

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

(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 balances generales y los estados de valuación de la cartera de inversión al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Scotia Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las 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 \$1,672,492

Ver notas 3(j) y 11 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 99% del total de los ingresos anuales de la Operadora en 2020. 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 desviación 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 desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

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

Ciudad de México, a 26 de febrero de 2021.

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

Balances generales

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos)

| Activo | 2020 | 2019 | Pasivo y capital contable | 2020 | 2019 |
|--|-------------|-------------|---|-------------|-------------|
| Disponibilidades (nota 11) | \$ 97 | 11 | Otras cuentas por pagar: | | |
| Inversiones en valores (notas 5 y 11): | | | Impuestos a la utilidad por pagar (nota 10) | \$ 14,449 | 19,061 |
| Títulos para negociar | 462,689 | 248,966 | Acreedores diversos y otras | | |
| | | | cuentas por pagar (notas 8 y 11) | 156,044 | 148,285 |
| Cuentas por cobrar (notas 6 y 11) | 179,339 | 165,342 | Total pasivo | 170,493 | 167,346 |
| Inversiones permanentes (nota 7): | | | Capital contable (nota 9): | | |
| Otras inversiones permanentes | 58,873 | 58,873 | Capital contribuido: | | |
| Impuesto diferido, neto (nota 10) | 2,018 | 6,743 | Capital social | 2,586 | 2,586 |
| Otros activos: | | | Capital ganado: | | |
| Cargos diferidos, pagos anticipados | | | Reservas de capital | 517 | 517 |
| e intangibles | 573 | 440 | Resultado de ejercicios anteriores | 309,925 | 104,589 |
| Otros activos a corto y largo plazo (nota 8) | 19 | 20 | Remediones por beneficios definidos a los empleados | 23 | 21 |
| | | | Resultado neto | 220,064 | 205,336 |
| | 592 | 460 | Total capital contable | 530,529 | 310,463 |
| | | | Compromisos y contingencias (nota 14) | 533,115 | 313,049 |
| Total activo | \$ 703,608 | 480,395 | Total pasivo y capital contable | \$ 703,608 | 480,395 |

Cuentas de orden

| | 2020 | 2019 |
|--|-------------|-------------|
| Otras cuentas de registro | \$ 7,307 | 6,356 |
| Bienes en custodia o en administración (nota 12) | 333,166,928 | 315,755,649 |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

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

"El saldo histórico del capital social mínimo fijo es de \$1,000 y el variable es de \$1,000 al 31 de diciembre de 2020 y 2019."

RÚBRICA

David Jaime Valle
Director General

RÚBRICA

H. Valerio Bustos Quiroz
Director Contabilidad Grupo

<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
Bosques de Ciruelos No. 120, Col. Bosque de las Lomas, Ciudad de México

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos)

| | 2020 | 2019 |
|--|--------------------|--------------------|
| Comisiones y tarifas cobradas (nota 11) | \$ 1,694,551 | 1,559,634 |
| Comisiones y erogaciones pagadas (nota 11) | <u>(1,294,514)</u> | <u>(1,183,680)</u> |
| Ingresos por servicios | <u>400,037</u> | <u>375,954</u> |
| Resultado por valuación a valor razonable (nota 5) | 49 | (1,332) |
| Resultado por compra venta de valores, neto (nota 5) | <u>18,059</u> | <u>20,168</u> |
| Margen integral de financiamiento | <u>18,108</u> | <u>18,836</u> |
| Otros ingresos (egresos) de la operación, neto | 13 | (22) |
| Gastos de administración (notas 11 y 14) | <u>(100,307)</u> | <u>(105,569)</u> |
| | <u>(82,186)</u> | <u>(86,755)</u> |
| Resultado antes de impuestos a la utilidad | <u>317,851</u> | <u>289,199</u> |
| Impuestos a la utilidad causados (nota 10) | (93,058) | (83,975) |
| Impuestos a la utilidad diferidos, neto (nota 10) | <u>(4,729)</u> | <u>112</u> |
| | <u>(97,787)</u> | <u>(83,863)</u> |
| Resultado neto | <u>\$ 220,064</u> | <u>205,336</u> |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

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

RÚBRICA

David Jaime Valle
Director General

RÚBRICA

H. Valerio Bustos Quiroz
Director Contabilidad Grupo

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

Estados de variaciones en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos)

| | Capital contribuido | | Capital ganado | | | Total de capital contable |
|--|----------------------------|----------------------------|---|--|-----------------------|----------------------------------|
| | Capital social | Reservas de capital | Resultado de ejercicios anteriores | Remediones por beneficios definidos a los empleados | Resultado neto | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | \$ 2,586 | 517 | 123,061 | (18) | 201,528 | 327,674 |
| Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas: | | | | | | |
| Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores | - | - | 201,528 | - | (201,528) | - |
| Decreto y pago de dividendos (nota 9b) | - | - | (220,000) | - | - | (220,000) |
| Movimientos inherente al reconocimiento de la utilidad integral: | | | | | | |
| Remediones por beneficios definidos a los empleados, neto de impuestos diferidos | - | - | - | 39 | - | 39 |
| Resultado neto | - | - | - | - | 205,336 | 205,336 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | 2,586 | 517 | 104,589 | 21 | 205,336 | 313,049 |
| Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas: | | | | | | |
| Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores | - | - | 205,336 | - | (205,336) | - |
| Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral: | | | | | | |
| Remediones por beneficios definidos a los empleados, neto de impuestos diferidos | - | - | - | 2 | - | 2 |
| Resultado neto | - | - | - | - | 220,064 | 220,064 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | \$ <u>2,586</u> | <u>517</u> | <u>309,925</u> | <u>23</u> | <u>220,064</u> | <u>533,115</u> |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

RÚBRICA

David Jaime Valle
Director General

RÚBRICA

H. Valerio Bustos Quiroz
Director Contabilidad Grupo

<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
Bosques de Ciruelos No. 120, Col. Bosque de las Lomas, Ciudad de México

