

Skandia Operadora de Fondos, S.A de C.V. - Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2012 - (cifras en pesos)

ACTIVO		ESTADO DE RESULTADOS		
110000	DISPONIBILIDADES	1,584,062	510000 COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	115,985,529
110100	CAJA	12,500	510101 <i>SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN</i>	-
110200	BANCOS	1,571,562	510103 <i>DISTRIBUCIÓN DE ACCIONES DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN</i>	111,891,143
111000	DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA	-	510104 <i>DEPÓSITO Y CUSTODIA DE ACTIVOS OBJETO DE INVERSIÓN Y DE ACCIONES DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN</i>	-
111100	COMPRAVENTA DE DIVISAS	-	510105 <i>SERVICIOS DE DEPÓSITO, CUSTODIA Y MANEJO DE RECURSOS POR CUENTA DE CLIENTES</i>	-
111300	OTRAS DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA	-	510109 <i>UTILIDAD EN CAMBIOS POR VALORIZACIÓN</i>	3,742,345
130000	INVERSIONES EN VALORES	-	510110 <i>OTROS INGRESOS POR SERVICIOS</i>	352,041
131000	TÍTULOS PARA NEGOCIAR	-	510111 <i>INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS (1)</i>	-
131100	TÍTULOS PARA NEGOCIAR SIN RESTRICCIÓN	-	520000 COMISIONES Y EROGACIONES PAGADAS	1,629,315
131110	Deuda gubernamental	-	520101 <i>POR SERVICIOS</i>	1,615,982
131120	Deuda bancaria	-	520103 <i>PÉRDIDA EN CAMBIOS POR VALORIZACIÓN</i>	13,333
131130	Otros títulos de deuda	-	520104 <i>INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS (1)</i>	-
131140	Instrumentos de patrimonio neto	-	590092 INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS	114,356,215
131300	TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTÍA	-	530000 MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	1,054,569
131310	Deuda gubernamental	-	530100 <i>INGRESOS POR INTERESES</i>	1,054,569
131320	Deuda bancaria	-	530110 INTERESES DE DISPONIBILIDADES	-
131330	Otros títulos de deuda	-	530111 Bancos	-
131340	Instrumentos de patrimonio neto	-	530112 Disponibilidades restringidas o dadas en garantía	-
132000	TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	530120 INTERESES Y RENDIMIENTOS A FAVOR PROVENIENTES DE INVERSIONES EN VALORES	-
132100	TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA SIN RESTRICCIÓN	-	530121 Por títulos para negociar	-
132110	Deuda gubernamental	-	530122 Por títulos disponibles para la venta	-
132120	Deuda bancaria	-	530123 Por títulos consenados a vencimiento	-
132130	Otros títulos de deuda	-	530130 INTERESES Y RENDIMIENTOS A FAVOR EN OPERACIONES DE REPORTO	1,054,569
132140	Instrumentos de patrimonio neto	-	530140 DIVIDENDOS DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-
132300	TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTÍA	-	530150 UTILIDAD POR VALORIZACIÓN	-
132310	Deuda gubernamental	-	530151 Utilidad en cambios por valorización	-
132320	Deuda bancaria	-	530152 Valorización de instrumentos indizados	-
132330	Otros títulos de deuda	-	530153 Valorización de partidas en UDIS	-
132340	Instrumentos de patrimonio neto	-	530200 INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE INGRESOS POR INTERESES (1)	-
133000	TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO	-	530300 GASTOS POR INTERESES	-
133100	TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO SIN RESTRICCIÓN	-	530310 INTERESES POR PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-
133110	Deuda gubernamental	-	530320 PÉRDIDA POR VALORIZACIÓN	-
133120	Deuda bancaria	-	530321 Pérdida en cambios por valorización	-
133130	Otros títulos de deuda	-	530322 Valorización de instrumentos indizados	-
133200	TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTÍA	-	530323 Valorización de partidas en UDIS	-
133210	Deuda gubernamental	-	530400 INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE GASTOS POR INTERESES (1)	-
133220	Deuda bancaria	-	530500 RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE	-
133230	Otros títulos de deuda	-	530510 TÍTULOS PARA NEGOCIAR	-
140100	DEUDORES POR REPORTO	62,515,334	530520 COLATERALES VENDIDOS	-
160000	CUENTAS POR COBRAR	40,282,758	530530 PÉRDIDA POR DETERIORO O EFECTO POR REVERSIÓN DEL DETERIORO DE TÍTULOS	-
161000	<i>DEUDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES</i>	-	530540 RESULTADO POR VALUACIÓN DE DIVISAS	-
161020	COMPRAVENTA DE DIVISAS	-	530600 INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DEL RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE (1)	-
161030	INVERSIONES EN VALORES	-	530700 RESULTADO POR COMPRAVENTA	-
161040	REPORTOS	-	530710 RESULTADO POR COMPRAVENTA	-
161050	POR EMISIÓN DE TÍTULOS	-	530711 Por títulos para negociar	-
162000	<i>DEUDORES POR COLATERALES OTORGADOS EN EFECTIVO</i>	-	530712 Por títulos disponibles para la venta	-
163000	<i>DEUDORES DIVERSOS</i>	43,680,280	530713 Por títulos conservados a vencimiento	-
163010	PREMIOS, COMISIONES Y DERECHOS POR COBRAR	14,657,110	530720 RESULTADO POR COMPRAVENTA DE DIVISAS	-
163020	DIVIDENDOS POR COBRAR	-	530730 RESULTADO POR COMPRAVENTA DE COLATERALES RECIBIDOS	-
163030	SALDOS A FAVOR DE IMPUESTOS E IMPUESTOS ACREDITABLES	27,619,606	530800 INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DEL RESULTADO POR COMPRAVENTA (1)	-
163040	PRÉSTAMOS Y OTROS ADEUDOS DEL PERSONAL	110,687	530910 COSTOS DE TRANSACCIÓN	-
163050	OTROS DEUDORES	1,292,877	530911 POR COMPRAVENTA DE TÍTULOS PARA NEGOCIAR	-
310800	<i>ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO</i>	3,397,522	531100 RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA NETO (MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO)	-
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	4,097,731	531110 RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA PROVENIENTE DE PARTIDAS QUE GENERAN MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (SALDO DEUDOR)	-
170210	<i>PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO</i>	13,145,153	531120 RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA PROVENIENTE DE PARTIDAS QUE GENERAN MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (SALDO ACREEDOR)	-
170220	<i>REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (1)</i>	290,347	531200 INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DEL RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA NETO (MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO) (1)	-
310100	<i>DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO</i>	9,123,043	530900 OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	-
310200	<i>REVALUACIÓN DE LA DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (1)</i>	214,726	551000 RECUPERACIONES	-
139100	INVERSIONES PERMANENTES	4,600,481	551100 IMPUESTOS	-
139110	SUBSIDIARIAS	4,600,481	551200 OTRAS RECUPERACIONES	-
139111	PERTENECIENTES AL SECTOR FINANCIERO	4,600,481	563000 COSTO FINANCIERO POR ARRENDAMIENTO CAPITALIZABLE	-
139112	NO PERTENECIENTES AL SECTOR FINANCIERO	-	561000 AFECCIONES A LA ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-
139120	ASOCIADAS	-	562000 QUEBRANTOS	-
139121	PERTENECIENTES AL SECTOR FINANCIERO	-	562010 FRAUDES	-
139122	NO PERTENECIENTES AL SECTOR FINANCIERO	-	562020 SINIESTROS	-
139130	OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	-	562030 OTROS QUEBRANTOS	-
139131	PERTENECIENTES AL SECTOR FINANCIERO	-	530920 DIVIDENDOS DE INVERSIONES PERMANENTES	-
139132	NO PERTENECIENTES AL SECTOR FINANCIERO	-	530921 DIVIDENDOS DE OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	-
139200	ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	530922 DIVIDENDOS DE INVERSIONES PERMANENTES EN ASOCIADAS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-
139210	SUBSIDIARIAS	-	530930 PÉRDIDA EN CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES	-
139211	PERTENECIENTES AL SECTOR FINANCIERO	-	530940 PÉRDIDA POR DETERIORO O EFECTO POR REVERSIÓN DEL DETERIORO	-
139212	NO PERTENECIENTES AL SECTOR FINANCIERO	-	530941 DE BIENES INMUEBLES	-
139220	ASOCIADAS	-		
139221	PERTENECIENTES AL SECTOR FINANCIERO	-		
139222	NO PERTENECIENTES AL SECTOR FINANCIERO	-		
139230	OTROS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	-		
139231	PERTENECIENTES AL SECTOR FINANCIERO	-		
139232	NO PERTENECIENTES AL SECTOR FINANCIERO	-		

