

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

(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 2021 y 2020, 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 \$1,838,952**

Ver notas 3(j) y 11 a los estados financieros.

<b>La cuestión clave de auditoría</b>	<b>De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría</b>
<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 2021. 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 18 de marzo de 2022.

**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 2021 y 2020

(Miles de pesos)

<b>Activo</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Pasivo y capital contable</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Disponibilidades (nota 11)	\$ 20	97	Otras cuentas por pagar:		
Inversiones en valores (notas 5 y 11):			Impuestos a la utilidad por pagar (nota 10)	\$ 6,810	14,449
Títulos para negociar	<u>710,673</u>	<u>462,689</u>	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar (nota 10)	2,962	-
Cuentas por cobrar (notas 6 y 11)	<u>202,486</u>	<u>179,339</u>	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar (notas 8 y 11)	<u>183,868</u>	<u>156,044</u>
Inversiones permanentes (nota 7):			Total pasivo	<u>193,640</u>	<u>170,493</u>
Otras inversiones permanentes	<u>61,873</u>	<u>58,873</u>	Capital contable (nota 9):		
Impuestos a la utilidad y PTU diferidos netos (nota 10)	<u>3,088</u>	<u>2,018</u>	Capital contribuido:		
Otros activos:			Capital social	<u>2,586</u>	<u>2,586</u>
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	3,047	573	Capital ganado:		
Otros activos a corto y largo plazo (nota 8)	<u>-</u>	<u>19</u>	Reservas de capital	517	517
	3,047	592	Resultado de ejercicios anteriores	529,989	309,925
			Remediones por beneficios a los empleados	(132)	23
			Resultado neto	<u>254,587</u>	<u>220,064</u>
			Total capital contable	<u>784,961</u>	<u>530,529</u>
			Compromisos y contingencias (nota 14)		
Total activo	<u>\$ 981,187</u>	<u>703,608</u>	Total pasivo y capital contable	<u>\$ 981,187</u>	<u>703,608</u>

**Cuentas de orden**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Otras cuentas de registro	\$ 18,119	7,307
Bienes en custodia o en administración (nota 12)	<u>312,644,321</u>	<u>333,166,928</u>

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 2021 y 2020."

**RÚBRICA**

\_\_\_\_\_  
Luis Alberto Rico González  
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 resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Miles de pesos)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 11)	\$ 1,849,793	1,694,551
Comisiones y erogaciones pagadas (nota 11)	<u>(1,349,314)</u>	<u>(1,294,514)</u>
Ingresos por servicios	<u>500,479</u>	<u>400,037</u>
Resultado por valuación a valor razonable (nota 5)	872	49
Resultado por compra venta de valores, neto (nota 5)	<u>22,333</u>	<u>18,059</u>
Margen integral de financiamiento	<u>23,205</u>	<u>18,108</u>
Otros ingresos (egresos) de la operación, neto	27	13
Gastos de administración (notas 11 y 14)	<u>(174,630)</u>	<u>(100,307)</u>
	<u>(151,398)</u>	<u>(82,186)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>349,081</u>	<u>317,851</u>
Impuestos a la utilidad causados (nota 10)	(95,447)	(93,058)
Impuestos a la utilidad diferidos, neto (nota 10)	<u>953</u>	<u>(4,729)</u>
	<u>(94,494)</u>	<u>(97,787)</u>
Resultado neto	<u>\$ 254,587</u>	<u>220,064</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**

\_\_\_\_\_  
 Luis Alberto Rico González  
 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 2021 y 2020

(Miles de pesos)

	<b>Capital contribuido</b>		<b>Capital ganado</b>			<b>Total de capital contable</b>
	<b>Capital social</b>	<b>Reservas de capital</b>	<b>Resultado de ejercicios anteriores</b>	<b>Remediones por beneficios definidos a los empleados</b>	<b>Resultado neto</b>	
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 2,586	517	104,589	21	205,336	313,049
<b>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:</b>						
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	-	-	205,336	-	(205,336)	-
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:</b>						
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	2,586	517	309,925	23	220,064	533,115
<b>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:</b>						
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	-	-	220,064	-	(220,064)	-
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:</b>						
Remediones por beneficios definidos a los empleados, neto de impuestos diferidos	-	-	-	(155)	-	(155)
Resultado neto	-	-	-	-	254,587	254,587
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 2,586	517	529,989	(132)	254,587	787,547

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 valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

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

**RÚBRICA**

\_\_\_\_\_  
Luis Alberto Rico González  
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](http://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 Cielos No. 120, Col. Bosque de las Lomas, Ciudad de México