Estados de valuación de cartera de inversión

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

| | Emisora | Serie | Tipo de valor | Tasa al valorar | 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 2020 | | | | | | | | | | | | | | | |
| % | Títulos para negociar: | | | | | | | | | | | | | | |
| | Inversión en instrumentos de patrimonio neto | | | | | | | | | | | | | | |
| | Fondos de inversión en instrumentos de deuda | | | | | | | | | | | | | | |
| 100.00 | Scotia Gubernamental S.A. de C.V., F I I D | SCOTIAG | M6 | 51 | - | AAAf/S2 | 121,582,086 | 121,582,086 | 121,582,086 | 3.805567 | \$ 462,689 | 3.805567 | \$ 462,689 | - | |
| % | Inversiones permanentes en acciones: | | | | | | | | | | | | | | |
| | Fondos de inversión en instrumentos de deuda | | | | | | | | | | | | | | |
| 4.14 | Finde1, S.A. de C.V., F I I D | FINDE1 | A | 51 | - | AAAf/S3 | 1,000,000 | 1,000,000 | 983,266,572 | 2.438698 | \$ | 2,439 | \$ | 2,439 | - |
| 2.74 | Scotia Deuda Corto Plazo, S.A. de C.V., F I I D | SBANKCP | A | 51 | - | AAAf/S2 | 250,000 | 250,000 | 3,653,479,510 | 6.458115 | 1,615 | 6.458115 | 1,615 | - | |
| 1.70 | Scotia Divisas Dólares, S.A. de C.V., F I I D | SBANKDL | A | 51 | - | AAAf/S5 | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,263,533,529 | 1.000000 | 1,000 | 1.000000 | 1,000 | - | |
| 1.69 | Scotia Deuda Mediano Plazo Fondo de Fondos, S.A. de C.V, F I I D | SBANKMP | A | 51 | - | AAAf/S4 | 1,000,000 | 1,000,000 | 2,114,721,654 | 0.994589 | 995 | 0.994589 | 995 | - | |
| 1.70 | Scotia Deuda Tasa Real, S.A. de C.V., F I I D | SCOT-TR | A | 51 | - | AAAf/S5 | 1,000,000 | 1,000,000 | 887,864,994 | 1.000966 | 1,001 | 1.000966 | 1,001 | - | |
| 3.57 | Scotia Sama Deuda Gubernamental S.A. de C.V., F I I D | SCOT200 | A | 51 | - | AAAf/S4 | 1,000,000 | 1,000,000 | 136,770,746 | 2.101069 | 2,101 | 2.101069 | 2,101 | - | |
| 2.40 | Scotia Deuda Corporativa Mediano Plazo, S.A. de C.V., S.A. de C.V., F I I D | SCOT110 | A | 51 | - | AAAFPN/S4 | 1,000,000 | 1,000,000 | 2,171,395,856 | 1.411992 | 1,412 | 1.411992 | 1,412 | - | |
| 2.75 | Scotia Disponibilidad, S.A. de C.V., F I I D | SCOT1A1 | A | 51 | - | AAAf/S2 | 1,000,021 | 1,000,021 | 14,500,783,223 | 1.619055 | 1,619 | 1.619055 | 1,619 | - | |
| 2.19 | Scotia Deuda Mediano Plazo, S.A. de C.V, F I I D | SCOT1A2 | A | 51 | - | AAAf/S4 | 1,000,003 | 1,000,003 | 611,243,006 | 1.286423 | 1,286 | 1.286423 | 1,286 | - | |
| 4.79 | Scotia Deuda Gubernamental Corto Plazo, S.A. de C.V., F I I D | SCOTIAG | A | 51 | - | AAAf/S2 | 1,000,007 | 1,000,007 | 6,877,573,510 | 2.820140 | 2,820 | 2.820140 | 2,820 | - | |
| 2.36 | Scotia Previsional de Liquidez Restringida, S.A. de C.V., F I I D | SCOTILP | A | 51 | - | AAAFPN/S5 | 1,000,014 | 1,000,014 | 422,683,063 | 1.390917 | 1,391 | 1.390917 | 1,391 | - | |
| 2.86 | Scotia Plus, S.A. de C.V., F I I D | SCOTIMB | A | 51 | - | AAAf/S6 | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,743,654,409 | 1.686468 | 1,686 | 1.686468 | 1,686 | - | |
| 1.70 | Scotia Gubernamental Plus S.a. de C.V., F I I D | SCOTLPG | A | 51 | - | AAAf/S6 | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,732,678,517 | 1.000000 | 1,000 | 1.000000 | 1,000 | - | |
| 1.75 | Scotia Deuda Gubernamental Tasa Real, S.A. de C.V., F I I D | SCOTUDI | A | 51 | - | AAAf/S6 | 1,000,000 | 1,000,000 | 505,176,096 | 1.030918 | 1,031 | 1.030918 | 1,031 | - | |
| | | | | | | | | | | 21,396 | | 21,396 | | | |
| | Fondos de inversión de renta variable | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.00 | Solución 6, S.A. de C.V., F I R V | FIRMA-E | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 320,655,950 | 1.000000 | 1,000 | 1.176030 | 1,176 | - | |
| 3.80 | Scotia Perspectiva Crecimiento, S.A. de C.V., F I R V | SBANK50 | A | 52 | - | - | 1,000,013 | 1,000,013 | 2,048,160,051 | 2.234718 | 2,235 | 2.234718 | 2,235 | - | |
| 1.74 | Scotia Objetivo 1 S.A. de C.V., F I R V | SCOT-22 | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 107,592,138 | 1.000000 | 1,000 | 1.024137 | 1,024 | - | |
| 1.83 | Scotia Objetivo 2 S.A. de C.V., F I R V | SCOT-29 | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 135,184,456 | 1.000000 | 1,000 | 1.075063 | 1,075 | - | |
| 1.90 | Scotia Objetivo 3 S.A. de C.V., F I R V | SCOT-36 | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 172,238,060 | 1.000000 | 1,000 | 1.119758 | 1,120 | - | |
| 1.94 | Scotia Objetivo 4 S.A. de C.V., F I R V | SCOT-43 | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 197,083,716 | 1.000000 | 1,000 | 1.142953 | 1,143 | - | |
| 1.97 | Scotia Objetivo 5 S.A. de C.V., F I R V | SCOT-50 | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 213,018,149 | 1.000000 | 1,000 | 1.157020 | 1,157 | - | |
| 1.70 | Scotia Sama Renta Variable, S.A. de C.V., F I R V | SCOT100 | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 633,503,422 | 1.000000 | 1,000 | 1.000000 | 1,000 | - | |
| 1.78 | Scotia Fibras, S.A. de C.V., F I R V | SCOT-FR | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 249,824,596 | 1.047596 | 1,048 | 1.047596 | 1,048 | - | |
| 1.97 | Scotia Especializado Deuda Moneda Extranjera, S.A. de C.V., F I R V | SCOT-FX | A | 52 | - | - | 62,501 | 62,501 | 116,834,619 | 18.571864 | 1,161 | 18.571864 | 1,161 | - | |
| 3.58 | Scotia Acciones Mexico, S.A. de C.V., F I R V | SCOT-RV | A | 52 | - | - | 729,928 | 729,928 | 440,457,945 | 2.886791 | 2,107 | 2.886791 | 2,107 | - | |
| 2.66 | Scotia Especializado Deuda Dólares, S.A. de C.V., F I R V | SCOTDOL | A | 52 | - | - | 980,393 | 980,393 | 3,486,784,365 | 1.600275 | 1,569 | 1.600275 | 1,569 | - | |
| 2.13 | Diversificado S.A. de C.V., F I R V | FIRMA-D | A | 52 | - | - | 80,646 | 80,646 | 30,252,271 | 14.346651 | 1,157 | 15.567543 | 1,255 | - | |
| 1.70 | Scotia Acciones Europa, S.A. de C.V., F I R V | SCOTEUR | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 637,719,854 | 1.000000 | 1,000 | 1.000000 | 1,000 | - | |
| 1.70 | Scotia Acciones Globales Volatilidad Controlada, S.A. de C.V., F I R V | SCOTGLO | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,396,258,660 | 1.000001 | 1,000 | 1.000001 | 1,000 | - | |
| 2.59 | Scotia Perspectiva Patrimonial, S.A. de C.V., F I R V | SCOT112 | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,376,691,566 | 1.525722 | 1,526 | 1.525722 | 1,526 | - | |
| 3.03 | Scotia Perspectiva Balanceada, S.A. de C.V., F I R V | SCOT114 | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 4,665,193,161 | 1.781064 | 1,781 | 1.781064 | 1,781 | - | |
| 12.60 | Scotia Acciones Oportunidades Globales, S.A. de C.V., F I R V | SCOTGL+ | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 134,440,654 | 7.418162 | 7,418 | 7.418162 | 7,418 | - | |
| 1.77 | Scotia Balanceado Volatilidad Controlada, S.A. de C.V., F I R V | SCOTQNT | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,332,185,403 | 1.044286 | 1,044 | 1.044286 | 1,044 | - | |
| 4.40 | Scotia Acciones Estados Unidos, S.A. de C.V., F I R V | SCOTUSA | A | 52 | - | - | 370,371 | 370,371 | 625,364,595 | 6.995951 | 2,591 | 6.995951 | 2,591 | - | |
| 1.70 | Scotia Estrategia 3, S.A. de C.V., F I R V | SCOT-03 | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,997,445,238 | 1.000000 | 1,000 | 1.002904 | 1,003 | - | |
| 1.70 | Scotia Estrategia 4, S.A. de C.V., F I R V | SCOT-04 | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,000,000 | 1.000000 | 1,000 | 1.000000 | 1,000 | - | |
| 1.77 | Scotia Estrategia 6, S.A. de C.V., F I R V | MGINTL | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,031,998,406 | 1.000000 | 1,000 | 1.043805 | 1,044 | - | |
| 1.70 | Scotia Especializado Deuda Dólares Plus, S.A. de C.V, F I R V | SCOTDL+ | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 4,777,199,894 | 1.000000 | 1,000 | 1.000629 | 1,000 | - | |
| | | | | | | | | | | 36,637 | | 37,477 | | | |
| Totales: | | | | | | | | | \$ | 58,033 | \$ | 58,873 | | | |

(Continúa)