180000	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (A FAVOR)	-	530942	DE CRÉDITO MERCANTIL	-
181000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (A FAVOR)	-	530943	DE OTROS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN	-
182000	PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES DIFERIDA (A FAVOR)	-	530944	DE OTROS ACTIVOS	-
183000	ESTIMACIÓN POR IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS NO RECUPERABLES	-	564000	INTERESES A CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICIÓN DE ACTIVOS	-
190000	OTROS ACTIVOS	2,911,945	552100	UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	-
191000	CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	2,811,945	552300	CANCELACIÓN DE LA ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-
191100	CARGOS DIFERIDOS	241,038	552400	CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	-
191110	Costo financiero por amortizar en operaciones de arrendamiento capitalizable	-	552500	INTERESES A FAVOR PROVENIENTES DE PRÉSTAMOS A FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	-
191120	Seguros por amortizar	-	565010	PÉRDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	-
191130	Otros cargos diferidos	241,038	552700	OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	-
191200	PAGOS ANTICIPADOS	-	553300	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA ORIGINADO POR PARTIDAS NO RELACIONADAS CON EL MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-
191210	Intereses pagados por anticipado	-	553400	RESULTADO POR VALORIZACIÓN DE PARTIDAS NO RELACIONADAS CON EL MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-
191220	Comisiones pagadas por anticipado	-	531000	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN (1)	-
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos	-	540000	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	205,141,314
191240	Rentas pagadas por anticipado	-	540100	BENEFICIOS DIRECTOS DE CORTO PLAZO	24,818,215
191250	Otros pagos anticipados	-	540200	PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	-
191300	INTANGIBLES	2,570,907	540210	PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES CAUSADA	-
191310	Crédito mercantil	-	540220	PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES DIFERIDA	-
191302	De subsidiarias	-	540230	ESTIMACIÓN POR PTU DIFERIDA NO RECUPERABLE	-
191303	De asociadas	-	540300	HONORARIOS	133,117,968
191320	Revaluación de crédito mercantil (1)	-	540400	RENTAS	3,893,458
191305	De subsidiarias	-	540500	GASTOS DE PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	6,539,692
191306	De asociadas	-	540600	IMPUESTOS Y DERECHOS DIVERSOS	1,794,653
191330	Gastos de Organización	180,463	540700	GASTOS NO DEDUCIBLES	7,024,609
191340	Revaluación de gastos de organización (1)	13,899	540800	GASTOS EN TECNOLOGÍA	-
310500	Amortización acumulada de gastos de organización	54,988	540900	DEPRECIACIONES	2,272,847
310600	Revaluación de la amortización de gastos de organización (1)	2,429	541000	AMORTIZACIONES	1,454,771
191350	Otros intangibles	7,395,541	541100	COSTO NETO DEL PERIODO DERIVADO DE BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	-
191360	Revaluación de otros intangibles (1)	277,245	541110	BENEFICIOS DIRECTOS A LARGO PLAZO	-
310300	Amortización acumulada de otros intangibles	5,129,908	541120	BENEFICIOS POR TERMINACIÓN	-
310400	Revaluación de la amortización acumulada de otros intangibles (1)	108,916	541121	Beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración	-
192000	OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	100,000	541122	Beneficios por terminación por causa de reestructuración	-
192100	ACTIVOS DEL PLAN PARA CUBRIR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	-	541130	BENEFICIOS AL RETIRO	-
192110	Beneficios directos a largo plazo	-	541131	Pensiones	-
192120	Beneficios por terminación	-	541132	Prima de antigüedad	-
192121	Beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración	-	541133	Otros beneficios posteriores al retiro	-
192122	Beneficios por terminación por causa de reestructuración	-	541200	OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	24,225,101
192130	Beneficios al retiro	-	541300	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (1)	-
192131	Pensiones	-	590094	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	- 89,730,531
192132	Prima de antigüedad	-	580099	PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	359,532
192133	Otros beneficios posteriores al retiro	-	581000	RESULTADO DEL EJERCICIO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	359,532
192900	OTROS	100,000	581010	EN SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS	359,532
100099	TOTAL DEL ACTIVO	115,992,312	581011	Pertenecientes al sector financiero	359,532
200000	PASIVO	-	581012	No pertenecientes al sector financiero	-
270000	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	581020	EN ASOCIADAS	-
271000	DE CORTO PLAZO	-	581021	Pertenecientes al sector financiero	-
271010	PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES DE BANCA MÚLTIPLE	-	581022	No pertenecientes al sector financiero	-
271020	PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES DE BANCA DE DESARROLLO	-	582000	AJUSTES ASOCIADOS A LAS INVERSIONES PERMANENTES VALUADAS A COSTO	-
271030	PRÉSTAMOS DE OTROS ORGANISMOS	-	583000	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS (1)	-
272000	DE LARGO PLAZO	-	590095	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	- 89,370,999
272010	PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES DE BANCA MÚLTIPLE	-	570000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-
272020	PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES DE BANCA DE DESARROLLO	-	571000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-
272030	PRÉSTAMOS DE OTROS ORGANISMOS	-	572000	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS (1)	-
220000	COLATERALES VENDIDOS	-	580000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-
221000	REPORTOS	-	580100	IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-
221100	OBLIGACIÓN DE LA REPORTADORA POR RESTITUCIÓN DEL COLATERAL A LA REPORTADA	-	580200	ESTIMACIÓN POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD NO RECUPERABLE	-
221110	Deuda gubernamental	-	580300	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (1)	-
221120	Deuda bancaria	-	590097	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	- 89,370,999
221130	Otros títulos de deuda	-	590099	OPERACIONES DISCONTINUADAS	-
221190	Otros	-	591000	OPERACIONES DISCONTINUADAS	-
224000	OTROS COLATERALES VENDIDOS	-	592000	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE OPERACIONES DISCONTINUADAS (1)	-
240000	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	47,739,371	540099	RESULTADO NETO	- 89,370,999
241000	IMPUESTO A LA UTILIDAD POR PAGAR	890,483	700000	CUENTAS DE ORDEN	-
241010	IMPUESTO A LA UTILIDAD (PAGOS PROVISIONALES)	890,483	711000	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	-
241020	IMPUESTO A LA UTILIDAD (CÁLCULO REAL)	-	716000	BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	6,987,810,783
246000	PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR	-	716100	BIENES EN CUSTODIA	4,600,481
242000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL PENDIENTES DE FORMALIZAR EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	1,952,000			
243000	ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	-			
243020	COMPRAVENTA DE DIVISAS	-			
243030	INVERSIONES EN VALORES	-			
243040	REPORTOS	-			
247000	ACREEDORES POR COLATERALES RECIBIDOS EN EFECTIVO	-			
245000	ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	44,896,888			
245020	COMISIONES POR PAGAR SOBRE OPERACIONES VIGENTES	-			
245030	PASIVO POR ARRENDAMIENTO CAPITALIZABLE	-			
245040	ACREEDORES POR ADQUISICIÓN DE ACTIVOS	-			
245050	DIVIDENDOS POR PAGAR	-			
245060	ACREEDORES POR SERVICIO DE MANTENIMIENTO	-			
245070	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	2,417,068			
245080	OTROS IMPUESTOS Y DERECHOS POR PAGAR	156,077			
245090	IMPUESTOS Y APORTACIONES DE SEGURIDAD SOCIAL RETENDOS POR ENTERAR	-			
245100	PROVISIÓN PARA BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	120,683			
245110	Beneficios directos a largo plazo	-			
245120	Beneficios por terminación	89,858			
245121	Beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración	89,858			
245122	Beneficios por terminación por causa de reestructuración	-			
245130	Beneficios al retiro	30,825			
245131	Pensiones	30,825			
245132	Prima de antigüedad	-			
245133	Otros beneficios posteriores al retiro	-			
245200	PROVISIONES PARA OBLIGACIONES DIVERSAS	10,408,974			
245210	Beneficios directos de corto plazo	4,243,080			
245220	Honorarios	980,696			
245230	Rentas	-			

