FONDO DE INVERSIÓN DIVERSIFICADO SCOTIA

Administrado por
Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)

(Con el informe de los Auditores Independientes)

KPMG, S. A.
Edificio KPMG
Boulevard Multiplaza
San Rafael de Escazú, Costa Rica

Teléfono (506) 2201-4100
Fax (506) 2201-4131
www.kpmg.co.cr

Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Valores
y a la Junta Directiva y Accionistas
Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Inversión Diversificado Scotia (el Fondo), administrado por Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., (la Compañía), los cuales comprenden el estado de activos netos al 31 de diciembre de 2016, los estados de resultados integral, de cambios en el activo neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2016, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), relacionadas con la información financiera.

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con mayor detalle en la sección de nuestro informe *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros*. Somos independientes del Fondo, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA), en conjunto con los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Costa Rica, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis – Base de contabilidad

Llamamos la atención a la nota 1-b a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados con el propósito de cumplir con las disposiciones relacionadas con la información financiera estipuladas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este asunto.

KPMG, S.A., una sociedad anónima costarricense, es firma miembro de KPMG International Cooperative, una cooperativa suiza.

Responsabilidad de la Administración y de los encargados de gobierno corporativo en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), y de la estructura de control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha, de revelar, cuando corresponda, asuntos relativos al negocio en marcha y de utilizar la base de contabilidad del negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Fondo o cesar sus operaciones, o bien no exista una alternativa realista de proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de presentación de la información financiera del Fondo.

Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad; sin embargo, no es una garantía de que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran significativos si individualmente o en el agregado podrían llegar a influir en las decisiones económicas de los usuarios tomadas con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría, y además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos de los estados financieros, debido a fraude o error; diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo que resulte del fraude es mayor que uno que resulte del error, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionales, representaciones erróneas o la evasión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Administración y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que podrían originar una duda significativa sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, los eventos o condiciones futuras podrían causar que el Fondo no continúe como negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones subyacentes y los eventos en una forma que logre una presentación razonable.

Les informamos a los encargados del gobierno corporativo lo relativo, entre otros asuntos, al alcance y a la oportunidad planeados de la auditoría y a los hallazgos significativos de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

Asimismo les suministramos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido con requisitos éticos relevantes de independencia y les informamos todas las relaciones y otros asuntos que podrían considerarse razonablemente que afecten nuestra independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.

KPMG



21 de febrero de 2017

San José, Costa Rica
Eric Alfaro Vargas
Miembro No. 1547
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2017

Timbre de ¢1.000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado en el original

FONDO DE INVERSIÓN DIVERSIFICADO SCOTIA
ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
Estado de Activos Netos
Al 31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
(En colones costarricenses sin céntimos)

	Nota	2016	2015
Activos:			
Efectivo	3 y 4	1.099.922.496	2.825.541.875
Inversiones (véase detalle de inversiones)	8	12.926.725.284	7.526.077.636
Intereses por cobrar	8	109.321.334	82.303.009
Total activos		14.135.969.114	10.433.922.520
Pasivos:			
Otras cuentas por pagar		-	3.892
Impuesto sobre la renta por pagar	4	106.052	300.453
Comisiones por pagar		4.876.258	800.320
Gastos acumulados por pagar		1.502.592	14.602
Total pasivos		6.484.902	1.119.267
Activo neto:		14.129.484.212	10.432.803.253
Composición del valor del activo neto:			
Certificados de títulos de participación	1-f	13.113.881.992	9.943.672.032
Capital pagado en exceso	1-i	731.321.287	299.090.303
Ganancia (pérdida) no realizada en valuación de inversiones		362	(1.354.512)
Utilidades por distribuir	1-g	284.280.571	191.395.430
Total activo neto		14.129.484.212	10.432.803.253
Número de certificados de títulos de participación por serie:			
Serie C1		13.113.881.992	9.943.672.032
		13.113.881.992	9.943.672.032
Valor del activo neto por serie:			
Serie C1		14.129.484.212	10.432.803.253
		14.129.484.212	10.432.803.253
Valor del activo neto por título de participación y por serie:			
Serie C1		1,0774448192	1,0491902005

Mariela Alvarado
Representante Legal

David Morales
Contador General

Leonel Morales
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN DIVERSIFICADO SCOTIA
ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
Estado de Resultados Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
(En colones costarricenses sin céntimos)

	Nota	2016	2015
Ingresos:			
Ingresos por intereses		540.225.853	695.239.085
Ganancia neta en venta de inversiones disponibles para la venta		-	1.099.075
Total ingresos		540.225.853	696.338.160
Gastos:			
Comisión por administración y custodia del fondo	4 y 6	186.402.503	177.599.668
Gasto por intereses		303.070	2.981.395
Otros gastos		2.837.068	2.656.814
Total gastos		189.542.641	183.237.877
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta		350.683.212	513.100.283
Impuesto sobre la renta	7	3.636.726	6.968.742
Utilidad neta del año		347.046.486	506.131.541
Otros resultados integrales, neto del impuesto			
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta		1.354.874	(1.978.277)
Otros resultados integrales del año, neto del impuesto		1.354.874	(1.978.277)
Resultados integrales totales del año		348.401.360	504.153.264
Utilidades por título de participación básicas y diluidas			
Serie C1		0,0264640544	0,0508998627