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

Estados de valuación de cartera de inversión, continuación

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

| | Emisora | Serie | Tipo de valor | Tasa al valorar | 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 2019 | | | | | | | | | | | | | | |
| % Títulos para negociar: | | | | | | | | | | | | | | |
| Inversión en instrumentos de patrimonio neto | | | | | | | | | | | | | | |
| Fondos de inversión en instrumentos de deuda | | | | | | | | | | | | | | |
| 100.00 | Scotia Gubernamental S.A. de C.V., F I I D | SCOTIAG | M6 | 51 | - | AAAf/S2 | 67,950,773 | 67,950,773 | 67,950,773 | 3.663912 | \$ 248,966 | 3.663912 | \$ 248,966 | * |
| % Inversiones permanentes en acciones: | | | | | | | | | | | | | | |
| Fondos de inversión en instrumentos de deuda | | | | | | | | | | | | | | |
| 4.14 | Finde1, S.A. de C.V., F I I D | FINDE1 | A | 51 | - | AAAf/S3 | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,044,944,070 | 2.438698 | \$ 2,439 | 2.438698 | \$ 2,439 | * |
| 2.74 | Scotia Inversiones, S.A. de C.V., F I I D | SBANKCP | A | 51 | - | AAAf/S2 | 250,000 | 250,000 | 3,268,079,349 | 6.458115 | 1,615 | 6.458115 | 1,615 | * |
| 1.70 | Scotia Divisas Dólares, S.A. de C.V., F I I D | SBANKDL | A | 51 | - | AAAf/S5 | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,451,785,489 | 1.000000 | 1,000 | 1.000000 | 1,000 | * |
| 1.69 | Scotia Solución 11 S.A. de C.V., F I I D | SBANKMP | A | 51 | - | AAAf/S4 | 1,000,000 | 1,000,000 | 961,136,921 | 0.994589 | 995 | 0.994589 | 995 | * |
| 1.70 | Scotia Real S.A. de C.V., F I I D | SCOT-TR | A | 51 | - | AAAf/S5 | 1,000,000 | 1,000,000 | 817,841,113 | 1.000966 | 1,001 | 1.000966 | 1,001 | * |
| 3.67 | Scotia Solución 8, S.A. de C.V., F I I D | SCOT200 | A | 51 | - | AAAf/S6 | 1,000,000 | 1,000,000 | 83,454,626 | 2.101069 | 2,101 | 2.101069 | 2,101 | * |
| 2.40 | Scotia Productivo, S.A. de C.V., F I I D | SCOT110 | A | 51 | - | AAAf/S5 | 1,000,000 | 1,000,000 | 3,115,827,353 | 1.411992 | 1,412 | 1.411992 | 1,412 | * |
| 2.75 | Scotia Disponibilidad, S.A. de C.V., F I I D | SCOT1A1 | A | 51 | - | AAAf/S2 | 1,000,021 | 1,000,021 | 16,503,531,078 | 1.619055 | 1,619 | 1.619055 | 1,619 | * |
| 2.19 | Scotia Deuda Mediano Plazo Plus, S.A. de C.V. F I I D | SCOT1A2 | A | 51 | - | AAAf/S4 | 1,000,003 | 1,000,003 | 486,842,860 | 1.286423 | 1,286 | 1.286423 | 1,286 | * |
| 4.79 | Scotia Gubernamental, S.A. de C.V., F I I D | SCOTIAG | A | 51 | - | AAAf/S2 | 1,000,007 | 1,000,007 | 6,259,997,988 | 2.820140 | 2,820 | 2.820140 | 2,820 | * |
| 2.36 | Scotia Previsional de Liquidez Restrictiva, S.A. de C.V., F I I D | SCOTILP | A | 51 | - | AAAf/S5 | 1,000,014 | 1,000,014 | 564,089,635 | 1.390917 | 1,391 | 1.390917 | 1,391 | * |
| 2.86 | Scotia Plus, S.A. de C.V., F I I D | SCOTIMB | A | 51 | - | AAAf/S6 | 1,000,000 | 1,000,000 | 336,070,732 | 1.686468 | 1,686 | 1.686468 | 1,686 | * |
| 1.70 | Scotia Gubernamental Plus S.a. de C.V., F I I D | SCOTLPG | A | 51 | - | AAAf/S6 | 1,000,000 | 1,000,000 | 761,276,321 | 1.000000 | 1,000 | 1.000000 | 1,000 | * |
| 1.75 | Scotia Solución 4, S.A. de C.V., F I I D | SCOTUDI | A | 51 | - | AAAf/S6 | 1,000,000 | 1,000,000 | 515,811,465 | 1.030918 | 1,031 | 1.030918 | 1,031 | * |
| | | | | | | | | | | 21,396 | | 21,396 | | |
| Fondos de inversión de renta variable | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.00 | Scotia Solución 6, S.A. de C.V., F I R V | FIRMA-E | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 324,964,413 | 1.000000 | 1,000 | 1.176030 | 1,176 | * |
| 3.80 | Scotia Perspectiva Crecimiento Plus, S.A. de C.V., F I R V | SBANK50 | A | 52 | - | - | 1,000,013 | 1,000,013 | 2,947,082,869 | 2.234718 | 2,235 | 2.234718 | 2,235 | * |
| 1.74 | Scotia Objetivo 1 S.A. de C.V., F I R V | SCOT-22 | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 128,380,589 | 1.000000 | 1,000 | 1.024137 | 1,024 | * |
| 1.83 | Scotia Objetivo 2 S.A. de C.V., F I R V | SCOT-29 | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 123,352,557 | 1.000000 | 1,000 | 1.075063 | 1,075 | * |
| 1.90 | Scotia Objetivo 3 S.A. de C.V., F I R V | SCOT-36 | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 153,752,435 | 1.000000 | 1,000 | 1.119758 | 1,120 | * |
| 1.94 | Scotia Objetivo 4 S.A. de C.V., F I R V | SCOT-43 | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 163,795,196 | 1.000000 | 1,000 | 1.142953 | 1,143 | * |
| 1.97 | Scotia Objetivo 5 S.A. de C.V., F I R V | SCOT-50 | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 169,759,111 | 1.000000 | 1,000 | 1.157020 | 1,157 | * |
| 1.70 | Scotia Cartera Modelo S.A. de C.V., F I R V | SCOT100 | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 784,971,675 | 1.000000 | 1,000 | 1.000000 | 1,000 | * |
| 1.78 | Scotia Fibras, S.A. de C.V., F I R V | SCOT-FR | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 338,855,166 | 1.047596 | 1,048 | 1.047596 | 1,048 | * |
| 1.97 | Scotia Especializado Deuda Moneda Extranjera, S.A. de C.V., F I R V | SCOT-FX | A | 52 | - | - | 62,501 | 62,501 | 191,245,627 | 18.571864 | 1,161 | 18.571864 | 1,161 | * |
| 3.68 | Scotia Patrimonial S.A. de C.V., F I R V | SCOT-RV | A | 52 | - | - | 729,928 | 729,928 | 581,992,031 | 2.886791 | 2,107 | 2.886791 | 2,107 | * |
| 2.66 | Scotia Especializado Deuda Dólares, S.A. de C.V., F I R V | SCOTDOL | A | 52 | - | - | 980,393 | 980,393 | 7,602,340,597 | 1.600275 | 1,569 | 1.600275 | 1,569 | * |
| 2.13 | Scotia Diversificado S.A. de C.V., F I R V | FIRMA-D | A | 52 | - | - | 80,646 | 80,646 | 21,271,640 | 14.346651 | 1,157 | 15.567543 | 1,255 | * |
| 1.70 | Scotia Acciones Europa, S.A. de C.V., F I R V | SCOTEUR | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 734,881,221 | 1.000000 | 1,000 | 1.000000 | 1,000 | * |
| 1.70 | Scotia Acciones Globales Volatilidad Controlada, S.A. de C.V., F I R V | SCOTGLO | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 390,123,273 | 1.000001 | 1,000 | 1.000001 | 1,000 | * |
| 2.59 | Scotia Perspectiva Patrimonial, S.A. de C.V., F I R V | SCOT112 | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,104,680,182 | 1.525722 | 1,526 | 1.525722 | 1,526 | * |
| 3.03 | Scotia Perspectiva Balanceada, S.A. de C.V., F I R V | SCOT114 | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 4,874,740,373 | 1.781064 | 1,781 | 1.781064 | 1,781 | * |
| 12.60 | Scotia Acciones Oportunidades Globales, S.A. de C.V., F I R V | SCOTGL+ | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 87,092,062 | 7.418162 | 7,418 | 7.418162 | 7,418 | * |
| 1.77 | Scotia Dinámico, S.A. de C.V., F I R V | SCOTQNT | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,370,117,651 | 1.044286 | 1,044 | 1.044286 | 1,044 | * |
| 4.40 | Scotia Acciones Estados Unidos, S.A. de C.V., F I R V | SCOTUSA | A | 52 | - | - | 370,371 | 370,371 | 317,430,245 | 6.895951 | 2,591 | 6.895951 | 2,591 | * |
| 1.70 | Scotia Estrategia 3, S.A. de C.V., F I R V | SCOT03 | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 2,923,682,818 | 1.000000 | 1,000 | 1.000000 | 1,000 | * |
| 1.70 | Scotia Estrategia 4, S.A. de C.V., F I R V | SCOT04 | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 196,444,180 | 1.000000 | 1,000 | 1.000000 | 1,000 | * |
| 1.77 | Scotia Estrategia 6, S.A. de C.V., F I R V | MGINTL | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 980,402,053 | 1.000000 | 1,000 | 1.043805 | 1,044 | * |
| 1.70 | Scotia Especializado Deuda Dólares Plus, S.A. de C.V. F I R V | SCOTDL+ | A | 52 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 6,155,651,608 | 1.000000 | 1,000 | 1.000629 | 1,000 | * |
| | | | | | | | | | | 36,637 | | 37,477 | | |
| Totales: | | | | | | | | | | \$ 58,033 | \$ 58,873 | | | |

