

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

Información Financiera Requerida por la
Superintendencia General de Valores

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Con cifras correspondientes de 2015)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

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

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

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

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. al 31 de diciembre de 2016, 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 para la opinión

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

Asunto de énfasis – Base de contabilidad

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

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

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

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

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

Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos de los estados financieros, debido ya sea a fraude o error; diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo que resulte del fraude es mayor que uno que resulte del error, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionales, representaciones erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Administración y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que podrían originar una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, los eventos o condiciones futuras podrían causar que Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. no continúe como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones subyacentes y los eventos en una forma que logre una presentación razonable.

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

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

21 de febrero de 2017

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

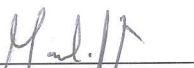


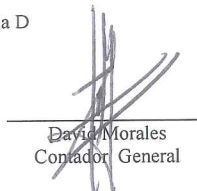
Timbre de ¢1.000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado en el original

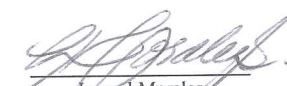
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(Entidad propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica, S.A.)

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
 (En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Disponibilidades	3 y 4	755.728.235	381.313.661
Entidades financieras del país		755.728.235	381.313.661
Inversiones en instrumentos financieros	5	1.034.217.970	963.222.916
Disponibles para la venta		1.024.262.509	957.505.746
Productos por cobrar		9.955.461	5.717.170
Cuentas y comisiones por cobrar		32.209.278	24.713.941
Comisiones por cobrar		22.888.848	5.908.240
Otras cuentas por cobrar		9.320.430	18.805.701
Mobiliario y equipo (neto)	6	-	240.689
Otros activos		3.570.999	7.285.628
Otros activos		3.570.999	7.285.628
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1.825.726.482</u>	<u>1.376.776.835</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar y provisiones	7	125.053.626	93.271.363
Impuesto sobre la renta diferido	8	1.938.060	2.709.585
Provisiones		14.976.381	582.765
Otras cuentas por pagar diversas		108.139.185	89.979.013
TOTAL DE PASIVOS		<u>125.053.626</u>	<u>93.271.363</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social		400.000.000	400.000.000
Capital pagado	9-a	400.000.000	400.000.000
Ajustes al patrimonio		4.522.130	6.322.391
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		4.522.130	6.322.391
Reservas patrimoniales		80.000.000	80.000.000
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		797.183.081	482.711.808
Resultado del año		418.967.645	314.471.273
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>1.700.672.856</u>	<u>1.283.505.472</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.825.726.482</u>	<u>1.376.776.835</u>
<u>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</u>			
		<u>82.087.515.682</u>	<u>90.082.978.836</u>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	3	267.045.000	262.985.000
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras	15	81.820.470.682	89.819.993.836
Fondos de inversión en administración en colones (¢)		33.282.478.760	36.014.523.038
Fondo de Inversión Diversificado Scotia		14.129.484.212	10.432.803.253
Fondo de Inversión No Diversificado Público Scotia		4.654.720.438	13.655.641.059
Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia C		14.498.274.110	11.926.078.726
Fondos de inversión en administración en US dólares		88.543.895	101.149.514
Fondo de Inversión No Diversificado Público D Scotia		15.476.035	38.077.218
Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado de Dinero Scotia		2.392.167	2.730.699
Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado de Renta Fija Scotia		7.545.597	8.681.282
Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado Accionario USA Scotia		7.290.364	8.523.883
Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado Accionario Internacional Scotia		3.955.778	4.148.537
Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D		51.883.954	38.987.895


