

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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:

(Miles de pesos)

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 estados de situación financiera y los estados de valuación de la cartera de inversión al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y los estados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen políticas contables materiales 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 Sociedades Operadoras de Fondos de Inversión en México (los Criterios de Contabilidad), 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

(Continúa)



Comisiones por administración y distribución de fondos de inversión por \$1,843,972

Ver notas 3(k) y 10 a los estados financieros.

La cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>Las comisiones por administración y distribución de los fondos de inversión representan el 98% del total de los ingresos anuales de la Operadora en 2023. Los ingresos que se derivan de estas comisiones se registran conforme se devengan, de acuerdo con los contratos celebrados y aplicando los porcentajes fijados en los prospectos de información al público inversionista de cada uno de los Fondos de Inversión que la Operadora administra o distribuye.</p> <p>Consideramos los ingresos por comisiones por administración y distribución de fondos de inversión como una cuestión clave de auditoría, ya que representan la partida más importante en relación con el estado de resultados y, por lo tanto, en su revisión se emplea el mayor número de horas de auditoría, en donde evaluamos su integridad, existencia y exactitud.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, recalcular los ingresos por estas comisiones, con base en lo estipulado en los contratos de administración y distribución acordados con los fondos e informados al público inversionista en el prospecto correspondiente, cotejando el importe de los activos netos empleados como base de cálculo, por una muestra de comisiones diarias y multiplicando dicha base por el porcentaje de comisión aplicable a las series accionarias sujetas al pago.</p>

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 emitidos por la Comisión, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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 intención de liquidar la Operadora o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

(Continúa)



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 incorrección 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 incorrección material cuando existe. Las incorrecciones 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 incorrección 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 incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección 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.
- 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 del 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 del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

(Continúa)





También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en donde sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar amenazas o las salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG Cárdenas Dosal, S. C.

RÚBRICA

C.P.C. Paul Scherenberg Gómez

Ciudad de México, a 1 de marzo de 2024.



Scotia Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Lorenzo Boturini N° 202 Piso 1, Col. Transito, Cuauhtémoc, C. P. 06820, Ciudad de México, México

Estados de situación financiera
31 de diciembre de 2023 y 2022

(Miles de pesos)

<u>Activo</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>Pasivo y capital contable</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 10)	\$ 11	532	Otras cuentas por pagar:		
Inversiones en instrumentos financieros (notas 4 y 10) :			Contribuciones por pagar	\$ 15,094	20,535
Instrumentos financieros negociables	1,463,365	996,662	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 10)	150,633	137,225
Cuentas por cobrar, neto (notas 5 y 10)	214,966	181,624	Pasivo por impuesto a la utilidad, neto (nota 9)	73,571	9,179
Pagos anticipados y otros activos, neto (nota 9)	1,708	3,779	Beneficios a los empleados (notas 7 y 9)	11,728	9,318
Inversiones permanentes (nota 6)	105,719	95,527	Total pasivo	251,026	176,257
Activo por impuestos a la utilidad diferido, neto (nota 9)	-	2,173	Capital contable (nota 8):		
			Capital contribuido:		
			Capital social	6,086	6,086
			Capital ganado:		
			Reservas de capital	1,217	517
			Resultados acumulados (nota 6)	1,527,626	1,097,617
			Otros resultados integrales:		
			Remediación de beneficios definidos a los empleados	(186)	(180)
				1,528,657	1,097,954
			Total participación controladora	1,534,743	1,104,040
			Total capital contable	1,534,743	1,104,040
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 13)		
Total activo	\$ 1,785,769	1,280,297	Total pasivo y capital contable	\$ 1,785,769	1,280,297

Cuentas de orden

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bienes en custodia o en administración (nota 11)	\$ 330,982,881	292,742,876
Otras cuentas de registro	19,544	17,547

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

"Los presentes estados de situación financiera se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las Sociedades Operadoras de Fondos de Inversión, 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, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, 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 situación financiera fueron aprobados por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

"El saldo histórico del capital social mínimo fijo es de \$5,000 y el variable es de \$500 al 31 de diciembre de 2023 y 2022".

RÚBRICA

Luis Alberto Rico Gonzalez
Director General

RÚBRICA

Julián Felipe Vásquez Wilches
Director Corporativo Contabilidad
General y Reportes Regulatorios



Scotia Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Lorenzo Boturini N° 202 Piso 1, Col. Transito, Cuauhtémoc, C. P. 06820, Ciudad de México, México

Estados de resultados integral

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Miles de pesos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 10)	\$ 1,873,716	1,760,222
Comisiones y erogaciones pagadas (nota 10)	<u>(1,251,246)</u>	<u>(1,270,412)</u>
Ingresos por servicios	622,470	489,810
Margen integral de financiamiento	130,685	63,167
Otros ingresos de la operación	5	200
Gastos de administración y promoción (nota 10)	<u>(164,854)</u>	<u>(172,559)</u>
Resultado de la operación	588,306	380,618
Participación en el resultado de asociadas no consolidadas (nota 6)	<u>8,192</u>	<u>(7,158)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	596,498	373,460
Impuestos a la utilidad (nota 9):		
Impuestos a la utilidad causados	(159,091)	(93,900)
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>(6,698)</u>	<u>(831)</u>
Resultado neto	430,709	278,729
Otros Resultados Integrales:		
Remediación de beneficios definidos a los empleados	<u>(6)</u>	<u>(48)</u>
Resultado integral	<u>430,703</u>	<u>278,681</u>
Resultado neto atribuible a:		
Participación controladora	<u>430,709</u>	<u>278,729</u>
Resultado integral atribuible a:		
Participación controladora	\$ <u>430,703</u>	<u>278,681</u>

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

"Los presentes estados de resultados integral se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las Sociedades Operadoras de Fondos de Inversión, 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, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, 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 resultados integral fueron aprobados por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

RÚBRICA

Luis Alberto Rico Gonzalez
Director General

RÚBRICA

Julián Felipe Vásquez Wilches
Director Corporativo Contabilidad
General y Reportes Regulatorios

<http://www.scotiabank.com.mx/es-mx/Acerca-de-Scotiabank/Relacion-con-Inversionistas/Relaciones-con-Inversionistas/estados-financieros.aspx>
www.cnbv.gob.mx/Paginas/default.aspx



Scotia Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Lorenzo Boturini N° 202 Piso 1, Col. Transito, Cuauhtémoc, C. P. 06820, Ciudad de México, México

Estados de valuación de cartera de inversión

31 de diciembre de 2023

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición (en pesos)	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario (en pesos)	Valor razonable o contable total	Días por vencer	
31 de diciembre de 2023														
% Títulos para negociar:														
Inversión en instrumentos de patrimonio neto														
Fondos de inversión en instrumentos de deuda														
100.00	Scotia Deuda Gubernamental Corto Plazo S.A. de C.V., F I I D	SCOTIAG	M6	51	0	AAA/S2	311,576,783	311,576,783	311,576,783	4.696644 \$	1,463,365	4.696644 \$	1,463,365	-
% Inversiones permanentes en acciones:														
Fondos de inversión en instrumentos de deuda														
4.04	Finde 1, S.A. de C.V., F I I D	FINDE1	A	51	0	AAA/S3	1,000,000	1,000,000	1,000,000	2.438698	2,439	4.272054	4,272	-
2.64	Scotia Deuda Corto Plazo, S.A. de C.V., F I I D	SBANKCP	A	51	0	AAA/S2	250,000	250,000	250,000	6.458115	1,615	11.167418	2,792	-
1.11	Scotia Divisas Dólares, S.A. de C.V., F I I D	SBANKDL	A	51	0	AAA/S5	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.174529	1,000	1.174529	1,175	-
1.63	Scotia Deuda Mediano Plazo Fondo de Fondos, S.A. de C.V., F I I D	SBANKMP	A	51	0	AAA/S4	1,000,000	1,000,000	1,000,000	0.994589	995	1.727836	1,728	-
1.67	Scotia Deuda Tasa Real, S.A. de C.V., F I I D	SCOT-TR	A	51	0	AAA/S4	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000966	1,001	1.770353	1,770	-
3.25	Scotia Sama Deuda Gubernamental S.A. de C.V., F I I D	SCOT200	A	51	0	AAA/S3	1,000,000	1,000,000	1,000,000	2.101069	2,101	3.436809	3,437	-
2.40	Scotia Deuda Corporativa Mediano Plazo, S.A. de C.V., S.A. de C.V., F I I D	SCOTT10	A	51	0	AAA/S4	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.411992	1,412	2.539856	2,540	-
2.66	Scotia Deuda Corto Plazo Plus, S.A. de C.V., F I I D	SCOTIA1	A	51	0	AAA/S2	1,000,021	1,000,021	1,000,021	1.619055	1,619	2.810368	2,810	-
2.10	Scotia Deuda Mediano Plazo, S.A. de C.V., F I I D	SCOTIA2	A	51	0	AAA/S4	1,000,003	1,000,003	1,000,003	1.286423	1,286	2.225310	2,225	-
4.55	Scotia Deuda Gubernamental Corto Plazo, S.A. de C.V., F I I D	SCOTIAG	A	51	0	AAA/S2	1,000,007	1,000,007	1,000,007	2.820140	2,820	4.805660	4,806	-
2.30	Scotia Deuda Largo Plazo, S.A. de C.V., F I I D	SCOTLPL	A	51	0	AAA/S5	1,000,014	1,000,014	1,000,014	1.390917	1,391	2.428676	2,429	-
2.40	Scotia Deuda Quant, S.A. de C.V., F I I D	SCOTIMB	A	51	0	AAA/S5	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.686468	1,686	2.535814	2,536	-
2.08	Scotia Gubernamental Largo Plazo, S.A. de C.V., F I I D	SCOTLPG	A	51	0	AAA/S6	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	2.201540	2,202	-
2.48	Scotia Deuda Gubernamental Tasa Real, S.A. de C.V., F I I D	SCOTUDI	A	51	0	AAA/S6	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.030918	1,031	2.616672	2,617	-
0.99	Scotia Deuda Corporativa Global Peso HEDGED, S.A. de C.V., F I I D	SCOTDGH	A	51	0	A/S7	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.043047	1,043	-
											22,396	38,382		
Fondos de inversión de renta variable														
1.92	Solución 6, S.A. de C.V., F I R V	FIRMA-E	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.176030	1,176	2.018965	2,019	-
3.28	Scotia Multiactivos Volatilidad Controlada 2, S.A. de C.V., F I R V	SCOTMA2	A	52	0	0	1,000,013	1,000,013	1,000,013	2.234718	2,235	3.471279	3,471	-
1.40	Scotia Mi Futuro 2057, S.A. de C.V., F I R V	SCOT-57	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.024137	1,024	1.483051	1,483	-
1.49	Scotia Mi Futuro 2029, S.A. de C.V., F I R V	SCOT-29	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.075063	1,075	1.571792	1,572	-
1.52	Scotia Mi Futuro 2036, S.A. de C.V., F I R V	SCOT-36	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.119758	1,120	1.604145	1,604	-
1.56	Scotia Mi Futuro 2043, S.A. de C.V., F I R V	SCOT-43	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.142953	1,143	1.646534	1,647	-
1.56	Scotia Mi Futuro 2050, S.A. de C.V., F I R V	SCOT-50	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.157020	1,157	1.654361	1,654	-
1.01	Scotia SAMA Renta Variable, S.A. de C.V., F I R V	SCOT100	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.070333	1,070	-
2.13	Scotia Fibras, S.A. de C.V., F I R V	SCOT-FR	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.047596	1,048	2.246975	2,247	-
1.67	Scotia Especializado Deuda Moneda Extranjera, S.A. de C.V., F I R V	SCOT-FX	A	52	0	0	52,501	52,501	52,501	18.571864	1,161	28.241007	1,765	-
3.43	Scotia Acciones Mexico, S.A. de C.V., F I R V	SCOT-RV	A	52	0	0	729,928	729,928	729,928	2.866791	2,107	4.973455	3,630	-
1.87	Scotia Especializado Deuda Dólares, S.A. de C.V., F I R V	SCOTDOL	A	52	0	0	980,393	980,393	980,393	1.600275	1,569	2.017128	1,978	-
1.06	Diversificado, S.A. de C.V., F I R V	FIRMA-D	A	52	0	0	80,646	80,646	80,646	15.567533	1,255	13.936120	1,124	-
1.81	Scotia Acciones Europa, S.A. de C.V., F I R V	SCOTEUR	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.914381	1,914	-
3.10	Scotia Acciones Globales Volatilidad Controlada, S.A. de C.V., F I R V	SCOTGLO	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	3.280667	3,281	-
2.42	Scotia Especializado en Deuda Volatilidad Controlada, S.A. de C.V., F I R V	SCOTDVC	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.525722	1,526	2.557276	2,557	-
2.71	Scotia Multiactivos Volatilidad Controlada 1, S.A. de C.V., F I R V	SCOTMA1	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.781064	1,781	2.863777	2,864	-
10.13	Scotia Acciones Oportunidades Globales, S.A. de C.V., F I R V	SCOTGL+	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	7.418162	7,418	10.714391	10,714	-
1.83	Scotia Multiactivos Volatilidad Controlada 3, S.A. de C.V., F I R V	SCOTMA3	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.044286	1,044	1.931975	1,932	-
8.80	Scotia Acciones Estados Unidos, S.A. de C.V., F I R V	SCOTUSA	A	52	0	0	370,371	370,371	370,371	6.995951	2,591	25.114039	9,302	-
0.95	Estrategia 3, S.A. de C.V., F I R V	SCOT-03	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.002900	1,003	1.003735	1,004	-
1.11	Scotia Estrategia 4, S.A. de C.V., F I R V	SCOT-04	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.173404	1,174	-
1.25	Estrategia 6, S.A. de C.V., F I R V	MG-INTL	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.043804	1,044	1.326464	1,326	-
0.85	Scotia Especializado Deuda Dólares Plus, S.A. de C.V., F I R V	SCOTDL+	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.899962	900	-
0.68	Scotia Acciones Canadá, S.A. DE C.V., F I R V	SCOTCAN	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.714224	714	-
1.09	Scotia Especializado Deuda Internacional Peso HEDGED, S.A. de C.V., F I R V	SCOTDIH	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.154958	1,155	-
0.54	Scotia Portafolio Patrimonial, S.A. de C.V., F I R V	SCOTPAT	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.571858	572	-
0.53	Scotia Portafolio Balanceado, S.A. de C.V., F I R V	SCOTBAL	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.559275	559	-
0.53	Scotia Portafolio Crecimiento, S.A. de C.V., F I R V	SCOTCRE	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.558273	558	-
0.97	Scotia Mi Futuro Retiro, S.A. de C.V., F I R V	SCOTRET	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.022050	1,022	-
0.50	Scotia Acciones Internacionales, S.A. de C.V., F I R V	SCOTLB	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.525425	525	-
											44,477	67,337		
Totales:										\$	66,873	\$	105,719	