Los presentes estados de valuación de cartera de inversión, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por la Sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

RÚBRICA

David Jaime Valle
Director General

RÚBRICA

H. Valerio Bustos Quiroz
Director Contabilidad Grupo

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

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos)

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|------------------|------------------|
| Resultado neto | \$ 220,064 | 205,336 |
| Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo: | | |
| Provisiones | (23,861) | (25,170) |
| Impuestos a la utilidad causados y diferidos | 97,787 | 83,863 |
| Resultado por valuación a valor razonable | (49) | 1,332 |
| | <u>73,877</u> | <u>60,025</u> |
| Actividades de operación: | | |
| Cambio en inversiones en valores | (213,674) | 4,859 |
| Cambio en otros activos operativos | 127,246 | 155,000 |
| Cambio en otros pasivos operativos | (109,757) | (136,915) |
| Pagos de impuestos a la utilidad | (97,670) | (68,308) |
| | <u>(293,855)</u> | <u>(45,364)</u> |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación | <u>86</u> | <u>219,997</u> |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por decreto y pago de dividendos en efectivo | <u>-</u> | <u>(220,000)</u> |
| Incremento (decremento) neto de disponibilidades | 86 | (3) |
| Disponibilidades al inicio del período | <u>11</u> | <u>14</u> |
| Disponibilidades al final del período | <u>\$ 97</u> | <u>11</u> |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

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

RÚBRICA

David Jaime Valle
Director General

RÚBRICA

H. Valerio Bustos Quiroz
Director Contabilidad Grupo

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

Notas a los estados financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(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 Bosques de Ciruelos No. 120, Col. Bosque de las Lomas, Ciudad de México, es una sociedad operadora de fondos de inversión que inició sus actividades el 5 de diciembre de 2001 y tiene por objeto el prestar servicios administrativos, de distribución, valuación, promoción y adquisición del manejo de cartera de inversiones de los fondos de inversión. 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 11 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 el socio fundador y en la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión Scotiabank así como en los miembros del Consejo de Administración de esta última.

La Operadora obtuvo el 99% de sus ingresos por servicios en los ejercicios 2020 y 2019, respectivamente, de los Fondos de Inversión Scotiabank en la cual funge como socio fundador y sociedad operadora, las cuales se listan a continuación (nota 11):

Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda:

- Finde 1, S.A. de C.V., (FINDE1)
- Scotia Deuda Corto Plazo, S.A. de C.V., (SBANKCP) ⁽¹⁾ (antes Scotia Inversiones, S.A. de C.V.)
- Scotia Divisas Dólares, S.A. de C.V., (SBANKDL) ⁽²⁾
- Scotia Deuda Mediano Plazo Fondo de Fondos, S.A. de C.V., (SBANKMP) ⁽¹⁾ (antes Scotia Solución 11 S.A. de C.V.)
- Scotia Deuda Tasa Real, S.A. de C.V., (SCOT-TR) ⁽¹⁾ (antes Scotia Real, S.A. de C.V.)
- Scotia Sama Deuda Gubernamental, S.A. de C.V., (SCOT200) ⁽¹⁾ (antes Scotia Solución 8, S.A. de C.V.)
- Scotia Deuda Corporativa Mediano Plazo, S.A. de C.V., (SCOTI10) ⁽¹⁾ (antes Scotia Productivo, S.A. de C.V.)
- Scotia Disponibilidad, S.A. de C.V., (SCOTIA1)
- Scotia Deuda Mediano Plazo, S.A. de C.V., (SCOTIA2) ⁽¹⁾
- Scotia Deuda Gubernamental Corto Plazo, S.A. de C.V., (SCOTIAG) ⁽¹⁾ (antes Scotia Gubernamental, S.A. de C.V.)
- Scotia Previsional de Liquidez Restringida, S.A. de C.V., (SCOTILP)
- Scotia Plus, S.A. de C.V., (SCOTIMB)
- Scotia Gubernamental Plus, S.A. de C.V., (SCOTLPG)
- Scotia Deuda Gubernamental Tasa Real, S.A. de C.V., (SCOTUDI) ⁽¹⁾ (antes Scotia Solución 4, S.A. de C.V.)

(1) Fondos de inversión con cambio de nombre o clave de pizarra en 2020.

(2) Fondos de inversión con cambio de nombre o clave de pizarra en 2019.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Fondos de Inversión de Renta Variable:

- Scotia Solucion 6, S.A. de C.V. (FIRMA-E)
- Scotia Perspectiva Crecimiento, S.A. de C.V., (SBANK50) ⁽²⁾
- Scotia Objetivo 1, S.A. de C.V., (SCOT-22)
- Scotia Objetivo 2, S.A. de C.V., (SCOT-29)
- Scotia Objetivo 3, S.A. de C.V., (SCOT-36)
- Scotia Objetivo 4, S.A. de C.V., (SCOT-43)
- Scotia Objetivo 5, S.A. de C.V., (SCOT-50)
- Scotia Sama Renta Variable, S.A. de C.V., (SCOT100) ⁽¹⁾ (antes Scotia Cartera Modelo, S.A. de C.V.,
- Scotia Fibras, S.A. de C.V., (SCOT-FR) ⁽²⁾
- Scotia Especializado Deuda Moneda Extranjera, S.A. de C.V., (SCOT-FX) ⁽²⁾
- Scotia Acciones Mexico, S.A. de C.V., (SCOT-RV) ⁽¹⁾ (antes Scotia Patrimonial, S.A. de C.V.)
- Scotia Especializado Deuda Dólares, S.A. de C.V., (SCOTDOL) ⁽²⁾
- Scotia Diversificado, S.A. de C.V. (FIRMA-D)
- Scotia Acciones Europa, S.A. de C.V., (SCOTEUR) ⁽²⁾
- Scotia Acciones Globales Volatilidad Controlada, S.A. de C.V., (SCOTGLO) ⁽²⁾
- Scotia Perspectiva Patrimonial, S.A. de C.V., (SCOTI12) ⁽²⁾
- Scotia Perspectiva Balanceada, S.A. de C.V., (SCOTI14) ⁽²⁾
- Scotia Acciones Oportunidades Globales, S.A. de C.V., (SCOTGL+) ⁽²⁾
- Scotia Balanceado Volatilidad Controlada, S.A. de C.V. (SCOTQNT) ⁽¹⁾ (antes Scotia Dinámico, S.A. de C.V.)
- Scotia Acciones Estados Unidos, S.A. de C.V., (SCOTUSA) ⁽²⁾
- Scotia Estrategia 3, S.A. de C.V., (SCOT-03)
- Scotia Estrategia 4, S.A. de C.V., (SCOT-04)
- Scotia Estrategia 6, S.A. de C.V., (MGINTL)
- Scotia Especializado Deuda Dólares Plus, S.A. de C.V., (SCOTDL+) ⁽²⁾

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

(1) Fondos de inversión con cambio de nombre o clave de pizarra en 2020.

