

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
(Entidad propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica, S.A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2012
(con cifras correspondientes de 2011)

Información Financiera Requerida por la Superintendencia
General de Valores

(con el informe de Auditores Independientes)



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

Teléfono (506) 2201-4100
Fax (506) 2201-4131
Internet 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.

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros que se acompañan de Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2012, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros han sido preparados por la Administración, con base en 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.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría que respalde los montos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro criterio, incluida la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgo, consideramos el control interno necesario para la preparación de los estados financieros de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende evaluar lo adecuado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. al 31 de diciembre de 2012, y 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 y la Superintendencia General de Valores, relacionadas con la información financiera.

Base de contabilidad

Sin calificar nuestra opinión, 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 por la Administración de conformidad con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Valores. Por tanto, los estados financieros adjuntos podrían no ser adecuados para otros fines.

21 de febrero de 2013

San José, Costa Rica
Eric Alfaro V.
Miembro No. 1547
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2013

KPMG



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

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION
(Entidad propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica, S.A.)

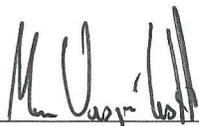
BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 2012

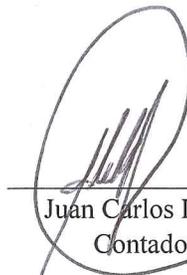
(Con cifras correspondientes de 2011)

(En colones sin céntimos)

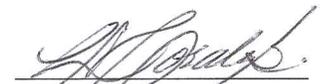
	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Disponibilidades	3, 4	9.990.518	12.518.996
Entidades financieras del país		9.990.518	12.518.996
Inversiones en instrumentos financieros	5	444.708.211	439.709.630
Disponibles para la venta		439.692.663	435.529.229
Productos por cobrar		5.015.548	4.180.401
Cuentas y comisiones por cobrar		51.914.815	21.050.923
Comisiones por cobrar		20.097.578	12.037.732
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		769.156	692.093
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3	-	98.751
Otras cuentas por cobrar		31.048.081	8.222.347
Mobiliario y equipo (neto)	6	2.737.948	4.276.679
Otros activos		4.021.520	12.011.596
TOTAL DE ACTIVOS		<u>513.373.012</u>	<u>489.567.824</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar y provisiones		41.947.847	40.128.898
Impuesto sobre la renta diferido	7	2.315.993	3.986.779
Provisiones		582.765	1.028.103
Otras cuentas por pagar diversas		39.049.089	35.114.016
TOTAL DE PASIVOS		<u>41.947.847</u>	<u>40.128.898</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	8 a	400.000.000	400.000.000
Capital pagado		400.000.000	400.000.000
Ajustes al patrimonio		5.403.998	9.302.481
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		5.403.998	9.302.481
Reservas patrimoniales	8 b	79.829.296	78.535.060
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		(38.398.615)	34.906.407
Resultado del año		24.590.486	(73.305.022)
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>471.425.165</u>	<u>449.438.926</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>513.373.012</u>	<u>489.567.824</u>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	3	<u>255.517.500</u>	<u>256.337.500</u>
Fondos de inversión en administración- activos netos colones	14	<u>23.460.644.540</u>	<u>14.656.503.127</u>
Fondos de inversión en administración- activos netos dólares	14	<u>34.473.514.122</u>	<u>36.963.643.657</u>



Mario Vasquez
Gerente General



Juan Carlos Delgado
Contador



Leonel Morales
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION
(Entidad propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica, S.A.)

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Con cifras correspondientes de 2011)

(En colones sin céntimos)

	Nota	2012	2011
Ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	10	577.444.882	465.260.497
Por otros ingresos operativos		1.053.748	1.094.493
Total ingresos de operación		578.498.630	466.354.990
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios	7	182.286.363	120.440.764
Por cambio y arbitraje de divisas		208.775	57.740
Por otros gastos con partes relacionadas	3	9.053.388	12.501.689
Por otros gastos operativos		1.984.481	1.677.098
Total gastos de operación		193.533.007	134.677.291
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		384.965.623	331.677.699
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	12	289.336.895	311.932.719
Por otros gastos de administración	13	91.868.933	119.773.066
Total gastos administrativos		381.205.828	431.705.785
RESULTADO OPERACIONAL NETO		3.759.795	(100.028.086)
Ingresos financieros			
Por inversiones en instrumentos financieros		19.504.046	20.413.752
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	11	13.615.464	8.100.294
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		13.451	-
Total de ingresos financieros		33.132.961	28.514.046
Gastos financieros			
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		30.844	86.687
Por otros gastos financieros		672.212	995.656
Total gastos financieros		703.056	1.082.343
RESULTADO FINANCIERO		32.429.905	27.431.703
RESULTADO DEL AÑO ANTES DE IMPUESTOS		36.189.700	(72.596.383)
Impuesto sobre la renta	7	10.304.978	708.639
RESULTADO DEL AÑO		25.884.722	(73.305.022)



Mario Vasquez
Gerente General



Juan Carlos Delgado
Contador



Leonel Morales
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

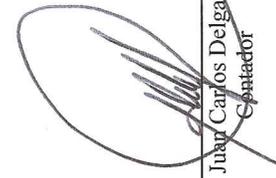
**SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Con cifras correspondientes de 2011)

(En colones sin céntimos)

	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	400.000.000	7.520.155	78.535.060	34.906.407	520.961.622
Ganancia no realizada por la valoración de inversiones disponibles para venta, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	1.695.639	-	-	1.695.639
Pérdida realizada por disposición de inversiones disponibles para la venta	-	86.687	-	-	86.687
Resultado del año	-	-	-	(73.305.022)	(73.305.022)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	400.000.000	9.302.481	78.535.060	(38.398.615)	449.438.926
Pérdida no realizada por la valoración de inversiones disponibles para venta, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	(3.915.876)	-	-	(3.915.876)
Pérdida realizada por disposición de inversiones disponibles para la venta	-	17.393	-	-	17.393
Resultado del año	-	-	-	25.884.722	25.884.722
Asignación a la reserva legal	-	-	1.294.236	(1.294.236)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	400.000.000	5.403.998	79.829.296	(13.808.129)	471.425.165


