

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

Información Financiera Requerida por la  
Superintendencia General de Valores

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013  
*(con cifras correspondientes de 2012)*

(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  
Internet www.kpmg.co.cr

### Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Valores  
y a la Junta Directiva y Accionistas de 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 2013, 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 (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), y por el control interno que considere necesario 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 evaluar 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 presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. al 31 de diciembre de 2013, 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 (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), 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 (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines.

24 de febrero de 2014

San José, Costa Rica  
Erick Brenes Flores  
Miembro No. 2520  
Póliza No. 0116 FIG 7  
Vence el 30/09/2014

KPMG

Timbre de ₡1000 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.)**

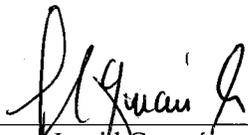
**BALANCE GENERAL**

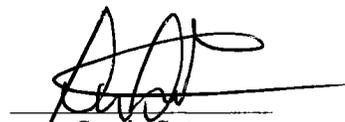
**Al 31 de diciembre de 2013**

*(Con cifras correspondientes de 2012)*

*(En colones sin céntimos)*

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>Disponibilidades</b>	<b>3, 4</b>	<b>381.552.996</b>	<b>9.990.518</b>
Entidades financieras del país		381.552.996	9.990.518
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>5</b>	<b>513.962.851</b>	<b>444.708.211</b>
Disponibles para la venta		508.924.059	439.692.663
Productos por cobrar		5.038.792	5.015.548
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		<b>34.895.768</b>	<b>51.914.815</b>
Comisiones por cobrar		33.191.212	20.097.578
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		753.642	769.156
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	<b>3</b>	950.914	-
Otras cuentas por cobrar		-	31.048.081
<b>Mobiliario y equipo (neto)</b>	<b>6</b>	<b>1.905.529</b>	<b>2.737.948</b>
<b>Otros activos</b>		<b>3.930.269</b>	<b>4.021.520</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b><u>936.247.413</u></b>	<b><u>513.373.012</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b><u>PASIVOS</u></b>			
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		<b>166.709.454</b>	<b>41.947.847</b>
Impuesto sobre la renta diferido	<b>7</b>	5.889.515	2.315.993
Provisiones		582.765	582.765
Otras cuentas por pagar diversas		160.237.174	39.049.089
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b><u>166.709.454</u></b>	<b><u>41.947.847</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
<b>Capital social</b>	<b>8 a</b>	<b>400.000.000</b>	<b>400.000.000</b>
Capital pagado		400.000.000	400.000.000
<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>13.742.201</b>	<b>5.403.998</b>
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		13.742.201	5.403.998
<b>Reservas patrimoniales</b>	<b>8 b</b>	<b>80.000.000</b>	<b>79.829.296</b>
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>(13.808.126)</b>	<b>(38.398.615)</b>
<b>Resultado del año</b>		<b>289.603.884</b>	<b>24.590.486</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b><u>769.537.959</u></b>	<b><u>471.425.165</u></b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>936.247.413</u></b>	<b><u>513.373.012</u></b>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	<b>3</b>	253.752.500	255.517.500
Fondos de inversión en administración- activos netos colones	<b>14</b>	45.040.099.481	23.460.644.540
Fondos de inversión en administración- activos netos dólares	<b>14</b>	51.911.585.862	34.473.514.122