Estados de valuación de cartera de inversión, continuación

31 de diciembre de 2021 y 2020

(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	
<b>31 de diciembre de 2020</b>														
<b>% Títulos para negociar:</b>														
<b>Inversión en instrumentos de patrimonio neto</b>														
<b>Fondos de inversión en instrumentos de deuda</b>														
100.00	ScotiAG	M6	51	-	AAAf/S2	121,582,086	121,582,086	121,582,086	3.805567	\$ 462,689	3.805567	\$ 462,689	-	
<b>% Inversiones permanentes en acciones:</b>														
<b>Fondos de inversión en instrumentos de deuda</b>														
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	2.438698	\$ 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	-	AAAf/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 Restrignida, S.A. de C.V., F I I D	SCOTILP	A	51	-	AAAf/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		
<b>Fondos de inversión de renta variable</b>														
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	172,238,067	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	837,719,854	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	\$ 58,673			

"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

Luis Alberto Rico González  
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 2021 y 2020

(Miles de pesos)

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Resultado neto	\$ 254,587	220,064
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Provisiones	(22,724)	(23,861)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	94,494	97,787
Resultado por valuación a valor razonable	(872)	(49)
	<u>70,898</u>	<u>73,877</u>
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	(247,112)	(213,674)
Cambio en otros activos operativos	137,790	127,246
Cambio en otros pasivos operativos	(110,154)	(109,757)
Pagos de impuestos a la utilidad	(103,086)	(97,670)
	<u>(322,562)</u>	<u>(293,855)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>2,923</u>	<u>86</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por aportación al capital constitutivo de otras inversiones permanentes	<u>(3,000)</u>	<u>-</u>
(Decremento) incremento neto de disponibilidades	(77)	86
Disponibilidades al inicio del período	<u>97</u>	<u>11</u>
Disponibilidades al final del período	<u>\$ 20</u>	<u>97</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**

\_\_\_\_\_  
 Luis Alberto Rico González  
 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 2021 y 2020

(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 2021 y 2020, 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) <sup>(1)</sup> (antes Scotia Inversiones, S.A. de C.V.)
- Scotia Divisas Dólares, S.A. de C.V., (SBANKDL)
- Scotia Deuda Mediano Plazo Fondo de Fondos, S.A. de C.V., (SBANKMP) <sup>(1)</sup> (antes Scotia Solución 11 S.A. de C.V.)
- Scotia Deuda Tasa Real, S.A. de C.V., (SCOT-TR) <sup>(1)</sup> (antes Scotia Real, S.A. de C.V.)
- Scotia Sama Deuda Gubernamental, S.A. de C.V., (SCOT200) <sup>(1)</sup> (antes Scotia Solución 8, S.A. de C.V.)
- Scotia Deuda Corporativa Mediano Plazo, S.A. de C.V., (SCOTI10) <sup>(1)</sup> (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) <sup>(1)</sup>
- Scotia Deuda Gubernamental Corto Plazo, S.A. de C.V., (SCOTIAG) <sup>(1)</sup> (antes Scotia Gubernamental, S.A. de C.V.)
- Scotia Previsional de Liquidez Restringida, S.A. de C.V., (SCOTILP)
- Scotia Deuda Largo Plazo Volatilidad Controlada, S.A. de C.V., (SCOTIMB) <sup>(3)</sup> (antes Scotia Plus, S.A. de C.V.)
- Scotia Gubernamental Largo Plazo, S.A. de C.V., (SCOTLPG) <sup>(3)</sup> (antes Scotia Gubernamental Plus, S.A. de C.V.)
- Scotia Deuda Gubernamental Tasa Real, S.A. de C.V., (SCOTUDI) <sup>(1)</sup> (antes Scotia Solución 4, S.A. de C.V.)
- Scotia Deuda Corporativa Global Peso Hedged, S.A. de C.V., (SCOTDGH) <sup>(2)</sup>

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

(2) Fondo de inversión constituido en 2021.

(3) Fondos de inversión con cambio de nombre o clave de pizarra en 2021.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Fondos de Inversión de Renta Variable:

- Scotia Solución 6, S.A. de C.V. (FIRMA-E)
- Scotia Perspectiva Crecimiento, S.A. de C.V., (SBANK50)
- 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) <sup>(1)</sup> (antes Scotia Cartera Modelo, S.A. de C.V.,
- Scotia Fibras, S.A. de C.V., (SCOT-FR)
- Scotia Especializado Deuda Moneda Extranjera, S.A. de C.V., (SCOT-FX)
- Scotia Acciones Mexico, S.A. de C.V., (SCOT-RV) <sup>(1)</sup> (antes Scotia Patrimonial, S.A. de C.V.)
- Scotia Especializado Deuda Dólares, S.A. de C.V., (SCOTDOL)
- Scotia Diversificado, S.A. de C.V. (FIRMA-D)
- Scotia Acciones Europa, S.A. de C.V., (SCOTEUR)
- Scotia Acciones Globales Volatilidad Controlada, S.A. de C.V., (SCOTGLO)
- Scotia Perspectiva Patrimonial, S.A. de C.V., (SCOTI12)
- Scotia Perspectiva Balanceada, S.A. de C.V., (SCOTI14)
- Scotia Acciones Oportunidades Globales, S.A. de C.V., (SCOTGL+)
- Scotia Balanceado Volatilidad Controlada, S.A. de C.V. (SCOTQNT) <sup>(1)</sup> (antes Scotia Dinámico, S.A. de C.V.)
- Scotia Acciones Estados Unidos, S.A. de C.V., (SCOTUSA)
- 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., (MG-INTL)
- Scotia Especializado Deuda Dólares Plus, S.A. de C.V., (SCOTDL+)
- Scotia Acciones Canadá, S.A. de C.V., (SCOTCAN) <sup>(2)</sup>
- Scotia Especializado Deuda Internacional Peso Hedged, S.A. de C.V., (SCOTDIH) <sup>(2)</sup>

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

(2) Fondos de inversión constituidos en 2021.