Estados de valuación de cartera de inversión

31 de diciembre de 2022

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición (en pesos)	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario (en pesos)	Valor razonable o contable total	Días por vencer	
31 de diciembre de 2022														
% Títulos para negociar:														
Inversión en instrumentos de patrimonio neto														
Fondos de inversión en instrumentos de deuda														
100.00	Scotia Deuda Gubernamental Corto Plazo, S.A. de C.V., F I I D	SCOTIAG	M6	51	0	AAA/S2	236,130,812	236,130,812	236,130,812	4.220806	\$ 996,662	4.220806	\$ 996,662	-
% Inversiones permanentes en acciones (nota 6):														
Fondos de inversión en instrumentos de deuda														
3.759	Findet, S.A. de C.V., F I I D	FINDE1	A	51	0	AAAF/S3	1,000,000	1,000,000	1,028,055,968	2.438698	2,439	3,823,655	3,824	-
2.489	Scotia Deuda Corto Plazo, S.A. de C.V., F I I D	SBANKCP	A	51	0	AAAF/S2	250,000	250,000	3,358,590,634	6.458115	1,615	9,809,655	2,495	-
1.541	Scotia Divisas Dólares, S.A. de C.V., F I I D	SBANKDL	A	51	0	AAAF/S5	1,000,000	1,000,000	1,041,187,173	1.000000	1,000	1,276,990	1,277	-
1.533	Scotia Deuda Mediano Plazo Fondo de Fondos, S.A. de C.V., F I I D	SBANKMP	A	51	0	AAAF/S4	1,000,000	1,000,000	446,844,846	0.994589	995	1,564,077	1,564	-
1.543	Scotia Deuda Tasa Real, S.A. de C.V., F I I D	SCOT-TR	A	51	0	AAAF/S5	1,000,000	1,000,000	793,424,231	1.000966	1,001	1,625,896	1,626	-
3.239	Scotia Sama Deuda Gubernamental S.A. de C.V., F I I D	SCOT200	A	51	0	AAAF/S4	1,000,000	1,000,000	31,539,078	2.101069	2,101	3,121,389	3,121	-
2.177	Scotia Deuda Corporativa Mediano Plazo, S.A. de C.V., F I I D	SCOTH10	A	51	0	AAAF/S4	1,000,000	1,000,000	1,745,866,800	1.411992	1,412	2,264,171	2,264	-
2.496	Scotia Disponibilidad, S.A. de C.V., F I I D	SCOTIA1	A	51	0	AAAF/S2	1,000,021	1,000,021	13,997,096,523	1.619055	1,619	2,509,775	2,510	-
1.983	Scotia Deuda Mediano Plazo, S.A. de C.V., F I I D	SCOTIA2	A	51	0	AAAF/S4	1,000,003	1,000,003	614,857,319	1.286423	1,286	1,992,261	1,992	-
4.347	Scotia Deuda Gubernamental Corto Plazo, S.A. de C.V., F I I D	SCOTIAG	A	51	0	AAAF/S2	1,000,007	1,000,007	7,181,711,514	2.820140	2,820	4,298,716	4,299	-
2.144	Scotia Previsional de Liquidiz Restringsida, S.A. de C.V., F I I D	SCOTILP	A	51	0	AAAF/S5	1,000,014	1,000,014	243,391,120	1.390917	1,391	2,196,969	2,197	-
2.600	Scotia Deuda Largo Plazo Volatilidad Controlada, S.A. de C.V., F I I D	SCOTIMB	A	51	0	AAAF/S5	1,000,000	1,000,000	509,020,204	1.686468	1,686	2,309,909	2,310	-
1.541	Scotia Gubernamental Largo Plazo, S.A. de C.V., F I I D	SCOTLPG	A	51	0	AAAF/S6	1,000,000	1,000,000	499,745,788	1.000000	1,000	1,983,897	1,984	-
1.589	Scotia Deuda Gubernamental Tasa Real, S.A. de C.V., F I I D	SCOTUDI	A	51	0	AAAF/S6	1,000,000	1,000,000	364,098,328	1.030918	1,031	2,425,060	2,425	-
1.541	Scotia Deuda Corporativa Global Peso HEDGED, S.A. de C.V.	SCOTDGH	A	51	0	Af/S7	1,000,000	1,000,000	328,721,118	1.000000	1,000	(0.103296)	(103)	-
										22,396		33,785		
Fondos de inversión de renta variable														
1.81	Solución 6, S.A. de C.V., F I R V	FIRMA-E	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	435,309,554	1.000000	1,000	1,746,000	1,746	-
3.44	Scotia Perspectiva Crecimiento, S.A. de C.V., F I R V	SCOTMA2	A	52	0	0	1,000,013	1,000,013	332,811,959	2.234718	2,235	3,188,959	3,189	-
1.58	Scotia Objetivo 1 S.A. de C.V., F I R V	SCOT-22	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,279,180	1.000000	1,000	1,459,596	1,460	-
1.66	Scotia Objetivo 2 S.A. de C.V., F I R V	SCOT-29	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	409,683,569	1.000000	1,000	1,435,763	1,436	-
1.73	Scotia Objetivo 3 S.A. de C.V., F I R V	SCOT-36	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	432,148,107	1.000000	1,000	1,463,617	1,464	-
1.76	Scotia Objetivo 4 S.A. de C.V., F I R V	SCOT-43	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	419,974,010	1.000000	1,000	1,498,422	1,498	-
1.78	Scotia Objetivo 5 S.A. de C.V., F I R V	SCOT-50	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	365,860,335	1.000000	1,000	1,504,559	1,504	-
1.54	Scotia Sama Renta Variable, S.A. de C.V., F I R V	SCOT100	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	288,006,411	1.000000	1,000	1,015,421	1,015	-
1.61	Scotia Fibras, S.A. de C.V., F I R V	SCOT-FR	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	151,208,467	1.047596	1,048	1,761,949	1,762	-
1.79	Scotia Especializado Deuda Moneda Extranjera, S.A. de C.V., F I R V	SCOT-FX	A	52	0	0	62,501	62,501	46,209,913	18.571864	1,161	29,949,317	1,872	-
3.25	Scotia Acciones Mexico, S.A. de C.V., F I R V	SCOT-RV	A	52	0	0	729,928	729,928	314,003,623	2.866791	2,107	3,979,311	2,901	-
2.42	Scotia Especializado Deuda Dólares, S.A. de C.V., F I R V	SCOTDOL	A	52	0	0	980,393	980,393	2,809,639,699	1.600275	1,569	2,206,963	2,164	-
1.94	Scotia Diversificado, S.A. de C.V., F I R V	FIRMA-D	A	52	0	0	80,646	80,646	30,420,845	14.346651	1,157	15,101,676	1,218	-
1.54	Scotia Acciones Europa, S.A. de C.V., F I R V	SCOTEUR	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	719,466,816	1.000000	1,000	1,747,619	1,748	-
1.54	Scotia Acciones Globales Volatilidad Controlada, S.A. de C.V., F I R V	SCOTGLO	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,905,389,177	1.000001	1,000	3,101,701	3,102	-
2.35	Scotia Perspectiva Patrimonial, S.A. de C.V., F I R V	SCOTDVC	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	433,868,000	1.525722	1,526	2,305,291	2,305	-
2.75	Scotia Perspectiva Balanceada, S.A. de C.V., F I R V	SCOTMA1	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,035,212,213	1.781064	1,781	2,640,790	2,641	-
11.43	Scotia Acciones Oportunidades Globales, S.A. de C.V., F I R V	SCOTGL+	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	395,340,364	7.418162	7,418	9,548,326	9,548	-
1.61	Scotia Balanceado Volatilidad Controlada, S.A. de C.V., F I R V	SCOTMA3	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	476,625,343	1.044286	1,044	1,769,288	1,769	-
3.99	Scotia Acciones Estados Unidos, S.A. de C.V., F I R V	SCOTUSA	A	52	0	0	370,371	370,371	914,827,663	6.959561	2,591	20,359,605	7,541	-
1.55	Scotia Estrategia 3, S.A. de C.V., F I R V	SCOT-03	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,368,858,221	1.000000	1,000	1,081,665	1,082	-
1.54	Scotia Estrategia 4, S.A. de C.V., F I R V	SCOT-04	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1,063,655	1,064	-
1.61	Estrategia 6, S.A. de C.V., F I R V	MG-INTL	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	977,068,387	1.000000	1,000	1,138,059	1,138	-
1.54	Scotia Especializado Deuda Dólares Plus, S.A. de C.V., F I R V	SCOTDL+	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	3,192,165,971	1.000000	1,000	0,987,476	987	-
1.54	Scotia Acciones Cánada, S.A. DE C.V.	SCOTCAN	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,539,930,783	1.000000	1,000	(0.319625)	(320)	-
1.54	Scotia Especializado Deuda Internacional Peso HEDGED, S.A. de C.V.	SCOTDIH	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	326,533,493	1.000000	1,000	0,040,827	41	-
1.54	Scotia Portafolio Patrimonial, S.A. de C.V.	SCOTPAT	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,061	1.000000	1,000	1,953,556	1,954	-
1.54	Scotia Portafolio Balanceado, S.A. de C.V.	SCOTBAL	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,049	1.000000	1,000	1,956,512	1,957	-
1.54	Scotia Portafolio Crecimiento, S.A. de C.V.	SCOTCRE	A	52	0	0	1,000,000	1,000,000	1,020,014	1.000000	1,000	1,960,180	1,960	-
										41,637		61,742		
Totales:										\$ 64,033		\$ 95,527		