Juan Carlos Delgado
Contador


Mario Vasquez
Gerente General


Leonel Morales
Auditor Interno

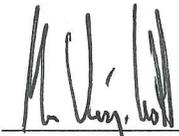
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION
(Entidad propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica, S.A.)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Con cifras correspondientes de 2011)

(En colones sin céntimos)

	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del año	25.884.722	(73.305.022)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	(11.523.935)	(7.384.355)
Depreciaciones	1.538.730	1.553.445
Ingreso por intereses	(19.504.046)	(20.413.752)
Impuesto sobre la renta	10.304.978	708.639
Variación neta en los activos (aumento), o disminución		
Otros activos	(22.687.940)	(16.361.824)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Otras cuentas por pagar y provisiones	(8.346.205)	15.531.147
Intereses recibidos	18.668.899	21.891.098
Flujos netos de efectivo usados en actividades de operación:	(5.664.797)	(77.780.624)
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión		
Compras de inversiones en valores disponibles para la venta	(145.343.030)	(112.038.839)
Ventas y vencimientos de inversiones disponibles para la venta	148.479.349	194.784.529
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.	-	(3.877.101)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de inversión	3.136.319	78.868.589
(Disminución) aumento neto efectivo y equivalentes	(2.528.478)	1.087.965
Efectivo y equivalentes al inicio del año	12.518.996	11.431.031
Efectivo y equivalentes al final del año	9.990.518	12.518.996



 Mario Vasquez
 Gerente General



 Juan Carlos Delgado
 Contador



 Leonel Morales
 Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012

(1) Resumen de operaciones y políticas contables significativas

(a) Entidad que reporta

Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida y organizada en noviembre de 1997 en la República de Costa Rica. El domicilio legal de la compañía es Avenida Las Américas, Sabana Norte, San José, República de Costa Rica.

Es una subsidiaria propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica S.A., sociedad que a su vez pertenece en un 18,63867% a Corporación Mercaban de Costa Rica, S.A., y en un 81,35593% a BNS Internacional, S.A. (compañía domiciliada en Panamá), las cuales a su vez, son 100% propiedad de Scotia International Limited, propiedad 100% a su vez de The Bank of Nova Scotia.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía cuenta con 6 funcionarios. Su actividad principal es la administración, en nombre de terceros, de fondos, valores y otros activos, por medio de la figura de fondos de inversión autorizados por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Al 31 de diciembre de 2012, tiene inscritos y aprobados nueve fondos de inversión (siete fondos en 2011), los cuales se encuentran activos (Véase nota 14).

Los estados financieros y la información relevante acerca de la entidad y los servicios prestados se encuentran en su página en Internet, cuya dirección es www.scotiabankcr.com.

(b) Bases para la preparación de los estados financieros

i. Declaración de conformidad

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

Los estados financieros fueron autorizados para ser emitidos por la Junta Directiva el 21 de febrero de 2013.

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

ii. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, con excepción de los activos disponibles para la venta, los cuales son reconocidos al valor razonable.

Los métodos usados para medir los valores razonables son discutidos en la nota 1-e (vi).

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, de acuerdo con las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

(d) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del año.

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica, mediante la utilización de bandas cambiarias. Al 31 de diciembre de 2012, ese tipo de cambio se estableció en ¢502,07 y ¢514,32 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢505,35 y ¢518,33 al 31 de diciembre 2011).

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2012, los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢502,07 por US\$1,00 (¢505,35 por US\$1,00 en 2011). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por el CONASSIF y SUGEVAL.

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Activos y pasivos financieros

i. *Reconocimiento*

Inicialmente, la Compañía reconoce los préstamos y avances, depósitos e instrumentos de deuda emitidos en la fecha que se originaron. Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha de negociación, en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Todos los activos y pasivos son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que la Compañía se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

ii. *Clasificación*

• Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye documentos y dinero disponible, saldos disponibles mantenidos con bancos centrales y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales de menos de dos meses, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, y es usado por la Compañía en la administración de sus compromisos de corto plazo.

El efectivo y equivalente de efectivo se reconocen en el balance general al costo amortizado.

• Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros son valoradas inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente incrementales, y posteriormente contabilizadas dependiendo de su clasificación tanto como mantenidas para negociar o disponibles para la venta.

Según la regulación vigente, los instrumentos mantenidos para negociar son inversiones en fondos de inversión abiertos que la Compañía mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar, no han sido originados por la Compañía ni se van a mantener hasta su vencimiento.

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los activos mantenidos hasta el vencimiento constituyen aquellos activos financieros que se caracterizan por pagos fijos o determinables y un vencimiento fijo que la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. De acuerdo con las disposiciones regulatorias, la Compañía no puede mantener inversiones en instrumentos financieros clasificadas como mantenidas al vencimiento.

- Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento generalmente a corto plazo con garantía de valores, en las cuales la Compañía toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, la Compañía reconoce contra resultados del período un ajuste al valor del costo amortizado.

iii. Desreconocimiento

Un activo financiero se da de baja cuando la Compañía pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se desreconocen cuando se liquidan.

iv. Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros, cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

v. Valorización del costo amortizado

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar originados, se miden al costo (amortizado), menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso o gasto financiero.

vi. Medición de valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

La determinación de valor justo para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son poco transparentes, el valor justo es menos objetivo, ya que requiere juicios de valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de cada tipo, la Compañía determina el modelo apropiado para que refleje el valor justo para cada tipo de instrumento. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente a fin de actualizar los factores y poder obtener una valoración justa.

La Administración de la Compañía considera que estas valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros.

vii. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta, se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(f) Mobiliario y equipo en uso

i. Activos propios

La Compañía no tiene bienes inmuebles. El mobiliario y equipo en uso se registra al costo, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren. Los ítems reemplazados son dados de baja.

ii. Desembolsos posteriores

Los desembolsos incurridos para reponer componentes de mobiliario y equipo son capitalizados y contabilizados separadamente. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, si no se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación y la amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Mobiliario y equipo	10 años
Equipo cómputo	5 años

iv. Activos arrendados

Los activos arrendados bajo arrendamiento operativo no se reconocen en el balance general de la Compañía, ya que este no asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

(g) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo no financiero se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se ajusta a través del estado de resultados o de patrimonio según sea el caso.

(h) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar se registran al costo.

(i) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la Compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.

(j) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, la Compañía asigna el 5% de la utilidad neta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital social.