245240	Gastos de promoción y publicidad	-		716200	BIENES EN ADMINISTRACIÓN	6,983,210,302
245250	Gastos en tecnología	-		716210	CAJA Y BANCOS	6,314,053
245260	Otras provisiones	5,185,198		716220	SOCIEDADES DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE	686,357,251
245900	OTROS ACREEDORES DIVERSOS	31,794,086		716230	SOCIEDADES DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA PF	886,604,573
250000	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (A CARGO)	-		716240	SOCIEDADES DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA PM	3,935,295,713
251000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (A CARGO)	-		716250	SOCIEDADES DE INVERSIÓN DE OBJETO LIMITADO	-
252000	PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES DIFERIDA (A CARGO)	-		716290	OTROS VALORES	1,468,638,712
260000	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	-		714000	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	-
261000	CRÉDITOS DIFERIDOS	-		714020	DEUDA GUBERNAMENTAL	-
262000	COBROS ANTICIPADOS	-		714030	DEUDA BANCARIA	-
262010	INTERESES COBRADOS POR ANTICIPADO	-		714040	OTROS TÍTULOS DE DEUDA	-
262020	COMISIONES COBRADAS POR ANTICIPADO	-		714050	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-
262030	COBROS ANTICIPADOS DE BIENES PROMETIDOS EN VENTA O CON RESERVA DE DOMINIO	-		714090	OTROS	-
262090	OTROS COBROS ANTICIPADOS	-		715000	COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS POR LA ENTIDAD	-
200099	TOTAL DE PASIVO	47,739,371		715020	DEUDA GUBERNAMENTAL	-
400000	CAPITAL CONTABLE	-		715030	DEUDA BANCARIA	-
410000	CAPITAL CONTRIBUIDO	150,057,045		715040	OTROS TÍTULOS DE DEUDA	-
411100	CAPITAL SOCIAL	143,270,000		715050	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-
411500	CAPITAL SOCIAL NO EXHIBIDO	-		715090	OTROS	-
411300	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL PAGADO (1)	6,787,045		719000	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-
413100	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL FORMALIZADAS EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	-				
413300	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE LAS APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL FORMALIZADAS EN ASAMBLEA DE ACCIONES	-				
414100	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	-				
414300	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE LA PRIMA EN VENTA DE ACCIONES (1)	-				
420000	CAPITAL GANADO	81,804,103				
421000	RESERVAS DE CAPITAL	7,567,520				
422000	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE RESERVAS DE CAPITAL (1)	-				
423000	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	624				
423010	RESULTADO POR APLICAR	624				
423020	RESULTADO POR CAMBIOS CONTABLES Y CORRECCIONES DE ERRORES	-				
424000	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DEL RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES (1)	-				
425000	RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-				
425010	VALUACIÓN	-				
425020	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA (1)	-				
425030	EFFECTO DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-				
425040	ESTIMACIÓN POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS NO RECUPERABLES	-				
427000	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DEL RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA (1)	-				
428000	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	-				
428010	POR VALUACIÓN DE ACTIVO FIJO	-				
429000	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DEL RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS (1)	-				
426000	RESULTADO NETO	89,370,999				
400099	TOTAL CAPITAL CONTABLE	68,252,942				
400003	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	115,992,312				

"El presente balance general y estado de resultados se formuló 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 Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

ING. OTHON DE LA GARZA GARZA
Director General

LIC. PAUL DAVID FREUDENTHALER
Director de Finanzas y Administración

(1) Estos conceptos serán aplicables bajo un entorno económico inflacionario con base en lo establecido en la Norma de Información Financiera B-10 "Efectos de la inflación", emitida por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF).

**SKANDIA OPERADORA DE FONDOS,
S. A. DE C. V.**
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

Juan Carlos Laguna Escobar
Contador Público

Informe del Comisario

A la Asamblea de Accionistas
Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión:

En mi carácter de Comisario de Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (la Operadora), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2012.

Durante 2012 y hasta la fecha de este informe, no fui convocado a Asambleas de Accionistas ni juntas del Consejo de Administración; sin embargo, he obtenido, de los directores y administradores, toda la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar.