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

"Los presentes estados de valuación de la cartera de inversión se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las Sociedades Operadoras de Fondos de Inversión, 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, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, 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 de inversión fueron aprobados por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

RÚBRICA

Luis Alberto Rico Gonzalez
Director General

RÚBRICA

Julián Felipe Vázquez Wilches
Director Corporativo Contabilidad General y Reportes
Regulatorios



Scotia Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Lorenzo Boturini N° 202 Piso 1, Col. Transito, Cuauhtémoc, C. P. 06820, Ciudad de México, México

Estados de cambios en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Miles de pesos)

	<u>Capital contribuido</u>	<u>Capital ganado</u>			<u>Total Participación Controladora</u>	<u>Total de capital contable</u>
	<u>Capital social</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Remediación de beneficios definidos a los empleados</u>		
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 2,586	517	822,388	(132)	825,359	825,359
Movimientos inherentes de las desiciones de los accionistas:						
Capitalización otros conceptos del capital contable (nota 8a)	3,500	-	(3,500)	-	-	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:						
Resultado neto	-	-	278,729	-	278,729	278,729
Remediación de beneficios definidos a los empleados, neto de impuestos diferidos	-	-	-	(48)	(48)	(48)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	6,086	517	1,097,617	(180)	1,104,040	1,104,040
Reservas de capital	-	700	(700)	-	-	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:						
Resultado neto	-	-	430,709	-	430,709	430,709
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Remediación de beneficios definidos	-	-	-	(6)	(6)	(6)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	\$ <u>6,086</u>	<u>1,217</u>	<u>1,527,626</u>	<u>(186)</u>	<u>1,534,743</u>	<u>1,534,743</u>

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

"Los presentes estados de cambios en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las Sociedades Operadoras de Fondos de Inversión, 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, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, 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 cambios en el capital contable fueron aprobados por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

RÚBRICA

Luis Alberto Rico Gonzalez
Director General

RÚBRICA

Julián Felipe Vásquez Wilches
Director Corporativo Contabilidad General y
Reportes Regulatorios



Scotia Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Lorenzo Boturini N° 202 Piso 1, Col. Transito, Cuauhtémoc, C. P. 06820, Ciudad de México, México

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Miles de pesos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Actividades de operación:		
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 596,498	373,460
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:		
Participación en el resultado de asociadas no consolidadas	(8,192)	7,158
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	-	(57,741)
	<hr/>	<hr/>
Suma	588,306	322,877
Cambios en partidas de operación:		
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores), neto	(466,703)	(269,704)
Cambio en otras cuentas por cobrar y pagos anticipados, neto	(35,796)	20,288
Cambio en pasivos por beneficios a los empleados	2,405	1,827
Cambio en otras provisiones	-	42,370
Cambio en otras cuentas por pagar	11,754	(21,580)
Pagos de impuestos a la utilidad	(98,487)	(92,566)
	<hr/>	<hr/>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	1,479	3,512
Flujos netos de efectivo en actividades de inversión por pagos por adquisición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	(2,000)	(3,000)
	<hr/>	<hr/>
(Decremento) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(521)	512
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	532	20
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	\$ 11	532
	<hr/>	<hr/>

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

"Los presentes estados de flujos de efectivo, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedades Operadoras de Fondos de Inversión, 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, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, 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 flujos de efectivo fueron aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

RÚBRICA

Luis Alberto Rico Gonzalez
Director General

RÚBRICA

Julián Felipe Vásquez Wilches
Director Corporativo Contabilidad
General y Reportes Regulatorios



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

Notas a los estados financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Miles de pesos)

(1) Actividad-

Scotia Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la Operadora), constituida bajo las leyes mexicanas con domicilio en Lorenzo Boturini 202, Colonia Tránsito, C.P. 06820, 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. La Operadora es subsidiaria de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V. (Grupo Financiero Scotiabank) con quien realiza algunas de las operaciones que se describen en la nota 10 y 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 la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, así como en los miembros del Consejo de Administración de esta última.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Operadora obtuvo el 99% de sus ingresos por servicios prestados a los Fondos de Inversión Scotiabank, los cuales se listan a continuación (nota 10):

Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda:

	<u>Emisora</u>	<u>Referencia</u>
Finde 1, S. A. de C. V.,	(FINDE1)	(3)
Scotia Deuda Corto Plazo, S. A. de C. V.,	(SBANKCP)	
Scotia Divisas Dólares, S. A. de C. V.,	(SBANKDL)	
Scotia Deuda Mediano Plazo Fondo de Fondos, S. A. de C. V.,	(SBANKMP)	
Scotia Deuda Tasa Real, S. A. de C. V.,	(SCOT-TR)	
Scotia Sama Deuda Gubernamental, S. A. de C. V.,	(SCOT200)	
Scotia Deuda Corporativa Mediano Plazo, S. A. de C. V.,	(SCOTI10)	
Scotia Deuda Corto Plazo Plus, S.A. de C.V.	(SCOTIA1)	(3)
Scotia Deuda Mediano Plazo, S. A. de C. V.,	(SCOTIA2)	
Scotia Deuda Gubernamental Corto Plazo, S.A. de C.V.,	(SCOTIAG)	
Scotia Deuda Largo Plazo, S.A. de C.V.,	(SCOTILP)	(3)
Scotia Deuda Quant, S.A. de C.V.,	(SCOTIMB)	(3)
Scotia Gubernamental Largo Plazo, S. A. de C. V.,	(SCOTLPG)	
Scotia Deuda Gubernamental Tasa Real, S. A. de C. V.,	(SCOTUDI)	
Scotia Deuda Corporativa Global Peso Hedged, S. A. de C. V.,	(SCOTDGH)	

Referencia

⁽³⁾ Fondos de inversión con cambio en nombre o clave de pizarra en 2023.

(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:

	<u>Emisora</u>	<u>Referencia</u>
Solución 6, S. A. de C. V.,	(FIRMA-E)	(5)
Scotia Multiactivos Volatilidad Controlada 2, S. A. de C. V.,	(SCOTMA2)	(2) y (5)
Scotia Mi Futuro 2057, S. A. de C. V.,	(SCOT-57)	(3)
Scotia Mi Futuro 2029, S. A. de C. V.,	(SCOT-29)	(3)
Scotia Mi Futuro 2036, S. A. de C. V.,	(SCOT-36)	(3)
Scotia Mi Futuro 2043, S. A. de C. V.,	(SCOT-43)	(3)
Scotia Mi Futuro 2050, S. A. de C. V.,	(SCOT-50)	(3)
Scotia Sama Renta Variable, S. A. de C. V.,	(SCOT100)	
Scotia Fibras, S. A. de C. V.,	(SCOT-FR)	
Scotia Especializado Deuda Moneda Extranjera, S. A. de C. V.,	(SCOT-FX)	
Scotia Acciones México, S. A. de C. V.,	(SCOT-RV)	
Scotia Especializado Deuda Dólares, S. A. de C. V.,	(SCOTDOL)	
Diversificado, S. A. de C. V.	(FIRMA-D)	(3)
Scotia Acciones Europa, S. A. de C. V.,	(SCOTEUR)	
Scotia Acciones Globales Volatilidad Controlada, S. A. de C. V.,	(SCOTGLO)	
Scotia Especializado en Deuda Volatilidad Controlada, S. A. de C. V.,	(SCOTDVC)	(3) y (5)
Scotia Multiactivos Volatilidad Controlada 1, S. A. de C. V.,	(SCOTMA1)	(3) y (5)
Scotia Acciones Oportunidades Globales, S. A. de C. V.,	(SCOTGL+)	
Scotia Multiactivos Volatilidad Controlada 3, S. A. de C. V.	(SCOTMA3)	(3) y (5)
Scotia Acciones Estados Unidos, S. A. de C. V.,	(SCOTUSA)	
Estrategia 3, S. A. de C. V.,	(SCOT-03)	(3)
Scotia Estrategia 4, S.A. de C.V.,	(SCOT-04)	
Estrategia 6, S. A. de C. V.,	(MG-INTL)	(5)
Scotia Especializado Deuda Dólares Plus, S. A. de C. V.,	(SCOTDL+)	
Scotia Acciones Canadá, S. A. de C. V.,	(SCOTCAN)	
Scotia Especializado Deuda Internacional Peso HEDGED, S. A. de C. V.,	(SCOTDIH)	
Scotia Portafolio Patrimonial, S. A. de C. V.,	(SCOTPAT)	(2) y (4)
Scotia Portafolio Balanceado, S. A. de C. V.,	(SCOTBAL)	(2) y (4)
Scotia Portafolio Crecimiento, S. A. de C. V.,	(SCOTCRE)	(2) y (4)
Scotia Mi Futuro Retiro, S. A. de C. V.,	(SCOTRET)	(1)
Scotia Acciones Internacionales, S. A. de C. V.,	(SCOT-LB)	(1)

Referencia

- (1) Fondos de inversión constituido en 2023.
- (2) Fondos de inversión en proceso de liquidación anticipada al 27 de octubre de 2023.
- (3) Fondos de inversión con cambio en nombre o clave de pizarra en 2023.
- (4) Fondo de inversión constituido en 2022.
- (5) Fondos de inversión con cambio de nombre o clave de pizarra en 2022.