(k) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros y la determinación de las vidas útiles y metodología de depreciación del, mobiliario y equipo en uso.

(l) Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados sobre la base de devengado, considerando el rendimiento efectivo o la tasa de interés. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento.

(m) Ingreso por comisiones

Las comisiones se originan por los servicios de administración de fondos de inversión que presta la Compañía. Las comisiones se registran cuando se devengan, sobre una base diaria, de conformidad con los términos fijados en el respectivo prospecto, sobre el valor del activo neto de cada fondo de inversión, aplicando una tasa anual dependiendo del tipo de serie, es decir, sobre la base de acumulación.

(n) Pago por arrendamientos operativos

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos son reconocidos en el estado de resultados bajo el método lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos se reconocen como parte integral del total de gastos por arrendamiento, por el plazo del arrendamiento.

(o) Impuesto sobre la renta

i. Corriente:

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

ii. Diferido:

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo 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 resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán 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.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

(p) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

(q) Beneficios a empleados

i. *Beneficios por despido o terminación*

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, o al momento de su muerte o jubilación. La legislación indica el pago de 7 días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año de acuerdo con una tabla establecida en la Ley de Protección al Trabajador, con un máximo de 8 años.

De acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador, todo patrono, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores al Régimen de Pensiones Complementarias, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) y los respectivos aportes serán trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista para su administración y custodia, el 4% de los salarios pagados, el cual es registrado como gasto del periodo en el que se incurre. Este aporte efectuado por la Asociación Solidarista de Empleados y lo aportado al Régimen de Pensiones Complementarias, se consideran adelantos de censatía.

ii. *Beneficios a empleados a corto plazo*

Aguinaldo

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado, independientemente si es despedido o no. La compañía registra mensualmente una provisión para cubrir los desembolsos futuros por este concepto.

Vacaciones

La legislación costarricense establece que por cada año laborado los trabajadores tienen derecho a un número determinado de días de vacaciones. La compañía tiene la política de acumular los días de vacaciones sobre la base de devengo. Por tal concepto se establece una provisión por pago de vacaciones a sus empleados.

iii. *Otros Beneficios*

Programas Internacional de Adquisición de Accionistas para los empleados.

La compañía brinda a sus empleados la oportunidad de participar en un Plan Internacional de Adquisición de Accionistas de The Bank of Nova Scotia. Los empleados que reúnen los requisitos para participar en este beneficio y desean hacerlo, pueden contribuir hasta un 6% de su salario nominal y la Compañía contribuye con un 50% de los aportes de cada empleado. Estos aportes son trasladados al administrador de Plan en Casa Matriz y se utilizan para adquirir acciones ordinarias en el mercado libre y, en consecuencia el alza del precio de acciones subsiguiente no contribuye un gasto para la compañía.

Programa Global de Incentivo

La Compañía otorga a su personal el beneficio a recibir en adición a su salario base una bonificación anual, siempre y cuando el Grupo Scotiabank logre el cumplimiento de sus objetivos estratégicos a nivel mundial.

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(2) Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre 2012 y 2011, los activos sujetos a restricciones corresponden a depósitos en garantía.

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con partes relacionadas, se detallan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos:		
Disponibilidades	¢ 9.990.518	12.518.996
Cuentas y productos por cobrar	-	98.751
Total activos	¢ <u>9.990.518</u>	<u>12.617.747</u>
Pasivos:		
Otras cuentas por pagar	¢ -	5.650.000
Total pasivos	¢ <u>-</u>	<u>5.650.000</u>
Gastos:		
Gastos financieros	¢ 453.145	720.371
Por comisiones por servicios	181.500.687	119.821.510
Por otros gastos operativos	9.053.388	12.501.689
Total gastos	¢ <u>191.007.220</u>	<u>133.043.570</u>

Los gastos por servicios corresponden principalmente a los gastos reconocidos y pagados a Scotia Valores, S.A. y a Scotiabank de Costa Rica, S.A., relacionados con los contratos por servicios técnicos y asesoría en las áreas administrativa, financiera y contable, entre otras.

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, existen sobregiros autorizados y otorgados por Scotiabank de Costa Rica, S.A., por los montos de ¢130.000.000 y US\$250.000 (equivalentes a ¢125.517.500 en el 2012 y ¢126.337.500 en el 2011). Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, esos sobregiros se encontraban disponibles en su totalidad. Estos sobregiros se registraron en las cuentas de orden por cuenta propia deudoras.

Al 31 de diciembre de 2012, según SUGEF 4-04, los grupos de interés económico vinculados con Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. son los siguientes:

- Scotiabank de Costa Rica, S.A.
- Scotia Trust Costa Rica, S.A.
- Corporación Privada de Inversiones de Costa Rica, S.A.
- Corporación Privada de Inversiones Centro América, S.A.
- Scotia Leasing Costa Rica, S.A.
- Scotia Valores, S.A.
- Financiera Arrendadora Centroamericana, S.A.
- Scotia Leasing Panamá, S.A.
- Scotia Leasing Nicaragua, S.A.
- Scotia Leasing Honduras, S.A.
- Arrinsa Leasing, S.A., de C.V.
- Scotia Leasing Guatemala, S.A.
- Scotia Corredora de Seguros S.A.
- Grupo BNS de Costa Rica. S.A.
- BNS Internacional. S.A. de Panamá
- Corporación Mercabán de Costa Rica, S.A.
- Portic de Sotosal, S.A.

Adicionalmente, son compañías relacionadas de The Bank of Nova Scotia de Toronto y todas sus subsidiarias directas e indirectas a nivel mundial.

(4) Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las disponibilidades están constituidas por saldos de efectivo en caja y bancos e inversiones realizadas con un vencimiento inferior a dos meses.

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(5) Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre, el detalle de las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta, es el siguiente:

	2012	2011
Disponibles para la venta	¢ 439.692.663	435.529.229
Productos por cobrar	5.015.548	4.180.401
	<u>¢ 444.708.211</u>	<u>439.709.630</u>

Inversiones disponibles para la venta por emisor:

	2012	2011
<u>Emisores del país:</u>		
Gobierno de Costa Rica	¢ 439.692.663	384.747.113
Banco Central de Costa Rica	-	50.782.116
	<u>¢ 439.692.663</u>	<u>435.529.229</u>

Todos estos títulos valores fueron adquiridos por medio de un puesto de bolsa relacionado, y se encuentran depositados en la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

Al 31 de diciembre de 2012, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros oscilan entre el 8,51% y el 11,76% anual (entre 9,81% y 10,40% en el 2011), para los títulos en colones; entre 3,91 % y 4,60% anual (entre 2,73% y 7.75% en el 2011), para los títulos en dólares y de un 5,75% en el 2012 y 2011, para los títulos en unidades de desarrollo.