En mi opinión, los criterios, políticas contables y de información seguidos por la Operadora y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta asamblea, son adecuados y suficientes y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera y la valuación de la cartera de Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, al 31 de diciembre de 2012, así como sus resultados y sus flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para las operadoras de Sociedades de inversión en México.

Atentamente,



C.P.C. Juan Carlos Laguna Escobar
Comisario
México, D. F. a 22 de febrero de 2013.



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

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

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (la Operadora), que comprenden los balances generales y los estados de valuación de cartera al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y sus notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos de conformidad con los criterios de contabilidad para las operadoras de sociedades de inversión en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación por parte de la Operadora de los estados financieros, con el fin de diseñar los 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. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

(Continúa)

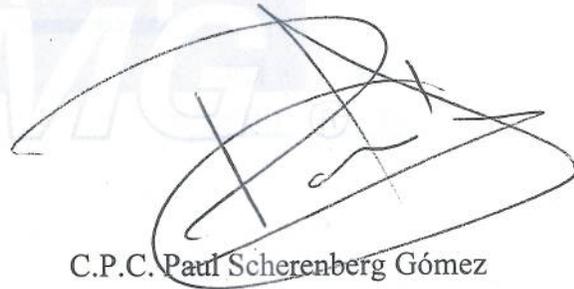
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión correspondientes a los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad para las operadoras de sociedades de inversión en México emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Otras cuestiones

Previamente y con fecha 25 de enero de 2012 emitimos nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en México. De acuerdo a lo dispuesto por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) son de aplicación obligatoria en México para auditorías de estados financieros iniciados a partir del 1o. de enero de 2012, consecuentemente nuestro informe de auditoría sobre las cifras de los estados financieros de 2012 y 2011 se emite con base en NIA.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.



C.P.C. Paul Scherenberg Gómez

22 de febrero de 2013.

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Balances generales

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos)

<u>Activo</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Pasivo y Capital Contable</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Disponibilidades	\$ 1,584	977	Pasivo:		
			Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 887	674
			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (notas 9 ,10 y 12)	<u>46,850</u>	<u>42,667</u>
Deudores por reporte (nota 4)	62,515	32,012	Total pasivo	<u>47,737</u>	<u>43,341</u>
Cuentas por cobrar, neto (notas 5 y 10)	40,208	37,385	Capital contable (nota 11):		
Mobiliario y equipo, neto (nota 6)	4,097	5,383	Capital contribuido:		
Inversiones permanentes en acciones (nota 7)	4,600	4,241	Capital social	150,058	104,423
Otros activos, netos (nota 8)	2,987	4,263	Capital perdido:		
			Reserva para pagos basados en acciones (nota 13)	7,568	4,429
			Resultado neto	<u>(89,372)</u>	<u>(67,932)</u>
			Total capital contable	68,254	40,920
			Compromisos y contingencias (notas 15 y 16)		
Total Activo	<u>\$ 115,991</u>	<u>84,261</u>	Total Pasivo y Capital Contable	<u>\$ 115,991</u>	<u>84,261</u>

Cuentas de orden

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bienes en custodia o en administración	\$ <u>6,987,811</u>	<u>6,526,416</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

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


Jorge David Galvis Suarez
Representante Legal


Paul David Freudenthaler
Director de Administración y Finanzas

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

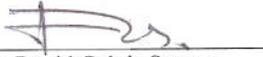
(Miles de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 10)	\$ 111,891	107,000
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>(13)</u>	<u>(52)</u>
Ingresos totales por servicios	111,878	106,948
Margen integral de financiamiento, ingreso por intereses	<u>1,054</u>	<u>478</u>
Total de ingresos de la operación	112,932	107,426
Gastos de administración (notas 10 y 13)	<u>(206,757)</u>	<u>(184,822)</u>
Resultado de la operación	(93,825)	(77,396)
Otros productos	<u>4,094</u>	<u>9,456</u>
Resultado antes de participación en el resultado de asociadas	(89,731)	(67,940)
Participación en el resultado de asociadas (nota 7)	<u>359</u>	<u>8</u>
Resultado neto	\$ <u>(89,372)</u>	<u>(67,932)</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las Sociedades Operadoras de Sociedades de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas y todos los ingresos y egresos derivados de las mismas operaciones por los períodos señalados, los 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".


Jorge David Galvis Suarez
Representante Legal


Paul David Freudenthaler
Director de Administración y Finanzas

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Estados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos)

	<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Reserva para pagos basados en acciones</u>	<u>Resultado neto</u>	<u>Total del capital contable</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	\$ 96,663	-	3,024	(58,239)	41,448
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Aumento en el capital social (nota 11a)	65,999	-	-	-	65,999
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	(58,239)	-	58,239	-
Amortización de resultados acumulados (nota 11a)	(53,000)	53,000	-	-	-
Movimiento inherente a la operación:					
Reserva para pagos basados en acciones (nota 13)	-	-	1,405	-	1,405
Resultado neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(67,932)</u>	<u>(67,932)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	109,662	(5,239)	4,429	(67,932)	40,920
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Aumento en el capital social (nota 11a)	113,567	-	-	-	113,567
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	(67,932)	-	67,932	-
Amortización de resultados acumulados (nota 11a)	(73,172)	73,172	-	-	-
Movimiento inherente a la operación:					
Reserva para pagos basados en acciones (nota 13)	-	-	3,139	-	3,139
Resultado neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(89,372)</u>	<u>(89,372)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	\$ <u>150,057</u>	<u>1</u>	<u>7,568</u>	<u>(89,372)</u>	<u>68,254</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

“Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las Sociedades de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 76 de la Ley de Sociedades 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 hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.



Jorge David Galvis Suarez
Representante Legal



Paul David Freudenthaler
Director de Administración y Finanzas

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Estado de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado neto	\$ (89,372)	(67,932)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciación y amortización	3,729	2,399
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(359)	(8)
Reserva para pagos basados en acciones	<u>3,139</u>	<u>1,405</u>
Recursos utilizados en la operación	(82,863)	(64,136)
Actividades de operación:		
Cambio en deudores por reporto	(30,503)	(13,405)
Cambio en otros activos operativos	(2,823)	(568)
Cambio en otros pasivos operativos	<u>4,396</u>	<u>8,901</u>
Flujo netos de efectivo de actividades de operación	<u>(111,793)</u>	<u>(69,208)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de mobiliario y equipo	(988)	(2,690)
Otros activos	<u>(179)</u>	<u>(1,355)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por aportaciones de capital social (nota 12a)	<u>113,567</u>	<u>65,999</u>
Disminución de disponibilidades	607	(7,254)
Disponibilidades:		
Al principio de año	<u>977</u>	<u>8,231</u>
Al final del año	\$ <u><u>1,584</u></u>	<u><u>977</u></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 las Sociedades Operadoras de Sociedades de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron 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".