  
 Ingrid Guzmán  
 Gerente General

  
 Sergio Soto  
 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 2013**

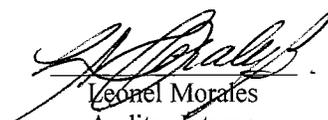
*(Con cifras correspondientes de 2012)*

*(En colones con céntimos)*

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Ingresos de operación</b>			
Por comisiones por servicios	10	1.019.870.598	577.444.882
Por otros ingresos operativos		1.597.929	1.053.748
<b>Total ingresos de operación</b>		<b>1.021.468.527</b>	<b>578.498.630</b>
<b>Gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios		232.505.269	182.286.363
Por cambio y arbitraje de divisas		22.879	208.775
Por otros gastos con partes relacionadas	3	5.194.106	9.053.388
Por otros gastos operativos		2.833.271	1.984.481
<b>Total gastos de operación</b>		<b>240.555.525</b>	<b>193.533.007</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>780.913.002</b>	<b>384.965.623</b>
<b>Gastos administrativos</b>			
Por gastos de personal	12	293.127.683	289.336.895
Por otros gastos de administración	13	105.141.405	91.868.933
<b>Total gastos administrativos</b>		<b>398.269.088</b>	<b>381.205.828</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO</b>		<b>382.643.914</b>	<b>3.759.795</b>
<b>Ingresos financieros</b>			
Por inversiones en instrumentos financieros		20.061.537	19.504.046
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	11	6.498.948	13.615.464
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		136.895	13.451
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>26.697.380</b>	<b>33.132.961</b>
<b>Gastos financieros</b>			
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		-	30.844
Por otros gastos financieros		368.321	672.212
<b>Total gastos financieros</b>		<b>368.321</b>	<b>703.056</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>26.329.059</b>	<b>32.429.905</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>408.972.973</b>	<b>36.189.700</b>
Impuesto sobre la renta	7	119.198.385	10.304.978
<b>RESULTADO DEL AÑO</b>		<b>289.774.588</b>	<b>25.884.722</b>

  
 Ingrid Guzmán  
 Gerente General

  
 Sergio Soto  
 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 2013**  
*(Con cifras correspondientes de 2012)*  
(En colones sin céntimos)

	<b>Capital social</b>	<b>Por cambios en valor razonable de las inversiones disponibles para la venta</b>	<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>Reservas patrimoniales</b>	<b>Resultados acumulados al principio del período</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>400.000.000</b>	<b>9.302.481</b>	<b>9.302.481</b>	<b>78.535.060</b>	<b>(38.398.615)</b>	<b>449.438.926</b>
Pérdida no realizada por la valoración de inversiones	-	(3.915.876)	(3.915.876)	-	-	(3.915.876)
Pérdida realizada por disposición de inversiones disponibles para la venta		17.393	17.393			17.393
Resultado del año	-	-	-		25.884.722	25.884.722
Asignación a la reserva legal	-	-	-	1.294.236	(1.294.236)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>400.000.000</b>	<b>5.403.998</b>	<b>5.403.998</b>	<b>79.829.296</b>	<b>(13.808.129)</b>	<b>471.425.165</b>
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para venta, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	8.338.203	8.338.203	-	-	8.338.203
Resultado del año	-	-	-		289.774.588	289.774.588
Asignación a la reserva legal	-	-	-	170.704	(170.704)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>400.000.000</b>	<b>13.742.201</b>	<b>13.742.201</b>	<b>80.000.000</b>	<b>275.795.758</b>	<b>769.537.959</b>

  
Ingrid Guzmán  
Gerente General

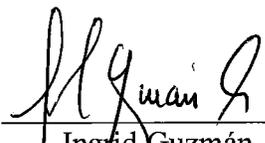
  
Sergio Soto  
Contador

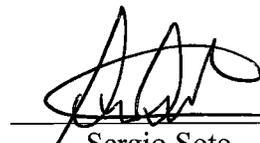
  
Leonel Morales  
Auditor Interno

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 FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013**  
*(Con cifras correspondientes de 2012)*  
*(En colones sin céntimos)*

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del año	289.774.588	25.884.722
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	(5.662.761)	(11.523.935)
Depreciaciones	832.419	1.538.730
Ingreso por intereses	(20.061.537)	(19.504.046)
Impuesto sobre la renta	119.198.385	10.304.978
<b>Variación neta en los activos (aumento) o disminución</b>		
Valores negociables	2.746.597	-
Otros activos	16.378.677	(22.687.940)
<b>Variación neta en los pasivos aumento o (disminución)</b>		
Otras cuentas por pagar y provisiones	23.671.197	(8.346.205)
Intereses recibidos	20.038.292	18.668.899
Impuestos pagados	(18.033.710)	-
<b>Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de operación:</b>	<b>428.882.147</b>	<b>(5.664.797)</b>
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Compras de inversiones en valores disponibles para la venta	(214.144.562)	(145.343.030)
Ventas y vencimientos de inversiones disponibles para la venta	156.824.893	148.479.349
<b>Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de inversión</b>	<b>(57.319.669)</b>	<b>3.136.319</b>
<b>Aumento (disminución) neto efectivo</b>	<b>371.562.478</b>	<b>(2.528.478)</b>
<b>Efectivo al inicio del año</b>	<b>9.990.518</b>	<b>12.518.996</b>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>381.552.996</b>	<b>9.990.518</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ingrid Guzmán  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Sergio Soto  
 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

31 de diciembre de 2013

(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 19,747236% a Corporación Mercabán de Costa Rica, S.A., y en un 80,252720% 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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, tiene inscritos y aprobados nueve fondos de inversión, 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](http://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), y en los aspectos no previstos por la Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros fueron autorizados para ser emitidos por la Junta Directiva el XX de febrero de 2014.