 Mariela Alvarado
 Representante Legal


 David Morales
 Contador General


 Leonel Morales
 Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(Entidad propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica, S.A.)
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2016	2015
Ingresos financieros			
Por inversiones en instrumentos financieros		38.901.624	29.394.952
Por ganancia por diferencias de cambio, neto	12	36.588.482	2.987.420
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		735.276	-
Total de ingresos financieros		76.225.382	32.382.372
Gastos financieros			
Por otras cuentas por pagar diversas		947	-
Por otros gastos financieros	3	232.467	331.039
Total de gastos financieros		233.414	331.039
RESULTADO FINANCIERO BRUTO		75.991.968	32.051.333
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	11	986.746.083	1.113.836.721
Por otros ingresos operativos		27.677.918	14.966.884
Total de ingresos de operación		1.014.424.001	1.128.803.605
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios	3	52.161.680	166.582.954
Por cambio y arbitraje de divisas		8.063	41.198
Por otros gastos con partes relacionadas	3	56.375.528	56.052.234
Por otros gastos operativos		3.412.438	5.327.207
Total otros gastos de operación		111.957.709	228.003.593
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		978.458.260	932.851.345
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	13	244.850.180	359.630.881
Por otros gastos de administración	14	133.269.523	123.716.183
Total gastos administrativos		378.119.703	483.347.064
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS SOBRE LA UTILIDAD		600.338.557	449.504.281
Impuesto sobre la renta	8	(181.370.912)	(135.033.008)
RESULTADO DEL AÑO		418.967.645	314.471.273
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta neto		(1.800.261)	(4.024.553)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO		(1.800.261)	(4.024.553)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		417.167.384	310.446.720



Mariela Alvarado
Representante Legal



David Morales
Contador General



Leonel Morales
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
(En colones sin céntimos)

Ajustes al patrimonio

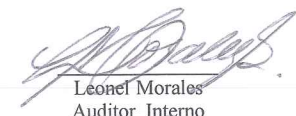
	<u>Capital social</u>	<u>Por valuación de inversiones disponibles para la venta</u>	<u>Total ajustes al patrimonio</u>	<u>Reservas patrimoniales</u>	<u>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	400.000.000	10.346.944	10.346.944	80.000.000	482.711.808	973.058.752
Otros resultados integrales del año:						
Resultado del año	-	-	-		314.471.273	314.471.273
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para venta	-	(4.024.553)	(4.024.553)	-	-	(4.024.553)
Resultados integrales totales del año	-	(4.024.553)	(4.024.553)	-	314.471.273	310.446.720
Saldo al 31 de diciembre de 2015	400.000.000	6.322.391	6.322.391	80.000.000	797.183.081	1.283.505.472
Otros resultados integrales del año:						
Resultado del año	-	-	-		418.967.645	418.967.645
Ganancia neta realizada por valuación de inversiones	-	(735.276)	(735.276)	-	-	(735.276)
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para venta	-	(1.064.985)	(1.064.985)	-	-	(1.064.985)
Resultados integrales totales del año	-	(1.800.261)	(1.800.261)	-	418.967.645	417.167.384
Saldo al 31 de diciembre de 2016	400.000.000	4.522.130	4.522.130	80.000.000	1.216.150.726	1.700.672.856



Mariela Alvarado
Representante Legal



David Morales
Contador General



Leonel Morales
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(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 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
(En colones sin céntimos)


	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del año	418.967.645	314.471.273
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio netas	(28.514.193)	(266.563)
Depreciaciones	240.689	832.420
Ingreso por intereses	(38.901.624)	(29.394.952)
Impuesto sobre la renta	181.370.912	135.033.008
Variación neta en los activos (aumento) o disminución		
Cuentas por cobrar	(7.121.234)	16.766.032
Otros activos	3.714.629	1.943.618
Variación neta en los pasivos aumento o (disminución)		
Otras cuentas por pagar y provisiones	(35.137.912)	36.971.339
Intereses recibidos	34.663.333	29.566.825
Impuestos pagados	(114.657.029)	(204.448.548)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación:	414.625.216	301.474.452
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compras de inversiones en valores disponibles para la venta	(287.306.898)	(466.691.756)
Ventas y vencimientos de inversiones disponibles para la venta	247.096.256	141.720.254
Efectivo neto usado en las actividades de inversión:	(40.210.642)	(324.971.502)
Aumento (disminución) neto del efectivo	374.414.574	(23.497.050)
Efectivo al inicio del año	381.313.661	404.810.711
Efectivo al final del año	755.728.235	381.313.661



 Mariela Alvarado
 Representante Legal



 David Morales
 Contador General



 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 2016

(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 13,325188% (19,747236% en 2015) a Corporación Mercabán de Costa Rica, S.A., y en un 86,674782% (80,252720% en 2015) 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 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, tiene inscritos y aprobados nueve fondos de inversión, los cuales se encuentran activos (véase nota 15).