Jorge David Galvis Suarez
Representante Legal



Paul David Freudenthaler
Director de Administración y Finanzas

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos)

(1) Autorización, bases de presentación y revelación-

El 22 de febrero de 2013 Jorge David Galvis Suarez Representante Legal y Paul David Freudenthaler Director de Administración y Finanzas de Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (la Operadora) autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM) y los estatutos de la Operadora, los accionistas y el consejo de administración tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas. Adicionalmente, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), podrá ordenar las correcciones que a su juicio fueren fundamentales y las modificaciones pertinentes.

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

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

(Continúa)

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(2) Actividades de la Operadora-

La Operadora fue constituida el 3 de julio de 2003. El objeto de la Sociedad Operadora es la prestación de servicios de administración de activos, distribución, valuación, promoción y adquisición de las acciones que emitan las sociedades de inversión, contabilidad, depósito y custodia, la gestión de la emisión de valores para el cumplimiento del objeto, la prestación de servicios de manejo de carteras de terceros, asesoría a terceros y la realización de actividades que sean análogas o conexas, así como la prestación de servicios que auxilian a los intermediarios financieros en la celebración de sus operaciones, apegándose a las disposiciones de la Ley de Sociedades de Inversión (LSI), a la LGSM y demás ordenamientos que le sean aplicables.

La Operadora fue autorizada por la Comisión para operar las siguientes sociedades de inversión:

- Skandia Deuda Corto Plazo, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda (SK-DCP).
- Skandia Deuda Estratégica, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda (SK-DEST).
- Skandia Renta Variable México, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión de Renta Variable (SK-RVMX).
- Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión de Renta Variable (SK-RVST).

(Continúa)

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(3) Resumen de las principales políticas contables-

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen el valor en libros de los deudores por reporto, cuentas por cobrar y las reservas para pagos basados en acciones. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

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

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros que se acompañan fueron preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para las operadoras de sociedades de inversión en México, en vigor a la fecha del balance general establecidas por la Comisión, los cuales incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, con base en el valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco de México en función de la inflación. El porcentaje de inflación acumulado en los tres últimos ejercicios anuales y los índices utilizados para determinar la inflación, se muestra a continuación:

<u>Año</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2012	4.8746	3.90%	12.31%
2011	4.6913	3.64%	12.14%
2010	4.5263	4.29%	15.08%

(b) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo y saldos bancarios.

(Continúa)

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(c) Inversiones en valores y deudores por reporto-

Comprende acciones de sociedades de inversión, valores gubernamentales, así como otros instrumentos de deuda que se clasifican al momento de su adquisición como títulos para negociar. Los títulos para negociar se reconocen a su valor razonable, mismo que corresponde al precio pactado de la operación y subsecuentemente se actualizan con base en precios proporcionados por un proveedor independiente. El incremento o decremento por valuación se reconoce en el estado de resultados, en el rubro "Resultado por valuación al valor razonable". En la fecha de enajenación de los títulos se reconoce el resultado por su compra-venta por el diferencial entre el valor neto de realización y el valor en libros.

En el caso de los instrumentos de deuda, los intereses devengados se registran en el estado de resultados en el rubro de "Ingresos por intereses".

La cuenta por cobrar de "operaciones de reporto" se valúan a su costo amortizado reconociendo el interés en los resultados de los ejercicios conforme se devengue, las operaciones de compra de valores se reconocen como "Deudores por reporto" y el colateral (valores recibidos) se presentan en cuentas de orden.

(d) Mobiliario y equipo-

Las adquisiciones de mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición y hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaban mediante la aplicación de factores derivados del valor del UDI. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos, como sigue:

	<u>Años</u>
Equipo de transporte	4
Equipo de cómputo	3
Equipo de oficina	10

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se registran en los resultados cuando se incurren.

(Continúa)

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(e) *Inversiones permanentes en acciones-*

La inversión en el capital fijo de las sociedades de inversión se valúa bajo el método de participación al valor de capital contable de éstas, el cual equivale al valor razonable proporcionado por el proveedor de precios; la diferencia entre el valor nominal y el precio de la acción a la fecha de valuación se registra en el estado de resultados como "Participación en el resultado de sociedades de inversión".

(f) *Pagos basados en acciones-*

La Operadora a través de su compañía controladora tiene establecido un programa de pagos basados en acciones del capital de su compañía controladora a ciertos empleados, reconociendo un gasto de operación en el estado de resultados y un aumento en el capital contable, durante el período de adjudicación, al valor razonable de los servicios recibidos.

(g) *Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU)) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-*

El ISR y la PTU se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El impuesto a la utilidad y la PTU diferidos, se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos 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 en el caso de impuestos a la utilidad, por las pérdidas fiscales por amortizar. Los activos y pasivos por impuestos 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 fiscales sobre los impuestos y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

(Continúa)

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(h) Beneficios a los empleados-

La Operadora cuenta con un plan de pensiones de contribución definida, el cual se integra como se describe a continuación:

- Aportación Básica - La Operadora contribuirá mensualmente con aportaciones vencidas equivalentes al 1.5% del salario de cada participante.
- Aportación Adicional - El participante podrá aportar una cantidad a su cuenta individual.

Conforme al plan en vigor, no existen reconocimientos de servicios pasados, sin embargo, los participantes de planes anteriores podrán transferir los recursos provenientes ya adquiridos en dicho plan.

Las obligaciones por remuneraciones al término de la relación laboral por causa distinta de reestructuración y primas de antigüedad se determinan a través de cálculos actuariales.

(i) Provisiones-

La Operadora reconoce, con base en estimaciones de la administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados.

(j) Reconocimiento de ingresos-

La Sociedad Operadora reconoce sus ingresos de la siguiente forma:

Comisiones y tarifas - Corresponden a los importes provenientes, principalmente de las comisiones cobradas por concepto de administración de fondos de ahorro y de inversión. Estas comisiones se reconocen en los resultados conforme se devengan.

(Continúa)

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

- Resultado por compraventa - Corresponde a la diferencia entre el precio de venta de diversos títulos y su valor en libros al momento de la venta.
- Resultado por valuación - El resultado por valuación representa la diferencia entre el último valor razonable y su valor en libros al momento de la valuación.

(k) Reconocimiento de gastos-

Los gastos erogados por la Operadora son principalmente por honorarios y servicios administrativos, los cuales se registran en resultados conforme se incurren.

(l) Actualización del capital social y resultados acumulados-

Hasta el 31 de diciembre de 2007 se determinó multiplicando las aportaciones y los resultados acumulados por factores derivados del valor de la UDI, en función a la inflación acumulada desde las fechas en que se realizaron las aportaciones y se generaron los resultados hasta el cierre del ejercicio de 2007, fecha en que se cambió a un entorno económico no inflacionario conforme a la NIF B-10 "Efectos de la inflación". Los importes así obtenidos representaron los valores constantes de la inversión de los accionistas.

(m) Contingencias-

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

(4) Deudores por reporto-

El detalle de los deudores por reporto al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se presenta en los estados de valuación de cartera.

