situación Financiera

Años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

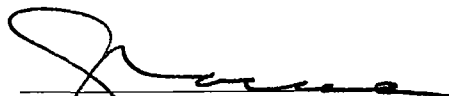
(Miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2006)


|   | <u>2006</u>  | <u>2005</u>  |
|---|--------------|--------------|
| Actividades de operación:   |              |              |
| Resultado neto  | \$ 8,331     | 8,089        |
| Más cargos (menos créditos) a resultados que no requieren<br>(generan) recursos:                  |              |              |
| Depreciación  | 6            | 12           |
| Valuación de inversiones en valores   | 2            | (65)         |
| Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores<br>en la utilidad diferidos           | (452)        | (150)        |
| Partida extraordinaria (nota 3)   | <u>(824)</u> | <u>—</u>     |
| Recursos generados por la operación   | 7,063        | 7,886        |
| Variaciones en partidas relacionadas con la operación:  |              |              |
| Inversiones en valores  | (7,032)      | (9,785)      |
| Cuentas por cobrar  | (3,747)      | (1,126)      |
| Otros activos   | (59)         | (859)        |
| Otras cuentas por pagar e impuestos por pagar   | <u>3,779</u> | <u>3,867</u> |
| Recursos generados por (utilizados en) actividades de operación                                   | 4            | (17)         |
| Recursos generados por actividades de inversión mediante<br>la disposición de mobiliario y equipo | <u>—</u>     | <u>23</u>    |
| Aumento de disponibilidades   | 4            | 6            |
| Disponibilidades:   |              |              |
| Al principio del año  | <u>30</u>    | <u>24</u>    |
| Al final del año  | <u>\$ 34</u> | <u>30</u>    |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de cambios en la situación financiera se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades operadoras de sociedades de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los Artículos 76, 77, 79 y 80, fracción I de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad por los años 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 cambios en la situación financiera fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben".

  
Gordon Macrae  
Director Contabilidad Grupo

  
Ernesto Diez Sánchez  
Por la Operadora

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

Estados de Valuación de Cartera

31 de diciembre de 2006 y 2005

(Miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2006, excepto cuando se indica diferente)

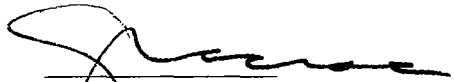
|                                      | <u>Serie</u> | <u>Tipo de valor %</u> | <u>Tasa al valor</u> | <u>Tipo de tasa</u> | <u>Calificación o bursatilidad</u> | <u>Cantidad de títulos</u> | <u>Total de títulos de emisión</u> | <u>Costo promedio unitario de adquisición (en pesos)</u> | <u>Costo nominal 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 2006</b>       |              |                        |                      |                     |                                    |                            |                                    |  |   |   |   |                        |
| <b><u>Títulos para negociar:</u></b> |              |                        |                      |                     |                                    |                            |                                    |  |   |   |   |                        |
| Acciones de sociedades de inversión: |              |                        |                      |                     |                                    |                            |                                    |  |   |   |   |                        |
| Scotia G                             | M6           | 51                     | -                    | TR                  | -                                  | 981,711                    | 89,926,358                         | 29.851677  | \$ <u>29,306</u>                          | 29.850562   | \$ <u>29,305</u>                        | *                      |
| <b>31 de diciembre de 2005</b>       |              |                        |                      |                     |                                    |                            |                                    |  |   |   |   |                        |
| <b><u>Títulos para negociar:</u></b> |              |                        |                      |                     |                                    |                            |                                    |  |   |   |   |                        |
| Acciones de sociedades de inversión: |              |                        |                      |                     |                                    |                            |                                    |  |   |   |   |                        |
| Scotia G                             | B            | 51                     | -                    | TR                  | -                                  | 764,951                    | 84,148,390                         | 27.874160  | \$ 21,322                                 | 27.956519   | \$ 21,385                               | *                      |
| Actualización a pesos constantes     |              |                        |                      |                     |                                    |                            |                                    |  | -   |   | 890                                     | *                      |
| Total de títulos para negociar       |              |                        |                      |                     |                                    |                            |                                    |  | \$ <u>21,322</u>                          |   | \$ <u>22,275</u>                        |                        |