(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 1 de marzo de 2024, Luis Alberto Rico González (Director General de la Operadora) y Julián Felipe Vásquez Wilches (Director Corporativo Contabilidad General y Reportes Regulatorios) autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

Los accionistas y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria) tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Bases de presentación-

(a) Declaratoria de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos de la Operadora se prepararon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión en México (los Criterios de Contabilidad), emitidos por la Comisión Bancaria, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las sociedades operadoras de fondos de inversión, y realiza la revisión de su información financiera y de otra información que periódicamente la Operadora somete a su revisión.

Los Criterios de Contabilidad señalan que la Comisión Bancaria emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión Bancaria para las sociedades operadoras de 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 por sus siglas en inglés) 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 Bancaria.

(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 resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

(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)

Juicios y supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en la nota 3 a los estados financieros.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos se incluye en las siguientes notas:

- Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves (ver nota 3j)
- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos: disponibilidad de utilidades futuras gravables contra las que pueden utilizarse las pérdidas fiscales por amortizar (ver nota 3i)

(c) Determinación del valor razonable

Ciertos rubros de los estados financieros de la Operadora han sido registrados a su valor razonable, que se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación, independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Operadora tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. Para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos, que corresponde al nivel más alto.

Nivel 2: datos de entrada diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, provenientes de los precios).

Nivel 3: datos o insumos para medir el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables), que corresponde a el nivel más bajo.

La siguiente nota incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables:

- Nota 4 Inversiones en instrumentos financieros.

(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 el valor de la UDI)

(d) 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.

(e) Presentación del resultado integral

En cumplimiento con el criterio contable D-3 “Estado de resultado integral” establecido por la Comisión Bancaria, la Operadora presenta el resultado integral en un solo estado que presenta en un único documento todos los rubros que conforman el resultado neto, incrementado o disminuido por los “Otros Resultados Integrales” (ORI) del período y se denomina “Estado de resultado integral”.

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros que se presentan:

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros que se acompañan fueron preparados de conformidad con los Criterios de Contabilidad, 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).

La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2023 y 2022, fue menos al 26%; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos, conforme a lo establecido en la NIF B-10 “Efectos de la inflación”; consecuentemente no se reconocen los efectos de la inflación en la información financiera de la Operadora.

En caso de que se vuelva a estar en un entorno inflacionario, se deberán registrar de manera retrospectiva los efectos acumulados de la inflación no reconocidos en los períodos en los que el entorno fue calificado como no inflacionario. El porcentaje de inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores y los índices utilizados para reconocer la inflación se muestra a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Anual</u>	<u>Acumulada</u>
2023	7.9816	4.38%	20.83%
2022	7.6468	7.58%	19.50%
2021	7.1082	7.61%	14.16%

(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) Negocio en marcha-

La Administración de la Operadora tiene la expectativa razonable que cuenta con los recursos adecuados para continuar operando en un futuro cercano. Por lo tanto, la Administración utiliza la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros.

(c) Efectivo y equivalentes de efectivo-

Se compone de efectivo y depósitos en cuentas bancarias en moneda nacional. Para el efectivo el reconocimiento inicial y valuación posterior es a valor razonable, que es su valor nominal y sujetos a riesgos poco importantes.

(d) Inversiones en Instrumentos financieros-

i. Reconocimiento y medición inicial

Las inversiones en instrumentos financieros comprenden acciones de fondos de inversión, que se clasifican basados en el modelo de negocio como instrumentos financieros negociables. Se miden y reconocen inicialmente a su valor razonable más, en el caso de activos o pasivos financieros no medidos a valor razonable con cambios en éste, llevados a través de resultado integral, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, cuando en lo subsecuente se midan a su costo amortizado.

ii. Clasificación y medición posterior

En el reconocimiento inicial, las inversiones en instrumentos financieros se clasifican en la siguiente categoría, conforme al modelo de negocio y las características de los flujos contractuales de los mismos, como:

- Instrumentos financieros negociables (IFN), medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) que representan la inversión en instrumentos financieros de deuda o de capital, y que tienen por objetivo obtener una utilidad entre el precio de compra y el de venta.
- La clasificación de las inversiones en instrumentos financieros se basa tanto en el modelo de negocios como en las características de los flujos contractuales de los mismos. Atendiendo al modelo de negocios, un instrumento financiero o una clase de instrumentos financieros (un portafolio), puede ser administrado como se menciona en la hoja siguiente.

(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)

- Un modelo que busca recuperar los flujos contractuales (representado por el monto del principal e intereses).
- Un modelo de negocio que busca, tanto la recuperación de los flujos contractuales como en el modelo anterior, como la obtención una utilidad mediante la venta de los instrumentos financieros, lo cual conlleva a desplazar un modelo combinado de gestión de estos instrumentos financieros.
- Un modelo que busca obtener un máximo rendimiento a través de compra y venta de los instrumentos financieros.

Los instrumentos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Operadora cambia su modelo de negocio, en cuyo caso todos los instrumentos financieros afectados son reclasificados a la nueva categoría en el segmento en que el cambio en el modelo de negocio ha ocurrido.

La reclasificación de inversiones en instrumentos financieros entre categorías se aplica prospectivamente a partir de la fecha de cambio en el modelo de negocio, sin modificar ninguna utilidad o pérdida reconocida con anterioridad, tales como intereses o pérdidas por deterioro.

Cuando se realice alguna reclasificación conforme a lo antes mencionado, la Operadora deberá informar de este hecho por escrito a la Comisión dentro de los 10 días hábiles siguientes a su determinación, exponiendo detalladamente el cambio en el modelo de negocio que las justifique. Dicho cambio deberá estar autorizado por el Comité de Riesgos de la Operadora.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Operadora no llevó a cabo transferencias entre categorías.

Un instrumento financiero se mide al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está clasificado como medido a su valor razonable con cambios a través de resultados:

- el instrumento financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los instrumentos financieros para obtener la recuperación de los flujos de efectivo contractuales;
- las condiciones contractuales del instrumento financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que están representados únicamente por pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (Solo Pago del Principal e intereses, o SPPI por sus siglas)

Una inversión en un instrumento de deuda se mide a valor razonable con cambios en ORI si se cumplen las dos condiciones que se mencionan en la hoja siguiente y no está clasificado como medido a valor razonable con cambios en resultados.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros;
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que están representados únicamente por pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (SPPI).

Todos los instrumentos financieros no clasificados como medios al costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI como se describió, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Instrumentos financieros: Evaluación del modelo de negocio –

La Operadora realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un instrumento financiero a nivel del portafolio, ya que esto es lo que mejor refleja la manera en que se administra el negocio y se entrega la información a la Administración. La información considerada incluye:

- las políticas y los objetivos señalados para el portafolio y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés concreto o coordinar la duración de los instrumentos financieros con la de los pasivos que dichos instrumentos están financiando o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los instrumentos;
- cómo se evalúa el rendimiento del portafolio y cómo este se informa a la Administración de la Operadora;
- los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los instrumentos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los instrumentos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- la frecuencia, el volumen y la oportunidad de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de instrumentos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de forma consistente con el reconocimiento continuo de los instrumentos por parte de la Operadora.

Los instrumentos financieros negociable y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

(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)

Instrumentos financieros: Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal e intereses (SPPI).

Para propósitos de esta evaluación, el monto del “principal” se define como el valor razonable del instrumento financiero en el momento del reconocimiento inicial. El “interés” se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente, durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos básicos de los préstamos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal e intereses (SPPI), la Operadora considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un instrumento financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar la oportunidad o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición.

Al hacer esta evaluación: la Operadora toma en cuenta:

- eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- términos que pudieran generar apalancamiento;
- términos que hacen referencia al valor del dinero en el tiempo, como por ejemplo ajustar la tasa del cupón, incluyendo las características de tasa variable;
- términos que generen instrumentos derivados implícitos, o cambios en sus términos y condiciones, por indexación a variables ajenas a la naturaleza del contrato;
- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho de la Operadora a los flujos de efectivo procedentes de instrumentos específicos (por ejemplo, características de “sin recurso”).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal e intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para el término anticipado del contrato. Adicionalmente, en el caso de un instrumento financiero adquirido con un descuento o prima significativo de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también pueden incluir una compensación adicional razonable por término anticipado) se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

(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)

Instrumentos financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas –

Instrumentos financieros negociables (IFN)	<p>Posteriormente, y en cada fecha de reporte los títulos se valúan a valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente; los efectos de valuación y los resultados por compraventa se reconocen en los resultados del ejercicio, dentro del rubro “Margen integral de financiamiento”. Cuando los títulos son enajenados, el resultado por compraventa se determina del diferencial entre el precio de compra y el de venta, debiendo reclasificar el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio, al resultado por compra venta dentro de dicho rubro.</p> <p>Los intereses devengados de los títulos de deuda se determinan conforme al método de interés efectivo y se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de “Margen integral de financiamiento”.</p> <p>Los dividendos de los instrumentos que califican como capital a favor se reconocen en los resultados del ejercicio, en el momento en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos en el rubro de “Margen integral de financiamiento”.</p>
--	---

iii. Baja en cuentas

La Operadora da de baja en cuentas un instrumento financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del instrumento financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del instrumento financiero, o en la cual la Operadora no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene el control sobre los instrumentos financieros.

La Operadora participa en transacciones en las que transfiere los instrumentos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los instrumentos financieros transferidos. En estos casos, los instrumentos financieros transferidos no son dados de baja en cuentas.

iv. Deterioro

Los IFN no son sujetos a pruebas de deterioro, pues en estos no surge la cuestión de cobrabilidad al no existir la intención de cobro y porque el valor de mercado de los mismos capta generalmente los efectos de pérdidas crediticias esperadas de los mismos.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Operaciones fecha valor-

Los títulos adquiridos que se pacte liquidar en fecha posterior hasta un plazo máximo de cuatro días hábiles siguientes a la concentración de la operación de compraventa, Se reconocen como títulos restringidos, en tanto que, los títulos vendidos se reconocen como títulos por entregar disminuyendo las inversiones en valores. La contraparte deberá ser una cuenta liquidadora, acreedora o deudora, según corresponda. Cuando el monto de títulos por entregar excede el saldo de títulos en posición propia de la misma naturaleza (gubernamentales, bancarios, accionarios y otros títulos de deuda), se presenta en el pasivo dentro del rubro de "Valores asignados por liquidar"

(e) Cuentas por cobrar, neto-

Las cuentas por cobrar reconocidas en este rubro no tienen interés ya sea explícito o implícito las cuales incluyen cuentas por cobrar de corto plazo.