(Continúa)

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(5) Cuentas por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el rubro de cuentas por cobrar se integra como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deudores diversos	\$ 11,211	13,192
Impuestos a favor, principalmente impuesto al valor agregado pendiente de recuperar	27,620	19,991
Préstamos y otros adeudos del personal	36	69
Partes relacionadas (ver nota 10)	<u>4,739</u>	<u>4,289</u>
	43,606	37,541
Menos estimación para saldos de cobro dudoso	<u>3,398</u>	<u>156</u>
Total de las cuentas por cobrar	\$ <u>40,208</u>	<u>37,385</u>

(6) Mobiliario y equipo-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el mobiliario y equipo se integra como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Equipo de transporte	\$ 3,167	2,874
Equipo de cómputo	7,948	7,384
Equipo de oficina	<u>2,321</u>	<u>2,190</u>
	13,436	12,448
Menos depreciación acumulada	<u>9,339</u>	<u>7,065</u>
Mobiliario y equipo, neto	\$ <u>4,097</u>	<u>5,383</u>

(Continúa)

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

La depreciación del mobiliario y equipo cargado a resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascendió a \$2,274 y \$1,900, respectivamente.

(7) Inversiones permanentes en acciones-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Operadora de Fondos tiene las siguientes inversiones en el capital social mínimo fijo de las sociedades de inversión que administra:

	Porcentaje de participación en el capital social	Valor de adquisición	Participación en el resultado del ejercicio		Total inversión	
			2012	2011	2012	2011
SK-DEST	99.99%	\$ 1,000	49	35	925	876
SK-DCP	99.99%	1,000	41	41	1,132	1,091
SK-RVST	99.99%	1,000	7	(38)	1,109	1,102
SK-RVMX	99.99%	<u>1,000</u>	<u>262</u>	<u>(30)</u>	<u>1,434</u>	<u>1,172</u>
		\$ 4,000	359	8	4,600	4,241
		=====	====	==	=====	=====

(8) Otros activos-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los otros activos se integran a continuación:

	2012	2011
Gastos de administración	\$ 194	194
Licencias y software	3,243	3,145
Gastos de remodelación	<u>4,430</u>	<u>4,430</u>
	7,867	7,769
Amortización acumulada	(5,296)	(3,841)
	2,571	3,928
Gastos anticipados	241	235
Otros	<u>175</u>	<u>100</u>
	\$ 2,987	4,263
	=====	=====

(Continúa)

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

La amortización de gastos de instalación cargada a resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascendió a \$1,455 y \$499, respectivamente.

(9) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el rubro de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bonos para el personal	\$ 4,244	5,035
Provisiones	5,048	7,309
Impuestos y derechos	2,573	2,351
Honorarios	981	874
Partes relacionadas (nota 10)	31,931	26,747
Aportaciones para futuros aumentos de capital	1,952	-
Otros (nota 12)	<u>121</u>	<u>351</u>
	\$ <u>46,850</u>	<u>42,667</u>

(10) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos y operaciones realizadas con partes relacionadas se muestran a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
SK-DEST	\$ 1,439	1,244
SK-RVMX	1,475	1,454
SK-DCP	1,075	953
SK-RVST	594	482
Skandia Life Bussiness Services	63	63
Skandia Link	<u>93</u>	<u>93</u>
	\$ <u>4,739</u>	<u>4,289</u>

(Continúa)

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Skandia Asistencia Profesional, S. A. de C. V. (SK-SAP)	\$ 10,767	6,102
Skandia Servicios México, S. A. de C. V. (SK-Servicios)	19,849	15,871
Skandia Vida, S. A. de C. V. (SK-Vida)	1,160	2,320
Skandia, S. A. de C. V. (SK-SA)	-	1,401
Skandia Informationteknology	155	1,012
Skandia Versicherung	<u>-</u>	<u>41</u>
	\$ 31,931	26,747
	=====	=====
<u>Ingresos por servicios administrativos (nota 16a):</u>		
SK-DEST	\$ 16,220	13,334
SK-RVMX	10,333	11,213
SK-DCP	11,101	8,306
SK-RVST	<u>6,591</u>	<u>3,978</u>
	\$ 44,245	36,831
	=====	=====
<u>Gastos:</u>		
Servicios de personal:		
SK-Servicios	\$ 56,786	59,763
SK-SAP	69,373	55,283
Renta de inmuebles:		
SK-SA	4,363	4,366
Administración de activos:		
SK-Vida	6,000	6,000
Otros servicios administrativos:		
Skandia Informationteknology	3,421	2,038
Old Mutual Bussiness Services Limited	55	-
Skandia Versicherung	<u>120</u>	<u>240</u>
	\$ 140,118	127,690
	=====	=====

(Continúa)

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto valor nominal)

(11) Capital contable-

(a) Estructura del capital social-

A continuación se detallan los movimientos realizados al capital social al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

El 30 de abril de 2012 en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se acordó aumentar el capital social, en su parte variable en \$4,877 mediante la emisión de 4,877 acciones de la Serie "B", ordinarias, con valor nominal de \$1,000 cada una. Asimismo, se aprobó reducir el capital social en \$53,876, en su parte variable, representado por 53,876 acciones Serie "B" con un valor nominal de \$1,000; esta reducción fue aplicada con cargo a la cuenta de "resultados de ejercicios anteriores".

El 30 de abril de 2012 en Asamblea General de Accionistas se acordó aumentar el capital social, en su parte variable en \$20,123 mediante la emisión de 20,123 acciones de la Serie "B", ordinarias, con valor nominal de \$1,000 cada una.

El 28 de septiembre de 2012 en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se acordó reducir el capital social, en su parte variable en \$19,296 representado por 19,296 acciones de la Serie "B", ordinarias, con valor nominal de \$1,000; esta reducción fue aplicada con cargo a la cuenta de "resultados de ejercicios anteriores".

El 28 de septiembre de 2012 en Asamblea General de Accionistas se acordó aumentar el capital social, en su parte variable en \$53,049 mediante la emisión de 53,049 acciones de la Serie "B", ordinarias, con valor nominal de \$1,000 cada una.

El 18 de diciembre de 2012 en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas se acordó aumentar el capital social, en su parte variable en \$35,518 mediante la emisión de 35,518 acciones Serie "B", con un valor nominal de \$1,000 cada una.

(Continúa)

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto valor nominal)

El 15 de julio de 2011 en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se acordó aumentar el capital social, en su parte variable en \$17,000 mediante la emisión de 17,000 acciones de la Serie "B", ordinarias, con valor nominal de \$1,000 cada una. Asimismo, se aprobó reducir el capital social en \$53,000, en su parte variable, representado por 53,000 acciones Serie "B" con un valor nominal de \$1,000; esta reducción fue aplicada con cargo a la cuenta de "resultados de ejercicios anteriores".

En Asamblea General de Accionistas se acordó aumentar el capital social, en su parte variable en \$13,000 mediante la emisión de 13,000 acciones de la Serie "B", ordinarias, con valor nominal de \$1,000 cada una.