Mariela Alvarado
Representante Legal

David Morales
Contador General

Leonel Morales
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN DIVERSIFICADO SCOTIA
ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
Estado de Cambios en el Activo Neto
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
(En colones costarricenses sin céntimos)

	Número de certificados de participación	Certificados de títulos de participación	Capital pagado en exceso	Ganancia (pérdida) no realizada por valuación de inversiones	Utilidades por distribuir	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	**15.094.368.767**	**15.094.368.767**	**194.663.454**	**623.765**	**52.868.754**	**15.342.524.740**
Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	64.945.558.117	64.945.558.117	2.131.579.139	-	-	67.077.137.256
Liquidación de participaciones y ganancias acumuladas de los inversionistas durante el año	(70.096.254.852)	(70.096.254.852)	(2.027.152.290)	-	(367.604.865)	(72.491.012.007)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	**9.943.672.032**	**9.943.672.032**	**299.090.303**	**623.765**	**(314.736.111)**	**9.928.649.989**
Otros resultados integrales del año						
Utilidad neta del año	-	-	-	-	506.131.541	506.131.541
Pérdida neta no realizada en la valuación de inversiones, neto del impuesto de renta diferido	-	-	-	(879.202)	-	(879.202)
Ganancia neta realizada en la valuación de inversiones	-	-	-	(1.099.075)	-	(1.099.075)
Resultados integrales totales	-	-	-	(1.978.277)	506.131.541	504.153.264
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**9.943.672.032**	**9.943.672.032**	**299.090.303**	**(1.354.512)**	**191.395.430**	**10.432.803.253**
Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	12.551.359.993	12.551.359.993	800.397.364	-	-	13.351.757.357
Liquidación de participaciones y ganancias acumuladas de los inversionistas durante el año	(9.381.150.033)	(9.381.150.033)	(368.166.380)	-	(254.161.345)	(10.003.477.758)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	**13.113.881.992**	**13.113.881.992**	**731.321.287**	**(1.354.512)**	**(62.765.915)**	**13.781.082.852**
Otros resultados integrales del año						
Utilidad neta del año	-	-	-	-	347.046.486	347.046.486
Ganancia neta no realizada en la valuación de inversiones, neto del impuesto de renta diferido	-	-	-	1.354.874	-	1.354.874
Resultados integrales totales	-	-	-	**1.354.874**	**347.046.486**	**348.401.360**
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**13.113.881.992**	**13.113.881.992**	**731.321.287**	**362**	**284.280.571**	**14.129.484.212**

Mariela Alvarado
Representante Legal

David Morales
Contador General

Leonel Morales
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN DIVERSIFICADO SCOTIA
ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
(En colones costarricenses sin céntimos)

	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	347.046.486	506.131.541
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo de las actividades de operación:		
Ingreso por intereses	(540.225.853)	(695.239.085)
Gasto por intereses	303.070	2.981.395
Impuesto sobre la renta corriente	3.636.726	6.968.742
	(189.239.571)	(179.157.407)
Efectivo provisto por cambios en:		
Otras cuentas por pagar	1.484.098	(50.282)
Comisiones por pagar	4.075.938	(3.941.048)
Intereses cobrados	513.207.528	725.652.336
Intereses pagados	(303.070)	(2.981.396)
Impuestos pagados	(3.831.127)	(7.038.800)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	325.393.796	532.483.403
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento de inversiones disponibles para la venta	(70.163.386.050)	(49.327.967.577)
Disminución de inversiones disponibles para la venta	64.764.093.276	50.424.202.007
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	(5.399.292.774)	1.096.234.430
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Fondos recibidos de los inversionistas	13.351.757.357	67.077.137.256
Liquidación de participaciones a los inversionistas	(9.749.316.413)	(72.123.407.142)
Utilidades distribuidas a los inversionistas	(254.161.345)	(367.604.865)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento	3.348.279.599	(5.413.874.751)
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(1.725.619.379)	(3.785.156.918)
Efectivo al inicio del año	2.825.541.875	6.610.698.793
Efectivo al final del año	1.099.922.496	2.825.541.875

Mariela Alvarado
Representante Legal

David Morales
Contador General

Leonel Morales
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN DIVERSIFICADO SCOTIA
ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
Detalle de inversiones
Al 31 de diciembre de 2016