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) 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 21 de febrero de 2017.

(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

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

(d) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones costarricenses 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 de Costa Rica 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 una fluctuación administrada. Al 31 de diciembre de 2016, ese tipo de cambio se estableció en ¢548,18 y ¢561,10 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢531,94 y ¢544,87 en 2015).

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2016, los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢548,18 por US\$1,00 (¢531,94 por US\$1,00 en 2015). 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. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no cuenta con equivalentes de efectivo.

• 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 ganancias 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 año un ajuste al valor del costo amortizado.

iii. Dar de baja

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.

(Continúa)

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 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 uno, la Compañía determina el modelo apropiado para que estos reflejen el valor justo. 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 integral. 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 integral.

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(f) Mobiliario y equipo en uso

i. *Activos propios*

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 integral 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 algún indicio de deterioro. De haber tal indicio, se estima el valor recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de tal activo excede su valor recuperable; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados integral 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 valor 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 una 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 año 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 integral 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 integral.

(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 año en que la estimación es revisada y en cualquier año 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 la metodología de la 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 integral 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 integral 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.

(Continúa)

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 año 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 año.

(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 de acuerdo con una tabla establecida en la Ley de Protección al Trabajador, para los trabajadores que posean más de 1 año y 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 año 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.

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 de 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 de 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.

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(2) Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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>2016</u>	<u>2015</u>
Activos:		
Disponibilidades	¢ 755.728.235	381.313.661
Total activos	<u>¢ 755.728.235</u>	<u>381.313.661</u>
Pasivos:		
Otras cuentas por pagar y provisiones	¢ -	28.896.055
Total pasivos	<u>¢ -</u>	<u>28.896.055</u>
Transacciones:		
Gastos por comisión por servicios	¢ 52.161.680	166.582.954
Otros gastos con partes relacionadas	56.375.528	56.052.234
Total gastos	<u>¢ 108.537.208</u>	<u>222.635.188</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de las disponibilidades se encuentra en cuentas corrientes con Scotiabank de Costa Rica, S.A. Adicionalmente, existen sobregiros autorizados y otorgados por la misma entidad por los montos de ¢130.000.000 y US\$250.000, equivalentes a ¢137.045.000 (¢132.985.000 en 2015). Estos sobregiros se registraron en las cuentas de orden por cuenta propia deudoras y se encontraban disponibles en su totalidad.

Los gastos corresponden principalmente a gastos reconocidos y pagados 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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.
- Scotia Leasing Costa Rica, 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.
- Corporación Mercaban de Costa Rica, S.A.
- Portic de Sotosal, S.A.
- The Bank of Nova Scotia (Costa Rica), S.A.
- BNS Leasing de Costa Rica, S.A.
- Scotia Tarjetas de Costa Rica, S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2015, las compañías: The Bank of Nova Scotia (Costa Rica), S.A., BNS Leasing de Costa Rica, S.A. y Scotia Tarjetas de Costa Rica, S.A., no formaban parte del grupo de interés económico, ya que fueron adquiridas por Grupo BNS de Costa Rica, S.A., el 1 de febrero de 2016.

(4) Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las disponibilidades están constituidas por saldos en bancos (compañía relacionada) e inversiones realizadas con un vencimiento inferior a dos meses (véase nota 3).

(5) Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre, el detalle de los instrumentos financieros, es el siguiente:

	2016	2015
Disponibles para la venta	¢ 1.024.262.509	957.505.746
Productos por cobrar	9.955.461	5.717.170
Total inversiones	¢ 1.034.217.970	963.222.916

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Inversiones por emisor

Al 31 de diciembre, las inversiones clasificadas por emisor se detallan a continuación:

	2016	2015
<u>Emisores del país:</u>		
Gobierno de Costa Rica	¢ 1.024.262.509	957.505.746

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estos títulos valores fueron adquiridos por medio de BN Puesto de Bolsa, S.A. y Scotia Valores S.A. La mayoría de los títulos se encuentran depositados en Interclear Central de Valores, S.A.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no hubo instrumentos financieros en colones costarricenses. Las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros oscilan entre 3,26% y 5,04% anual para los títulos en dólares estadounidenses (entre 3,26% y 7,90% anual en 2015) y entre 1,89% y 10,07% anual para los títulos en unidades de desarrollo (entre 1,12% y 10,70% anual en 2015).