(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 2013, ese tipo de cambio se estableció en ¢495,01 y ¢507,80 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢502,07 y ¢514,32 al 31 de diciembre de 2012).

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

*iii. Método de valuación de activos y pasivos*

Al 31 de diciembre de 2013, los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢495,01 por US\$1,00 (¢502,07 por US\$1,00 en 2012). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por el CONASSIF y SUGEVAL.

(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.

(Continúa)

## SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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.

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.

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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 del 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.

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

(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

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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.

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.

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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.

*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.

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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.

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 cesantía.

*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.

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

iii. *Otros Beneficios*

*Plan 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 del 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 la Casa Matriz logre el cumplimiento de sus objetivos estratégicos a nivel mundial.

(2) Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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:

	2013	2012
Activos:		
Disponibilidades	¢ 381.552.996	9.990.518
Cuentas y productos por cobrar	950.914	-
Total activos	¢ <u>382.503.910</u>	<u>9.990.518</u>
Gastos		
Gastos financieros	¢ 368.321	453.145
Por comisiones por servicios	232.177.726	181.500.687
Por otros gastos operativos	5.194.106	9.053.388
Total gastos	¢ <u>237.740.153</u>	<u>191.007.220</u>

(Continúa)

## SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 ¢123.752.500 en el 2013 y ¢125.517.500 en el 2012). Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013, 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 Valores, S.A.
- Financiera Arrendadora Centroamericana, 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 Seguros S.A.
- Grupo BNS de Costa Rica, S.A.
- Corporación Mercaban 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 2013 y 2012, las disponibilidades están constituidas por saldos de efectivo en caja y bancos e inversiones realizadas con un vencimiento inferior a dos meses.

(Continúa)

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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Disponibles para la venta	¢ 508.924.058	439.692.663
Productos por cobrar	5.038.793	5.015.548
	<u>¢ 513.962.851</u>	<u>444.708.211</u>

Inversiones disponibles para la venta por emisor

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Emisores del país:</u>		
Gobierno de Costa Rica	¢ 508.924.058	439.692.663
	<u>¢ 508.924.058</u>	<u>439.692.663</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 2013, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros oscilan entre el 10,18% y el 11,50% anual (entre 8,51% y 11,76% en el 2012), para los títulos en colones; entre 2,58 % y 7,90% anual (entre 3,91% y 4,60% en el 2012), para los títulos en dólares entre 1,12% y 10,70% en el 2013 y 2012, para los títulos en unidades de desarrollo.

Al 31 de diciembre de 2013, hubo una ganancia realizada en la venta de instrumentos financieros disponibles para la venta por ¢136.895 (¢13.451 en el 2012), las pérdidas realizadas en la venta de instrumentos financieros disponibles para la venta fue de ¢30.844 en el 2012.

(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 2013, el detalle del mobiliario y equipo en uso, se detalla como sigue:

	<u>Saldo 2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo 2013</u>
<u>Costo</u>				
Mobiliario y equipo	¢ 373.366	-	(88.366)	285.000
Equipos de cómputo	8.746.269	-	(4.869.168)	3.877.101
Subtotal	9.119.635	-	(4.957.534)	4.162.101
Depreciación acumulada	(6.381.687)	(832.419)	4.957.534	(2.256.572)
Valor neto	¢ <u>2.737.948</u>	<u>(832.419)</u>	<u>-</u>	<u>1.905.529</u>

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 2013 y 2012, el gasto por depreciación ascendió a ¢832.419 y ¢1.538.730, respectivamente, y se cargó a los resultados del período.