Al 31 de diciembre de 2012, las ganancias realizadas en la venta de instrumentos financieros disponibles para la venta ascendió a ¢13.451 (en el 2011 no hubo ganancias realizadas), las pérdidas realizadas en la venta de instrumentos financieros disponibles para la venta fue de ¢30.844 (¢ 86.687 en el 2011).

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(6) Mobiliario y equipo en uso

Al 31 de diciembre de 2012, el detalle del mobiliario y equipo en uso, se detalla como sigue:

	<u>Saldo 2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo 2012</u>
<u>Costo</u>				
Mobiliario y equipo	¢ 373.366	-	-	373.366
Equipos de cómputo	8.746.269	-	-	8.746.269
Subtotal	9.119.635	-	-	9.119.635
Depreciación acumulada	(4.842.957)	(1.538.730)	-	(6.381.687)
Valor neto	¢ <u>4.276.678</u>	<u>(1.538.730)</u>	<u>-</u>	<u>2.737.948</u>

Al 31 de diciembre de 2012, el gasto por depreciación ascendió a ¢1.538.729 y se cargó a los resultados del período.

Al 31 de diciembre de 2011, el detalle del mobiliario y equipo en uso, se detalla como sigue:

	<u>Saldo 2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo 2011</u>
<u>Costo</u>				
Mobiliario y equipo	¢ 373.366	-	-	373.366
Equipos de cómputo	4.869.169	3.877.100	-	8.746.269
Subtotal	5.242.535	3.877.100	-	9.119.635
Depreciación acumulada	(3.289.511)	(1.553.445)	-	(4.842.956)
Valor neto	¢ <u>1.953.024</u>	<u>2.323.655</u>	<u>-</u>	<u>4.276.679</u>

Al 31 de diciembre de 2011, el gasto por depreciación ascendió a ¢1.553.445 y se cargó a los resultados del período.

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(7) Impuesto sobre la renta

Al 31 de diciembre de 2012, el gasto por impuesto sobre la renta del año se detalla como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 10.304.978	-
Impuesto sobre la renta diferido	-	708.639
Total impuesto sobre la renta - neto	¢ <u>10.304.978</u>	<u>708.639</u>

La diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y monto que resultaría de aplicar a las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta (30% para el 2012 y 2011), se concilia como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto sobre la renta esperado	¢ 10.856.910	(21.778.915)
Más (menos)		
Gastos no deducibles	8.862.126	-
Ingresos no gravables	(9.414.058)	-
Efecto por base impositiva negativa	-	21.778.915
	¢ <u>10.304.978</u>	<u>-</u>

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2010, 2011 y 2012.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el impuesto de renta diferido activo y pasivo está relacionado con la valuación de inversiones disponibles para la venta.

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, un detalle del movimiento del impuesto sobre la renta diferido pasivo es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2011	Incluido en el patrimonio	Al 31 de diciembre de 2012
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	¢ (3.986.779)	1.670.786	(2.315.993)
	<u>¢ (3.986.779)</u>	<u>1.670.786</u>	<u>(2.315.993)</u>
	Al 31 de diciembre de 2010	Incluido en el patrimonio	Al 31 de diciembre de 2011
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	¢ (2.223.068)	(1.763.711)	(3.986.779)
Estimaciones	708.639	(708.639)	-
	<u>¢ (1.514.429)</u>	<u>(2.472.350)</u>	<u>(3.986.779)</u>

(8) Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social autorizado, suscrito y pagado, es de ¢400.000.000 y está compuesto por 400.000.000 de acciones comunes y nominativas para ambos períodos, con un valor nominal de ¢1 cada una.

b) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, se destina un 5 por ciento (5%) de las utilidades netas del período para incrementar el fondo de la reserva legal. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los estados financieros incluyen una reserva legal por ¢79.829.296 y ¢78.535.060, respectivamente. Esta asignación cesará cuando esa reserva alcance el veinte por ciento (20%) del capital social.

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) Utilidad (pérdida) básica por acción

Al 31 de diciembre, el cálculo de la utilidad (pérdida) básica por acción se presenta de la siguiente forma:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Acciones comunes:</u>		
Utilidad (pérdida)	¢ 25.884.722	(73.305.022)
Promedio ponderado de acciones (denominador)	400.000.000	400.000.000
	<u>¢ 0,06</u>	<u>(0,18)</u>

(10) Comisiones por servicios

Al 31 de diciembre, el detalle de las comisiones por servicios es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por comisiones:		
Comisiones por administración de fondos de inversión en colones	¢ 244.265.573	220.048.706
Comisiones por administración de fondos de inversión en US dólares	333.179.309	245.211.791
	<u>¢ 577.444.882</u>	<u>465.260.497</u>

(11) Ganancias por diferencias de cambio y UD

Al 31 de diciembre, el detalle del diferencial cambiario se muestra como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingreso (Gasto) por diferencias de Por obligaciones con el público	¢ 185.753	695.415
Por otras cuentas por pagar y provisiones	24.775	(15.686)
Por disponibilidades	2.091.529	715.939
Por inversiones en instrumentos financieros	11.198.234	6.834.606
Por cuentas y comisiones por cobrar	115.173	(129.980)
	<u>¢ 13.615.464</u>	<u>8.100.294</u>

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Gastos de personal

Al 31 de diciembre, los gastos de personal se detallan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y bonificaciones de personal		
permanente	¢ 187.867.628	211.535.238
Remuneraciones a directores y fiscales	3.230.045	3.632.813
Viáticos	3.393.548	3.052.162
Décimotercer sueldo	15.911.570	17.906.856
Cargas sociales patronales	41.377.114	46.524.874
Refrigerios	344.050	-
Capacitación	7.085.102	5.198.720
Seguros para el personal	1.893.816	1.989.145
Fondo de capitalización laboral	8.592.386	9.661.372
Otros gastos de personal	19.641.636	12.431.539
	<u>¢ 289.336.895</u>	<u>311.932.719</u>