(3) Fondos de inversión con cambio de nombre o clave de pizarra en 2021.

Hasta el 30 de junio de 2021 la Operadora contaba con un solo empleado, quien era el Director General. Derivado de la reforma laboral publicada en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el 23 de abril de 2021, la Operadora recibió un traspaso de empleados el 1 de julio de 2021, a los cuales se les respetaron todas sus prestaciones y su antigüedad, por tal motivo, se encuentra sujeta a obligaciones laborales a partir de dicha fecha y al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

(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 18 de marzo de 2022, Luis Alberto Rico González (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 2021 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 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)
- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos: disponibilidad de utilidades futuras gravables contra las que pueden utilizarse las pérdidas fiscales por amortizar (ver nota 3h)

**(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 2021 y 2020 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>
2021	7.108233	7.61%	14.16%
2020	6.605597	3.23%	11.31%
2019	6.399018	2.77%	15.03%

**(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.

(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 y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-**

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

El activo o pasivo por impuestos a la utilidad y PTU 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 y PTU diferidos 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 y PTU 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 las pensiones por jubilación, gastos médicos posteriores al retiro, seguro de vida, primas de antigüedad e indemnización legal, se calcula de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores, descontando dicho monto.

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

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

(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-**

**Utilización del tipo de cambio de cierre de jornada de operación para transacciones en moneda extranjera y operaciones extranjeras, en sustitución del tipo de cambio FIX.**

El 15 de diciembre de 2021, fue publicada en el DOF la "Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a los fondos de inversión y a las personas que les prestan servicios" de aplicación inmediata a su publicación, en el cual se establecen cambios en el criterio contable A-2 "Aplicación de normas particulares" del Anexo 6 "Criterios de contabilidad para sociedades de operadoras de fondos de inversión", referentes a la aplicación del tipo de cambio de cierre de jornada de operación publicado por el Banco de México (el Banco Central) en su página de internet [www.banxico.org.mx](http://www.banxico.org.mx) para la aplicación de la NIF B-15 "Conversión de monedas extranjeras".

Asimismo, se modifica el criterio contable B-4 "Estado de flujos de efectivo", que establece el uso del tipo de cambio de cierre de jornada a la fecha de cierre para la determinación de la utilidad o pérdida en cambios originadas por cambios en el tipo de cambio que no son flujos de efectivo, así como para la conversión de los flujos de efectivo de una operación extranjera y la conversión de saldos o flujos de efectivo en moneda extranjera.

La aplicación del tipo de cambio de cierre de jornada de operación no generó cambios contables importantes en los estados financieros.

**NIF 2021**

En diciembre de 2020 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2021", que contiene modificaciones puntuales a la NIF C-2 "Inversiones en instrumentos financieros".

La adopción de esta mejora a la NIF es aplicable a partir del 1 de enero de 2021 y su adopción no generó efectos importantes en los estados financieros.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

**(5) Inversiones en valores-**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las inversiones en valores clasificadas como títulos para negociar ascienden a \$710,673 y \$462,689, respectivamente (ver detalle en el estado de valuación de cartera de inversión).

El resultado por compraventa de valores neto por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascendió a \$22,333 y \$18,059, respectivamente; la valuación de las inversiones en valores generaron una utilidad por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 de \$872 y \$49, 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 2021 y 2020 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.

SCOTIAG fue calificada en 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, el saldo de cuentas por cobrar se integra como sigue:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (nota 11)	\$ 189,349	172,812
ISR a favor	6,243	5,474
IVA pendiente de acreditar	3,988	161
Servicios por co-distribución y administración	653	133
Deudores por gastos de servicio médico	1,381	-
Otros	872	759
	<b>\$ 202,486</b>	<b>179,339</b>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

**(7) Inversiones permanentes-**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las inversiones permanentes incluyen el capital social mínimo fijo serie "A" de 41 fondos de inversión por \$61,873 en 2021 y 38 fondos de inversión por \$58,873 en 2020. (Ver detalle en el estado de valuación de cartera de inversión).