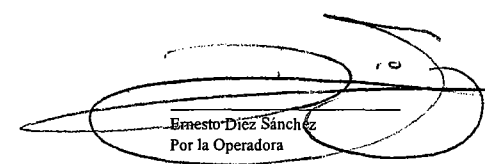
\* Sin plazo

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de valuación de cartera se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades operadoras de sociedades de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los Artículos 76, 77, 79 y 80, fracción I de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

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

  
Gordon Macrae  
Director Contabilidad Grupo

  
Ernesto Díez Sánchez  
Por la Operadora



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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2006 y 2005

(Miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2006)

**(1) Actividad y operaciones sobresalientes-**

***Actividad-***

Scotia Fondos, S. A. de C. V. (la Operadora) es una sociedad operadora de sociedades de inversión que inició sus actividades el 5 de diciembre de 2001 y tiene por objeto el prestar servicios administrativos, de distribución, valuación, promoción y adquisición del manejo de cartera de las sociedades de inversión del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V. (Sociedades de Inversión Scotiabank), de quienes recibió el 100% de sus ingresos por servicios en los ejercicios 2006 y 2005; las Sociedades de Inversión de Scotiabank se listan a continuación:

**Sociedades de Inversión en Instrumentos de Deuda:**

- Scotia Disponibilidad, S. A. de C. V., (Scotia 1)
- Scotia Rendimiento, S. A. de C. V., (Scotia 2)
- Scotia Cobertura, S. A. de C. V., (Scotia 3)
- Scotia Liquidez Periódica, S. A. de C. V., (Scotia 4)
- Scotia Patrimonial, S. A. de C. V., (Scotia 5)
- Scotia Inversiones, S. A. de C. V., (Scotia 6)
- Scotia Productivo, S. A. de C. V., (Scoti 10)
- Scotia Plus, S. A. de C. V., (Scoti 11)
- Scotia Liquidez, S. A. de C. V., (Scotia A)
- Scotia previsional de Liquidez Restringida, S. A. de C. V., (Scotia C)
- Scotia para no Contribuyentes, S. A. de C. V., (Scotia D)
- Scotia Gubernamental, S. A. de C. V., (Scotia G)
- Scotia Mercado de Dinero, S. A. de C. V., Deuda (Scotia P)
- FINDE 1, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda (Finde 1).

**Sociedades de Inversión de Renta Variable:**

- Scotia Indizado, S. A. de C. V., (Scotia 7)
- Scotia Estratégico, S. A. de C. V., (Scoti 12)
- Scotia Crecimiento, S. A. de C. V., (Scoti 14)
- Scotia Internacional, S. A. de C. V., (Scotin T)

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2006)

**(2) Resumen de las principales políticas contables-**

**(a) Bases de presentación y revelación-**

El 16 de febrero de 2007, Ernesto Diez Sánchez (por la Operadora) y Gordon Macrae (Director Contabilidad Grupo) autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

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

Los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria siguen en lo general las normas de información financiera en México (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF, ver nota 7). Dichos criterios de contabilidad incluyen reglas particulares de presentación que difieren de las citadas normas.

Los criterios de contabilidad incluyen, en aquellos casos no previstos por los mismos, un proceso de supletoriedad, que permite utilizar otros principios y normas contables en el siguiente orden: las NIF; las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad; los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP); o en los casos no previstos por los principios y normas anteriores, cualquier norma contable formal y reconocida que no contravenga los criterios generales de la Comisión Bancaria.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2006,  
excepto los valores de la UDI)

Los estados financieros de la Operadora están expresados en miles de pesos de poder adquisitivo a la fecha del ejercicio más reciente que se presenta, utilizando para tal efecto el valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco de México (Banco Central) en función de la inflación. Los valores de la UDI utilizados, se muestran a continuación:

| <u>31 de diciembre de</u> | <u>UDI</u>  | <u>Inflación anual</u> |
|---------------------------|-------------|------------------------|
| 2006                      | \$ 3.788954 | 4.16%                  |
| 2005                      | 3.637532    | 2.91%                  |
| 2004                      | 3.534716    | 5.45%                  |

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 resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

**(b) Disponibilidades-**

Este rubro se compone de efectivo y saldos bancarios en moneda nacional.