(13) Otros gastos de administración

Al 31 de diciembre, el detalle de los otros gastos de administración es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos por servicios externos	¢ 59.128.822	79.303.269
Gastos de movilidad y comunicaciones	234.266	402.980
Gastos de infraestructura	13.121.579	13.590.788
Gastos generales	19.384.266	26.476.029
	<u>¢ 91.868.933</u>	<u>119.773.066</u>

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Fondos de inversión en administración

La Compañía tiene bajo su administración nueve fondos de inversión activos que se negocian por medio de contratos para la administración de fondos, bienes o derechos, y son regulados por la Superintendencia General de Valores. Estos fondos son:

- Fondo de Inversión Diversificado Scotia.
- Fondo de Inversión No Diversificado Público Scotia.
- Fondo de Inversión No Diversificado Público D Scotia.
- Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado de Dinero a Nivel Mundial Scotia.
- Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado de Renta Fija Scotia.
- Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado Accionario USA.
- Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado Accionario Internacional Scotia.
- Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia C
- Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, se tenían registradas en cuentas de orden las siguientes partidas pertenecientes a los fondos que se encontraban activos:

		2012		2011	
		Activo	Pasivo	Activo Neto	Activo Neto
<u>En colones:</u>					
Fondo de Inversión					
Diversificado Scotia	¢	12.898.965.677	6.802.740	12.892.162.937	9.396.363.193
Fondo de Inversión No					
Diversificado Público Scotia		9.468.756.889	3.870.382	9.464.886.507	5.260.139.934
Fondo de Inversión No					
Diversificado Certifondo Scotia					
C		1.103.934.099	339.003	1.103.595.096	-
	¢	<u>23.471.656.665</u>	<u>11.012.125</u>	<u>23.460.644.540</u>	<u>14.656.503.127</u>
<u>En dólares:</u>					
Fondo de Inversión No					
Diversificado Público D Scotia	US\$	45.577.086	11.851	45.565.235	51.861.693
Fondo de Inversión No					
Diversificado Exposición al					
Mercado de Dinero a Nivel					
Mundial Scotia		2.315.573	211	2.315.362	2.686.114
Fondo de Inversión No					
Diversificado Exposición al					
Mercado de Renta Fija Scotia		7.133.609	10.155	7.123.454	8.264.565
Fondo de Inversión No					
Diversificado Exposición al					
Mercado Accionario USA		6.981.165	50.264	6.930.901	6.924.134
Fondo de Inversión No					
Diversificado Exposición al					
Mercado Accionario					
Internacional Scotia		3.446.936	10.778	3.436.158	3.408.133
Fondo de Inversión No					
Diversificado Certifondo Scotia					
D		3.292.420	766	3.291.654	-
	US\$	<u>68.746.789</u>	<u>84.025</u>	<u>68.662.764</u>	<u>73.144.639</u>
Total dolares colonizado	¢	<u>34.515.700.353</u>	<u>42.186.432</u>	<u>34.473.514.122</u>	<u>36.963.643.657</u>
Total	¢	<u>57.987.357.018</u>	<u>53.198.557</u>	<u>57.934.158.662</u>	<u>51.620.146.784</u>

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las principales políticas de los fondos administrados se describen a continuación:

a) Políticas de inversión

En beneficio del inversionista, la política para seleccionar los valores que conforman los Fondos de Inversión, 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 establecidos en el contrato. Las inversiones en títulos valores se efectúan por medio de los sistemas de inversión del Sistema Financiero Nacional, aprobados por la Superintendencia General de Valores y las bolsas de valores autorizadas.

Los títulos valores adquiridos serán custodiados por Scotiabank de Costa Rica, S.A.

Los valores del fondo son propiedad conjunta de todos los inversionistas que hayan suscrito contratos.

b) Metodología de valoración de la cartera

Por disposición del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, las carteras de inversiones que se gestionen en forma mancomunada, se valúan diariamente a precios de mercado.

Dicho precio de mercado se determina de conformidad con la metodología inscrita en la Superintendencia General de Valores y el efecto correspondiente se carga o acredita a una cuenta denominada plusvalía o minusvalía no realizada por valoración de la cartera, dentro del activo neto del fondo.

Todos los valores de renta fija se deben valorar a mercado, incluyendo aquellos cuyo plazo de vencimiento o remanente de amortización sea igual o menor a ciento ochenta días, exceptuando los fondos de inversión de mercado de dinero o corto plazo, en cuyo caso el administrador deberá distribuir mediante el método de tasa efectiva los beneficios o pérdidas percibidos, desde el momento en que dejó de valorarse a precios de mercado, hasta su vencimiento.

c) Características de los títulos de participación

La participación del inversionista estará representada por títulos de participación, denominados Certificados de Títulos de Participación.

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las participaciones de los Fondos de Inversión se emitirán a la orden, sin vencimiento, con valor nominal unitario de ₡1 (un colón costarricense) para los Fondos en colones y US\$1 (un dólar estadounidense) para los fondos en dólares. 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.

Cada uno de los fondos se encuentra estratificados en series y estas a su vez en planes, con base en el monto invertido. Consecuentemente, cada serie y plan determina un valor diferente de participación.

Al 31 de diciembre, un detalle del número de participaciones en circulación de cada fondo es el siguiente:

	2012	2011
<u>En colones:</u>		
Fondo de Inversión No Diversificado Público Scotia	3.493.612.714	2.674.757.447
Fondo de Inversión Diversificado Scotia	8.840.834.083	5.225.509.981
Fondo de Inversión Certifondo Scotia C	1.095.957.368	-
<u>En dólares:</u>		
Fondo de Inversión No Diversificado Público D Scotia	36.115.158	41.977.758
Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado de Dinero a Nivel Mundial Scotia	2.296.939	2.678.504
Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado de Renta Fija Scotia	6.885.634	8.203.232
Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado Accionario USA	6.048.581	6.649.734
Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado Accionario Internacional Scotia	3.465.218	3.917.642
Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D	3.284.461	-

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

d) Fuentes para obtener liquidez

Los fondos de inversión abiertos pueden obtener créditos, préstamos de entidades financieras locales y del exterior, con el propósito de cubrir necesidades transitorias de liquidez, hasta un máximo del diez por ciento (10%) de sus activos, siempre y cuando el plazo del crédito no sea superior a tres meses. En casos excepcionales de falta de liquidez generalizada en el mercado, el Superintendente General de Valores podrá elevar el porcentaje hasta un máximo del treinta por ciento (30%) de los activos del Fondo.

e) Reportos tripartitos

Parte de las inversiones de los fondos pueden estar utilizadas en reportos tripartitos, por lo que según lo estipula la normativa que regula los reportos tripartitos, los títulos fueron cedidos temporalmente a la Bolsa Nacional de Valores, S.A. hasta el vencimiento de la operación.