Al 31 de diciembre de 2016, la ganancia realizada en la venta de instrumentos financieros disponibles para la venta ascendió a ¢735.276. Durante el año 2015, no hubo ganancias por el mismo concepto.

Valor razonable de los instrumentos financieros

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

		2016			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	¢	1.024.262.509	-	-	1.024.262.509
		2015			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	¢	957.505.746	-	-	957.505.746

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

(6) Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle del mobiliario y equipo, es el siguiente:

	<u>Saldo 2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo 2016</u>
<u>Costo</u>				
Mobiliario y equipo	285.000	-	-	285.000
Equipos de cómputo	3.877.100	-	-	3.877.100
Subtotal	<u>4.162.100</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.162.100</u>
Depreciación acumulada	(3.921.411)	(240.689)	-	(4.162.100)
Valor neto	<u>240.689</u>	<u>(240.689)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle del mobiliario y equipo, es el siguiente:

	<u>Saldo 2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo 2015</u>
<u>Costo</u>				
Mobiliario y equipo	285.000	-	-	285.000
Equipos de cómputo	3.877.100	-	-	3.877.100
Subtotal	<u>4.162.100</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.162.100</u>
Depreciación acumulada	(3.088.991)	(832.420)	-	(3.921.411)
Valor neto	<u>1.073.109</u>	<u>(832.420)</u>	<u>-</u>	<u>240.689</u>

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016, el gasto por depreciación ascendió a ¢240.689 (¢832.420 en 2015), y se cargó a los resultados del año.

(7) Cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de diciembre, el detalle de las cuentas por pagar y provisiones, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto sobre la renta diferido	¢ 1.938.060	2.709.585
Provisiones	14.976.381	582.765
<u>Otras cuentas por pagar diversas:</u>		
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	75.812.318	9.098.435
Aportaciones patronales por pagar	9.233.114	7.411.554
Impuestos retenidos por pagar	4.759.535	2.760.598
Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas	-	28.896.055
Aguinaldo acumulado por pagar	2.148.564	1.958.473
Comisiones por pagar por servicios de custodia	-	345.191
Otras cuentas por pagar diversas	16.185.654	39.508.707
Total	¢ <u><u>125.053.626</u></u>	<u><u>93.271.363</u></u>

(8) Impuesto sobre la renta

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gasto por impuesto sobre la renta		
Impuesto sobre la renta	¢ 181.370.912	135.033.008
Total impuesto sobre la renta - neto	¢ <u><u>181.370.912</u></u>	<u><u>135.033.008</u></u>

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, la diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y el monto que resultaría de aplicar a las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta (30% para el 2016 y 2015), se concilia como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto sobre la renta "esperado" ¢	180.101.567	134.851.284
Más (menos):		
Gastos no deducibles	14.392.316	9.549.876
Ingresos no gravables	<u>(13.122.971)</u>	<u>(9.368.152)</u>
¢	<u><u>181.370.912</u></u>	<u><u>135.033.008</u></u>

Al 31 de diciembre, el pasivo por el impuesto de renta diferido se concilia como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Pasivos por impuesto de renta</u>		
Saldo al inicio del año ¢	2.709.585	4.434.412
Efecto por ganancias no realizadas por valoración de inversiones	<u>(771.525)</u>	<u>(1.724.827)</u>
Saldo al final del año ¢	<u><u>1.938.060</u></u>	<u><u>2.709.585</u></u>

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar su declaración anual del impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de cada año.

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto presentadas por la Compañía por los años terminados el 31 diciembre de 2013, 2014, 2015 y la que se presentará para el 2016.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el impuesto sobre la renta diferido 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 es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2015	Incluido en el patrimonio	Al 31 de diciembre de 2016
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	¢ <u>(2.709.585)</u>	<u>771.525</u>	<u>(1.938.060)</u>
	Al 31 de diciembre de 2014	Incluido en el patrimonio	Al 31 de diciembre de 2015
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	¢ <u>(4.434.412)</u>	<u>1.724.827</u>	<u>(2.709.585)</u>

(9) Patrimonio

a) Capital social

El capital social autorizado, suscrito y pagado, es de ¢400.000.000 representado por 400.000.000 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de ¢1 cada una.

b) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, se destina un 5% de las utilidades netas del año para incrementar el fondo de la reserva legal. Esta asignación cesará cuando la reserva alcance el veinte por ciento (20%) del capital social. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los estados financieros incluyen una reserva legal por ¢80.000.000.