**(c) Inversiones en valores-**

Comprende acciones de las sociedades de inversión a las cuales la Operadora presta servicios, que se clasifican atendiendo a la intención de la administración sobre su tenencia como títulos para negociar. Los títulos para negociar se registran al costo y se valúan a su valor razonable el cual es proporcionado por un proveedor de precios independiente. Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados, en el rubro de "Resultado por valuación a valor razonable".

**(d) Mobiliario y equipo-**

El mobiliario y equipo se registra originalmente al costo de adquisición y se actualiza mediante factores derivados del valor de la UDI. La depreciación se calcula por el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos correspondientes, sobre los valores actualizados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2006)

**(g) *Actualización del capital social, reservas de capital y resultado de ejercicios anteriores-***

Se determina multiplicando las aportaciones al capital social, las reservas de capital y el resultado de ejercicios anteriores, por factores derivados del valor de la UDI, que miden la inflación acumulada desde las fechas en que se realizaron las aportaciones y se generaron los resultados, hasta el cierre del ejercicio más reciente que se presenta. Los importes así obtenidos representan los valores constantes de la inversión de los accionistas.

**(h) *Resultado por posición monetaria-***

Se reconoce en los resultados el efecto (utilidad o pérdida) en el poder adquisitivo de la posición monetaria, que se determina multiplicando la diferencia entre los activos y pasivos monetarios al inicio de cada mes, por la variación mensual del valor de la UDI. La suma de los resultados mensuales, que también se actualizan con el valor de la UDI al cierre del ejercicio, representa el efecto monetario favorable o desfavorable provocado por la inflación, que se registra en los resultados del ejercicio.

**(i) *Ingresos y gastos por servicios-***

Los honorarios derivados de los servicios prestados y recibidos se registran cuando han sido proporcionados o recibidos.

**(j) *Contingencias-***

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2006,  
excepto cuando se indica diferente)

**(3) Pensiones, prima de antigüedad, beneficios posteriores al retiro y obligaciones por indemnizaciones al término de la relación laboral-**

A partir del 1° de abril de 2006, la Operadora constituyó un plan de contribución definida para pensiones y beneficios posteriores al retiro, al cual se incorporaron todos los empleados que pertenecían al plan de beneficios definidos vigente hasta el 31 de marzo de 2006. El plan actual establece aportaciones definidas para la Operadora y los empleados, las cuales pueden ser retiradas en su totalidad por el empleado cuando haya cumplido 65 años de edad y 10 años de antigüedad.

El monto de la OBA transferida del plan de beneficios definidos al de contribución definida por los empleados que optaron por el cambio ascendió a \$155, y el resultado de la extinción y reducción de la obligación por beneficios definidos por un monto de \$824, se reconoció como una partida extraordinaria en el estado de resultados.

Por el período del 1° de abril al 31 de diciembre de 2006, el cargo a resultados correspondiente a las aportaciones de la Operadora por el plan de contribución definida ascendió a \$241.

Como resultado del traspaso de la totalidad de los empleados al plan de contribución definida, la Operadora reconoció una cuenta por cobrar por \$842 al fideicomiso administrador de los fondos por pensiones y beneficios médicos posteriores al retiro, seguro de vida y vales de despensa de jubilados, equivalente al valor de mercado de los activos remanentes de los planes al 31 de diciembre de 2006.

El costo, las obligaciones y activos de los fondos de los planes de beneficios definidos de pensiones, prima de antigüedad, beneficios médicos posteriores al retiro, seguro de vida y vales de despensa de jubilados, se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (únicamente para prima de antigüedad en 2006); los componentes del costo neto del período y de las obligaciones laborales a valor nominal por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestran en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2006,  
excepto cuando se indica diferente)