Las operaciones de reportos tripartitos no requerirán de valoración a precios de mercado, sin perjuicio de la valoración a mercado que debe realizarse sobre los subyacentes de tales operaciones para efectos de sus llamadas a margen.

f) Custodia de los valores de los fondos de inversión

Los títulos que respaldan las carteras activas de los Fondos, así como las operaciones de reportos tripartitos y a plazo se mantienen custodiados por Scotiabank de Costa Rica, S.A.

g) Determinación del valor del activo neto

La Compañía lleva a cabo valoraciones diarias del valor del activo neto y de cada participación. La metodología para obtener el Valor del Activo Neto consiste en valorar la cartera y demás activos del fondo y restarle los pasivos y los gastos acumulados a la fecha del cálculo. Una vez calculado este valor se procede a la determinación del precio de la participación del fondo, al dividir el valor citado entre el número de participaciones propiedad de los inversionistas. Este precio regirá para las suscripciones y redenciones de participaciones, que se realicen durante el día.

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

h) Distribución de beneficios según prospecto de inversión

Los Fondos de Inversión acumulan diariamente en el precio de la participación los beneficios generados por administración de la cartera de inversiones; 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.

i) Comisiones de administración

Por concepto de administración de la cartera de los Fondos de Inversión, Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. cobrará una comisión sobre el valor de los activos netos del fondo que será cancelada mensualmente. Los porcentajes de comisión de administración oscilan entre el 1,35% y 2,85% para los fondos en colones y entre 0,15% y 1,50% para los fondos en dólares. Las comisiones de administración varían según las series y los planes de cada fondo de inversión, las cuales se encuentran detalladas en los prospectos respectivos.

(15) Cuentas corrientes de fondos de inversión

Al 31 de diciembre, los saldos que se mantienen en las cuentas corrientes de los Fondos de Inversión ascienden a ₡4.152.380.213 y US\$10.778.188 en el año 2012 (₡1.256.432.132 y US\$11.325.591 en el 2011).

(16) Administración de riesgo

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros y por las actividades propias de administración de fondos:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado, que incluye:
 - Riesgo de tasas de interés y
 - Riesgo cambiario

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos operativos y regulatorios:

- Riesgo operacional
- Riesgo de capital
- Riesgo de lavado de activos
- Riesgo legal

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad.

La Junta Directiva de la Compañía tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgo de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha establecido ciertos comités para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesta la Compañía y los Fondos administrados; por ejemplo, el Comité de Riesgos.

La Compañía también está sujeta a las disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), con respecto a la concentración de riesgo, la liquidez y la estructura de capital, entre otros.

La estrategia de control de riesgo es establecida por la Administración de la Compañía. El Comité de Riesgos es el encargado de fijar los lineamientos a seguir en cuanto al manejo de tasas de interés, productos, posición en moneda extranjera, márgenes y liquidez. Adicionalmente, existen lineamientos de la casa matriz referentes a los límites máximos de exposición de riesgo.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito consiste en la posibilidad de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad de la Compañía no cumpla a tiempo con los pagos, de conformidad con las condiciones y términos pactados.

La Compañía ejerce un control permanente del riesgo crediticio por medio de reportes, donde se observa la composición de la cartera de inversiones y la clasificación de riesgo de sus emisores. Antes de invertir en un valor, se realiza un análisis sobre diferentes características del emisor y los porcentajes de concentración de la cartera de inversiones, con el objetivo de mantener una apropiada diversificación de las mismas y a su vez cumplir con lo establecido por la Superintendencia General de Valores, en el Reglamento General sobre Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión.

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por el monto en libros de cada activo financiero, tal y como se describe a continuación:

	2012	2011
Disponibilidades	¢ 9.990.518	12.518.996
Inversiones en instrumentos financieros	444.708.211	439.709.630
Cuentas y comisiones por cobrar	51.914.815	21.050.923
Total	¢ 506.613.544	473.279.549

El riesgo de crédito de las disponibilidades se considera bajo, ya que estas se mantienen en un banco relacionado.

Inversiones por calificación

Un detalle de las inversiones propias de la Compañía, por calificación de riesgo asociado, se presenta a continuación:

	2012	2011
Calificación de riesgo - BB	¢ 439.692.663	210.000.222
Calificación de riesgo - No calificados	-	225.529.007
Subtotal	439.692.663	435.529.229
Productos por cobrar	5.015.548	4.180.401
Total inversiones en instrumentos financieros	¢ 444.708.211	439.709.630

Para calificar las inversiones en títulos de gobierno de Costa Rica y Banco Central de Costa Rica en dólares, se utiliza la calificación de riesgo país a nivel internacional, la cual es BB, ya que en Costa Rica la calificación solo cumple estándares locales.

Al 31 de diciembre de 2011, las inversiones sin calificación correspondían a inversiones en títulos en colones de Coovivienda R.L., los cuales contaban con garantía ilimitada y subsidiaria del estado por medio del BANHVI.

b) Inversiones por sector geográfico

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, todas las inversiones se concentran en Costa Rica.

c) Riesgo de liquidez y financiamiento

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones. En el caso de la Compañía estos pasivos corresponden en su mayoría a obligaciones con proveedores de servicios.