(7) Impuesto sobre la renta

Al 31 de diciembre de 2013, el gasto por impuesto sobre la renta del año se detalla como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 119.198.385	10.304.978
Total impuesto sobre la renta - neto	¢ <u>119.198.385</u>	<u>10.304.978</u>

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 2013 y 2012), se concilia como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto sobre la renta esperado	¢ 122.691.892	10.856.910
Más (menos)		
Gastos no deducibles	5.647.244	8.862.126
Ingresos no gravables	(9.140.751)	(9.414.058)
	<u>¢ 119.198.385</u>	<u>10.304.978</u>

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto presentadas por la Compañía por los años terminados el 31 diciembre de 2010, 2011, 2012 y 2013.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el impuesto de renta diferido pasivo está relacionado con la valuación de inversiones disponibles para la venta. A esas fechas la Compañía no ha generado diferencias temporales deducibles que resulten en activos por impuesto de renta diferido.

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

	<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Incluido en el patrimonio</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	¢ <u>(2.315.993)</u>	<u>(3.573.522)</u>	<u>(5.889.515)</u>
	<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Incluido en el patrimonio</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	¢ <u>(3.986.779)</u>	<u>1.670.786</u>	<u>(2.315.993)</u>

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(8) Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social autorizado, suscrito y pagado, es de ¢400.000.000 y está compuesto por 400.000.000 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 2013 y 2012, los estados financieros incluyen una reserva legal por ¢80.000.000 y ¢79.829.296, respectivamente. Esta asignación cesará cuando esa reserva alcance el veinte por ciento (20%) del capital social.

(9) Utilidad básica por acción

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Acciones comunes:</u>		
Utilidad	¢ 289.774.588	25.884.722
Promedio ponderado de acciones (denominador)	400.000.000	400.000.000
	<u>¢ 0,72</u>	<u>0,06</u>

(10) Comisiones por servicios

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ingresos por comisiones:</u>		
Comisiones por administración de fondos de inversión en colones	¢ 579.946.335	244.265.573
Comisiones por administración de fondos de inversión en US dólares	439.924.263	333.179.309
	<u>¢ 1.019.870.598</u>	<u>577.444.882</u>

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(11) Ganancias por diferencias de cambio y UD

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingreso (Gasto) por diferencias de cambio:		
Por obligaciones con el público	¢ (47.478)	185.753
Por otras cuentas por pagar y provisiones	121.740	24.775
Por disponibilidades	836.187	2.091.529
Por inversiones en instrumentos financieros	6.320.120	11.198.234
Por cuentas y comisiones por cobrar	(731.621)	115.173
	¢ <u>6.498.948</u>	<u>13.615.464</u>

(12) Gastos de personal

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	¢ 193.835.495	187.867.628
Remuneraciones a directores y fiscales	2.965.030	3.230.045
Viáticos	4.598.150	3.393.548
Décimotercer sueldo	16.435.616	15.911.570
Cargas sociales patronales	42.739.611	41.377.114
Refrigerios	742.695	344.050
Capacitación	8.510.873	7.085.102
Seguros para el personal	1.650.575	1.893.816
Fondo de capitalización laboral	8.875.323	8.592.386
Otros gastos de personal	12.774.315	19.641.636
	¢ <u>293.127.683</u>	<u>289.336.895</u>

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(13) Otros gastos de administración

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

	2013	2012
Gastos por servicios externos	¢ 55.342.702	59.128.822
Gastos de movilidad y comunicaciones	374.310	234.266
Gastos de infraestructura	11.600.859	13.121.579
Gastos generales	37.823.534	19.384.266
	¢ <u>105.141.405</u>	<u>91.868.933</u>

(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:

	2013			2012
	Activo	Pasivo	Activo Neto	Activo Neto
<u>En colones:</u>				
Fondo de Inversión Diversificado Scotia	¢ 27.317.912.156	85.116.212	27.232.795.944	12.892.162.937
Fondo de Inversión No Diversificado Público Scotia	13.811.419.483	8.341.285	13.803.078.198	9.464.886.507
Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia C	4.006.040.196	1.814.857	4.004.225.339	1.103.595.096
	¢ 45.135.371.835	95.272.354	45.040.099.481	23.460.644.540
<u>En dólares:</u>				
Fondo de Inversión No Diversificado Público D Scotia	US\$ 60.185.424	14.748	60.170.676	45.565.235
Fondo de Inversión No Diversificado Exposicion al Mercado de Dinero a Nivel Mundial Scotia	2.358.434	5.398	2.353.036	2.315.362
Fondo de Inversión No Diversificado Exposicion al Mercado de Renta Fija Scotia	6.970.373	2.531	6.967.842	7.123.454
Fondo de Inversión No Diversificado Exposicion al Mercado Accionario USA	8.687.666	8.274	8.679.392	6.930.901
Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado Accionario Internacional Scotia	3.951.146	128.907	3.822.239	3.436.158
Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D	22.904.166	27.578	22.876.588	3.291.654
	US\$ 105.057.209	187.436	104.869.773	68.662.764
Total colonizado	¢ 52.004.369.027	92.782.694	51.911.585.862	34.473.514.122
Total	¢ 97.139.740.862	188.055.048	96.951.685.343	57.934.158.662