(2) Fondos de inversión con cambio de nombre o clave de pizarra en 2019.

(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 26 de febrero de 2021, David Jaime Valle (Director General de la Operadora) y H. Valerio Bustos Quiroz (Director Contabilidad Grupo), autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

Los accionistas y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria) tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros de 2020 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) 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 (i) a los estados financieros.

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 en el siguiente año se incluye en la siguiente nota:

— Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves (ver nota 3i)

(c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos o "\$", se trata de miles de pesos mexicanos.

(3) Resumen de las principales políticas contables

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por la Operadora:

(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).

Los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 son considerados como entorno económico no inflacionario (inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores menor que el 26%), conforme a lo establecido en la NIF B-10 "Efectos de la inflación"; consecuentemente no se reconocen los efectos de la inflación en la información financiera de la Operadora.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto valor de la UDI)

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

| <u>31 de diciembre de</u> | <u>UDI</u> | <u>Inflación</u> | |
|---------------------------|-------------|------------------|------------------|
| | | <u>Del año</u> | <u>Acumulada</u> |
| 2020 | \$ 6.605597 | 3.33% | 11.31% |
| 2019 | 6.399018 | 2.77% | 15.03% |
| 2018 | 6.226631 | 4.92% | 15.71% |
| | ===== | ===== | ===== |

(b) Disponibilidades-

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

(c) Inversiones en valores

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

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

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

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

(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)

(d) Cuentas por cobrar-

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

(e) Inversiones permanentes-

Las inversiones permanentes en 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 subsidiarias no consolidadas y asociadas.

En caso de que la inversión permanente en una subsidiaria, asociada o en un negocio conjunto se convierta en otra inversión permanente, dado que el porcentaje de participación se diluye a consecuencia de modificaciones en la proporción de la participación y dé como resultado que no se mantenga la influencia significativa ni el control, su costo de adquisición debe ser el valor razonable con base en el método de participación determinado a la fecha de conversión.

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".

(f) 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.

Asimismo, este rubro incluye el activo neto proyectado del plan de contribución definida por retiro y un componente de beneficios posteriores al retiro hasta por el monto del techo de los activos del plan, el cual se reconoce de conformidad con lo establecido en la NIF D-3 "Beneficios a los empleados".

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(g) 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.

(h) Impuestos a la utilidad

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

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

Los impuestos a la utilidad diferidos se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y por pérdidas fiscales por amortizar. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos a la utilidad diferidos se reconoce en los resultados del periodo en que se aprueban dichos cambios.

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

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

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

(i) Beneficios a los empleados

Beneficios directos a corto plazo

Los beneficios a los empleados directos a corto plazo se reconocen en los resultados del periodo 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Beneficios directos a largo plazo

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

Planes de beneficios definidos

La obligación neta de la Operadora correspondiente a los planes de beneficios definidos por primas de antigüedad e indemnización legal, se calcula de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores, 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.

(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 costo laboral del servicio actual, el cual representa el costo del periodo 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 periodo, multiplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación de beneficio definido por el pasivo (activo) neto definido al inicio del periodo anual sobre el que se informa, tomando en cuenta los cambios en el pasivo (activo) neto por beneficios definidos durante el periodo como consecuencia de estimaciones de las aportaciones y de los pagos de beneficios.

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el periodo, 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 periodo.

Las remediones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del periodo, se reconocen en el periodo en que se incurren como parte de la utilidad integral en el rubro "Remediones por beneficios definidos a los empleados" y posteriormente se recicla a los resultados del periodo, tomando como base la vida laboral remanente promedio de los empleados.

(j) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos de la Operadora, corresponden principalmente a las comisiones cobradas por cuotas de administración derivadas de los servicios prestados a los fondos de inversión, las cuales se registran en resultados conforme se prestan dichos servicios en el rubro de "Comisiones y tarifas cobradas".

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

(k) 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.

(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)

(I) Contingencias-

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

(4) Cambios contables-

NIF aplicables en 2020

NIF B-11 “Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2020, no permitiendo su aplicación anticipada, dado que es necesario aplicarla junto con la NIF C-15.

La aplicación de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros.

(5) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las inversiones en valores clasificadas como títulos para negociar ascienden a \$462,689 y \$248,966, respectivamente (ver detalle en el estado de valuación de cartera de inversión).

El resultado neto por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 por compra-venta de valores ascendió a \$18,059 y \$20,168, respectivamente; la valuación de las inversiones en valores y las divisas generaron una utilidad (pérdida) al 31 de diciembre de 2020 y 2019 de \$49 y \$(1,332), respectivamente. Estos importes se incluyen en el estado de resultados en los rubros de “Resultado por compra venta de valores, neto” y “Resultado por valuación a valor razonable”, respectivamente.

Las inversiones en valores que la Operadora posee al 31 de diciembre de 2020 y 2019 corresponden a acciones emitidas por Scotia Gubernamental, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (SCOTIAG), la cual mantiene una clasificación, conforme a los criterios establecidos por la Comisión 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

SCOTIAG fue calificada en 2020 y 2019, como AA Af/S2, en ambos años, por Fitch México, S. A. de C. V., dicha calificación se refiere a "Sobresaliente" en cuanto al nivel de seguridad del fondo, misma que se desprende de la evaluación de factores que incluyen primordialmente: calidad y diversificación de los activos del portafolio, fuerzas y debilidades de la administración así como capacidad operativa (AA Af); y (S2) o "Baja" en cuanto a la sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

(6) Cuentas por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de cuentas por cobrar se integra como sigue:

| | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas (nota 11) \$ | 172,812 | 158,479 |
| ISR a favor | 5,474 | 2,520 |
| IVA pendiente de acreditar | 161 | 179 |
| Servicios por co-distribución y administración | 133 | 3,448 |
| Otros | 759 | 716 |
| \$ | 179,339 | 165,342 |

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no hubo cambios en las condiciones existentes de los saldos de otras cuentas por cobrar, por lo que no hubo partidas que se consideren irrecuperables o de difícil cobro y no fue necesaria alguna estimación por irrecuperabilidad de dichas cuentas.

(7) Inversiones permanentes-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las inversiones permanentes incluyen el capital social mínimo fijo serie "A" de 38 fondos de inversión por \$58,873, en ambos años. (Ver detalle en el estado de valuación de cartera de inversión).

(8) Beneficios a los empleados-

La Operadora cuenta con un plan de contribución definida por retiro y un componente de beneficios por beneficios posteriores al retiro. Dicho plan establece aportaciones preestablecidas para la Operadora, las cuales pueden ser retiradas en su totalidad por el empleado cuando éste haya alcanzado al menos 55 años de edad y parcialmente cuando termine la relación laboral de acuerdo a las reglas de adquisición de derechos definidos.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el cargo a resultados correspondiente a las aportaciones de la Operadora por el plan de contribución definida ascendió a \$207 y \$63, respectivamente, dentro del rubro de "Gastos de administración" en el estado de resultados.

El costo, las obligaciones y activos de los fondos de los planes de beneficios definidos de prima de antigüedad y seguro de vida, se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(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)

Flujos de efectivo-

Durante 2020 y 2019, la Operadora no realizó aportaciones al fondo de beneficios definidos.