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012, el calce de plazos expresado en colones es como sigue:

	<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>más de 365 días</u>	<u>Total</u>
Activo					
Disponibilidades	9.990.518	-	-	-	9.990.518
Inversiones e intereses	-	5.015.548	75.346.649	364.346.014	444.708.211
Cuentas y comisiones por cobrar	-	51.914.815	-	-	51.914.815
Total recuperaciones de activos	9.990.518	56.930.363	75.346.649	364.346.014	506.613.544
Pasivo					
Cuentas e intereses por pagar	-	39.049.089	-	-	39.049.089
Total vencimiento de pasivos	-	39.049.089	-	-	39.049.089
Diferencia	9.990.518	17.881.274	75.346.649	364.346.014	467.564.455

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, el calce de plazos expresado en colones es como sigue:

<u>Activo</u>	<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>más de 365 días</u>	<u>Total</u>
Disponibilidades	12.518.996	-	-	-	-	12.518.996
Inversiones e intereses	-	4.180.401	50.782.116	60.672.206	324.074.906	439.709.630
Cuentas y comisiones por cobrar	-	21.050.923	-	-	-	21.050.923
Total recuperaciones de activos	<u>12.518.996</u>	<u>25.231.324</u>	<u>50.782.116</u>	<u>60.672.206</u>	<u>324.074.906</u>	<u>473.279.549</u>
<u>Pasivo</u>						
Cuentas e intereses por pagar	-	35.114.016	-	-	-	35.114.016
Total vencimiento de pasivos	-	<u>35.114.016</u>	-	-	-	<u>35.114.016</u>
Diferencia	<u>12.518.996</u>	<u>(9.882.692)</u>	<u>50.782.116</u>	<u>60.672.206</u>	<u>324.074.906</u>	<u>438.165.533</u>

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

d) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Compañía, se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, las tasas de cambio de la moneda, los precios de acciones y otras variables financieras, así como de la reacción de los participantes de los mercados ante eventos políticos y económicos, debido a pérdidas y ganancias latentes. El objetivo que persigue la gestión del riesgo de mercado, es administrar y vigilar las exposiciones al riesgo y mantenerlas dentro de los parámetros aceptables.

i. Riesgo cambiario

La Compañía está expuesta a los efectos provocados por las fluctuaciones en el tipo de cambio de moneda extranjera con respecto a la moneda nacional; por este motivo diariamente se revisa el saldo de la posición neta entre activos y pasivos en moneda extranjera y se toman las decisiones correspondientes. La toma de decisiones se basa en un análisis sobre el comportamiento de los principales indicadores macroeconómicos del país y las necesidades propias en la administración del capital de trabajo de la Compañía.

Al 31 de diciembre, el detalle de los activos y pasivos monetarios denominados en dólares es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos:			
Disponibilidades	US\$	6.865	3.899
Inversiones disponibles para la venta		341.104	345.906
Cuentas e intereses por cobrar		80.907	14.902
Otros activos		4.850	3.449
Total activos		<u>433.726</u>	<u>368.156</u>
Pasivos:			
Cuentas e intereses por pagar		<u>(17.393)</u>	<u>(25.622)</u>
Total pasivos		<u>(17.393)</u>	<u>(25.622)</u>
Posición (exposición) neta	US\$	<u>416.333</u>	<u>342.534</u>

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012, el calce de plazos de las cuentas más importantes en dólares estadounidenses, es el siguiente:

<u>Activo</u>	<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>más de 365 días</u>	<u>Total</u>
Disponibilidades e inversiones	US\$ 6.865	1.400	150.072	189.632	347.969
Cuentas y comisiones por cobrar	-	80.907	-	-	80.907
Otros activos	-	4.850	-	-	4.850
Total recuperaciones de activos	6.865	87.157	150.072	189.632	433.726
<u>Pasivo</u>					
Cuentas e intereses por pagar	-	17.393	-	-	17.393
Total vencimiento de pasivos	-	17.393	-	-	17.393
Diferencia	6.865	69.764	150.072	189.632	416.333

Al 31 de diciembre de 2011, el calce de plazos de las cuentas más importantes en dólares estadounidenses, es el siguiente:

<u>Activo</u>	<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>más de 365 días</u>	<u>Total</u>
Disponibilidades e inversiones	US\$ 3.899	2.179	100.489	50.160	193.078	349.806
Cuentas y comisiones por cobrar	-	14.902	-	-	-	14.902
Otros activos	-	3.449	-	-	-	3.449
Total recuperaciones de activos	3.899	20.530	100.489	50.160	193.078	368.157
<u>Pasivo</u>						
Cuentas e intereses por pagar	-	25.622	-	-	-	25.622
Total vencimiento de pasivos	-	25.622	-	-	-	25.622
Diferencia	3.899	(5.092)	100.489	50.160	193.078	342.535

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Análisis de sensibilidad:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el análisis de sensibilidad aplicado a la posición neta en moneda extranjera (activos totales en moneda extranjera - pasivos totales en moneda extranjera) es referido al tipo de cambio de registro contable (referencial de compra) para el dólar estadounidense.

Se ha determinado una variación máxima esperada de ¢4,73 por US\$1,00 (¢13,67 para 2011) y un aumento máximo esperado de ¢259,98 por US\$1,00 (¢206,70 para 2011). La variación máxima se determina mediante un análisis de variaciones diarias con una ventana de observación de 514 días, mientras que el aumento máximo está representado por la diferencia entre el tipo de cambio de registro contable y el tipo de cambio techo de la banda de negociación Monex. Considerando el nivel de posición monetaria extranjera de la Compañía en dólares estadounidenses, el máximo efecto cambiario positivo o negativo por un aumento o disminución del tipo de cambio del colón costarricense con respecto al dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2012 sería por ¢109.920.468 y ¢1.999.861, respectivamente (¢70.801.714 y ¢4.682.436 en el 2011, respectivamente), según se detalla a continuación:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efecto en los resultados			
Aumento del tipo de cambio:			
Activos	¢	114.442.269	76.097.786
Pasivos		<u>(4.521.801)</u>	<u>(5.296.072)</u>
Neto	¢	<u>109.920.468</u>	<u>70.801.714</u>
Disminución del tipo de cambio:			
Activos	¢	2.082.129	5.032.689
Pasivos		<u>(82.268)</u>	<u>(350.253)</u>
Neto	¢	<u>1.999.861</u>	<u>4.682.436</u>

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

ii. Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre, un detalle de la cartera de inversiones por tipo de renta es como sigue:

	2012	%	2011	%
Instrumentos de renta fija	¢ 209.944.767	47,75%	¢ 61.646.507	14,15%
Instrumentos de renta ajustable	970.054	0,22%	148.353.714	34,06%
Valores en unidades de desarrollo	228.777.842	52,03%	225.529.008	51,78%
	¢ <u>439.692.663</u>	<u>100%</u>	¢ <u>435.529.229</u>	<u>100%</u>

Análisis de sensibilidad

La Compañía ha establecido límites para administrar la exposición al riesgo por variaciones de la tasa de interés, efectuando inicialmente una división entre las operaciones en moneda nacional y moneda extranjera. Lo anterior fundamentado en que el comportamiento de las tasas referenciales de las carteras financieras de la entidad es distinto.