(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:

	2013	2012
<u>En colones:</u>		
Fondo de Inversión No Diversificado Público Scotia	3.520.179.977	3.493.612.714
Fondo de Inversión Diversificado Scotia	24.311.391.240	8.840.834.083
Fondo de Inversión Certifondo Scotia C	3.814.894.570	1.095.957.368
<u>En dólares:</u>		
Fondo de Inversión No Diversificado Público D Scotia	47.839.955	36.115.158
Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado de Dinero a Nivel Mundial Scotia	2.329.164	2.296.939
Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado de Renta Fija Scotia	6.816.656	6.885.634
Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado Accionario USA	6.124.419	6.048.581
Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado Accionario Internacional Scotia	3.591.764	3.465.218
Fondo de Inversión No Certifondo dólares Scotia D	22.429.475	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.

(Continúa)

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 1,00% y 2,50% (1,35% y 2,85% para el 2012) para los fondos en colones y entre 0,15% y 2,00% (0,15% y 1,50% para el 2012) 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 de 2013, los saldos que se mantienen en las cuentas corrientes de los Fondos de Inversión ascienden a ₡1.700.282.540 y US\$17.978.039 (₡4.152.380.213 y US\$10.778.188 en el 2012).

(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

(Continúa)

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:

	2013	2012
Disponibilidades	¢ 381.552.996	9.990.518
Inversiones en instrumentos financieros	513.962.851	444.708.211
Cuentas y comisiones por cobrar	34.895.768	51.914.815
Total	¢ 930.411.615	506.613.544

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:

	2013	2012
Calificación de riesgo - BB	¢ 508.924.058	439.692.663
Productos por cobrar	5.038.793	5.015.548
Total inversiones en instrumentos financieros	¢ 513.962.851	444.708.211

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.

b) Inversiones por sector geográfico

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013, el calce de plazos expresado en colones es como sigue:

	A la vista	1-30 días	31-60 días	91-180 días	181-365 días	más de 365 días	Total
<u>Activo</u>							
Disponibilidades	381.552.996	-	-	-	-	-	381.552.996
Inversiones e intereses	-	-	2.897.650	2.875.833	211.132.169	297.057.199	513.962.851
Cuentas y comisiones por cobrar	-	16.716.867	-	-	-	-	16.716.867
Total recuperaciones de activos	<u>381.552.996</u>	<u>16.716.867</u>	<u>2.897.650</u>	<u>2.875.833</u>	<u>211.132.169</u>	<u>297.057.199</u>	<u>912.232.714</u>
<u>Pasivo</u>							
Cuentas e intereses por pagar	-	156.645.897	-	-	-	-	156.645.897
Total vencimiento de pasivos	-	156.645.897	-	-	-	-	156.645.897
Diferencia	381.552.996	(139.929.030)	2.897.650	2.875.833	211.132.169	297.057.199	755.586.817

(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>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>más de 365 días</u>	<u>Total</u>
<u>Activo</u>						
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	<u>9.990.518</u>	<u>56.930.363</u>	<u>-</u>	<u>75.346.649</u>	<u>364.346.014</u>	<u>506.613.544</u>
<u>Pasivo</u>						
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

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:

		2013	2012
Activos:			
Disponibilidades	US\$	637.621	6.865
Inversiones disponibles para la venta		456.898	341.104
Cuentas e intereses por cobrar		36.724	80.907
Otros activos		4.850	4.850
Total activos		<u>1.136.093</u>	<u>433.726</u>
Pasivos:			
Cuentas e intereses por pagar		(18.459)	(17.393)
Total pasivos		<u>(18.459)</u>	<u>(17.393)</u>
Posición neta	US\$	<u>1.117.634</u>	<u>416.333</u>