En el año terminado el 31 de diciembre de 2021, la Operadora aportó \$3,000 al capital social mínimo fijo serie "A" para la constitución de tres nuevos fondos de inversión (\$1,000 a cada uno). Los fondos constituidos fueron:

- SCOTDGH
- SCOTCAN
- SCOTDIH

**(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 2021 y 2020, el cargo a resultados correspondiente a las aportaciones de la Operadora por el plan de contribución definida ascendió a \$475 y \$207, 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 pensiones por jubilación, prima de antigüedad, gastos médicos, y seguro de vida e indemnización legal, se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

***Flujos de efectivo-***

Durante 2021 y 2020, la Operadora no realizó aportaciones al fondo de beneficios definidos.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Los componentes del costo neto del periodo y de las obligaciones laborales por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se muestran a continuación:

		Plan de Pensiones		Gastos Médicos		Prima de antigüedad		Indemnización legal		Otros beneficios post retiro	
		2021	2021	2021	2020	2021	2020	2021	2020		
Costo del servicio actual (CLSA)	\$	6	31	20	2	106	28	18	2		
Interés neto sobre el PNBD*		6	30	22	-	95	14	20	(2)		
Costo laboral por mejoras al plan		-	-	291	-	-	-	-	-		
Costo por liquidación anticipada de obligaciones		-	-	-	-	680	-	-	-		
Costo por ajuste al pasivo transferido		88	654	6	-	388	-	(76)	-		
Reciclaje de las remediciones del PNBD o (ANBD) reconocidas en capital		-	-	-	-	(11)	(1)	(1)	(1)		
<b>Costo de beneficio definido</b>		<b>100</b>	<b>715</b>	<b>339</b>	<b>2</b>	<b>1,258</b>	<b>41</b>	<b>(39)</b>	<b>(1)</b>		
Reconocimiento inicial de remediciones del PNBD o (ANBD) en ORI*		-	-	1	1	(10)	(10)	(13)	(15)		
Remediciones generadas en el año		29	(83)	342	-	(35)	1	(78)	1		
Reciclaje de remediciones reconocidas en capital del año		-	-	-	-	11	(1)	1	1		
<b>Saldo final de remediciones del ANBD o (PNBD)*</b>		<b>29</b>	<b>(83)</b>	<b>343</b>	<b>1</b>	<b>(34)</b>	<b>(10)</b>	<b>(90)</b>	<b>(13)</b>		
Saldo inicial del PNBD o (ANBD)*		-	-	(4)	(2)	(214)	(173)	19	20		
(Pasivo) transferido al 1/7/2021		(122)	(654)	(523)	-	(1,865)	-	(479)	-		
Ajuste al pasivo transferido		88	654	6	-	388	-	(76)	-		
Costo del servicio, neto		(100)	(715)	(339)	(2)	(1,268)	(42)	39	-		
Remediciones en capital generadas en el año		(29)	83	(342)	-	35	1	78	(1)		
Pagos reales de la reserva		-	-	-	-	1,268	-	-	-		
<b>Saldo final del (PNBD) o ANBD*</b>	<b>\$</b>	<b>(163)</b>	<b>(632)</b>	<b>(1,202)</b>	<b>(4)</b>	<b>(1,656)</b>	<b>(214)</b>	<b>(419)</b>	<b>19</b>		

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

A continuación, se detalla la situación financiera de las obligaciones por beneficio definido al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

		Plan de Pensiones		Gastos Médicos		Prima de antigüedad		Indemnización legal		Otros beneficios post retiro	
		2021	2021	2021	2020	2021	2020	2021	2020		
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD))	\$	(163)	(632)	(1,202)	(4)	(1,656)	(214)	(443)	(4)		
Activos del plan		-	-	-	-	-	-	24	23		
<b>Situación financiera de la obligación</b>	<b>\$</b>	<b>(163)</b>	<b>(632)</b>	<b>(1,202)</b>	<b>(4)</b>	<b>(1,656)</b>	<b>(214)</b>	<b>(419)</b>	<b>19</b>		

Las tasas nominales utilizadas en las proyecciones actuariales por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son:

	2021	2020
Rendimiento de fondo	9.70%	8.50%
Descuento	9.70%	8.50%
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 2021 y 2020, el capital social se integra por 2,000,000 de acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de un peso cada una, íntegramente suscritas y pagadas, de las cuales 1,000,000 de acciones corresponden a la parte mínima fija del capital social (Serie "A") y 1,000,000 a la parte variable del mismo (Serie "B"). La porción variable del capital en ningún momento podrá ser superior al capital mínimo fijo sin derecho a retiro.