Las cuentas por cobrar se integran de saldos a favor de impuestos acreditables, otros adeudos del personal y otros deudores.

Las cuentas por cobrar se deben valorar en su reconocimiento inicial al precio de la transacción (la contraprestación a la que la Operadora considera tener derecho de cobro a cambio de transferir el control sobre los bienes o servicios a un cliente) en el momento de considerarse devengada la operación que le dio origen, lo cual ocurre cuando, se transfiera el control sobre los bienes o servicios acordados con el cliente a cambio de una contraprestación, en acuerdo con los términos del contrato celebrado.

Las cuentas por cobrar deben incluir los impuestos y derechos trasladables al cliente y cualquier otro cobro al cliente por cuenta de terceros. La Operadora debe reconocer un pasivo por el monto de cobro por cuenta de terceros incluidos en las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar denominadas en moneda extranjera se deben reconocer inicialmente en la moneda funcional, utilizando el tipo de cambio histórico; que es aquél con el cual la Operadora pudo haber realizado las cuentas por cobrar a la fecha de la transacción.

Las cuentas por cobrar deben valorarse en su reconocimiento posterior al precio de la transacción pendiente de cobro.

Estimación para pérdidas crediticias esperadas

La estimación de pérdidas crediticias esperadas se debe reconocer desde su inicio en las cuentas por cobrar, afectando resultados del ejercicio dentro del rubro "Gastos de administración y promoción".

(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 su reconocimiento posterior, se deben reconocer los cambios requeridos en la estimación para pérdidas crediticias esperadas por las modificaciones en las expectativas de las pérdidas crediticias esperadas que surjan en cada periodo en los resultados del ejercicio dentro del rubro “Gastos de administración y promoción”.

La estimación para pérdida crediticias esperadas se debe determinar a través del juicio profesional de la Operadora, considerando la evaluación de las pérdidas esperadas por el deterioro de las cuentas por cobrar, utilizando factores como la experiencia histórica de las pérdidas crediticias, condiciones actuales y pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el flujo de efectivo futuro por recuperar de las cuentas por cobrar.

La estimación para incobrabilidad para cuentas por cobrar comerciales se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas.

Desde el reconocimiento inicial, deberá 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, deberá ajustarse con base en dicho valor presente.

Por lo anterior la Administración de la Operadora ha desarrollado el procedimiento para el cálculo de pérdida crediticia esperada para constituir dicha estimación basado en la siguiente ecuación:

$$PE = \sum_{i=1}^n EI_{ij} * TR_j$$

En donde:

PE:	Pérdida esperada;
EI_{ij}:	Exposición al incumplimiento de la operación i en el grupo de atraso j ;
TR_j:	Tasa de pérdida del grupo de atraso j ;
j:	j -ésimo grupo de atraso;
n:	El número de operaciones.

La tasa de pérdida se calcula con ayuda del análisis de la proporción de saldo que se ha pagado en cada bucket de atraso, de esta manera, se analiza la concentración del saldo por bucket de atraso y con ello, definir el umbral de deterioro y la asignación del 100% de pérdida.

La Operadora puede determinar la pérdida esperada de manera individual para deudores que tienen características particulares, en caso de que sea impráctico, éstos se califican agrupándolos por características homogéneas o comunes.

(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 este sentido, la Operadora ha desarrollado una metodología en donde se determinó impráctico realizar una evaluación individual de las cuentas por cobrar, por lo cual se derivaron de modelos estadísticos desarrollados con datos históricos de la cartera de cuentas por cobrar en donde se calificaron y agruparon por características comunes y homogéneas en términos de riesgo en donde basados en elementos clave para la medición de la pérdida esperada crediticia se determinaron las siguientes variables: Tasa de pérdida (TP) y Exposición al incumplimiento (EI).

Para estimar los parámetros y aplicarlos de forma colectiva, los activos que integran las cuentas por cobrar fueron agrupados de acuerdo con los días de atraso que poseen al momento de la estimación del deterioro, asignándoles un grupo de morosidad para lo cual se identificó en el caso particular de la Operadora, dicho período se amplió de 90 a 120 días, conforme al proceso de cobro.

Cuando la Operadora considere nula la probabilidad de cobro de una cuenta por cobrar, debe dar de baja el valor neto en libros de la cuenta por cobrar, aplicando la cuenta por cobrar a la estimación para pérdidas crediticias esperadas. Si la estimación fuera insuficiente, debe ajustarse de inmediato afectando los resultados del ejercicio en el rubro "Gastos de administración y promoción".

Las cuentas por cobrar, en su caso, se presentan deducidas de la estimación para pérdidas crediticias esperadas dentro del estado de situación financiera en el rubro "Cuentas por cobrar (neto)".

Otras consideraciones de la estimación de pérdidas crediticias esperadas para otras cuentas por cobrar:

La Operadora no constituye estimación de pérdidas crediticias esperadas por:

- Saldos a favor de impuestos, e
- Impuesto al valor agregado acreditable

(f) Inversiones permanentes-

Las inversiones permanentes en acciones de la Serie "A" de los fondos de inversión, se registran inicialmente a su costo de adquisición y se valúan al valor neto en libros por el método de participación que equivale a su valor razonable, el cual, consiste en reconocer la parte proporcional, posterior a la compra, de los resultados del ejercicio y de otras cuentas del capital contable que reporten los estados financieros de las empresas emisoras, en el rubro "Participación en el resultado neto de otras entidades."

Las inversiones en acciones relacionadas en el capital social mínimo fijo que mantiene la Operadora respecto a los Fondos de Inversión que administra, se consideran inversiones permanentes con influencia significativa.

(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)

Estas inversiones no se consolidan, ya que el control administrativo que ejerce la Operadora obedece a un requisito legal para representar a los fondos de inversión en actos jurídicos y legales que requieran.

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

(g) Pagos anticipados y otros activos-

Los otros activos incluyen principalmente pagos anticipados de seguros y licencias por amortizar.

Los pagos anticipados se reconocen por el equivalente al monto pagado, siempre y cuando la Operadora estime que existirá un beneficio económico futuro. Al momento de recibir los servicios, se reconoce como un gasto en resultados el importe relativo a los pagos anticipados efectuados para reconocer dicho servicio.

El activo por participación de los trabajadores en la utilidad (PTU) diferida se registra en el rubro de "Otros activos".

(h) 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.

(i) Impuesto a la utilidad y PTU-

El impuesto a la utilidad y PTU causados se determinan conforme a las disposiciones fiscales y en su caso, laborales vigentes.

El impuesto causado se presenta dentro del estado de situación financiera 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 y la PTU diferida se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconoce impuesto a la utilidad y PTU 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 por pérdidas fiscales por amortizar. Los activos y pasivos por impuesto a la utilidad y PTU 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 sobre el impuesto a la utilidad y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

El activo o pasivo por impuesto a la utilidad y PTU diferidos que se determine por las diferencias temporales deducibles o acumulables del período, se presenta dentro del estado de situación financiera. La PTU diferida se registra en el rubro de otros activos.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

El activo por impuesto a la utilidad y PTU 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 período, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en los ORI.

El gasto por PTU causada y diferida se presenta dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción”, en el estado de resultado integral. El activo por PTU diferida se registra en el rubro de “Pagos anticipados y otros activos.”

(j) 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 remediones 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 las pensiones por jubilación, gastos médicos posteriores al retiro, seguro de vida, 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, 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 potencial 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 período 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.

Las remediones (antes ganancias y pérdidas actuariales), 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 "Remediación de beneficios definidos a los empleados" y posteriormente se recicla a los resultados del período, tomando como base la vida laboral remanente promedio de los empleados.

(k) Reconocimiento de ingresos y gastos-

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 instrumentos financieros en entidades financieras se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan 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 ingresos y gastos que se derivan de servicios administrativos se registran conforme se devengan, de acuerdo con los contratos celebrados con sus clientes y proveedores.

(l) 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.

Otras cuentas de registro corresponden a otras cuentas que la Operadora considere necesarias para facilitar el registro contable o control para cumplir con las disposiciones legales aplicables.

(m) Contingencias-

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

(4) Inversiones en instrumentos financieros-

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los instrumentos financieros negociables ascienden a \$1,463,365 y \$996,662, respectivamente.

El resultado por compraventa de instrumento financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascendió a \$106,638 y \$49,101, respectivamente. Asimismo, el resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue de \$24,047 y \$14,066, respectivamente. Estos importes se incluyen en el estado de resultados integral en el rubro del "Margen integral de financiamiento".

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la jerarquía de valor razonable de los instrumentos financieros negociables es de nivel 1 en ambos años.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen restricciones sobre instrumentos financieros negociables y no han sido otorgados en garantía colateral.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la operadora no realizó transferencia de títulos entre categorías, ni reconoció efectos de deterioro, así como tampoco revisiones al mismo.

(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 inversiones en instrumentos financieros que la Operadora posee al 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponden a acciones emitidas por Scotia Deuda Gubernamental Corto Plazo, S.A. de C.V, 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 Bancaria, de corto plazo y en títulos gubernamentales, así como una duración no mayor a 365 días, y con un plazo de liquidación mismo día para compras y ventas.

SCOTIAG fue calificada en 2023 y 2022, como AA Af/S2 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.

(5) Cuentas por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo de cuentas por cobrar se integra como sigue:

	2023	2022
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (nota 10)	\$ 210,744	169,784
ISR a favor	1,766	742
IVA pendiente de acreditar	1,830	11,602
Servicios por co-distribución y administración	-	271
Otros	2,403	796
	216,743	183,195
Estimación para pérdidas crediticias esperadas	(1,777)	(1,571)
	\$ 214,966	181,624

La estimación para pérdidas crediticias esperadas se analiza a continuación:

	2023	2022
Saldo inicial	\$ (1,571)	-
Creaciones	(1,794)	(10,360)
Cancelaciones	1,588	8,789
Saldo final	\$ (1,777)	(1,571)

(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)

(6) Inversiones permanentes-

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las inversiones permanentes incluyen el capital social mínimo fijo serie "A" de 46 fondos de inversión por \$105,719 y \$95,527, respectivamente (ver detalle en el estado de valuación de cartera de inversión).

	2023		2022	
	Inversión	Participación en resultados	Inversión	Participación en resultados
Fondo de Inversión (Serie "A")				
En Instrumentos de deuda	\$ 38,383	3,596	33,785	1,951
De renta variable	67,336	4,596	61,742	(9,109)
	\$ 105,719	8,192	95,527	(7,158)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la participación en resultados es de \$8,192 y (\$7,158), respectivamente, se encuentra en el estado de resultados integral en el rubro de "Participación en el resultado de asociadas no consolidadas".

Durante 2023, la Operadora aportó \$2,000 al capital social mínimo fijo serie "A" para la constitución de dos nuevos fondos de inversión (\$1,000 a cada uno). Los fondos constituidos fueron:

- Scotia Mi Futuro Retiro, S. A. de C. V. (SCOTRET)
- Scotia Acciones Internacionales, S. A. de C. V. (SCOT-LB)

Al 31 de diciembre de 2022, las inversiones permanentes incluyen el capital social mínimo fijo serie "A" de 44 fondos de inversión por \$95,527 (ver detalle en el estado de valuación de cartera de inversión).