|  | <b>Pensiones<br/>y prima de<br/>antigüedad</b> |                    | <b>Gastos médicos,<br/>vales de despensa<br/>y seguro de vida<br/>de jubilados</b> |
|--|--|--------------------|--|
|  | <b><u>2006</u></b>                             | <b><u>2005</u></b> | <b><u>2005</u></b>   |
| Costo laboral  | \$ 41  | 101                | 18   |
| Costo financiero   | 15   | 37                 | 6  |
| Rendimiento de los activos del plan                          | (40)   | (37)               | (4)  |
| Amortización del pasivo de transición                        | 1  | (1)                | 6  |
| Variaciones en supuestos y ajustes por experiencia           | <u>2</u>                                       | <u>1</u>           | <u>1</u>   |
| Costo neto del período                                       | \$ <u>18</u>                                   | <u>101</u>         | <u>27</u>  |
| Importe de las obligaciones por beneficios proyectados (OBP) | \$ 113   | 917                | 162  |
| Activos del plan a valor de mercado                          | <u>(99)</u>                                    | <u>(903)</u>       | <u>(81)</u>  |
| OBP en exceso del fondo                                      | 14   | 14                 | 81   |
| Partidas pendientes de amortizar:                            |  |                    |  |
| Servicios anteriores y modificaciones al plan                | (11)   | (79)               | (25)   |
| Activo (pasivo) de transición                                | <u>(3)</u>                                     | <u>22</u>          | <u>(35)</u>  |
| (Activo) pasivo neto proyectado                              | \$ <u>-</u>                                    | <u>(43)</u>        | <u>21</u>  |
| Importe de las Obligaciones por beneficios actuales (OBA)    | \$ 108   | 822                |  |
| Activos del plan   | <u>(99)</u>                                    | <u>(903)</u>       |  |
| Pasivo (activo) neto actual                                  | \$ <u>9</u>                                    | <u>(81)</u>        |  |
| Pasivo adicional   | \$ 9   | -                  |  |
| Activo intangible  | <u>(3)</u>                                     | <u>-</u>           |  |
| Reducción en el capital contable                             | \$ <u>6</u>                                    | <u>-</u>           |  |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2006,  
excepto cuando se indica diferente)

A partir del 1o. de enero de 2005, la Operadora adoptó la disposición del Boletín D-3, Obligaciones Laborales, de las NIF, relativa al reconocimiento del pasivo por las remuneraciones al término de la relación laboral, antes de que los trabajadores lleguen a su edad de retiro (indemnización legal), por causas distintas de reestructuración. Al momento de la adopción de la disposición conforme a la opción establecida, la Operadora reconoció un activo por amortizar y un pasivo por \$913, que se amortizarán de acuerdo con la vida laboral remanente promedio de los trabajadores que se espera reciban dichas remuneraciones, y un incremento en el gasto del año por \$137.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las obligaciones laborales por indemnización legal a valor nominal, se analizan como sigue:

|   | <u>2006</u>   | <u>2005</u> |
|---|---------------|-------------|
| OBP   | \$ 952        | 900         |
| Activos del plan a valor de mercado             | <u>-</u>      | <u>-</u>    |
| OBP en exceso del fondo                         | 952           | 900         |
| Partidas pendientes de amortizar:               |               |             |
| Pasivo de transición                            | (783)         | (837)       |
| Ganancias actuariales                           | <u>32</u>     | <u>-</u>    |
| Pasivo neto proyectado                          | \$ <u>201</u> | <u>63</u>   |
| Obligaciones adquiridas por indemnización legal | \$ 910        | 828         |
| Activos del plan                                | <u>-</u>      | <u>-</u>    |
| Pasivo neto actual                              | \$ <u>910</u> | <u>828</u>  |
| Pasivo adicional                                | \$ <u>709</u> | <u>765</u>  |

El costo neto por indemnización legal por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, ascendió a \$194 y \$196, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2006,  
excepto cuando se indica diferente)

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de los activos del plan por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 (nominales):

|  |    | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|----|-------------|-------------|
| Saldo al principio del año   | \$ | 984         | 770         |
| Aportaciones efectuadas al fondo   |    | 179         | 134         |
| Rendimientos de los activos  |    | 46          | 80          |
| Traspaso al plan de contribución definida  |    | (155)       | -           |
| Fondos a rembolsar a la Operadora correspondientes<br>a los activos remanentes de los planes extinguidos |    | (842)       | -           |
| Pagos  |    | <u>(11)</u> | <u>-</u>    |
| Saldo al final del año   | \$ | <u>201</u>  | <u>984</u>  |

Las tasas reales utilizadas en las proyecciones actuariales son:

|                                | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Rendimiento esperado del fondo | 5.0%        | 5.0%        |
| Descuento                      | 4.5%        | 5.0%        |
| Incremento de salarios         | 1.0%        | 0.5%        |
| Incremento de gastos médicos   | 3.0%        | 3.0%        |
| Inflación estimada             | 3.5%        | 4.5%        |

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

Para el ejercicio 2006, el período de amortización de las partidas pendientes es de 12.27 años para prima de antigüedad (12.47 en 2005), y 11.22 años para indemnización legal (10.96 en 2005).