**(b) Dividendos-**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no hay dividendos pendientes de pago.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

**(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 2021 y 2020, 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 2021, la cuenta de capital de aportación (CUCA no auditada) y la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN no auditada), ascienden a \$4,672 y \$549,166 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 y PTU-**

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el gasto (beneficio) por impuesto a la utilidad y PTU, se integra como sigue:

		<b>2021</b>		<b>2020</b>
		<b>ISR</b>	<b>PTU</b>	<b>ISR</b>
Sobre base fiscal	\$	(95,560)	2,962	(94,501)
Cancelación de provisión de ejercicios anteriores		113	-	1,443
Diferido		953	(87)	(4,729)
	<b>\$</b>	<b>(94,494)</b>	<b>2,875</b>	<b>(97,787)</b>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el activo por ISR y PTU diferidos se analiza a continuación:

		<b>2021</b>		<b>2020</b>
		<b>ISR</b>	<b>PTU</b>	<b>ISR</b>
Activo (pasivo):				
Provisiones		2,901	89	2,131
Pagos anticipados		(94)	(3)	(113)
Participación de los Trabajadores en la Utilidad		164	-	-
Remediciones por beneficios definidos a los empleados		30	1	-
<b>ISR y PTU diferidos</b>	<b>\$</b>	<b>3,001</b>	<b>87</b>	<b>2,018</b>

El efecto favorable (desfavorable) neto de ISR diferido en resultados por \$983 y \$(4,729), por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente, corresponde principalmente a la partida de provisiones en ambos años. El efecto favorable en capital contable al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a \$30 y \$4, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

A continuación, se presenta el análisis de la tasa efectiva de impuestos a la utilidad de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	<b>Base</b>	<b>Impuesto Al 30%</b>	<b>Tasa Efectiva</b>
<b>31 de diciembre de 2021:</b>			
Resultado antes de impuesto a la utilidad	\$ 349,081	(104,724)	(30%)
<u>Afectaciones al impuesto causado:</u>			
Ajuste inflacionario deducible	(47,496)	14,249	4%
Provisiones, neto	(1,709)	513	0%
Ingresos acumulables	6,991	(2,097)	(0%)
Gastos no deducibles	10,321	(3,096)	(1%)
Pagos anticipados	63	(19)	(0%)
Participación de los Trabajadores en las Utilidades	545	(163)	(0)
Otros, neto	744	(223)	(0%)
Impuesto causado	318,540	(95,560)	(27%)
<u>Afectaciones al impuesto diferido (impuesto al 30%):</u>			
Pagos anticipados	(63)	19	0%
Participación de los Trabajadores en las Utilidades	(545)	163	0%
Provisiones	(2,566)	771	0%
Impuesto diferido	(3,174)	953	0%
<b>Impuesto a la utilidad</b>	<b>\$ 315,366</b>	<b>(94,607)</b>	<b>(27%)</b>

(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>Base</b>	<b>Impuesto Al 30%</b>	<b>Tasa Efectiva</b>
<b>31 de diciembre de 2020:</b>			
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%)
<b>Impuesto a la utilidad</b>	<b>\$ 330,764</b>	<b>(99,230)</b>	<b>(31%)</b>

(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)

Al 31 de diciembre de 2020, la Operadora no generó PTU. A continuación, se presenta el análisis de la tasa efectiva de la PTU por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021:

	<b>Base</b>	<b>PTU Al 10%</b>	<b>Tasa Efectiva</b>
<b>31 de diciembre de 2021:</b>			
Resultado antes de impuesto a la utilidad	\$ 349,081	(34,908)	(10%)
<u>Afectaciones al impuesto causado:</u>			
Ajuste inflacionario deducible	(47,496)	4,749	1%
Provisiones, neto	(1,709)	171	0%
Ingresos acumulables	6,991	(699)	(0%)
Gastos no deducibles	9,769	(977)	(0%)
Pagos anticipados	63	(6)	(0%)
PTU Causada y diferida	2,875	(287)	(0)
Otros, neto	745	(74)	(0%)
Impuesto causado	320,319	(32,032)	(9%)
<u>Afectaciones a la PTU diferida (determinada al 0.925%):</u>			
Pagos anticipados	314	(3)	0%
Provisiones	(9,669)	90	0%
Impuesto diferido	(9,355)	(87)	0%
<b>Total</b>	<b>\$ 310,964</b>	<b>(31,945)</b>	<b>(9%)</b>

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

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

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

<b>2021</b>	
PTU asignada a los trabajadores con base en	
límites de ley	2,962
PTU 10%	32,032
Cociente	0.0925
Tasa legal PTU	10%
Tasa PTU causada	0.92%

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 2021 y 2020, fueron como sigue:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Otras partes relacionadas</b>		
<b>Ingresos por:</b>		
Servicios de distribución y administración	\$ 1,838,952	1,672,492
<b>Gastos por:</b>		
Servicios de co-distribución y administración	\$ 1,349,302	1,246,184
Asesoría financiera	52,811	43,244

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 2021 y 2020, se integran como se muestra a continuación:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Otras partes relacionadas</b>		
<b>Por cobrar:</b>		
Disponibilidades	\$ 20	96
Inversiones en valores	710,673	462,689
Cuentas por cobrar	189,349	172,812
<b>Por pagar:</b>		
Otras cuentas por pagar	\$ 132,757	113,887

(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 2021 y 2020, 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 los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los beneficios otorgados al personal directivo ascendieron a \$6,662 y \$5,519 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 2021 y 2020, se detallan a continuación:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Efectivo de clientes (Inversiones corto plazo)	\$ 2,888	2,888
Tenencia en instrumentos (inversiones en valores de los Fondos)	155,473,727	165,721,654
Instrumentos de deuda (Fondos de inversión)	92,480,343	108,510,675
Instrumentos comunes (Fondos de inversión)	64,687,363	58,931,711
	<b>\$ 312,644,321</b>	<b>333,166,928</b>

**(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 monitorear desviaciones a los límites establecidos, debiendo en este caso notificar 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.