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013, el calce de plazos de las cuentas más importantes en dólares estadounidenses, es el siguiente:

		<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>más de 365 días</u>	<u>Total</u>
<u>Activo</u>								
Disponibilidades e inversiones	US\$	637.621	-	-	-	401.202	55.696	1.094.519
Cuentas y comisiones por cobrar		-	36.724	-	-	-	-	36.724
Otros activos		-	4.850	-	-	-	-	4.850
Total recuperaciones de activos		<u>637.621</u>	<u>41.574</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>401.202</u>	<u>55.696</u>	<u>1.136.093</u>
<u>Pasivo</u>								
Cuentas e intereses por pagar		<u>-</u>	<u>20.330</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20.330</u>
Total vencimiento de pasivos		<u>-</u>	<u>20.330</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20.330</u>
Diferencia	US\$	<u>637.621</u>	<u>21.244</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>401.202</u>	<u>55.696</u>	<u>1.115.763</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>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>más de 365 días</u>	<u>Total</u>
<u>Activo</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		<u>6.865</u>	<u>87.157</u>	<u>-</u>	<u>150.072</u>	<u>189.632</u>	<u>433.726</u>
<u>Pasivo</u>							
Cuentas e intereses por pagar		-	17.393	-	-	-	17.393
Total vencimiento de pasivos		-	17.393	-	-	-	17.393
Diferencia	US\$	<u>6.865</u>	<u>69.764</u>	<u>-</u>	<u>150.072</u>	<u>189.632</u>	<u>416.333</u>

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Análisis de sensibilidad:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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. Esto fundamentado en que la posición en esta moneda representa el 100% del total de la posición neta en moneda extranjera, además de representar la moneda vehicular para la adquisición de divisas diferentes a esta.

Se ha determinado para 2013 y 2012 una variación máxima esperada de ¢4,73 por US\$1,00 y un aumento máximo esperado de ¢366,64 por US\$1,00 (¢259,98 para 2012). 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 2013 sería por ¢409.769.487 y ¢5.286.411, respectivamente (¢109.920.468 y ¢1.999.861 en el 2012, respectivamente), según se detalla a continuación:

	2013	2012
Efecto en los resultados		
Aumento del tipo de cambio		
Activos	¢ 416.537.324	114.442.269
Pasivos	(6.767.837)	(4.521.801)
Neto	¢ <u>409.769.487</u>	<u>109.920.468</u>
Disminución del tipo de cambio		
Activos	¢ 5.373.722	2.082.129
Pasivos	(87.311)	(82.268)
Neto	¢ <u>5.286.411</u>	<u>1.999.861</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:

	<u>2013</u>	<u>%</u>	<u>2012</u>	<u>%</u>
Instrumentos de renta fija	¢ 507.951.201	99,81%	¢ 209.944.767	47,75%
Instrumentos de renta ajustable	-	0,00%	970.054	0,22%
Valores en unidades de desarrollo	972.857	0,19%	228.777.842	52,03%
	<u>¢ 508.924.058</u>	<u>100%</u>	<u>¢ 439.692.663</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 que el comportamiento de las tasas referenciales de las carteras financieras de la entidad es distinto.

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 -100 puntos básicos.

El límite de ingresos anuales está diseñado para proteger los ingresos a corto plazo. Su cálculo al 31 de diciembre de 2013 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 2013 y 2012. 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 2013 es un aumento o disminución de ¢9.562 (aumento o disminución de ¢163.170 en el período 2012).

(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			
		2013		2012	
		Aumento de 1% en tasa	Disminución de 1% en tasa	Aumento de 1% en tasa	Disminución de 1% en tasa
Inversiones	¢	(2.681.063)	2.737.915	(7.199.194)	7.589.575

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 de 2013 y 2012, 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.

(Continúa)

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 2013 y 2012, 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 período de nueve meses terminado, el 31 de diciembre 2013 se canceló por este concepto la suma de ₡ 5.194.105 (₡ 9.053.388 en el 2012).
- *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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por inversiones en instrumentos financieros	¢ 20.061.537	19.504.046
Por diferencial cambiario	7.278.047	13.615.464
Otros ingresos financieros	136.895	13.451
Por comisiones por servicios	1.019.870.598	577.444.882
Por otros ingresos operativos	1.597.929	1.053.747
	<u>¢ 1.048.945.006</u>	<u>611.631.590</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.

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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).