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2006,  
excepto cuando se indica diferente)

**(4) 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 2006 y 2005, el capital social se integra por 2,000,000 de acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de un peso cada una, íntegramente suscritas y pagadas, de las cuales 1,000,000 de acciones corresponden a la parte mínima fija del capital social (Serie "A") y 1,000,000 a la parte variable del mismo (Serie "B"). La porción variable del capital en ningún momento podrá ser superior al capital mínimo fijo sin derecho a retiro.

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

La utilidad del ejercicio está sujeta a la separación del 5% para constituir la reserva legal, hasta por el importe del 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Operadora tiene constituida la totalidad de la reserva legal correspondiente al 20% del capital social histórico.

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.

**(5) Impuesto sobre la renta (ISR), impuesto al activo (IA) y participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)-**

De acuerdo con la legislación vigente, las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IA. Para determinar el ISR, la Ley respectiva contiene disposiciones específicas para la deducibilidad de gastos y el reconocimiento de los efectos de la inflación.

La Ley del IA establece un impuesto del 1.8% sobre los activos, deducidos de ciertos pasivos. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 el IA causado ascendió a \$457 y \$387, respectivamente, el cual fue inferior al ISR causado en dichos años.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2006)

Durante el ejercicio 2005 la Operadora obtuvo sentencia favorable para calcular la PTU considerando como base la renta gravable para efecto del ISR; misma base de cálculo utilizada para la PTU en 2006.

A continuación se presenta, en forma condensada, una conciliación al 31 diciembre de 2006 y 2005, entre el resultado antes de ISR y PTU y el resultado para efectos de ISR y PTU (nominales):

|  | <u>2006</u>      |               | <u>2005</u>      |
|--|------------------|---------------|------------------|
|  | <u>ISR</u>       | <u>PTU</u>    | <u>ISR y PTU</u> |
| Resultado antes de ISR, PTU y partida extraordinaria                                 | \$ 12,259        | 12,259        | 12,331           |
| Efecto contable de la inflación  | <u>626</u>       | <u>626</u>    | <u>193</u>       |
|  | 12,885           | 12,885        | 12,524           |
| Efecto fiscal de la inflación, neto  | (1,011)          | (1,011)       | (597)            |
| Provisiones  | 1,234            | 1,234         | (194)            |
| PTU del ejercicio 2005 pagada en el 2006   | (1,101)          | -             | -                |
| Gastos no deducibles   | 123              | 123           | 107              |
| Resultado por valuación a valor razonable  | 2                | 2             | (63)             |
| Resultado de extinción y reducción de la obligación laboral por beneficios definidos | 824              | 824           | -                |
| Otros, neto  | <u>(176)</u>     | <u>(176)</u>  | <u>(220)</u>     |
| Resultado fiscal   | \$ <u>12,780</u> | <u>13,881</u> | <u>11,557</u>    |
| ISR (29% y 30% para 2006 y 2005, respectivamente) y PTU (10%)                        | \$ 3,706         | 1,388         | 4,623            |
| Efecto de actualización  | <u>111</u>       | <u>-</u>      | <u>282</u>       |
|  | \$ <u>3,817</u>  | <u>1,388</u>  |                  |
| ISR y PTU en resultados  | \$ 5,205         | <u>5,205</u>  | <u>4,905</u>     |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2006)

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el activo por ISR y PTU diferidos se analiza a continuación:

|                                       | <u>2006</u>     |             | <u>2005</u>  |              |
|---------------------------------------|-----------------|-------------|--------------|--------------|
|                                       | <u>ISR</u>      | <u>PTU</u>  | <u>ISR</u>   | <u>PTU</u>   |
| Activo (pasivo):                      |                 |             |              |              |
| PTU por pagar                         | \$ 1,393        | -           | 1,204        | -            |
| Provisiones                           | 4,330           | 4,330       | 3,218        | 3,218        |
| Mobiliario y equipo                   | 2               | 2           | -            | -            |
| Pagos anticipados                     | (224)           | (224)       | (134)        | (134)        |
| Valuación de instrumentos financieros | <u>(62)</u>     | <u>(62)</u> | <u>(196)</u> | <u>(196)</u> |
|                                       | 5,439           | 4,046       | 4,092        | 2,888        |
| Tasa                                  | <u>28%</u>      | <u>10%</u>  | <u>29%</u>   | <u>10%</u>   |
|                                       | <u>1,523</u>    | <u>405</u>  | <u>1,187</u> | <u>289</u>   |
| ISR y PTU diferidos                   | \$ <u>1,928</u> |             | <u>1,476</u> |              |