	Tasa de interés promedio	Rendimiento promedio	Vencimiento	Costo amortizado	Ganancia (pérdida) no realizada	Valor justo	Porcentaje de los activos netos
Central de Costa Rica							
Títulos de entidades financieras del sector público							
Certificado de depósito a plazo Banco de Costa Rica	5,30%	4,46%	10/03/2017	651.018.114	-	651.018.114	4,61%
Bono estandarización monetaria	4,74%	3,62%	18/01/2017	2.601.217.427	-	2.601.217.427	18,41%
Título de propiedad Gobierno Costa Rica	7,59%	3,68%	22/03/2017	504.230.580	-	504.230.580	3,57%
Certificado de depósito a plazo Banco Popular y Desarrollo Comunal	5,40%	5,37%	06/01/2017 - 09/03/2017	1.050.000.000	-	1.050.000.000	7,43%
Certificado de depósito a plazo Banco Nacional de Costa Rica	5,18%	4,87%	03/02/2017 - 18/05/2017	1.015.403.312		1.015.403.312	7,19%
Títulos de entidades financieras del sector privado							
Certificado de depósito a plazo BAC San José	4,50%	4,34%	24/02/2017	700.104.056	-	700.104.056	4,95%
Certificado de depósito a plazo Bansol	4,85%	4,74%	21/04/2017	500.100.495	-	500.100.495	3,54%
Certificado de depósito a plazo Banco Davivienda Total	4,90%	4,81%	21/03/2017	1.000.220.920	-	1.000.220.920	7,08%
Certificado de depósito a plazo Banco Prival	4,75%	4,58%	15/01/2017	650.025.132	-	650.025.132	4,60%
Certificado de depósito a plazo Banco Improsa	4,90%	4,83%	08/02/2017	600.000.000	-	600.000.000	4,25%
Certificado de depósito a plazo Banco Lafise	5,60%	5,51%	08/06/2017	650.186.550	-	650.186.550	4,60%
Certificado de depósito a plazo Scotiabank de Costa Rica S.A.	4,70%	4,56%	17/02/2017 - 23/06/2017	800.141.149	-	800.141.149	5,66%
Inversiones en recompras con posición vendedora a plazo							
Recompras con certificados de depósito del Banco Nacional de Costa Rica	0,00%	4,15%	09/01/2017	502.624.228	-	502.624.228	3,56%
Recompras con bonos de Gobierno de Costa Rica	0,00%	3,83%	06/01/2017 - 27/01/2017	1.504.367.505	362	1.504.367.867	10,65%
Recompras con títulos de propiedad de Banco Central de Costa Rica		3,51%	10/01/2017	197.085.454	-	197.085.454	1,39%
Total de inversiones disponibles para la venta				¢ 12.926.724.922	362	12.926.725.284	91,49%

Mariela Alvarado
Representante Legal

David Morales
Contador General

Leonel Morales
Auditor Interno

FONDO DE INVERSIÓN DIVERSIFICADO SCOTIA
ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
Detalle de inversiones
Al 31 de diciembre de 2015

	Tasa de interés promedio	Rendimiento promedio	Vencimiento		Costo amortizado	Ganancia (pérdida) no realizada	Valor justo	Porcentaje de los activos netos
Títulos de entidades financieras del sector público								
Certificado de depósito a plazo Banco de Costa Rica	4,50%	4,46%	15/04/2016	¢	500.000.000	-	500.000.000	4,79%
Bono estandarización monetaria	9,11%	4,59%	16/03/2016		956.021.670	(338.864)	955.682.806	9,16%
Bono estandarización monetaria cero cupón	6,45%	5,77%	01/06/2016		499.664.798	(6.640)	499.658.158	4,79%
Título de propiedad	8,74%	4,48%	23/03/2016		1.009.200.439	(1.009.008)	1.008.191.431	9,66%
Certificado de depósito a plazo Banco Popular y Desarrollo Comunal	5,85%	5,82%	10/03/2016		600.000.000	-	600.000.000	5,75%
Certificado de depósito a plazo Banco Nacional de Costa Rica	5,35%	4,76%	04/01/2016 - 05/03/2016		300.456.582		300.456.582	2,88%
Títulos de entidades financieras del sector privado								
Certificado de depósito a plazo Banco Prival	6,00%	5,92%	15/04/2016		500.023.476	-	500.023.476	4,79%
Certificado de depósito a plazo Banco Improsa	6,00%	5,89%	05/02/2016		600.009.250	-	600.009.250	5,75%
Certificado de depósito a plazo Banco Lafise	5,20%	5,14%	02/06/2016		500.033.874	-	500.033.874	4,79%
Certificado de depósito a plazo Scotiabank de Costa Rica S.A.	4,50%	4,46%	23/06/2016		700.000.000	-	700.000.000	6,71%
Certificado de depósito a plazo Financiera Desyfin	6,25%	6,17%	29/04/2016		500.026.581		500.026.581	4,79%
Inversiones en recompras con posición vendedora a plazo								
Recompras con títulos de propiedad de Banco Central de Costa Rica		5,00%	01/11/2016 - 01/18/2016		861.995.477	-	861.995.477	8,26%
Total de inversiones disponibles para la venta				¢	**7.527.432.148**	**(1.354.512)**	**7.526.077.636**	**72,12%**

Mariela Alvarado
Representante Legal

David Morales
Contador General

Leonel Morales
Auditor Interno

FONDO DE INVERSIÓN DIVERSIFICADO SCOTIA
ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(1) Naturaleza del fondo y políticas contables

Naturaleza del fondo - El Fondo de Inversión Diversificado Scotia ("el Fondo") es administrado por Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., entidad domiciliada en Costa Rica. El Fondo invertirá en valores de renta fija inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios denominados en colones costarricenses únicamente. También se podrá invertir en instrumentos de recompra y/o reporto o cualquier otro instrumento bursátil autorizado por la Superintendencia General de Valores e inscrito en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios. Se podrá invertir en fondos de mercado de dinero registrados en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios (RNVI).