Durante 2022, la Operadora aportó \$3,000 al capital social mínimo fijo serie "A" para la constitución de tres nuevos fondos de inversión (\$1,000 a cada uno). Los fondos constituidos fueron:

- Scotia Portafolio Balanceado, S. A. de C. V. (SCOTBAL)
- Scotia Portafolio Crecimiento, S. A. de C. V. (SCOTCRE)
- Scotia Portafolio Patrimonial, S. A. de C. V. (SCOTPAT)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen indicios de que las inversiones permanentes pudieran encontrarse deterioradas.

(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)

Durante 2023 se identificó que en los estados financieros de 2022 y años anteriores, las inversiones en acciones presentaban una insuficiencia por \$30,654, derivado de la interpretación realizada al Criterio Contable A-2, "Aplicación de Normas Particulares", párrafo 20, del Anexo 6 de los Criterios Contables de las Sociedades Operadoras de Fondos de Inversión". Como resultado de lo anterior se realizó una modificación en los estados financieros de 2022 con el fin de presentar la participación de las asociadas como sigue:

Estado de situación financiera por el año terminado el 31 de diciembre de 2022	Cifras reportadas anteriormente	Movimiento	Cifras finales
Inversiones permanentes	\$ 64,873	30,654	95,527
Resultados acumulados	781,076	37,812	818,888
Resultado neto	285,887	(7,158)	278,729

Estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2022	Cifras reportadas anteriormente	Movimiento	Cifras finales
Participación en el resultado de asociadas no consolidadas	\$ -	(7,158)	(7,158)

Estado de cambios en el capital contable por el año terminado el 31 de diciembre de 2022	Cifras reportadas anteriormente	Movimiento	Cifras finales
Resultados acumulados	\$ 781,076	37,812	818,888
Resultado neto	285,887	(7,158)	278,729

Estado de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022	Cifras reportadas anteriormente	Movimiento	Cifras finales
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 380,618	(7,158)	373,460
Participación en el resultado de asociadas no consolidadas	-	7,158	7,158

(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)

(7) Beneficios a los empleados-

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los beneficios a los empleados se integran como sigue:

	2023	2022
Corto plazo	\$ 2,592	929
Participación de los trabajadores en la utilidad	3,783	3,461
Largo plazo (obligación laboral)	5,353	4,928
Total de beneficios a los empleados	\$ 11,728	9,318

El costo, las obligaciones y otros elementos de las primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

La Operadora cuenta con un plan de contribución definida por retiro y un componente de beneficios por beneficios posteriores al retiro. 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 el año terminado al 31 de diciembre de 2022, el cargo a resultados correspondiente a las aportaciones de la Operadora por el plan de contribución definida ascendió a \$861, dentro del rubro de "Gastos de administración" en el estado de resultados integral. Al 31 de diciembre de 2023 no hubo aportaciones por el plan de contribución definida.

El costo, las obligaciones y activos de los fondos de los planes de beneficios definidos de pensiones por jubilación, prima de antigüedad, gastos médicos, y seguro de vida e indemnización legal, se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Flujos de efectivo-

Durante 2023 y 2022, la Operadora no realizó aportaciones al fondo de beneficios definidos.

Los componentes del costo neto del período y de las obligaciones laborales por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestran en la hoja siguiente.

(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)

	Plan de pensiones		Gastos Médicos		Prima de antigüedad		Indemnización legal		Otros beneficios post retiro	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Costo del servicio actual (CLSA)	\$ 17	284	57	58	107	95	179	144	23	46
Interés neto sobre el PNBD*	35	16	70	61	120	108	194	147	47	41
Costo por liquidación anticipada de obligaciones	-	-	-	-	-	-	-	677	-	-
Reciclaje de las remediciones del PNBD o (ANBD) reconocidas en capital	6	2	(21)	(9)	24	29	11	1	(8)	(6)
Costo de beneficio definido	58	302	106	110	251	232	384	969	62	81
Reconocimiento inicial de remediciones del PNBD o (ANBD) en ORI*	97	29	(154)	(83)	311	343	107	(34)	(145)	(90)
Remediciones generadas en el año	(100)	70	88	(80)	(40)	(3)	82	142	(12)	(61)
Reciclaje de remediciones reconocidas en capital del año	(6)	(2)	21	9	(24)	(29)	(11)	(1)	8	6
Saldo final de remediciones del PNBD*	(9)	97	(45)	(154)	247	311	178	107	(149)	(145)
Saldo inicial del PNBD*	(533)	(163)	(671)	(632)	(1,263)	(1,202)	(2,016)	(1,656)	(445)	(419)
Costo del servicio, neto	(52)	(300)	(127)	(119)	(227)	(203)	(373)	(968)	(70)	(87)
Remediciones en capital generadas en el año	100	(70)	(88)	80	40	3	(82)	(142)	12	61
Pagos reales de la reserva	-	-	-	-	106	139	336	750	-	-
Saldo final del PNBD*	\$ (485)	(533)	(886)	(671)	(1,344)	(1,263)	(2,135)	(2,016)	(503)	(445)

*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 2023 y 2022:

	Plan de pensiones		Gastos Médicos		Prima de antigüedad		Indemnización legal		Otros beneficios post retiro	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ (485)	(533)	(886)	(671)	(1,344)	(1,263)	(2,135)	(2,016)	(519)	(465)
Activos del plan	-	-	-	-	-	-	-	-	16	20
Situación financiera de la obligación	\$ (485)	(533)	(886)	(671)	(1,344)	(1,263)	(2,135)	(2,016)	(503)	(445)

Las tasas nominales utilizadas en las proyecciones actuariales por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 son:

	2023	2022
Rendimiento de fondo	10.40%	10.50%
Descuento	10.40%	10.50%
Incremento de salarios*	4.50%	4.50%
Inflación estimada**	3.50%	3.50%

* 2023: 8.00%, 2024:5.50%, de 2025 en adelante: 4.50%

** 2023: 8.00%, 2024: 5.00%, de 2025 en adelante: 3.50%

Los activos del plan de prima de antigüedad están invertidos en un 55% en instrumentos de renta fija y 45% en instrumentos de renta variable, administrados en fideicomiso y vigilados por un Comité que la Operadora designa.

(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)

(8) Capital contable-

A continuación, se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable:

(a) Estructura del capital social

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social se integra por 5,500,000 de acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de un peso cada una, íntegramente suscritas y pagadas, de las cuales 5,000,000 de acciones corresponden a la parte mínima fija del capital social (Serie "A") y 500,000 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.

Mediante asamblea general ordinaria anual de accionistas del 28 de abril de 2023, se aprueba se aplique de la utilidad obtenida la cantidad de \$700, en complemento a la cuenta de "Reservas de Capital", para conformar las reservas requeridas de conformidad con el artículo 20 de la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM).

Mediante asamblea general extraordinaria de accionistas del 16 de diciembre 2022 y de conformidad con el oficio número 312-3/2511902/2022 de fecha 5 de diciembre del 2022, la Comisión Bancaria aprobó aumentar el capital social mínimo fijo en \$3,500 proveniente de la cuenta de resultado de ejercicios anteriores.

(b) Dividendos-

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Operadora no decreto dividendos.

(c) Restricciones al capital contable-

De acuerdo con la LGSM, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la operadora, y debe ser reconstituido cuando disminuya por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, La Operadora tiene constituida la totalidad de la reserva legal correspondiente al 20% del capital social, asciende a \$1,217 y \$517, respectivamente.

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 2023 y 2022, la cuenta de capital de aportación (CUCA no auditada) asciende a \$8,935 y \$8,537, respectivamente y la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN no auditada) asciende a \$1,456,727 y \$820,454, respectivamente.

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

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(9) Impuestos a la utilidad y PTU-

La Ley del ISR vigente a partir del 1 de enero de 2014 establece una tasa del 30% para 2014 y años posteriores. La determinación de la PTU causada se realizó conforme a los límites establecidos en la Ley Federal del Trabajo vigentes a partir del ejercicio fiscal 2021.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el (beneficio) por impuesto a la utilidad y PTU, se integra como sigue:

	2023		2022	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Sobre base fiscal	\$ (159,737)	(3,443)	(93,723)	(3,461)
Pago de impuesto de ejercicio anterior	646	-	(177)	-
Diferido	(6,698)	(168)	(831)	(32)
	\$ (165,789)	(3,611)	(94,731)	(3,493)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el (pasivo) activo por ISR y PTU diferidos se analiza a continuación:

	2023		2022	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Activo (pasivo):				
Provisiones	\$ 1,789	38	1,568	58
Pagos anticipados	(86)	(2)	(78)	(3)
Valuación inversiones permanentes	(7,001)	(150)	-	-
PTU	739	-	650	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	35	1	33	1
ISR y PTU diferidos	\$ (4,524)	(113)	2,173	56

El efecto desfavorable neto de ISR diferido en resultados por \$6,698 y \$831, por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, corresponde principalmente a la partida de valuación inversiones permanentes. El efecto favorable en capital contable al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a \$1 y \$3, 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)

A continuación, se presenta el análisis de la tasa efectiva de impuestos a la utilidad de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

31 de diciembre de 2023	Base	Tasa legal 30%	Tasa efectiva
Resultado antes de impuesto a la utilidad	\$ 596,498	(178,949)	(30%)
<u>Afectaciones al impuesto causado:</u>			
Ajuste inflacionario deducible	(60,738)	18,221	3%
Provisiones, neto	143	(43)	-
Ingresos acumulables	(8,192)	2,458	-
Gastos no deducibles	780	(234)	-
Pagos anticipados	(25)	8	-
PTU	294	(88)	-
Otros, neto	3,697	(1,110)	-
Impuesto causado	532,457	(159,737)	(27%)
<u>Afectaciones al impuesto diferido (impuesto al 30%):</u>			
Pagos anticipados	25	(7)	-
PTU	84	(25)	-
ISR diferido de PTU diferida	(168)	51	-
Valuación inversiones permanentes	23,335	(7,001)	(1%)
Provisiones	(948)	284	-
Impuesto diferido	22,328	(6,698)	(1%)
Impuesto a la utilidad	\$ 554,785	(166,435)	(28%)

Los pagos provisionales del ejercicio 2023 ascienden a \$90,690.

(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)

31 de diciembre de 2022	Base	Impuesto Al 30%	Tasa Efectiva
Resultado antes de impuesto a la utilidad	\$ 380,618	(114,185)	(30%)
<u>Afectaciones al impuesto causado:</u>			
Ajuste inflacionario deducible	(70,656)	21,197	5%
Provisiones, neto	(4,687)	1,406	-
Ingresos acumulables	(169)	51	-
Gastos no deducibles	3,239	(972)	-
Pagos anticipados	53	(16)	-
PTU	1,622	(487)	-
Otros, neto	2,391	(717)	-
Impuesto causado	312,411	(93,723)	(25%)
<u>Afectaciones al impuesto diferido (impuesto al 30%):</u>			
Pagos anticipados	(53)	16	-
PTU	(1,092)	327	-
ISR diferido de PTU diferida	(32)	9	-
Provisiones	3,945	(1,183)	-
Impuesto diferido	2,768	(831)	-
Impuesto a la utilidad	\$ 315,179	(94,554)	(25%)

Los pagos provisionales del ejercicio 2022 ascienden a \$84,544.