El efecto favorable, neto en resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2006, correspondiente al ISR y PTU diferidos se analiza como sigue:

|  |               |
|--|---------------|
| PTU  | \$ 41         |
| Provisiones  | 390           |
| Mobiliario y equipo  | 1             |
| Pagos anticipados  | (33)          |
| Valuación de instrumentos financieros  | <u>53</u>     |
|  | 452           |
| Menos:   |               |
| ISR y PTU diferidos en el ajuste por obligaciones laborales al retiro en el capital contable | <u>2</u>      |
| ISR y PTU diferidos en resultados  | \$ <u>450</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2006)

Otras consideraciones

De acuerdo con la Ley del ISR vigente para el ejercicio 2006 la tasa del ISR es 29% (30% en 2005%), y será del 28% a partir del 2007.

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

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

**(6) Operaciones y saldos con partes relacionadas-**

En el curso normal de sus operaciones, la Operadora lleva a cabo diversas operaciones con compañías relacionadas, recibe y presta servicios, arrenda oficinas y presta servicios administrativos.

Los saldos a favor y a cargo con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se integran como se muestra a continuación:

|   | <u>2006</u>        | <u>2005</u>     |
|---|--------------------|-----------------|
| <u>Disponibilidades:</u>                                  |                    |                 |
| Scotiabank Inverlat, S. A., Institución de Banca Múltiple | \$ 31<br>==        | 28<br>==        |
| <u>Inversiones en valores:</u>                            |                    |                 |
| Sociedades de inversión Scotiabank                        | \$ 29,305<br>===== | 22,275<br>===== |
| <u>Cuentas por cobrar:</u>                                |                    |                 |
| Sociedades de inversión Scotiabank                        | \$ 29,336<br>===== | 26,884<br>===== |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2006)

|  | <u>2006</u>      | <u>2005</u>   |
|--|------------------|---------------|
| <u>Cuentas por pagar:</u>  |                  |               |
| Scotiabank Inverlat, S. A., Institución de Banca Múltiple        | \$ 8,884         | 8,593         |
| Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V. (la Casa de Bolsa) | <u>15,397</u>    | <u>14,183</u> |
|  | <u>\$ 24,281</u> | <u>22,776</u> |

Operaciones:

- a) La Operadora tiene celebrados contratos de prestación de servicios administrativos con las sociedades de inversión. Los ingresos por servicios por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 ascendieron a \$337,253 y \$309,709, respectivamente.
- b) La Operadora recibe servicios administrativos de la Casa de Bolsa, los cuales incluyen el arrendamiento de espacio físico, la renta de sistemas de cómputo y comunicaciones y mobiliario y equipo de oficina; servicios contables, jurídicos y administrativos; depósito y custodia de acciones; y cualquier otro que resulte indispensable para sus operaciones. Los gastos totales por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 ascendieron a \$11,532 y \$11,968, respectivamente.
- c) La Operadora recibe servicios para la distribución de acciones de las sociedades que administra de la Casa de Bolsa y Scotiabank Inverlat, S. A. Los gastos por estos servicios por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 ascendieron a \$264,829 y \$251,021, respectivamente.

**(7) Pronunciamientos normativos-**

A partir del 1º de junio de 2004, el CINIF asumió la función de emitir la normativa contable en México. Para tal efecto, recibió del Instituto Mexicano de Contadores Públicos A. C. (IMCP) los boletines de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Circulares que éste había emitido hasta esa fecha, los que se renombraron como NIF y continúan en vigor en tanto no sean modificados, sustituidos o derogados por una nueva NIF. Hasta diciembre de 2006, el CINIF ha emitido ocho NIF de la serie A y una de la serie B, que entraron en vigor en 2006 y dejaron sin efecto todos los boletines de la serie A anteriores, así como los boletines B-1 y B-2.