Mecanismo de redención - El Fondo es abierto, es decir el patrimonio del Fondo es ilimitado. La redención de las participaciones es directa por parte del Fondo, cuando el inversionista exprese su voluntad de retiro, bajo las condiciones establecidas en el prospecto. Las participaciones no pueden ser objeto de operaciones distintas de las del reembolso, según lo establece el inciso a) del Artículo No.80 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

Características de los títulos de participación - La participación del inversionista está representada por títulos de participación denominados Certificados de Títulos de Participación.

Las participaciones del Fondo se emiten a la orden, sin vencimiento, con valor nominal unitario de ¢1 (un colón costarricense). No hay emisión física, sino que Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., lleva un registro electrónico de las participaciones de cada inversionista. El inversionista tiene a su disposición la documentación que sirve de respaldo a sus transacciones con el Fondo.

Suscripción de las participaciones - Para participar en el Fondo debe realizarse una inversión inicial mínima de ¢1.000 (mil colones) con aportes posteriores mínimos de ¢1.000 (mil colones) y un saldo mínimo de permanencia de ¢1.000 (mil colones).

El Fondo de Inversión Diversificado Scotia es un Fondo no seriado. Existe una única comisión de administración aplicable a todos los inversionistas independientemente del monto de la inversión.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN DIVERSIFICADO SCOTIA
ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La serie según su saldo de inversión se detalla en el siguiente cuadro:

Serie	Saldo mínimo de inversión según cada serie
Serie C1	Mas ¢1.000

Comisión de administración - Por concepto de administración de la cartera del Fondo, Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., cobra una comisión sobre el valor de los activos netos del Fondo, la cual es cancelada mensualmente. Para el año 2016 y 2015, la comisión de administración máxima a cobrar se estableció en un 2,00% anual.

Distribución de beneficios - El Fondo acumula diariamente los beneficios generados por administración de la cartera de inversiones en el precio de la participación, por lo tanto, los rendimientos solamente estarán disponibles hasta la liquidación de las participaciones mantenidas por los inversionistas, las cuales serán canceladas de acuerdo a las políticas establecidas en el Contrato General para la Administración de Fondos.

Fuentes para obtener liquidez - Con el fin de enfrentar situaciones donde se requiere liquidez, el Fondo invertirá sus activos en títulos estandarizados con un alto volumen de negociación, que se negocien en mercados organizados que sean profundos y líquidos, para así asegurar que valoren y que haya precios diarios. Para el caso de emisiones que no cumplan estas características, se hace una mezcla de las dos posiciones de forma tal que el promedio ponderado de días al vencimiento de la cartera sea inferior a los 90 días.

Las principales disposiciones que regulan al Fondo de Inversión están contenidas en la Ley Reguladora del Mercado de Valores No.7732 y en las Reformas al Código de Comercio, las cuales son supervisadas por SUGEVAL.

a. *Bases de contabilidad* - Los estados financieros del Fondo fueron preparados de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia General de Valores.

Los estados financieros han sido autorizados para ser emitidos por la Junta Directiva el 21 de febrero del 2017.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN DIVERSIFICADO SCOTIA
ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

b. *Moneda y transacciones en moneda extranjera* - Los registros contables del Fondo se mantienen en colones (¢), moneda de curso legal de Costa Rica de acuerdo a lo establecido en el prospecto de inversión aprobado por SUGEVAL. De acuerdo con dicho prospecto el Fondo no realiza transacciones en moneda extranjera.

c. *Instrumentos financieros*

(i) Clasificación

Se conoce como instrumentos financieros cualquier contrato que origine un activo financiero en una empresa y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra empresa. Los instrumentos financieros incluyen: inversiones en valores, cuentas por cobrar, obligaciones por reportos tripartitos y cuentas por pagar.

El Fondo clasifica sus inversiones como disponibles para la venta.

Las inversiones disponibles para la venta son activos financieros que no entran en la categoría de negociables y las cuales pueden ser vendidas en respuesta a necesidades de liquidez o cambios en tasas de interés o valor de acciones. Las inversiones disponibles para la venta incluyen inversiones en otros fondos, títulos de deuda y acciones.

(ii) Valores disponibles para la venta

Los valores mantenidos como disponibles para la venta se presentan a su valor razonable y los intereses devengados se reconocen como ingresos. Los cambios en el valor razonable de estos valores, si los hubiese, son registrados directamente al patrimonio neto hasta que los valores sean vendidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor, en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio neto son incluidas en la utilidad o la pérdida neta del año.

(iii) Reconocimiento

El Fondo reconoce los activos y pasivos financieros en la fecha en que se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. A partir de esta fecha, se reconoce cualquier ganancia o pérdida proveniente de cambios en el valor de mercado.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN DIVERSIFICADO SCOTIA
ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(iv) Medición

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción. Para los activos financieros, el costo es el valor justo de la contrapartida entregada. Para los pasivos financieros, el costo es el valor justo de la contrapartida recibida. Los costos de transacción incluidos en la medición inicial son aquellos costos que se originan en la compra de la inversión.

Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos disponibles para la venta se miden al valor razonable. Este valor se determina mediante referencia al vector de precios que publica el Proveedor Integral de Precios de Centroamérica, S.A. (PIPCA). La metodología descrita es aplicable para aquellos títulos cuyo vencimiento supera los 180 días, manteniendo registrados al costo amortizado aquellos títulos cuyo vencimiento sea inferior a los 180 días.

d. *Reconocimiento de los ingresos - intereses* - Los intereses sobre inversiones se reconocen diariamente con base en los saldos diarios y las tasas de interés pactadas individualmente. Los ingresos se reconocen conforme se devengan, es decir, sobre la base de acumulación.

e. *Reconocimiento de gastos - comisiones* - El fondo calcula diariamente las comisiones de la Sociedad Administradora sobre el valor del activo neto con base en los porcentajes establecidos en el prospecto del Fondo. Los gastos se reconocen conforme se incurren, es decir, sobre la base de acumulación.

f. *Títulos de participación* - Los títulos de participación se acreditan por el monto de las entradas de nuevos inversionistas y se debitan por las redenciones de éstos. Las compras de participaciones se realizan al precio del título de participación del día en que se realizaron y las liquidaciones al precio del día en que se solicitó la liquidación por el cliente.

g. *Utilidades por distribuir* - Las utilidades por distribuir se acreditan cuando se aplican las utilidades conforme al sistema de distribución del resultado del Fondo, y se debita por el reconocimiento del pago a los inversionistas. Los rendimientos obtenidos son acumulados diariamente al precio del título de participación y se harán efectivos cuando el inversionista decida redimir sus participaciones, ya sea de manera parcial o total.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN DIVERSIFICADO SCOTIA
ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

h. *Valor de la participación* - Se determina en forma diaria, de acuerdo con el activo neto y la cantidad de participaciones.

i. *Capital pagado en exceso* - Corresponde a una cuenta de Patrimonio o Activo Neto del Fondo, en la cual se registran las sumas depositadas por los inversionistas en exceso del valor nominal de las participaciones adquiridas. Se acredita (aumenta) con los depósitos de los inversionistas y se debita (disminuye) con los retiros de los inversionistas.

j. *Impuesto sobre la renta*

De acuerdo con el artículo No.100 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, los rendimientos que reciban los fondos de inversión provenientes de la adquisición de títulos valores, que ya estén sujetos al impuesto único sobre intereses, o estén exentos de dicho impuesto, estarán exceptuados de cualquier otro tributo distinto del impuesto sobre la renta disponible. Los rendimientos provenientes de títulos valores u otros activos que no estén sujetos al impuesto único sobre intereses, quedarán sujetos a un impuesto único y definitivo del 5%. El pago de esos tributos deberá hacerse mensualmente mediante una declaración jurada.

i. *Corriente*

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable de cada mes, utilizando las tasas vigentes a la fecha del estado de activos netos y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

ii. *Diferido:*

El Fondo sigue la política de registrar el impuesto de renta diferido de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultaran en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN DIVERSIFICADO SCOTIA
ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(2) Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no mantiene activos sujetos a restricciones.

(3) Efectivo

Al 31 de diciembre, el detalle del efectivo es el siguiente:

		2016	2015
En entidades financieras relacionadas (Véase nota 4)	¢	1.097.922.496	2.823.539.686
En entidades financieras del país		2.000.000	2.002.189
	¢	1.099.922.496	2.825.541.875

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con la Sociedad Administradora y con sus partes relacionadas, se detallan como sigue:

		2016	2015
Saldos			
Cuentas corrientes con Scotiabank de Costa Rica, S.A.	¢	1.097.922.496	2.823.539.686
Inversiones en Scotiabank de Costa Rica, S.A.	¢	800.141.149	700.000.000
Comisiones por pagar con Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.	¢	4.876.258	800.320
Transacciones			
Ingresos por intereses del efectivo en cuentas corrientes con Scotiabank de Costa Rica, S.A.	¢	68.546.250	109.294.315
Gastos por comisiones a Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.	¢	186.402.503	177.599.668

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN DIVERSIFICADO SCOTIA
ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(5) Custodia de los valores del fondo

Al 31 de diciembre de 2016, los títulos que respaldan la cartera activa del Fondo, así como las operaciones de reportos tripartitos y a plazo, se mantienen en custodia de BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. Para el año 2015, los títulos se mantienen en custodia de Scotia Valores, S.A.

(6) Comisiones

La Sociedad Administradora puede cobrar una comisión por administración máxima de 2% sobre el activo neto del Fondo (véase nota 1). Los cargos se contabilizan en forma diaria y se pagan mensualmente. El monto pagado a la administradora en el 2016, por este concepto fue de ¢186.117.011 (¢176.985.412 en el 2015). Durante el año 2016 y 2015, la comisión cobrada varió entre 1,40% y 1,85%.

Al 31 de diciembre de 2016, la comisión pagada a Scotia Valores, S.A. por concepto de custodia de los valores fue ¢285.492 (¢614.256 en el 2015).

(7) Impuesto sobre la renta

De acuerdo a la Ley del Impuesto sobre la Renta, el Fondo debe presentar sus declaraciones mensuales de impuesto sobre la renta sobre los rendimientos provenientes de títulos valores u otros activos que no estén sujetos al impuesto único.

El gasto por impuesto sobre la renta del año 2016 asciende a ¢3.636.726 (¢6.968.742 en el 2015).