En la siguiente página se muestra la exposición, límites y promedios para riesgo de mercado de los fondos.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Fondo	VaR (\$) al 31-dic-21	VaR (%) al 31-dic-21	Promedio Anual	Límite Actual
SCOTIAG	905	0.0056%	0.0035%	0.04%
SCOTIA1	1,072	0.0032%	0.0053%	0.06%
SBANKCP	900	0.0035%	0.0037%	0.08%
SBANKDL	13,526	1.0579%	1.0204%	3.50%
FINDE1	919	0.0252%	0.0268%	0.20%
SCOTIA2	235	0.0363%	0.0620%	0.20%
SCOTI10	962	0.0305%	0.0488%	0.40%
SBANKMP	1,851	0.1413%	0.1839%	0.40%
SCOT200	209	0.1271%	0.2213%	1.60%
SCOTILP	1,249	0.2364%	0.2837%	0.70%
SCOT-TR	3,855	0.2641%	0.2797%	1.05%
SCOTIMB	8,494	0.4575%	0.5556%	1.70%
SCOTI12	2,037	0.1122%	0.1272%	1.50%
SCOTI14	15,084	0.2268%	0.1968%	2.00%
SCOTUSA	356,867	2.0694%	1.5342%	4.60%
SCOTGL+	52,837	1.3753%	1.1592%	4.60%
SCOT-RV	15,401	1.5466%	1.5665%	3.55%
SCOTLPG	5,658	0.3732%	0.4325%	1.04%
SBANK50	9,471	0.3197%	0.2684%	2.50%
FIRMA-D	3,144	0.9114%	1.0289%	4.90%
SCOT-FX	18,617	0.8758%	1.0217%	3.00%
SCOTGLO	117,082	1.7878%	1.8247%	3.75%
SCOT100	14,475	1.6759%	1.9678%	4.00%
SCOTDOL	48,345	1.0000%	1.0863%	3.50%
SCOTQNT	15,842	1.0134%	1.0917%	3.00%
SCOT-FR	3,613	1.5211%	1.4221%	3.00%
SCOTEUR	43,629	1.5728%	1.4842%	5.00%
FIRMA-E	16,168	1.8190%	1.4457%	5.00%
SCOTUDI	7,289	0.6120%	0.6417%	1.70%
SCOT-22	184	0.0723%	0.2618%	0.55%
SCOT-29	2,242	0.4000%	0.5053%	0.90%
SCOT-36	3,830	0.6573%	0.7234%	1.20%
SCOT-43	5,358	0.9166%	0.8872%	1.45%
SCOT-50	5,658	1.1042%	1.0633%	2.10%
SCOT-04	0.44	0.0355%	0.0333%	3.30%
SCOT-03	17,829	0.9539%	1.0581%	4.00%
MG-INTL	27,722	1.5503%	1.2427%	5.64%
SCOTDL+	37,244	0.9571%	1.0106%	2.25%
SCOTCAN	4,160	1.1765%	1.1016%	9.72%
SCOTDGH	3,058	1.0362%	1.3506%	2.70%
SCOTDIH	372	0.0622%	0.0705%	3.30%