El 7 de diciembre de 2011 en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se acordó aumentar el capital social, en su parte variable en \$35,999 mediante la emisión de 35,999 acciones de la Serie "B", ordinarias, con valor nominal de \$1,000 cada una.

Después de los movimientos antes mencionados en el capital social al 31 de diciembre de 2012 suscrito y pagado está representado por 143,270 acciones ordinarias (102,875 acciones en 2011), nominativas con valor de \$1,000 cada una, divididas en 53,876 acciones (mismas acciones en 2011) de la Serie "A" que representan el capital social mínimo fijo sin derecho a retiro y 89,394 acciones (48,999 acciones en 2010) de la Serie "B" que representan la porción variable del capital social.

La administración de la Operadora, ha expresado que se encuentra en etapa de expansión, por lo que la prioridad a corto plazo es continuar incrementando su participación de mercado siguiendo un agresivo plan comercial hasta lograr llegar al punto de equilibrio. Adicionalmente, la casa matriz de la Operadora ha expresado la intención de dar respaldo financiero durante dicha etapa de expansión, conforme a los objetivos del plan de negocios antes comentado.

(b) Restricciones al capital contable-

De acuerdo con las disposiciones de la Ley, de la utilidad neta del ejercicio deberá separarse un mínimo del 10% para incrementar la reserva legal, hasta que ésta alcance un equivalente al 75% del capital pagado.

(Continúa)

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

La Sociedad no podrá distribuir dividendos hasta en tanto no se restituyan las pérdidas acumuladas.

Únicamente los dividendos que se paguen a los accionistas que excedan de la "Utilidad Fiscal Neta" estarán sujetos al ISR.

De conformidad con disposiciones de la Comisión, la utilidad por valuación de inversiones, registrada en los resultados del ejercicio, no será susceptible de distribución a los accionistas en tanto no se efectúe la enajenación de dichas inversiones.

(12) Obligaciones laborales al retiro-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Operadora tiene un plan de pensiones de contribución definida que cubre a su personal.

El costo neto del período y los beneficios acumulados por primas de antigüedad y remuneraciones a los trabajadores al término de la relación laboral (indemnización legal), que no provengan de una reestructuración, se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en los cálculos efectuados por actuarios independientes, utilizando tasas reales, conforme a la NIF D-3.

Flujo de efectivo-

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, no se realizaron aportaciones a los planes de prima de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral.

El costo, las obligaciones y otros elementos de las primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota 3(h), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

(Continúa)

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Los componentes del costo neto de los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, son los que se muestran a continuación.

	<u>Beneficios</u>		
	<u>2012</u>		
	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Total</u>
Costo neto del período:			
Costo laboral del servicio actual	\$ 21	2	23
Costo financiero	22	4	26
Actuariales generados en el año	<u>279</u>	-	<u>279</u>
Costo neto del período	\$ 322	6	328
	====	=	====

	<u>Beneficios</u>		
	<u>2011</u>		
	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Total</u>
Costo neto del período:			
Costo laboral del servicio actual	\$ 21	2	23
Costo financiero	<u>22</u>	4	<u>26</u>
Costo neto del período	\$ 43	6	49
	==	=	==

(Continúa)

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de los planes al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>Beneficios</u>		
	<u>2012</u>		
	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Total</u>
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ 320	31	351
Servicios pasados no reconocidos por beneficios no adquiridos:			
Ganancias actuariales	(236)	6	(230)
Pasivo neto proyectado	\$ 84	37	121
	===	==	===
	<u>Beneficios</u>		
	<u>2011</u>		
	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Total</u>
OBD	\$ 320	41	361
Servicios pasados no reconocidos por beneficios no adquiridos:			
Ganancias actuariales	-	(10)	(10)
Pasivo neto proyectado	\$ 320	31	351
	===	==	===

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el costo de los servicios anteriores, las variaciones en supuestos y ajustes por experiencia y el pasivo de transición se amortizan sobre el período de amortización del pasivo de transición de 5 años.

(Continúa)

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

El monto del costo anual del plan de retiro de contribución definida por 2012 y 2011, considerado en el rubro de "Gastos de Administración" en el estado de resultados, se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Aportación básica	\$ 150	124
Aportación por servicios futuros	<u>557</u>	<u>588</u>
	\$ 707	712
	===	===
Aportación voluntaria (empleado)	\$ 557	588
	===	===

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación del costo neto del período del plan son los que se muestran a continuación:

	<u>Beneficios</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	6%	7.41%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros	5%	5.82%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	16.68 años	18 años

(Continúa)

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

(13) Pagos basados en acciones-

El 29 de septiembre de 2006 Old Mutual Plc compañía controladora (Controladora) de la Operadora, estableció un programa de pagos basados en acciones y de opciones de compra de acciones del capital de la Controladora a ciertos directores de la Operadora; el 29 de septiembre de 2006 la Controladora otorgó la adjudicación con condiciones similares a este grupo de empleados. El programa contempla que dichos empleados tienen que cumplir con ciertas métricas de desempeño individuales y de resultados financieros generales para ser elegibles al mismo.

Al 31 de diciembre de 2012 los términos y condiciones de los planes de pagos basados en acciones liquidables con instrumentos de capital se integran como sigue:

Acciones:

<u>Fecha de adjudicación</u>	<u>Empleados con derecho</u>	<u>Número de instrumentos</u>
29/09/2006	Directivos	17,533
30/03/2007	Directivos	20,699
03/04/2008	Directivos	43,188
08/04/2009	Directivos	17,246
16/04/2010	Directivos	19,114
11/04/2011	Directivos	93,451
10/04/2012	Directivos	<u>49,783</u>
		261,014
		=====

Opciones:

<u>Fecha de adjudicación</u>	<u>Empleados con derecho</u>	<u>Número de instrumentos</u>
08/04/2009	Directivos	86,225
16/04/2010	Directivos	<u>95,562</u>
		181,787
		=====

(Continúa)

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

El número y precio promedio en libras esterlinas (£) ponderado de las opciones de compra de acciones son como se muestra a continuación:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Número de</u>	<u>Precio</u>	<u>Número de</u>	<u>Precio</u>
	<u>opciones</u>	<u>ponderado</u>	<u>opciones</u>	<u>ponderado</u>
Opciones por ejercer al final del período	181,787	£ 0.57	181,787	£ 0.74
	=====	===	=====	===

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Rango de precio del ejercicio	Entre £0.35 y £1.31	Entre £0.35y £1.53
Vida remanente promedio de las opciones	0.8 años	0.7 años

El valor razonable de los servicios recibidos como contrapartidas de los instrumentos de capital se determinó utilizando el modelo de valuación de opciones "Black Scholes" con los datos que se muestran en la hoja siguiente.