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN DIVERSIFICADO SCOTIA
ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, la diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a los rendimientos provenientes de títulos valores que no estén sujetos al impuesto único sobre intereses antes de impuesto sobre la renta (5%), se concilia como sigue:

		2016	2015
Impuesto "esperado" sobre utilidad antes de impuesto	¢	17.534.161	25.655.014
Menos efecto impositivo por ingresos no gravables		(20.997.110)	(27.848.166)
Más efecto impositivo por gastos no deducibles		7.099.675	9.161.894
	¢	3.636.726	6.968.742

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se identificó ni registró ningún monto por concepto de pasivo diferido por impuesto de renta.

Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable y los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible.

(8) Administración de riesgo

Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. mantiene control sobre los riesgos relacionados con la administración y operativa del Fondo, en estricto apego a la normativa vigente que los entes reguladores han definido.

a) Riesgo no sistemático o riesgo diversificable

- *Riesgo de solvencia del emisor o riesgo de crédito* - Es el riesgo de que uno de los emisores de los títulos valores en que invierte el Fondo no pueda hacer frente a sus obligaciones, con lo cual habría una reducción del patrimonio del Fondo y el inversionista perdería una parte de sus ahorros.

El Fondo de Inversión Diversificado Scotia está diseñado para proporcionar al inversionista un rendimiento adecuado en colones para sus recursos financieros transitorios, por medio de la administración de una cartera de valores con niveles de liquidez y seguridad razonables.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN DIVERSIFICADO SCOTIA
ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Fondo de Inversión Diversificado Scotia es un fondo de mercado de dinero abierto que inició sus operaciones el 9 de noviembre de 2011. De acuerdo con el artículo No. 65 del Título III Fondos de Inversión Financieros Capítulo II Normativa Prudencial Aplicable del Reglamento General sobre Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión "Plazo para acatamiento de porcentajes" los porcentajes de concentración deben alcanzarse en el plazo de seis meses a partir del inicio de operaciones del fondo de inversión.

Inversiones por emisor

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 un detalle de las inversiones por emisor y los límites de concentración se presenta a continuación:

	2016		2015		
Concentración por emisor	Monto	%	Monto	%	Límite
Máxima en un solo emisor (BPDC)	¢ 1.050.000.000	8,12%	600.000.000	7,97%	10,00%
Máxima en un solo emisor (BSJ)	700.104.056	5,42%	-	0,00%	10,00%
Máxima en un solo emisor (SBCR)	800.141.149	6,19%	700.000.000	9,30%	10,00%
Máxima en un solo emisor (BDAVI)	1.000.220.920	7,74%	-	0,00%	10,00%
Máxima en un solo emisor (BLAFI)	650.186.550	5,03%	500.033.874	6,64%	10,00%
Máxima en un solo emisor (PRIVA)	650.025.132	5,03%	500.023.476	6,64%	10,00%
Máxima en un solo emisor (BNSCR)	500.100.495	3,87%	-	0,00%	10,00%
Máxima en un solo emisor (IMPR)	600.000.000	4,64%	600.009.249	7,97%	10,00%
Máxima en un solo emisor (FDESY)	-	0,00%	500.026.581	6,64%	10,00%
Máxima en un solo emisor (MADAP)	-	0,00%	-	0,00%	10,00%
Emisores que cuentan con garantía del Estado Costarricense	1.666.421.426	12,89%	800.456.582	10,64%	20,00%
Emisores que cuentan con garantía del Gobierno Central o el BCCR	3.105.448.007	24,02%	2.463.532.396	32,73%	50,00%
Recompras con garantía del Gobierno Central o el BCCR	2.204.077.549	17,05%	861.995.478	11,45%	20,00%
Total inversiones	¢ 12.926.725.284	100,00%	7.526.077.636	100,00%	

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN DIVERSIFICADO SCOTIA
ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Inversiones por calificación

Al 31 de diciembre, un detalle de las inversiones por calificación de riesgo asociado se presenta a continuación:

Calificación de riesgo		2016	2015
BB	¢	-	3.263.988.978
BB-		4.771.869.434	-
SCR2		1.900.211.682	2.100.093.181
F1+(cri)		4.050.568.412	1.300.000.000
Sin calificación		2.204.075.756	861.995.477
Total inversiones		12.926.725.284	7.526.077.636
Productos por cobrar asociados a inversiones		109.321.334	82.303.009
Total inversiones	¢	13.036.046.618	7.608.380.645

La cartera se encuentra compuesta por inversiones en títulos de gobierno de Costa Rica, Banco Central de Costa Rica, bancos del estado costarricense e inversiones en reportos tripartitos. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, para calificar las inversiones en títulos de Gobierno de Costa Rica y el Banco Central de Costa Rica, se utiliza la calificación de riesgo país a nivel local para largo plazo en moneda nacional emitida por Standard & Poor's, la cual es BB- y BB, respectivamente. Bajo el criterio de "sin calificación" se muestran las inversiones en reportos tripartitos que componen la cartera.

Inversiones por sector geográfico

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la totalidad de la cartera de inversiones se concentra en Costa Rica.