La variación máxima esperada en las tasas en moneda extranjera se ha determinado mediante el cálculo de la volatilidad con una ventana de observación histórica de 2 años y afectada por un nivel de confianza del 99%. Este análisis indica que para las operaciones en moneda extranjera se utilice un parámetro de 0,0043% y 0,0147% de variación máxima esperada al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

Para operaciones en moneda local, la Compañía ha establecido límites para administrar la exposición de la tasa de interés a un cambio paralelo en las curvas de rendimiento de +100 o -100 puntos básicos.

El límite de ingresos anuales está diseñado para proteger los ingresos a corto plazo. Su cálculo al 31 de diciembre de 2012 se basa en el supuesto de que todos los activos y pasivos cuya tasa se revisa en los 12 meses siguientes están sujetos a un aumento o disminución de un 1% para ambas monedas en ambos periodos comparativos 2012 y 2011. Ante una variación en las tasas revisables, según lo indicado anteriormente, el efecto en los resultados obtenidos de las carteras activas y pasivas en el período 2012 sería de un aumento o disminución de ¢163.170 (aumento o disminución de ¢399.100 en el período 2011).

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente, ante una variación en las tasas de interés de mercado, el efecto en el valor razonable de la cartera de instrumentos financieros con tasa fija se presenta como sigue:

		Efecto en el valor razonable			
		2012		2011	
		Aumento de 1% en tasa	Disminución de 1% en tasa	Aumento de 1% en tasa	Disminución de 1% en tasa
Inversiones	¢	(7.199.194)	7.589.575	(6.380.103)	6.768.623

e) 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.

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 de la Compañía
- Desarrollo del personal mediante estrategias de liderazgo y de desempeño

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Estas políticas establecidas por la Compañía están respaldadas por un programa de revisiones periódicas, supervisadas tanto por el área de soporte de campo, por el Departamento de Cumplimiento 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 áreas de la auditoría se presentan al Comité de Auditoría de Grupo BNS y los resultados de cumplimiento se presentan al Comité de Cumplimiento de Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

f) Riesgo de capital

La política de la Compañía es mantener una base sólida de capital que permita establecer un equilibrio entre el nivel de capital de los accionistas y un retorno sobre la inversión. La Compañía ha cumplido durante el periodo con los requerimientos de capital establecidos por la Superintendencia General de Valores para la administración de fondos de inversión y no se han realizado cambios significativos en la administración del capital.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantiene suficientes recursos propios disponibles, para cubrir los recursos exigibles establecidos según el Reglamento General sobre Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión, establecido por la SUGEVAL.

g) Riesgo de lavado de activos

La Compañía está expuesta a que los productos y los servicios que comercializa puedan ser utilizados en el lavado de fondos derivados de actividades ilícitas. Los riesgos resultantes incluyen las sanciones producto del incumplimiento de la legislación costarricense, que previene el lavado de activos de acuerdo a la Ley 8204 y normas relacionadas y puede dañar la reputación de la Compañía.

La Compañía ha implementado controles para reducir y prevenir el lavado de activos, mediante la incorporación de una serie de políticas y procedimientos, que son consistentes con las normas internacionales y las políticas de la casa matriz.

Estas incluyen la política de prevención de lavado de activos denominada conozca a su cliente, la cual se incorpora dentro de los programas de capacitación continua a los empleados. Adicionalmente, se aplica la política de conozca a su empleado.

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

h) Riesgo legal

El riesgo legal es el riesgo de pérdidas debido a aplicaciones incorrectas, interpretaciones erróneas en la aplicación o falta de aplicación de normas y leyes establecidas en la legislación costarricense. El incumplimiento de leyes y normas puede provocar llamadas de atención de los reguladores locales, sanciones económicas y/o penales que pueden afectar la imagen de la Compañía.

(17) Contratos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantiene contratos vigentes con terceros y compañías relacionadas los cuales se detallan tal y como sigue:

Contrato con Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana, S.A. – Este contrato se establece para la calificación de riesgo de las emisiones de participaciones de todos los fondos de inversión que administra la Compañía.

Contrato con Scotia Valores, S.A. (compañía relacionada) – Este contrato se establece para la prestación de diferentes servicios, algunos de los mismos son de carácter financiero- contable, administrativo, de asesoría y comercialización (Nota 3).

Contratos con Scotiabank de Costa Rica, S.A. (compañía relacionada) – Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. suscribió los siguientes contratos con Scotiabank de Costa Rica, S.A.

- *Alquiler de Oficinas* – Contrato de alquiler por el espacio que ocupan sus oficinas. El plazo del contrato es de un año y podrá ser prorrogado por períodos iguales; al inicio de cada período se pactará la nueva renta mensual (Nota 3). Durante el año terminado, el 31 de diciembre 2012 se canceló por este concepto la suma de ¢ 9.053.388 (¢ 12.501.690 en el 2011).
- *Servicios* – Dicho contrato cuenta con una cuota fija mensual, por servicios de asesoría, mantenimiento y logística (Nota 3).
- *Servicios de custodia de valores* – Contrato por los servicios de custodia de valores según lo establece la Ley Reguladora del Mercado de Valores No. 7732.

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(18) Ingresos brutos

De acuerdo con la información requerida por la Superintendencia General de Valores a continuación, se detallan los ingresos brutos de la Compañía al 31 de diciembre:

	2012	2011
Por inversiones en instrumentos financieros	¢ 19.504.046	20.413.751
Por diferencial cambiario	19.255.121	19.689.599
Otros ingresos financieros	13.451	-
Por comisiones por servicios	577.444.882	465.260.496
Por otros ingresos operativos	1.053.747	1.094.494
	<u>¢ 617.271.247</u>	<u>506.458.340</u>

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

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar 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 implementación, 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 marzo 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.

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2008, 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).