Los componentes del costo neto del periodo y de las obligaciones laborales por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se muestran a continuación:

| | | Prima de antigüedad | | Indemnización legal | | Otros beneficios post retiro | |
|--|-----------|---------------------|------------|---------------------|--------------|------------------------------|-------------|
| | | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Costo del servicio actual (CLSA) | \$ | 2 | 1 | 28 | 30 | 2 | 23 |
| Interés neto sobre el PNBD* | | - | - | 14 | 15 | (2) | (2) |
| Reciclaje de las remediciones del PNBD o (ANBD) reconocidas en capital | | - | - | (1) | 2 | (1) | - |
| Costo de beneficio definido | \$ | 2 | 1 | 41 | 47 | (1) | 21 |
| Reconocimiento inicial de remediciones del PNBD o (ANBD) en ORI* | \$ | 1 | - | (10) | 16 | (15) | 6 |
| Remediciones generadas en el año | | - | - | 1 | (2) | 1 | - |
| Reciclaje de remediciones reconocidas en capital del año | | - | - | (1) | (25) | 1 | (21) |
| Saldo final de remediciones del ANBD o (PNBD)* | \$ | 1 | - | (10) | (11) | (13) | (15) |
| Saldo inicial del PNBD o (ANBD)* | \$ | (2) | - | (173) | (154) | 20 | 19 |
| Costo del servicio, neto | | (2) | (1) | (42) | (45) | - | (21) |
| Remediciones en capital generadas en el año | | - | (1) | 1 | 25 | (1) | 22 |
| Saldo final del (PNBD) o ANBD* | \$ | (4) | (2) | (214) | (174) | 19 | 20 |

(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)

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

A continuación, se detalla la situación financiera de las obligaciones por beneficio definido al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

| | Prima de antigüedad | | Indemnización legal | | Otros beneficios post retiro | |
|---|---------------------|------------|---------------------|--------------|------------------------------|-----------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)) | \$ (4) | (2) | (214) | (174) | (4) | (2) |
| Activos del plan | - | - | - | - | 23 | 22 |
| Situación financiera de la obligación | \$ (4) | (2) | (214) | (174) | 19 | 20 |

Las tasas nominales utilizadas en las proyecciones actuariales por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son:

| | 2020 | 2019 |
|------------------------|-------|-------|
| Rendimiento de fondo | 8.50% | 8.90% |
| Descuento | 8.50% | 8.90% |
| Incremento de salarios | 4.50% | 4.50% |
| Inflación estimada | 3.50% | 3.50% |

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

(9) Capital Contable

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

(a) Estructura del capital social

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social se integra por 2,000,000 de acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de un peso cada una, íntegramente suscritas y pagadas, de las cuales 1,000,000 de acciones corresponden a la parte mínima fija del capital social (Serie "A") y 1,000,000 a la parte variable del mismo (Serie "B"). La porción variable del capital en ningún momento podrá ser superior al capital mínimo fijo sin derecho a retiro.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(b) Dividendos-

Al 31 de diciembre de 2020, la Operadora no decretó ni pagó dividendos. Al 31 de diciembre de 2019, la Operadora decretó y pagó dividendos tal y como se muestra a continuación:

| Dividendos pagados en 2019 | |
|---|---------------------|
| Fecha de decreto y pago | Monto pagado |
| 25-mar-19 | \$ 20,000 |
| 24-jul-19 | 200,000 |
| <b style="text-align: right;">\$220,000 | |

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no hay dividendos pendientes de pago.

(c) Restricciones al capital contable-

La utilidad del ejercicio está sujeta a la separación del 5% para constituir la reserva legal, hasta por el importe del 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Operadora tiene constituida la totalidad de la reserva legal correspondiente al 20% del capital social.

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el Impuesto Sobre la Renta sobre el importe distribuido o reembolsado, que exceda los montos determinados para efectos fiscales. Al 31 de diciembre de 2020, la cuenta de capital de aportación (CUCA) y la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN), ascienden a \$ 4,352 y \$ 291,949 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.

(10) Impuestos a la utilidad-

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el gasto por impuesto a la utilidad, se integra como sigue:

| | 2020 | 2019 |
|---|--------------------|-----------------|
| Sobre base fiscal | \$ (94,501) | (87,369) |
| Cancelación de provisión de ejercicios anteriores | 1,443 | 3,394 |
| ISR diferido | (4,729) | 112 |
| | \$ (97,787) | (83,863) |

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el activo por ISR diferido se analiza en la siguiente hoja.

(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)

| | 2020 | 2019 |
|---------------------|-----------------|--------------|
| Activo (pasivo): | | |
| Provisiones | \$ 2,131 | 6,838 |
| Pagos anticipados | (113) | (91) |
| Remediciones | - | (4) |
| ISR diferido | \$ 2,018 | 6,743 |

El efecto (desfavorable) favorable neto en resultados por \$(4,729) y \$112, por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente, corresponde principalmente a la partida de provisiones en ambos años. El efecto favorable (desfavorable) en capital contable al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a \$4 y \$(7), respectivamente.

A continuación se presenta el análisis de la tasa efectiva de impuestos a la utilidad de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

| | Base | Impuesto Al 30% | Tasa Efectiva |
|---|-------------------|----------------------------|--------------------------|
| 31 de diciembre de 2020: | | | |
| Resultado antes de impuesto a la utilidad | \$ 317,851 | (95,355) | (30%) |
| <u>Afectaciones al impuesto causado</u> | | | |
| Ajuste inflacionario deducible | (11,836) | 3,551 | 1% |
| Provisiones, neto | 6,115 | (1,835) | (1%) |
| Gastos no deducibles | 709 | (213) | - |
| Otros, neto | 2,163 | (649) | - |
| Impuesto causado | 315,002 | (94,501) | (30%) |
| <u>Afectaciones al impuesto diferido</u> <u>(impuesto al 30%):</u> | | | |
| Pagos anticipados | 73 | (22) | - |
| Provisiones | 15,689 | (4,707) | (1%) |
| Impuesto diferido | 15,762 | (4,729) | (1%) |
| Impuesto a la utilidad | \$ 330,764 | (99,230) | (31%) |

(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)

| | Base | Impuesto Al 30% | Tasa Efectiva |
|---|-------------------|----------------------------|--------------------------|
| 31 de diciembre de 2019: | | | |
| Resultado antes de impuesto a la utilidad | \$ 289,199 | (86,760) | (30%) |
| <u>Afectaciones al impuesto causado</u> | | | |
| Ajuste inflacionario deducible | (7,414) | 2,224 | 1% |
| Provisiones, neto | 4,638 | (1,391) | (1%) |
| Gastos no deducibles | 2,442 | (732) | - |
| Otros, neto | 2,366 | (710) | - |
| Impuesto causado | 291,231 | (87,369) | (30%) |
| <u>Afectaciones al impuesto diferido</u> | | | |
| <u>(impuesto al 30%):</u> | | | |
| Pagos anticipados | 36 | (11) | - |
| Beneficios a los empleados | (12) | 4 | - |
| Provisiones | (398) | 119 | - |
| Impuesto diferido | (374) | 112 | - |
| Impuesto a la utilidad | \$ 290,857 | (87,257) | (30%) |

Otras consideraciones

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

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

(11) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

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

(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 operaciones realizadas con partes relacionadas, en los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, fueron como sigue:

| | 2020 | 2019 |
|---|--------------|-------------|
| Otras partes relacionadas | | |
| Ingresos por: | | |
| Servicios de distribución y administración | \$ 1,672,492 | 1,536,575 |
| Gastos por: | | |
| Servicios de co-distribución y administración | \$ 1,246,184 | 1,044,951 |
| Asesoría financiera | 43,244 | 40,756 |

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 2020 y 2019, se integran como se muestra a continuación:

| | 2020 | 2019 |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Otras partes relacionadas | | |
| Por cobrar: | | |
| Disponibilidades | \$ 96 | 10 |
| Inversiones en valores | 462,689 | 248,966 |
| Cuentas por cobrar | 172,812 | 158,479 |
| Por pagar: | | |
| Otras cuentas por pagar | \$ 113,887 | 101,864 |

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, no hubo cambios en las condiciones existentes de los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas, tampoco hubo partidas que se consideraran irrecuperables o de difícil cobro y no fue necesaria alguna reserva por incobrabilidad de dichas operaciones.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los beneficios otorgados al personal directivo ascendieron a \$5,519 y \$4,788 respectivamente.