- *Riesgo de liquidez* - Es el riesgo de que las inversiones en el Fondo no puedan ser retiradas en el momento en que el inversionista lo desea y tenga que esperar algún tiempo antes de recuperar el efectivo.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN DIVERSIFICADO SCOTIA
ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Con el objetivo de procurar una adecuada administración de la liquidez del Fondo y con base en cálculos relacionados al volumen y frecuencia de retiros en este Fondo, se estableció un porcentaje del 10%, como coeficiente mínimo de liquidez con respecto al valor del activo administrado por el Fondo, el monto resultante se mantiene en activos con una alta liquidez. Al 31 de diciembre de 2016, el plazo promedio de permanencia de los inversionistas es de 1,33 años (0,20 en el 2015).

El porcentaje de endeudamiento del Fondo al 31 de diciembre de 2016 es de 0,05% (0,01% en el 2015).

- *Riesgo de cesación de pagos* - Es el riesgo de que un emisor deje de pagar sus obligaciones y la negociación de sus valores sea suspendida, con lo cual el Fondo de inversión que haya invertido en dichos valores, deberá excluir de la cartera del Fondo, tanto los intereses devengados y no cobrados, como el principal de dichos valores. Por tanto, el valor de la participación de cada inversionista existente a la fecha, se reduciría por el monto proporcional a su participación en dichos valores.

- *Riesgo de tasa de interés* - Al aumentar el nivel general de tasas de interés en los mercados internacionales y local, los valores de renta fija experimentan una caída en su precio, por lo que su valoración puede caer, aunque por sí mismos dichos valores no estén afrontando eventos individuales que justifiquen esa caída.

La manera de cubrirse de este riesgo es mantener en la cartera valores que no sean tan sensibles a movimientos en el nivel general de tasas de interés. Asimismo, también pueden adquirirse valores de renta ajustable, siempre y cuando tengan un tamaño de emisión tal que no vayan a tener que afrontar eventualmente problemas de liquidez. Al 31 de diciembre 2016 y 2015, el 100% de la cartera de inversiones corresponde a valores de renta fija.

La sensibilidad de un valor indica la variación porcentual que puede sufrir el precio de un bono o portafolio como reacción ante cambios en las tasas de interés del mercado en los plazos de referencia. La sensibilidad promedio de este Fondo al 31 de diciembre 2016 es de 0,13% (0,17% para 2015).

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN DIVERSIFICADO SCOTIA
ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las tasas de interés efectivas promedio anuales de los instrumentos financieros y un análisis de vencimientos al 31 de diciembre se detallan como sigue:

	2016				
	Tasa de interés efectiva		Total	De 1 a 6 meses	A más de 6 meses
Inversiones disponibles para la venta valores de renta fija	4,51%	¢	12.926.725.284	12.926.725.284	-

	2015				
	Tasa de interés efectiva		Total	De 1 a 6 meses	A más de 6 meses
Inversiones disponibles para la venta valores de renta fija	4,58%	¢	7.526.077.636	7.526.077.636	-

b) Riesgo sistemático o no diversificable

Es el riesgo inherente al sistema como un todo y está relacionado con las variables económicas del país y el mercado internacional, de manera que afecta a todas las empresas o instituciones de un país. Este es el riesgo ligado al mercado en su conjunto y que depende de factores distintos de los propios valores del mercado. Esta modalidad de riesgo no es eliminable mediante la diversificación de la cartera. Dentro de este tipo de riesgo se puede mencionar:

- *Riesgo de inflación* - Es el riesgo asociado al poder de compra potencial del flujo de efectivo esperado. El poder de compra de un flujo de efectivo (producto de una inversión) se ve reducido ante una aceleración del proceso inflacionario.

- *Riesgo de tipo de cambio* - Es el riesgo de que la moneda en que están realizadas las inversiones del Fondo se deprecie frente a otras monedas.

(Continúa)

c) Riesgo de reportos tripartitos

Riesgos del Fondo como vendedor a plazo - Es el riesgo de incumplimiento, si el comprador a plazo a quien el Fondo prestó, no cumple la operación. Lo anterior, podría ocasionar una pérdida al Fondo. En estos casos, la Bolsa Nacional de Valores procedería a vender el título y cancelaría lo adeudado al vendedor a plazo. Si el dinero no alcanza, el puesto de Bolsa del comprador a plazo (deudor), debe hacer frente a la deuda con su patrimonio hasta donde éste alcance.

Riesgos del Fondo como comprador a plazo - A continuación se presenta el detalle de los riesgos asociados:

- *Riesgo de precio* - Es el riesgo de que oscilaciones en el precio del título valor originen una llamada al margen, de tal forma que el comprador a plazo se vea obligado a devolver parte del dinero que se le ha prestado para mantener la garantía de cumplimiento.

- *Riesgo de renovación* - Es el riesgo de que el comprador a plazo desee renovar nuevamente el reporto tripartito cuando esta venza y que eso no sea posible, eso lo obliga a devolver todo el dinero que se le ha prestado o bien a vender los títulos valores dados en garantía. En este segundo caso, el comprador a plazo perdería el título y podría tener que pagar comisiones adicionales y eventualmente devolver más dinero si el producto de la venta es insuficiente.