(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. (\$)	R.C. (%)	R.C. (%)	R.C. (%)	Promedio	Límite
	31-dic-21	31-dic-21	Máximo	Mínimo	Anual	Autorizado
SCOTIA1	12,447	0.0375%	0.0758%	0.0341%	0.0572%	0.25%
SBANKCP	1,837	0.0070%	0.0099%	0.0037%	0.0066%	0.25%
FINDE1	1,912	0.0524%	0.1111%	0.0475%	0.0738%	2.40%
SCOTIA2	105	0.0162%	0.0445%	0.0151%	0.0255%	0.50%
SCOTI10	8,442	0.2680%	0.4145%	0.2160%	0.3193%	2.50%
SBANKMP	967	0.0738%	0.0739%	0.0298%	0.0489%	0.86%
SCOTILP	1,323	0.2505%	0.3960%	0.1849%	0.2706%	2.00%
SCOT-TR	2,843	0.1948%	0.2592%	0.1134%	0.1850%	3.50%
SCOTI12	592	0.0326%	0.0655%	0.0231%	0.0437%	0.54%
SCOTI14	1,251	0.0188%	0.0306%	0.0098%	0.0222%	0.49%
SBANK50	470	0.0158%	0.0161%	0.0042%	0.0104%	0.60%
SCOTQNT	143	0.0091%	0.0249%	0.0000%	0.0167%	0.22%
SCOT-22	76	0.0301%	0.0863%	0.0196%	0.0452%	0.61%
SCOT-29	27	0.0049%	0.0167%	0.0005%	0.0080%	0.18%
SCOT-36	18	0.0031%	0.0149%	0.0008%	0.0065%	0.10%
SCOT-43	12	0.0021%	0.0141%	0.0019%	0.0061%	0.15%
SCOT-50	5	0.0009%	0.0151%	0.0000%	0.0042%	0.18%
SCOT-04	1	0.0496%	0.1060%	0.0464%	0.0783%	0.40%
SCOT-03	60	0.0032%	0.0261%	0.0032%	0.0111%	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. (\$)	R.L. (%)	Promedio	Límite
	31-dic-21	31-dic-21	Anual	Actual
SCOTIAG	2,962	0.0183%	0.0151%	0.05%
SCOTIA1	4,442	0.0134%	0.0199%	0.10%
SBANKCP	3,226	0.0124%	0.0170%	0.10%
SBANKDL	16,013	1.2525%	1.3008%	6.09%
FINDE1	2,324	0.0637%	0.0754%	0.35%
SCOTIA2	569	0.0881%	0.1238%	0.25%
SCOTI10	3,454	0.1096%	0.1243%	0.50%
SBANKMP	3,610	0.2755%	0.2402%	0.86%
SCOT200	272	0.1113%	0.2486%	0.32%
SCOTILP	3,468	0.6566%	0.5908%	0.75%
SCOT-TR	10,997	0.7534%	0.7603%	1.00%
SCOTIMB	10,942	0.5894%	0.5743%	1.00%
SCOTI12	1,807	0.0995%	0.1846%	4.61%
SCOTI14	13,745	0.2067%	0.2971%	8.62%
SCOTUSA	11,969	0.0694%	0.0837%	1.50%
SCOTGL+	5,022	0.1307%	0.1488%	1.50%
SCOT-RV	2,192	0.2202%	0.2552%	1.50%
SCOTLPG	8,951	0.5904%	0.4994%	1.00%
SBANK50	5,070	0.1711%	0.3293%	11.72%
FIRMA-D	861	0.2495%	0.3399%	3.50%
SCOT-FX	8,850	0.4163%	0.3279%	2.00%
SCOTGLO	7,145	0.1091%	0.2055%	2.50%
SCOT100	1,246	0.1443%	0.3462%	3.00%
SCOTDOL	6,072	0.1256%	0.1188%	2.00%
SCOTQNT	2,369	0.1515%	0.2002%	3.00%
SCOT-FR	1,033	0.4349%	0.4535%	2.10%
SCOTEUR	6,155	0.2219%	0.2432%	4.00%
FIRMA-E	1,078	0.1213%	0.3186%	3.50%
SCOTUDI	16,990	1.4264%	1.4533%	1.82%
SCOT-22	561	0.2210%	0.4054%	0.60%
SCOT-29	3,220	0.5746%	0.5970%	0.70%
SCOT-36	2,839	0.4871%	0.5154%	1.00%
SCOT-43	2,229	0.3813%	0.4330%	1.10%
SCOT-50	1,555	0.3036%	0.3799%	1.30%
SCOT-04	1	0.0417%	0.0511%	0.87%
SCOT-03	5,046	0.2700%	0.2136%	3.11%
MG-INTL	2,330	0.1303%	0.1948%	2.42%
SCOTDL+	5,695	0.1464%	0.5054%	3.10%
SCOTCAN	2,348	0.6642%	0.4493%	0.58%
SCOTDGH	1,075	0.3643%	0.5189%	1.35%
SCOTDIH	1,065	0.1782%	0.2487%	0.52%

(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 2021.

*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 2021 no hubo multas. 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 2021 y 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. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el total de pagos por este concepto fue de \$1,402,113 y \$1,337,745, respectivamente 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-**

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 6 que se modifica mediante el presente instrumento.

A continuación, se presenta un resumen de las NIF adoptadas:

**"NIF B-17 "Determinación del valor razonable"**-. Se deberá aplicar la NIF B-17 en la determinación del valor razonable. Esta NIF 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. En su caso, los cambios en valuación o revelación deben reconocerse en forma prospectiva. Esta NIF debe aplicarse, excepto por lo que se establece en los criterios particulares definidos en la Circular Única de Bancos.

Algunas precisiones específicas para las sociedades operadoras de fondos de inversión son:

Las entidades no podrán clasificar como Nivel 1 los precios actualizados para valuación que determinen mediante el uso de modelos de valuación internos.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Adicionalmente, deberán revelar:

- El tipo de activo virtual y/o instrumento financiero a los cuales les resulte aplicable un modelo de valuación interno.
- Cuando el volumen o nivel de actividad haya disminuido de forma significativa, deberán explicar los ajustes que en su caso hayan sido aplicados al precio actualizado para valuación.