(12) Cuentas de orden-

Bienes en custodia y administración

Las operaciones por cuenta de terceros que la Operadora mantiene en administración al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se detallan a continuación:

| | 2020 | 2019 |
|--|-----------------------|--------------------|
| Efectivo de clientes | | |
| (Inversiones corto plazo) | \$ 2,888 | 3,058 |
| Tenencia en instrumentos | | |
| (inversiones en valores de los Fondos) | 165,721,654 | 156,921,207 |
| Instrumentos de deuda | | |
| (Fondos de inversión) | 108,510,675 | 97,915,833 |
| Instrumentos comunes | | |
| (Fondos de inversión) | 58,931,711 | 60,915,551 |
| | \$ 333,166,928 | 315,755,649 |

(13) Administración de riesgos (no auditado)-

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

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

(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 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 corregir las desviaciones a los límites establecidos, debiendo en este caso informar al Comité de Riesgos y al propio Consejo de Administración, sobre dichas desviaciones.

a) Riesgos discretionales

Riesgo de mercado

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

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.

A continuación se muestra la exposición, límites y promedios para riesgo de mercado de los fondos.

| Fondo | VaR (\$) al 31-dic-20 | VaR (%) al 31-dic-20 | Promedio anual | Límite Actual |
|---------|--------------------------|-------------------------|-------------------|------------------|
| SCOTIAG | 1,408 | 0.0051% | 0.0047% | 0.04% |
| SCOTIA1 | 3,273 | 0.0112% | 0.0066% | 0.06% |
| SBANKCP | 1,194 | 0.0043% | 0.0042% | 0.08% |
| SBANKDL | 15,965 | 1.0156% | 1.5239% | 3.50% |
| FINDE1 | 718 | 0.0218% | 0.0198% | 0.20% |
| SCOTIA2 | 1,575 | 0.1623% | 0.0903% | 0.20% |
| SCOTI10 | 4,911 | 0.1158% | 0.0729% | 0.40% |
| SBANKMP | 3,341 | 0.1203% | 0.1385% | 0.40% |
| SCOT200 | 847 | 0.2317% | 0.2645% | 1.60% |
| SCOTILP | 4,009 | 0.4923% | 0.4500% | 0.70% |

(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 31-dic-20 | VaR (%) al 31-dic-20 | Promedio anual | Límite Actual |
|---------|--------------------------|-------------------------|-------------------|------------------|
| SCOT-TR | 3,817 | 0.3006% | 0.3005% | 1.05% |
| SCOTIMB | 36,844 | 0.9118% | 0.8126% | 1.70% |
| SCOTI12 | 1,605 | 0.0688% | 0.1548% | 1.50% |
| SCOTI14 | 10,985 | 0.1208% | 0.2731% | 2.00% |
| SCOTUSA | 152,963 | 1.6131% | 2.2396% | 4.60% |
| SCOTGL+ | 14,768 | 1.3435% | 1.7961% | 4.60% |
| SCOT-RV | 22,203 | 1.9541% | 2.2191% | 3.55% |
| SCOTLPG | 27,583 | 0.8027% | 0.6840% | 1.04% |
| SBANK50 | 9,631 | 0.1992% | 0.3998% | 2.50% |
| FIRMA-D | 4,207 | 1.0996% | 1.4441% | 4.90% |
| SCOT-FX | 38,314 | 1.0756% | 1.3981% | 3.00% |
| SCOTGLO | 100,491 | 2.2381% | 2.2465% | 3.75% |
| SCOT100 | 18,919 | 2.1213% | 2.1541% | 4.00% |
| SCOTDOL | 82,505 | 1.1180% | 1.5511% | 3.50% |
| SCOTQNT | 26,039 | 1.2563% | 1.2563% | 3.00% |
| SCOT-FR | 6,176 | 1.6593% | 2.4632% | 3.00% |
| SCOTEUR | 28,754 | 2.0029% | 2.2657% | 5.00% |
| FIRMA-E | 9,872 | 1.5381% | 1.6043% | 5.00% |
| SCOTUDI | 8,557 | 0.7061% | 0.6991% | 1.70% |
| SCOT-22 | 357 | 0.2459% | 0.3995% | 0.55% |
| SCOT-29 | 875 | 0.4608% | 0.5981% | 0.90% |
| SCOT-36 | 1,587 | 0.6332% | 0.7745% | 1.20% |
| SCOT-43 | 2,442 | 0.8187% | 1.0046% | 1.45% |
| SCOT-50 | 3,072 | 0.9403% | 1.2120% | 2.10% |
| SCOT-04 | 1 | 0.0415% | 1.7704% | 3.30% |
| SCOT-03 | 24,664 | 1.1003% | 1.4269% | 4.00% |
| MG-INTL | 18,828 | 1.3332% | 1.9322% | 5.64% |
| SCOTDL+ | 53,478 | 1.1007% | 1.4157% | 2.25% |

(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. (\$) 31-dic-20 | R.C. (%) 31-dic-20 | R.C. (%) Máximo | R.C. (%) Mínimo | Promedio anual | Límite Actual |
|---------|---------------------|--------------------|-----------------|-----------------|----------------|---------------|
| SCOTIA1 | 22,051 | 0.0756% | 0.1113% | 0.0386% | 0.0819% | 0.25% |
| SBANKCP | 2,794 | 0.0100% | 0.0163% | 0.0100% | 0.0127% | 0.25% |
| FINDE1 | 3,321 | 0.1006% | 0.1525% | 0.0935% | 0.1190% | 2.40% |
| SCOTIA2 | 419 | 0.0432% | 0.1079% | 0.0360% | 0.0548% | 0.50% |
| SCOTI10 | 17,593 | 0.4147% | 0.4523% | 0.1436% | 0.3385% | 2.50% |
| SBANKMP | 1,365 | 0.0492% | 0.1429% | 0.0062% | 0.0767% | 0.86% |
| SCOTILP | 2,928 | 0.3596% | 0.5233% | 0.2447% | 0.3799% | 2.00% |
| SCOT-TR | 2,955 | 0.2327% | 0.4318% | 0.2220% | 0.3107% | 3.50% |
| SCOTI12 | 1,389 | 0.0595% | 0.0960% | 0.0313% | 0.0664% | 0.54% |
| SCOTI14 | 2,582 | 0.0284% | 0.0642% | 0.0197% | 0.0333% | 0.49% |
| SBANK50 | 414 | 0.0086% | 0.0294% | 0.0051% | 0.0118% | 0.60% |
| SCOTQNT | 462 | 0.0223% | 0.0430% | 0.0086% | 0.0216% | 0.22% |
| SCOT-22 | 74 | 0.0507% | 0.0911% | 0.0093% | 0.0532% | 0.61% |
| SCOT-29 | 32 | 0.0166% | 0.0920% | 0.0085% | 0.0278% | 0.18% |
| SCOT-36 | 37 | 0.0149% | 0.0226% | 0.0008% | 0.0131% | 0.10% |
| SCOT-43 | 42 | 0.0140% | 0.0254% | 0.0043% | 0.0102% | 0.15% |
| SCOT-50 | 49 | 0.0151% | 0.0180% | 0.0034% | 0.0091% | 0.18% |
| SCOT-04 | 1 | 0.1055% | 0.1488% | 0.0001% | 0.0285% | 0.40% |
| SCOT-03 | 579 | 0.0258% | 0.0428% | 0.0001% | 0.0268% | 1.57% |

(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 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.