(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 presenta el análisis de la tasa efectiva de la PTU por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

31 de diciembre de 2023	Base	PTU al 0.00643%	Tasa Efectiva
Resultado antes de impuesto a la utilidad	\$ 596,498	(3,838)	(1%)
<u>Afectaciones al impuesto causado:</u>			
Ajuste inflacionario deducible	(60,738)	391	-
Provisiones, neto	143	(1)	-
Ingresos acumulables	(8,192)	53	-
Gastos no deducibles	78	(1)	-
Pagos anticipados	(25)	-	-
PTU causada y diferida	3,611	(23)	-
Otros, neto	3,699	(24)	-
Impuesto causado	535,074	(3,443)	(1%)
<u>Afectaciones a la PTU diferida (determinada al 0.00643%):</u>			
Pagos anticipados	(285)	(1)	-
Provisiones	5,963	(20)	-
Plusvalía fondos	(23,335)	(147)	-
Impuesto diferido	(17,657)	(168)	-
Total	\$ 517,417	(3,611)	(1%)

(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)

31 de diciembre de 2022	Base	PTU Al 1.106%	Tasa Efectiva
Resultado antes de impuesto a la utilidad	\$ 380,618	(4,209)	(1%)
<u>Afectaciones al impuesto causado:</u>			
Ajuste inflacionario deducible	(70,656)	781	-
Provisiones, neto	(4,687)	52	-
Ingresos acumulables	(169)	2	-
Gastos no deducibles	1,939	(21)	-
Pagos anticipados	53	(1)	-
PTU causada y diferida	3,492	(39)	-
Otros, neto	2,391	(26)	-
Impuesto causado	312,981	(3,461)	(1%)
<u>Afectaciones a la PTU diferida (determinada al 1.106%):</u>			
Pagos anticipados	(260)	-	-
Provisiones	5,225	(32)	-
Impuesto diferido	4,965	(32)	-
Total	\$ 317,946	(3,493)	(1%)

Para llevar a cabo la determinación de la PTU causada, derivado de la reforma laboral, se debe dar cumplimiento con lo establecido en la Ley Federal del Trabajo (LFT) y la Ley de ISR. Por lo tanto, se debe considerar lo siguiente:

- a. La Operadora debe aplicar a la utilidad fiscal base de PTU el 10%, con base en lo establecido en la Ley de ISR.
- b. El monto determinado en el inciso anterior debe asignarse a cada empleado con base en lo establecido en la LFT, no obstante, el monto asignado a cada empleado no podrá superar al mayor de los siguientes montos: el equivalente a tres meses de salario actual del empleado o el promedio de PTU recibida por el empleado en los tres años anteriores.
- c. Si la PTU determinada en el inciso (a) resulta mayor a la suma de la PTU asignada a todos y cada uno de los empleados según en inciso (b), esta última debe ser considerada la PTU causada del período. Con base en la LFT se considera que la diferencia entre ambos importes no genera obligación de pago ni en el período actual ni en los futuros.
- d. Si la PTU determinada en el inciso (a) resulta menor o igual a la determinada en el inciso (b), PTU del inciso a debe ser la PTU causada 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)

De acuerdo con el reporte técnico 53, para determinar la tasa de la PTU causada, se debe dividir la PTU causada (LFT) entre la PTU determinada al 10% de la utilidad fiscal; el cociente obtenido debe multiplicarse por la tasa legal de PTU del 10%, para de esta forma obtener la PTU causada.

	2023	2022
PTU asignada a los trabajadores con base en límites de ley PTU 10%	3,443 53,507	3,461 31,298
Cociente Tasa legal PTU	0.0643 10%	0.1106 10%
Tasa PTU causada	0.00643%	1.106%

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.

(10) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, la Operadora lleva a cabo transacciones con partes relacionadas tales como servicios bancarios, prestación de servicios, entre otros. De acuerdo con las políticas de la Operadora, todas las transacciones 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 operaciones realizadas con partes relacionadas, por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 fueron las siguientes:

Otras partes relacionadas	2023	2022
Ingresos por:		
Servicios de distribución y administración	\$ 1,843,972	1,752,748
Gastos por:		
Servicios de co-distribución y administración	\$ 1,240,190	1,256,284

(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)

	2023	2022
Gastos de administración y promoción:		
Rentas y mantenimiento	\$ 319	120
Asesoría financiera	48,845	48,066

Los ingresos por servicios de distribución se calculan con base en los contratos de prestación de servicios correspondientes.

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se integran como se muestra a continuación:

	2023	2022
Otras partes relacionadas		
Por cobrar:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 10	532
Instrumentos financieros	1,463,365	996,662
Cuentas por cobrar a fondos de inversiones (nota 5)	210,744	169,784
	\$ 1,674,119	1,166,978
Por pagar:		
Otras cuentas por pagar	\$ 118,605	103,879

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, no hubo cambios en las condiciones existentes de los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas, las partidas que se consideraran irre recuperables o de difícil cobro fueron sujetas a medición de estimaciones por pérdidas crediticias esperadas.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los beneficios otorgados al personal directivo ascendieron a \$6,180 y \$5,376, respectivamente.

(11) Cuentas de orden-

Bienes en custodia y administración

Las operaciones por cuenta de terceros que la Operadora mantiene en administración al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se detalla en la hoja siguiente.

(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)

	2023	2022
Efectivo de clientes (Inversiones en instrumentos financieros de corto plazo)	\$ 2,867	2,887
Tenencia en instrumentos (inversiones en instrumentos financieros)	159,429,246	145,503,152
Instrumentos de deuda (Fondos de inversión)	125,839,678	102,842,794
Instrumentos comunes (Fondos de inversión)	45,711,090	44,394,043
Otras cuentas de registro (Fondos de inversión)	19,544	17,547
	\$ 331,002,425	292,760,423

(12) Administración de riesgos (no auditado)-

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

De acuerdo con las disposiciones en materia de administración de riesgos expedidos por la Comisión Bancaria, el Consejo de Administración asume la responsabilidad sobre los objetivos, lineamientos y políticas de administración de riesgos de la Operadora y del nivel global de riesgo que éste debe asumir. El Consejo de Administración aprueba 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.

La UAIR cuenta con políticas para informar y monitorear desviaciones a los límites establecidos, debiendo en este caso notificar al Comité de Riesgos y al propio Consejo de Administración, sobre dichas desviaciones.

(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) 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.

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 Administración de la Operadora.

En la hoja siguiente se muestra la exposición, límites y promedios para riesgo de mercado 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)

Fondo	VaR (\$) al 29-dic-23	VaR (%) al 29-dic-23	Promedio Anual	Límite Autorizado
SCOTIAG	2.23	0.0052%	0.0040%	0.04%
SCOTIA1	2.50	0.0074%	0.0039%	0.06%
SBANKCP	2.06	0.0068%	0.0042%	0.08%
SBANKDL	9.28	1.0274%	1.0894%	3.50%
FINDE1	0.63	0.0171%	0.0240%	0.20%
SCOTIA2	0.37	0.0356%	0.0377%	0.25%
SCOTI10	3.02	0.0593%	0.0314%	0.40%
SBANKMP	0.28	0.0630%	0.1003%	0.40%
SCOT-TR	1.99	0.2295%	0.2263%	1.05%
SCOTILP	1.67	0.3545%	0.3370%	0.70%
SCOTIMB	8.71	0.5684%	0.5071%	1.70%
SCOTDVC	2.41	0.1328%	0.1461%	1.50%
SCOTMA1	6.33	0.5766%	0.6554%	2.00%
SCOTUSA	331.63	2.3378%	1.7521%	4.60%
SCOTGL+	33.44	1.6147%	1.2891%	4.60%
SCOT-RV	14.72	1.4842%	1.4551%	3.55%
SCOTLPG	13.92	0.5471%	0.4582%	1.04%
SCOTMA2	3.24	0.7589%	0.8774%	2.50%
FIRMA-D	3.22	1.0106%	1.1031%	4.90%
SCOT-FX	8.75	0.9947%	1.0733%	3.00%
SCOTGLO	82.36	1.8564%	1.4956%	3.75%
SCOT100	0.83	1.6893%	1.2762%	4.50%
SCOT200	0.00	0.0046%	0.0508%	1.60%
SCOTDOL	46.55	1.0316%	1.1000%	3.50%
SCOTMA3	3.04	0.9659%	0.7936%	3.00%
SCOT-FR	12.21	1.5018%	1.4458%	3.00%
SCOTEUR	11.72	2.0404%	1.6783%	5.00%
FIRMA-E	12.24	1.9672%	1.5529%	5.00%
SCOTUDI	12.74	0.6734%	0.6001%	1.70%
SCOT-57	7.30	0.9645%	1.0206%	2.10%
SCOT-29	2.53	0.3252%	0.3368%	0.90%
SCOT-36	5.13	0.4717%	0.5258%	1.20%
SCOT-43	9.15	0.6690%	0.7306%	1.45%
SCOT-50	12.92	0.8149%	0.9463%	2.00%
SCOT-04	0.00	0.0068%	0.0601%	3.30%
SCOT-03	10.03	0.9314%	0.9236%	4.00%
MG-INTL	16.94	1.7684%	1.3886%	5.64%
SCOTDL+	30.11	0.9634%	0.9454%	2.25%
SCOTCAN	6.10	1.6536%	1.8117%	5.00%
SCOTDGH	2.50	0.5673%	0.6085%	3.00%
SCOTDIH	0.10	0.0116%	0.0211%	3.30%
SCOTPAT	0.00	0.6108%	0.5119%	1.50%
SCOTBAL	0.01	1.1208%	0.8409%	2.00%
SCOTCRE	0.01	1.5111%	1.1131%	2.50%
SCOTRET	0.75	0.2870%	0.2493%	0.51%
SCOT-LB	5.87	1.4449%	1.4887%	3.80%

(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)

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la pérdida potencial por la falta de pago de un emisor o contraparte en las inversiones que efectúan los fondos de inversión, incluyendo las garantías reales o personales que les otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado por los citados fondos de inversión. Para estimar el riesgo de crédito del portafolio se considera la calificación de los instrumentos privados incluidos en el portafolio de los fondos inversión, así como la matriz de probabilidades de transición y las sobretasas que pagan los instrumentos.

La metodología utilizada para la determinación del riesgo de crédito para los fondos de inversión busca primordialmente evaluar las pérdidas potenciales por eventos de crédito con el objetivo de establecer límites de tolerancia al riesgo y tomar decisiones oportunas.

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 otros fondos de inversión, y las contrapartes en operaciones de reporto.