La Administración reconoció el efecto inicial por la entrada en vigor de esta norma, el cual considera inmaterial para efectos de los estados financieros en su conjunto.

**NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros”-** Se deroga el Criterio de Contabilidad emitido por la Comisión Bancaria “Inversiones en valores” (B-2) y se establece que se deberá aplicar la NIF C-2, en cuanto a la aplicación de las normas relativas al registro, valuación y presentación en los estados financieros de sus inversiones en instrumentos financieros como sigue:

- La clasificación de instrumentos financieros elimina el concepto de intención de adquisición y utilización de una inversión en un instrumento financiero para determinar su clasificación y adopta en su lugar, el modelo de negocio de la administración de las inversiones en instrumentos financieros para obtener flujos de efectivo. Con este cambio se eliminan las categorías de instrumentos conservados a vencimiento y disponibles para la venta. Debiendo determinar el modelo de negocio que utilizaran para la administración de sus inversiones, clasificándolas en alguna de las siguientes tres categorías: Instrumentos financieros negociables (IFN), Instrumentos financieros para cobrar o vender (IFCV), o Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI).
- Establece la valuación de las inversiones en instrumentos financieros de acuerdo también al modelo de negocio, indicando que cada modelo tendrá su distinto rubro en el estado de resultado integral.
- Adopta el principio de que todos los instrumentos financieros se valúan en su reconocimiento inicial a su valor 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)

- Los resultados por valuación que se reconozcan antes de que se redima o venda la inversión tendrán el carácter de no realizados y consecuentemente, no serán susceptibles de capitalización ni de reparto de dividendos entre sus accionistas, hasta que se realicen en efectivo.
- Las Sociedades Operadoras de Fondos de Inversión, para la identificación y reconocimiento de ajustes por deterioro, deberán apegarse a lo establecido por la NIF C-2 "Inversión en instrumentos financieros", emitida por el CINIF.

En la aplicación de la NIF C-2 la Comisión Bancaria establece las siguientes consideraciones:

- No resultará aplicable a las entidades la excepción para designar irrevocablemente, en su reconocimiento inicial a un instrumento financiero para cobrar o vender, para ser valuado subsecuentemente a su valor razonable con efectos en el resultado neto a que se refiere el párrafo 32.6 de la NIF C-2.
- Las pérdidas crediticias esperadas por el deterioro de las inversiones en instrumentos financieros conforme lo indicado en el apartado 45 de la NIF C-2 deberán determinarse conforme a lo establecido en la NIF C-16. Al respecto, si bien la Comisión Bancaria no establece metodologías específicas por su determinación, sería de esperar que las pérdidas crediticias esperadas por el deterioro de los títulos emitidos por una contraparte, guarde consistencia con el deterioro determinado para créditos que se otorguen a la misma contraparte.

#### Reclasificaciones

- Las entidades que realicen al amparo del apartado 44 de la NIF C-2 reclasificaciones de sus inversiones en instrumentos financieros, deberán informar de este hecho por escrito a la Comisión Bancaria dentro de los 10 días hábiles siguientes a su determinación, exponiendo detalladamente el cambio en el modelo de negocio que las justifique. Dicho cambio deberá estar autorizado por el Comité de Riesgos del Banco.

Las Sociedades Operadoras de Fondos de Inversión deberán considerar el Precio Actualizado para Valuación que les proporcione el Proveedor de Precios que tengan contratado, para lo siguiente:

- a) Valores inscritos en el Registro o autorizados, inscritos o regulados en mercados reconocidos por la Comisión Bancaria mediante disposiciones de carácter general.
- b) Instrumentos Financieros Derivados que coticen en bolsas de derivados nacionales o que pertenezcan a mercados reconocidos por el Banco Central.
- c) Activos subyacentes y demás instrumentos financieros que formen parte de las Operaciones Estructuradas o Paquetes de Derivados, cuando se trate de Valores o instrumentos financieros previstos en a) y b).

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

La Administración reconoció el efecto inicial por la entrada en vigor de esta norma, el cual considera inmaterial para efectos de los estados financieros en su conjunto.

- **NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”** - Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”, se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar” y se modifica la definición de pasivo eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.
- **NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”**- Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:
  - La transferencia de control, base para la oportunidad del reconocimiento de ingresos.
  - La identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato.
  - La asignación del precio de la transacción entre las obligaciones a cumplir con base en los precios de venta independientes.
  - La introducción del concepto de cuenta por cobrar condicionada.
  - 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.

Dentro del anexo 6 se establece el reconocimiento de conformidad a los establecido en esta NIF para lo siguiente:

- Los ingresos derivados de los servicios de custodia o administración (B-9 Custodia y Administración de bienes).
- **NIF D-2 “Costos por contratos con clientes”**- El principal cambio de esta norma es la separación de la normativa relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes de la normativa correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes.

La Administración reconoció el efecto inicial por la entrada en vigor de estas normas, el cual considera inmaterial para efectos de los estados financieros en su conjunto