(Continúa)

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

Valor razonable a la fecha de adjudicación e hipótesis utilizadas	Liquidables con instrumentos de capital	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor razonable de las opciones a la fecha de adjudicación (libras esterlinas)	£ 1.57	£ 1.28
Precio de la acción (libras esterlinas)	£ 178.20	£ 135.50
Precio del ejercicio (libras esterlinas)	£ 0.49	£ 0.89
Volatilidad esperada	49%	49%
Plazo de la opción	3 años	3 años
Dividendos esperados	3.7%	3.8%
Tasa de interes libre de riesgo	2.21%	2.21%
Total de gasto reconocido en gastos de operación	\$ 3,139	\$ 1,405

(14) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU)) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

De acuerdo con la legislación fiscal vigente las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU. En los casos que se cause IETU, su pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores. La tasa del ISR por los ejercicios fiscales de 2011 y 2012 es del 30%, para 2013 será del 30%, en 2014 del 29% y de 2015 en adelante del 28%. La tasa del IETU es 17.5% para 2011 y 2012.

En la hoja siguiente se presenta, en forma condensada, una conciliación entre el resultado del ejercicio antes de la participación en el resultado de asociadas y el resultado para efectos de ISR y PTU.

(Continúa)

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

		<u>2012</u>		<u>2011</u>	
		<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Resultado antes de participación en el resultado de asociadas	\$	(89,731)	(89,731)	(67,940)	(67,940)
(Menos) más partidas en conciliación (en pesos nominales):					
Diferencia entre la depreciación y amortización contable y fiscal		927	-	61	-
Efecto fiscal de la inflación		(481)	-	(335)	-
Gastos no deducibles		7,025	7,025	4,877	4,877
Efecto de provisiones		<u>(1,407)</u>	<u>(1,407)</u>	<u>(1,861)</u>	<u>(1,861)</u>
Pérdida fiscal y base para PTU	\$	<u>(83,667)</u>	<u>(84,113)</u>	<u>(65,198)</u>	<u>(64,924)</u>

A continuación se presenta, en forma condensada, la determinación del IETU por los ejercicios 2012 y 2011:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos fiscales	\$	110,671	102,705
Menos:			
Deducciones por gastos		<u>158,070</u>	<u>144,722</u>
Base para IETU	\$	<u>(47,399)</u>	<u>(42,017)</u>

De acuerdo con la Ley del ISR, es posible amortizar la pérdida fiscal de un ejercicio, actualizada por inflación, contra la utilidad gravable de los diez ejercicios fiscales siguientes.

(Continúa)

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2012, las pérdidas fiscales por amortizar y el año en que vencerá el derecho a utilizarlas son como sigue:

<u>Año de origen</u>	<u>Importe actualizado al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Año de vencimiento</u>
2004	\$ 35,847	2014
2005	36,849	2015
2006	40,576	2016
2007	59,103	2017
2008	68,785	2018
2009	67,177	2019
2010	56,851	2020
2011	66,694	2021
2012	<u>85,482</u>	2022
	\$ 517,364	
	=====	

Debido a que, conforme a estimaciones de la Operadora, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios es el ISR, los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se determinaron sobre la base de ese mismo impuesto.

Debido a la incertidumbre para generar utilidades futuras que permitan realizar el activo por ISR diferido proveniente principalmente de las pérdidas fiscales por \$155,209, la administración de la Operadora decidió no registrar al 31 de diciembre de 2012 dicho activo.

(15) Multas y sanciones-

Las multas y sanciones originadas por la realización de operaciones no autorizadas o por exceder los límites de inversión previstos por la Comisión o contemplados en los prospectos de inversión de las sociedades de inversión que administra la Operadora mencionadas en la nota 7, serán imputables a la Operadora, con el propósito de proteger los intereses de los inversionistas al no afectar el patrimonio de la sociedad de inversión.

(Continúa)

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(16) Contingencias-

- (a) La Operadora tiene celebrado un contrato de prestación de servicios administrativos con las sociedades de inversión. Los ingresos por servicios por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, ascendieron a \$44,245 y \$36,831, respectivamente.
- (b) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Operadora arrendó el espacio que ocupan sus oficinas administrativas a una compañía relacionada. El gasto total por este concepto ascendió a \$4,363 y \$4,366, respectivamente.
- (c) La Operadora tiene celebrado un contrato de prestación de servicios administrativos con Skandia Servicios y SK- SAP, los gastos por servicios por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, ascendieron a \$126,159 y \$115,046, respectivamente.
- (d) Existe un pasivo contingente derivado de las obligaciones laborales que se mencionan en la nota 3(h).
- (e) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.
- (f) De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas 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 se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

(17) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF) ha emitido las NIF y mejoras que se mencionan en la hoja siguiente.

(Continúa)

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

NIF B-12 “Compensación de activos financieros y pasivos financieros”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2014 y se permite su aplicación anticipada a partir del 1o. de enero de 2013. Entre las principales características que tiene esta NIF se encuentran:

- Se establecen normas relativas a los derechos de compensación que deben considerarse para presentar, por su monto neto, un activo financiero y un pasivo financiero en el estado de situación financiera.
- Se establece cuales son las características que debe reunir la intención de efectuar la compensación, con base en el principio de que un activo financiero y un pasivo financiero deben presentarse por su monto compensado siempre y cuando el flujo futuro de efectivo de su cobro o liquidación sea neto.
- Establece otros temas relativos a compensación de activos y pasivos financieros, tales como la intención de cobro y liquidación simultánea de un activo financiero y un pasivo financiero para su presentación neta en el balance general, los acuerdos bilaterales y multilaterales de compensación y el tratamiento de los colaterales.

NIF C-7 “Asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013, con efectos retrospectivos. Deja sin efecto la anterior NIF C-7 “Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes”. Entre sus principales cambios y características se encuentran:

- Se establece que las inversiones en negocios conjuntos deben reconocerse mediante la aplicación del método de participación.
- Se elimina el término entidad con propósito específico (EPE), dado que se considera que para identificar a una entidad como subsidiaria no es determinante el objetivo y propósito de operación que esta tiene.
- Se establece que todos los efectos que tienen un impacto en la utilidad o pérdida neta de la tenedora derivado de sus inversiones permanentes en asociadas, negocios conjuntos y otras, deben reconocerse en el rubro de participación en los resultados de otras entidades.

(Continúa)

SKANDIA OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

- Se requieren revelaciones adicionales encaminadas a dar a conocer más datos de la información financiera de las compañías asociadas y/o negocios conjuntos.

La administración estima que las nuevas NIF no generarán efectos importantes.

Mejoras a las NIF 2013

En diciembre de 2012 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2013”, que contiene modificaciones puntuales la siguiente NIF ya existente. La mejora que genera cambios contables es la siguiente:

- **NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”-** Establece que los impuestos a la utilidad causados y diferidos deben presentarse y clasificarse en los resultados del período, excepto en la medida en que haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del período ya sea en otro resultado integral o directamente en un rubro del capital contable. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013 y su reconocimiento es de forma retrospectiva.

La administración estima que la mejora a la NIF no genera efectos importantes.