Fondo	R.C. (%) 29-dic-23	R.C. (%) 29-dic-23	R.C. (%) Máximo	R.C. (%) Mínimo	Promedio Anual	Límite Autorizado
SCOTIA1	13.88	0.0410%	0.0436%	0.0217%	0.0329%	0.25%
SBANKCP	2.78	0.0092%	0.0133%	0.0044%	0.0088%	0.25%
FINDE1	1.88	0.0512%	0.0578%	0.0000%	0.0488%	2.40%
SCOTIA2	0.51	0.0489%	0.0492%	0.0101%	0.0185%	0.50%
SCOTI10	7.84	0.1542%	0.2197%	0.1247%	0.1817%	2.50%
SBANKMP	0.12	0.0263%	0.0673%	0.0059%	0.0373%	0.86%
SCOT-TR	1.50	0.1726%	0.1759%	0.0592%	0.0982%	3.50%
SCOTILP	0.63	0.1332%	0.1618%	0.1161%	0.1439%	2.00%
SCOTDVC	1.21	0.0666%	0.0780%	0.0423%	0.0594%	0.54%
SCOTMA1	0.21	0.0195%	0.0215%	0.0000%	0.0163%	0.49%
SCOTMA2	0.03	0.0079%	0.0118%	0.0000%	0.0078%	0.60%
SCOTMA3	0.02	0.0053%	0.0110%	0.0000%	0.0049%	0.22%
SCOT-57	0.00	0.0000%	0.0004%	0.0000%	0.0001%	0.18%
SCOT-29	0.00	0.0000%	0.0141%	0.0000%	0.0036%	0.18%
SCOT-36	0.00	0.0000%	0.0113%	0.0000%	0.0027%	0.18%
SCOT-43	0.00	0.0000%	0.0073%	0.0000%	0.0015%	0.18%
SCOT-50	0.00	0.0000%	0.0042%	0.0000%	0.0009%	0.18%
SCOT-04	0.00	0.0395%	0.0505%	0.0250%	0.0395%	0.40%
SCOT-03	0.00	0.0001%	0.0001%	0.0000%	0.0000%	1.57%
SCOTPAT	0.00	0.0306%	0.0351%	0.0163%	0.0236%	0.54%
SCOTBAL	0.00	0.0167%	0.0247%	0.0105%	0.0168%	0.49%
SCOTCRE	0.00	0.0080%	0.0204%	0.0053%	0.0121%	0.60%

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.

(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)

La metodología utilizada para la determinación del riesgo de liquidez para los fondos de inversión busca primordialmente evaluar las pérdidas potenciales por la falta de posturas y profundidad en el mercado con el objetivo de establecer límites de tolerancia al riesgo y tomar decisiones oportunas. Lo anterior se realiza considerando spread y volatilidad para el cálculo del factor de riesgo de liquidez.

Fondo	R.L. (%) 29-dic-23	R.L. (%) 29-dic-23	Promedio Anual	Límite Autorizado
SCOTIAG	5.84	0.0137%	0.0130%	0.05%
SCOTIA1	8.43	0.0249%	0.0218%	0.10%
SBANKCP	5.50	0.0182%	0.0171%	0.10%
SBANKDL	14.54	1.6105%	1.3446%	6.09%
FINDE1	2.33	0.0635%	0.0743%	0.35%
SCOTIA2	1.02	0.0984%	0.0941%	0.56%
SCOTI10	4.01	0.0788%	0.1119%	0.50%
SBANKMP	0.91	0.2057%	0.2019%	0.86%
SCOT-TR	7.07	0.8139%	0.7884%	3.10%
SCOTILP	3.17	0.6719%	0.5627%	2.62%
SCOTIMB	8.88	0.5794%	0.5347%	2.19%
SCOTDVC	6.36	0.3497%	0.3030%	4.61%
SCOTMA1	3.33	0.3032%	0.2744%	8.62%
SCOTUSA	7.36	0.0519%	0.0496%	1.50%
SCOTGL+	3.02	0.1460%	0.1462%	1.50%
SCOT-RV	1.93	0.1950%	0.2033%	1.50%
SCOTLPG	14.46	0.5681%	0.4965%	2.22%
SCOTMA2	1.35	0.3163%	0.3133%	11.72%
FIRMA-D	0.46	0.1454%	0.1564%	3.50%
SCOT-FX	1.65	0.1881%	0.2708%	2.00%
SCOTGLO	7.63	0.1721%	0.1826%	2.50%
SCOT100	0.08	0.1555%	0.1384%	3.00%
SCOT200	0.02	0.0742%	0.0730%	1.18%
SCOTDOL	3.47	0.0769%	0.0995%	2.00%
SCOTMA3	0.76	0.2422%	0.2667%	3.00%
SCOT-FR	2.06	0.2539%	0.4915%	2.10%
SCOTEUR	1.55	0.2695%	0.2938%	4.00%
FIRMA-E	0.78	0.1253%	0.1174%	3.50%
SCOTUDI	26.51	1.4018%	1.3350%	4.68%
SCOT-57	2.25	0.2966%	0.2990%	2.60%
SCOT-29	4.22	0.5426%	0.5099%	2.00%
SCOT-36	5.58	0.5134%	0.4905%	2.10%
SCOT-43	6.06	0.4430%	0.4460%	2.30%
SCOT-50	5.83	0.3679%	0.3913%	2.50%
SCOT-04	0.00	0.0512%	0.0535%	0.87%
SCOT-03	1.84	0.1712%	0.1884%	3.11%
MG-INTL	1.76	0.1836%	0.1607%	2.42%
SCOTDL+	1.48	0.0475%	0.0676%	3.10%
SCOTCAN	3.77	1.0221%	0.8855%	2.26%
SCOTDGH	3.23	0.7311%	0.6715%	2.60%
SCOTDIH	0.99	0.1193%	0.1459%	1.08%
SCOTPAT	0.00	0.0824%	0.0689%	4.61%
SCOTBAL	0.00	0.1252%	0.0951%	8.62%
SCOTCRE	0.00	0.1512%	0.1133%	11.72%
SCOTRET	1.04	0.3975%	0.3443%	1.59%
SCOT-LB	0.16	0.0406%	0.0396%	0.44%

(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) Riesgos no discrecionales

Riesgo operativo

El riesgo operativo es un riesgo no discrecional que se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, eventos externos, y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

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

Políticas de Gestión de Riesgos no Discrecionales

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

Manual para la recolección y clasificación de datos de riesgo operativo

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

No hubo pérdidas operativas en la Operadora para los años 2023 y 2022.

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.

Multas y sanciones

Las multas y sanciones de los Fondos de inversión administrados por la Operadora, originadas por operaciones no autorizadas o por exceder los límites de inversión previstos por la Comisión Bancaria o contemplados en los prospectos de información al público inversionista, serán imputables a la Operadora, con el propósito de proteger los intereses de los inversionistas al no afectar el patrimonio de los Fondos de inversión.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se identifican contingencias legales por un monto de \$29 en ambos años.

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.

La gestión del riesgo tecnológico se documenta en la Política de Gestión del Riesgo Tecnológico y de Ciberseguridad y en el Marco de Gestión del Riesgo de Ciberseguridad y Tecnología de la Información, que describen los lineamientos y los principios generales para gestionar y vigilar los riesgos asociados con las Tecnologías de la Información y la Ciberseguridad e incluyen las funciones, responsabilidades y obligaciones de las partes interesadas, así como la supervisión de los diversos órganos en cada línea de defensa y las herramientas, prácticas y entregables requeridos para las actividades de gestión de riesgos de manera eficaz.

(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)

Adicionalmente, las auditorías habituales realizadas a los distintos dominios de gestión de TI por un equipo especializado, independiente y experimentado de auditoría interna en tecnologías de información, incluyen revisiones del diseño, implementación y explotación de los sistemas de control interno en todas las áreas de negocio y apoyo, nuevos productos y sistemas y la confiabilidad e integridad de las operaciones de procesamiento de datos.

(13) Compromisos y contingencias-

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. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el total de pagos por este concepto fue de \$1,240,190 y \$1,256,284, respectivamente y se incluye en el rubro de "Comisiones y erogaciones pagadas" en el estado de resultados integral.

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

En el curso normal de las operaciones, la Operadora ha sido objeto de algunos juicios y reclamaciones, que no se espera tengan un efecto negativo importante en la situación financiera y resultados de operaciones futuras. En aquellos casos que representan una pérdida probable o bien realizar un desembolso, se han constituido las reservas que se consideren necesarias.

(14) Hechos posteriores-

En la sesión del Consejo de la Operadora del 27 de octubre de 2023 se aprobó, por acuerdo voluntario, la disolución anticipada de los siguientes Fondos de Inversión:

- Scotia Portafolio Balanceado, S.A. de C.V. (SCOTBAL)
- Scotia Portafolio Crecimiento, S.A. de C.V. (SCOTCRE)
- Scotia Portafolio Patrimonial, S.A. de C.V. (SCOTPAT)

Lo anterior, con fundamento en lo dispuesto en el artículo 81 Bis 4 de la Ley de Fondos de Inversión ("LFI").

Para los efectos de las citadas disoluciones y liquidaciones se aprobó:

Que la liquidación de los Fondos de Inversión, inicie en la fecha de expedición por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, del oficio de revocación de la autorización para operar como Fondos de Inversión de Renta Variable.

(15) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

Mejoras a las NIF 2024

En diciembre de 2023, el CINIF ha promulgado las siguientes Mejoras a las NIF 2024, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes.

(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 A-1 Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera - Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada a partir de 2024 si se adoptan anticipadamente las revelaciones de las NIF particulares aplicables al tipo de entidad que corresponda. Incluye la definición de entidades de interés público y requiere que se revele si la entidad se considera una entidad de interés público o una entidad que no es de interés público. Divide los requerimientos de revelación de las NIF en: i) revelaciones aplicables a todas las entidades en general (entidades de interés público y entidades que no lo son), y ii) revelaciones adicionales obligatorias solo para las entidades de interés público. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF B-2, Estado de flujos de efectivo/NIF B-6, Estado de situación financiera/ NIF B-17, Determinación del valor razonable/ NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros/ NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar/ NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés/ INIF 24, Reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2024, permitiendo su aplicación anticipada en 2023. Cambia el término instrumentos financieros para cobrar o vender por instrumentos financieros para cobrar y vender. Cualquier cambio contable que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF D-4, Impuestos a la utilidad - Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2024, permitiendo su aplicación anticipada en 2023. Esta Mejora aclara cuál es la tasa aplicable que debe utilizarse para reconocer los activos y pasivos por impuestos a la utilidad causados y diferidos cuando hubo beneficios en tasas de impuestos del periodo para incentivar la capitalización de utilidades (utilidades no distribuidas). En estas circunstancias, los activos y pasivos por impuestos causados y diferidos deben determinarse con la tasa que será aplicable a las utilidades no distribuidas en el periodo, cuando se paguen como dividendos en periodos futuros. Cualquier cambio contable que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

La Administración se encuentra en un proceso de evaluación para determinar los efectos de adopción de las mejoras a las NIF en los estados financieros.