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. (\$) 31-dic-20 | R.L. (%) 31-dic-20 | Promedio anual | Límite Actual |
|---------|---------------------|--------------------|----------------|---------------|
| SCOTIAG | 3,893 | 0.0142% | 0.0211% | 0.05% |
| SCOTIA1 | 10,107 | 0.0346% | 0.0559% | 0.10% |
| SBANKCP | 3,671 | 0.0132% | 0.0254% | 0.10% |
| SBANKDL | 23,231 | 1.4778% | 2.2035% | 6.09% |
| FINDE1 | 2,863 | 0.0868% | 0.1192% | 0.35% |
| SCOTIA2 | 1,483 | 0.1529% | 0.1516% | 0.25% |
| SCOTI10 | 7,012 | 0.1653% | 0.1805% | 0.50% |
| SBANKMP | 6,102 | 0.2197% | 0.2097% | 0.86% |
| SCOT200 | 766 | 0.2094% | 0.2365% | 0.32% |
| SCOTILP | 4,905 | 0.6024% | 0.5980% | 0.75% |

(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 | R.L. (\$) 31-dic-20 | R.L. (%) 31-dic-20 | Promedio annual | Límite Actual |
|---------|---------------------|--------------------|-----------------|---------------|
| SCOT-TR | 10,851 | 0.8546% | 0.7717% | 1.00% |
| SCOTIMB | 25,518 | 0.6315% | 0.6491% | 1.00% |
| SCOTI12 | 4,916 | 0.2107% | 0.3841% | 4.61% |
| SCOTI14 | 35,076 | 0.3857% | 0.6917% | 8.62% |
| SCOTUSA | 11,780 | 0.1242% | 0.0889% | 1.50% |
| SCOTGL+ | 2,142 | 0.1948% | 0.2403% | 1.50% |
| SCOT-RV | 7,735 | 0.6808% | 0.3331% | 1.50% |
| SCOTLPG | 20,407 | 0.5938% | 0.5641% | 1.00% |
| SBANK50 | 20,061 | 0.4150% | 0.8516% | 11.72% |
| FIRMA-D | 1,478 | 0.3862% | 0.8663% | 3.50% |
| SCOT-FX | 14,939 | 0.4194% | 1.0211% | 2.00% |
| SCOTGLO | 13,261 | 0.2953% | 0.2071% | 2.50% |
| SCOT100 | 2,141 | 0.2401% | 0.2590% | 3.00% |
| SCOTDOL | 9,723 | 0.1318% | 0.1953% | 2.00% |
| SCOTQNT | 5,821 | 0.2808% | 0.2701% | 3.00% |
| SCOT-FR | 2,267 | 0.6092% | 0.6442% | 2.10% |
| SCOTEUR | 4,989 | 0.3475% | 0.4005% | 4.00% |
| FIRMA-E | 1,125 | 0.1753% | 0.1760% | 3.50% |
| SCOTUDI | 16,725 | 1.3800% | 1.2755% | 1.48% |
| SCOT-22 | 663 | 0.4564% | 0.4864% | 0.60% |
| SCOT-29 | 1,051 | 0.5531% | 0.5646% | 0.70% |
| SCOT-36 | 1,305 | 0.5207% | 0.5128% | 1.00% |
| SCOT-43 | 1,384 | 0.4641% | 0.4481% | 1.10% |
| SCOT-50 | 1,347 | 0.4122% | 0.3911% | 1.30% |
| SCOT-04 | 1 | 0.0763% | 0.1834% | 0.87% |
| SCOT-03 | 5,004 | 0.2232% | 0.5567% | 3.11% |
| MG-INTL | 2,946 | 0.2086% | 0.1658% | 2.42% |
| SCOTDL+ | 27,126 | 0.5583% | 0.8526% | 3.10% |

(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 el año 2020.

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 2020 se identifican multas por un monto de \$29.

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.

Para gestionar el riesgo tecnológico, la Operadora cuenta con la Política de Gestión del Riesgo Tecnológico y de Ciberseguridad que describe las políticas y los principios generales para gestionar y vigilar los riesgos asociados con las Tecnologías de la Información y la Ciberseguridad.

Al 31 de diciembre de 2020, la Operadora no registra contingencias por riesgo tecnológico.

(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)

(14) 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. Estos contratos son por tiempo indefinido. El total de pagos por este concepto fue de \$1,337,745 en 2020 y \$1,224,436 en 2019 y se incluye en los rubros de "Comisiones y erogaciones pagadas" y en "Gastos de administración" en el estado de resultados.

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

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.

(15) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

Cambios en las Disposiciones de la Comisión Bancaria

Con fecha 9 de noviembre de 2020, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) dio a conocer a través del Diario Oficial de Federación (DOF) la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a los fondos de inversión y a las personas que les prestan servicios, publicadas en el DOF el 4 de enero de 2019 y 15 de noviembre de 2018; dichas modificaciones consideran la entrada en vigor el 1 de enero de 2022, de las NIF, emitidas por el CINIF y referidas en el párrafo 3 del Criterio A-2 "Aplicación de normas particulares" del Anexo 33 que se modifica mediante el presente instrumento.

El CINIF emitió las siguientes NIF's que se mencionan en la hoja siguiente.

NIF B-17 "Determinación del valor razonable"- Establece las normas de valuación y revelación en la determinación del valor razonable, en su reconocimiento inicial y posterior, si el valor razonable es requerido o permitido por otras NIF particulares.

NIF C-3 "Cuentas por cobrar"- Entre los principales cambios que presenta se encuentran los siguientes:

(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)

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

NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”- Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.
- Se modifica la definición de “pasivo” eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.

NIF C-16 “Deterioro de los instrumentos financieros por cobrar”- Establece las normas para el reconocimiento contable de las pérdidas por deterioro de todos los instrumentos financieros por cobrar (IFC); señala cuándo y cómo debe reconocerse una pérdida esperada por deterioro y establece la metodología para su determinación.

Los principales cambios que incluye esta NIF consisten en determinar cuándo y cómo deben reconocerse las pérdidas esperadas por deterioro de IFC, entre ellos:

- Establece que las pérdidas por deterioro de un IFC deben reconocerse cuando al haberse incrementado el riesgo de crédito se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará.

(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)

- Propone que se reconozca la pérdida esperada con base en la experiencia histórica que tenga la entidad de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros de los IFC.
- En el caso de los IFC que devengan intereses, establece determinar cuánto y cuándo se estima recuperar del monto del IFC, pues el monto recuperable debe estar a su valor presente.

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”- Entre las principales características que tiene se encuentran las siguientes:

- Se establece la posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones.
- Valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial.
- Al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta.
- Incorpora lo establecido en la IFRIC 19 “Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Capital”, tema que no estaba incluido en la normativa existente.
- El efecto de extinguir un pasivo financiero debe presentarse como un resultado financiero en el estado de resultado integral.
- Introduce los conceptos de costo amortizado para valorar los pasivos financieros y el de método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva.

NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”- Entre los principales aspectos que cubre se encuentran los siguientes:

- La clasificación de los instrumentos financieros en el activo. Se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de éstos para determinar su clasificación. En su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración, ya sea para obtener un rendimiento contractual, generar un rendimiento contractual y vender para cumplir ciertos objetivos estratégicos o para generar ganancias por su compra y venta, para clasificarlos de acuerdo con el modelo correspondiente.
- El efecto de valuación de las inversiones en instrumentos financieros se enfoca también al modelo de negocios.

(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)

- No se permite la reclasificación de los instrumentos financieros entre las clases de instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI), la de instrumentos financieros para cobrar y vender (IFCV) y la de instrumentos financieros negociables, a menos de que cambie el modelo de negocios de la entidad.
- No se separa el instrumento derivado implícito que modifique los flujos de principal e interés del instrumento financiero por cobrar anfitrión, sino que todo el IFCPI se valorará a su valor razonable, como si fuera un instrumento financiero negociable..

NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”- Entre los principales cambios se encuentran los siguientes:

- Establece la transferencia del control como base para la oportunidad del reconocimiento de los ingresos.
- Requiere la identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato.
- Indica que la asignación del monto de la transacción entre las obligaciones a cumplir, debe realizarse con base en los precios de venta independientes.
- Introduce el concepto de “cuenta por cobrar condicionada”.
- Requiere el reconocimiento de derechos de cobro.
- Establece requerimientos y orientación sobre cómo valorar la contraprestación variable y otros aspectos, al realizar la valuación del ingreso.

NIF D-2 “Costos por contratos con clientes”- Establece las normas para el reconocimiento contable de los costos de ventas de bienes o de prestación de servicios

Su principal cambio es la separación de la normativa relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes, de la correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes. Adicionalmente, amplía el alcance que tenía el Boletín D-7, referenciado exclusivamente a costos relacionados con contratos de construcción y de fabricación de ciertos bienes de capital, para incluir costos relacionados con todo tipo de contratos con clientes.

Cabe mencionar que estos cambios entrarán en vigor el 1 de enero de 2022. La Operadora está en proceso de evaluación del impacto de las mismas.