- *Riesgo de tipo de cambio* - Es el riesgo de que, si se realiza un reporto tripartito en una moneda diferente a la moneda de denominación del título valor, haya diferenciales cambiarios sustanciales que obligarán a aportar recursos propios adicionales para hacerle frente a la obligación.

d) Riesgo operacional

El riesgo operativo es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Compañía, su personal, tecnología e infraestructura, además de factores externos que no están relacionados con los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez. Este riesgo es inherente al sector en el que la compañía opera y a todas sus actividades principales. Se manifiesta de varias formas, especialmente como fallos, errores, interrupciones de negocios o comportamiento inapropiado de los empleados y podría causar pérdidas financieras, sanciones por parte de entidades reguladoras o daños a la reputación de la compañía.

(Continúa)

La alta gerencia de cada área de negocio es la principal responsable del desarrollo e implementación de los controles del riesgo operativo. Esta responsabilidad es respaldada por normas de administración de riesgo operativo en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos para el adecuado monitoreo y conciliación de transacciones.
- Cumplimiento con las disposiciones legales y reguladoras.
- Documentación de los controles y los procedimientos.
- Comunicación y aplicación de directrices de pautas para la conducta en los negocios corporativos.
- Reducción del riesgo por medio de seguros, según sea el caso.
- Comunicación de las pérdidas operativas y propuesta de soluciones.
- Planeamiento integral para la recuperación de actividades, incluidos planes para restaurar operaciones clave e instalaciones internas y externas que garanticen la prestación de servicios.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación al personal.
- Desarrollo del personal mediante estrategias de liderazgo y de desempeño.

Estas políticas establecidas por la compañía están respaldadas por un programa de revisiones periódicas supervisadas tanto por el área de soporte de campo, el Departamento de Cumplimiento, el Departamento de Riesgos y el Departamento de Auditoría Interna. Los resultados de estas revisiones se comentan con el personal a cargo de cada unidad de negocio. Los resultados de la Auditoría se presentan al Comité de Auditoría del Grupo BNS de Costa Rica, S.A. los resultados de Cumplimiento se presentan al Comité de Cumplimiento y los resultados de Riesgos al Comité de Riesgos.

e) Políticas de inversión

La política para seleccionar los valores que conforman el Fondo de Inversión Diversificado Scotia la determina el Comité de Inversión, mediante una selección que permita al fondo una óptima diversificación del portafolio y una gestión activa de la cartera, respetando los parámetros generales establecidos en el prospecto.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN DIVERSIFICADO SCOTIA
ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(i) *Tipo de activos* - El Fondo invierte en valores con riesgo soberano y en valores que cuenten con la garantía del estado costarricense inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios denominados en colones costarricenses, los cuales podrán adquirirse con la modalidad de tasa de interés fija o ajustable, así como en valores sin cupones negociados por descuento. También se podrá invertir en instrumentos de reporto tripartito o cualquier otro instrumento bursátil autorizado por la Superintendencia General de Valores e inscrito en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios.

(ii) *Tipo de emisores* - Hasta el 100% del total de su cartera podrá ser invertida en valores emitidos por el Sector Público Costarricense y hasta el 70% en valores con riesgo soberano o garantía estatal.

(iii) *Operaciones de reportos tripartitos u otros instrumentos autorizados* - El Fondo puede invertir los recursos de los inversionistas en reportos tripartitos, en los cuales las partes contratantes acuerdan la compraventa de valores y su recompra al vencimiento con un plazo y precio convenidos. Estas operaciones se llevan a cabo en los mercados regulados, en estricto apego a los reglamentos vigentes establecidos por las bolsas de valores para este tipo de operaciones.

Los límites máximos de inversión en este tipo de instrumentos en los fondos de inversión serán los que establezca la SUGEVAL, para efectos de la política de inversión y de riesgo. El Fondo puede invertir en otros instrumentos autorizados de conformidad con las definiciones y reglas que para tal efecto establezca la SUGEVAL.

(iv) *Duración promedio* – Como una forma de aplicar una metodología que incorpore elementos de control de riesgos y volatilidad de precios, se ha considerado oportuno implementar el concepto de duración, más allá de definir una estructura de plazos y montos mínimos.

Por duración se entiende el plazo promedio de vencimiento de los valores (teniendo en cuenta cada cupón o pago de intereses y los valores principales como instrumentos separados, básicamente para considerarlos como valores independientes a la hora del cálculo), ponderado por el valor actual del flujo que cada uno de esos valores representa.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN DIVERSIFICADO SCOTIA
ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Superintendencia General de Valores establece, en el Acuerdo SGV-A-170, la fórmula de cálculo para la duración. Esta fórmula se aplicará a cada uno de los valores para luego obtener la duración de la cartera, la cual es igual a la sumatoria del producto de la duración de cada valor y su valor de mercado, dividida por el valor total de los valores integrantes de la cartera. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la duración y duración modificada es de 0,13 años y 0,17 años, respectivamente.

f) Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 31 de diciembre, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

	2016			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	¢ 12.926.725.284	-	-	12.926.725.284

	2015			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	¢ 7.526.077.636	-	-	7.526.077.636

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por el método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN DIVERSIFICADO SCOTIA
ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó adoptar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la adopción, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros, y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la "*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros*".

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado "*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros*" (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

El oficio C.N.S 413-10 fue modificado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante los artículos 8 y 5 de las actas de las sesiones 1034-2013 y 1035-2014, celebradas el 2 de abril de 2013, y define las NIIF y sus interpretaciones, emitidas por el IASB como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al 1 de enero del 2011, con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).