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Utilidad básica por acción

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

	2016	2015
<u>Acciones comunes:</u>		
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes	¢ 418.967.645	314.471.273
Promedio ponderado de acciones (denominador)	400.000.000	400.000.000
	¢ <u>1,05</u>	<u>0,79</u>

(11) Comisiones por servicios

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

	2016	2015
Ingresos de comisiones por administración de fondos de inversión:		
Fondo de Inversión No Diversificado Público Scotia	¢ 89.028.784	119.352.837
Fondo de Inversión Diversificado Scotia	186.117.011	158.699.119
Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia C	181.753.294	176.985.410
Fondo de Inversión No Diversificado Público D Scotia	124.667.290	172.356.236
Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado de Dinero Scotia	3.361.479	63.780.426
Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado de Renta Fija Scotia	74.470.236	138.484.354
Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado Accionario USA Scotia	96.144.785	200.347.687
Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado Accionario Internacional Scotia	54.220.710	3.921.385
Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D	178.982.494	79.909.266
Total	¢ <u>988.746.083</u>	<u>1.113.836.721</u>

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Ganancias por diferencias de cambio

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingreso por diferencias de cambio:		
Por obligaciones con el público	ϕ 327	2.285.751
Por obligaciones con el BCCR	148.985	-
Por otras cuentas por pagar y provisiones	190.718	425.743
Por disponibilidades	14.080.909	9.682.017
Por inversiones en instrumentos financieros	38.534.368	14.670.411
Por cuentas y comisiones por cobrar	526.773	231.760
Total ingreso por diferencial cambiario	ϕ <u>53.482.080</u>	<u>27.295.682</u>
Gasto por diferencias de cambio:		
Por obligaciones con el público	ϕ -	11
Por otras cuentas por pagar y provisiones	397.337	388.519
Por disponibilidades	6.155.605	6.961.160
Por inversiones en instrumentos financieros	10.187.986	16.565.477
Por cuentas y comisiones por cobrar	152.670	393.095
Total gasto por diferencial cambiario	ϕ <u>16.893.598</u>	<u>24.308.262</u>
Ingreso por diferencias de cambio, neto	ϕ <u><u>36.588.482</u></u>	<u><u>2.987.420</u></u>

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(13) Gastos de personal

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

	2016	2015
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	171.283.895	239.774.955
Remuneraciones a directores y fiscales	3.497.535	2.905.783
Viáticos	854.249	7.984.393
Décimotercer sueldo	14.287.046	20.367.887
Vacaciones	-	748.944
Cargas sociales patronales	37.272.253	53.356.205
Refrigerios	-	114.000
Capacitación	647.727	3.111.837
Seguros para el personal	1.235.146	1.915.064
Fondo de capitalización laboral	7.693.878	10.998.760
Otros gastos de personal	8.078.451	18.353.053
	<u>244.850.180</u>	<u>359.630.881</u>

(14) Otros gastos de administración

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

	2016	2015
Gastos por servicios externos	47.255.765	58.173.725
Gastos de movilidad y comunicaciones	1.660.247	605.391
Gastos de infraestructura	12.354.541	13.779.892
Gastos generales	71.998.970	51.157.175
Total	<u>133.269.523</u>	<u>123.716.183</u>

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) 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 los cuales están 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 Scotia.
- Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado de Renta Fija Scotia.
- Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado Accionario USA Scotia.
- 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 de 2016 y 2015, se tenían registradas en cuentas de orden las siguientes partidas pertenecientes a los fondos que se encontraban activos:

		2016		2015	
		Activo	Pasivo	Activo Neto	Activo Neto
<u>En colones:</u>					
Fondo de Inversión No Diversificado Público Scotia	¢	4.657.410.227	2.689.789	4.654.720.438	13.655.639.380
Fondo de Inversión Diversificado Scotia		14.135.969.114	6.484.902	14.129.484.212	10.432.803.253
Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia C		14.504.551.856	6.277.746	14.498.274.110	11.926.078.726
	¢	<u>33.297.931.197</u>	<u>15.452.437</u>	<u>33.282.478.760</u>	<u>36.014.521.359</u>
<u>En dólares:</u>					
Fondo de Inversión No Diversificado Público D Scotia	US\$	15.482.242	6.207	15.476.035	38.077.218
Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado de Dinero Scotia		2.396.000	3.833	2.392.167	2.730.698
Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado de Renta Fija Scotia		7.567.729	22.132	7.545.597	8.681.282
Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado Accionario USA		7.370.679	80.315	7.290.364	8.523.883
Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado Accionario Internacional Scotia		3.975.664	19.886	3.955.778	4.148.540
Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D		51.896.392	12.438	51.883.954	38.987.893
	US\$	<u>88.688.706</u>	<u>144.811</u>	<u>88.543.895</u>	<u>101.149.514</u>
Total colonizado	¢	<u>48.617.374.855</u>	<u>79.382.494</u>	<u>48.537.992.361</u>	<u>53.805.472.477</u>
Total	¢	<u>81.915.306.052</u>	<u>94.834.931</u>	<u>81.820.471.121</u>	<u>89.819.993.836</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 lo 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.

Al 31 de diciembre de 2016, los títulos valores adquiridos son custodiados por el BN Puesto de Bolsa, S.A. (Scotiabank de Costa Rica, S.A. y Scotia Valores, S.A. en 2015).

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 (SUGEVAL) 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.

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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 costarricenses y US\$1 (un dólar estadounidense) para los fondos en dólares estadounidenses. 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 estratificado 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.

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>En colones:</u>		
Fondo de Inversión No Diversificado Público Scotia	4.585.937.820	3.329.496.629
Fondo de Inversión Diversificado Scotia	13.113.881.992	9.943.672.032
Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia C	12.903.200.261	10.573.809.036
<u>En dólares:</u>		
Fondo de Inversión No Diversificado Público D Scotia	15.325.491	29.546.638
Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado de Dinero Scotia	2.345.261	2.693.253
Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado de Renta Fija Scotia	7.345.403	8.529.609
Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado Accionario USA	4.801.050	5.574.732
Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado Accionario Internacional Scotia	3.881.685	4.267.985
Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D	49.341.335	37.569.730

(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 son 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 BN Puesto de Bolsa, S.A. y en entidades del exterior al 31 de diciembre de 2016, y por Scotia Valores, S.A. al 31 de diciembre de 2015.

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., cobra una comisión sobre el valor de los activos netos del fondo que será cancelada mensualmente. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los porcentajes de comisión de administración oscilan entre el 1,25% y 2,50%, para los fondos en colones costarricenses y entre 0,20% y 2,60% para los fondos en dólares estadounidenses. Las comisiones de administración varían según las series y los planes de cada fondo de inversión, las cuales se encuentran detalladas en los respectivos prospectos.

(16) Cuentas corrientes de fondos de inversión

Al 31 de diciembre de 2016, los saldos que se mantienen en las cuentas corrientes de los fondos de inversión ascienden a ¢2.162.580.476 y US\$6.653.297 (¢8.286.123.813 y US\$12.839.525 en 2015).

(17) 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:

- a) Riesgo de crédito
- b) Riesgo de liquidez
- c) Riesgo de mercado, que incluye:
 - Riesgo de tasas de interés
 - 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:

- d) Riesgo operacional
- e) Riesgo de capital
- f) Riesgo de lavado de activos
- g) 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 las 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:

	2016	2015
Disponibilidades	¢ 755.728.235	381.313.661
Inversiones en instrumentos	1.034.217.970	963.222.916
Cuentas y comisiones por cobrar	32.209.278	24.713.941
Total	¢ 1.822.155.483	1.369.250.518

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:

	2016	2015
Calificación de riesgo - BB	¢ -	940.027.671
Calificación de riesgo - BB-	1.024.262.509	-
Calificación de riesgo - No calificados	-	17.478.075
Productos por cobrar	9.955.461	5.717.170
Total inversiones en instrumentos financieros	¢ 1.034.217.970	963.222.916

Para calificar las inversiones en títulos del gobierno de Costa Rica y del Banco Central de Costa Rica en dólares estadounidenses, se utiliza la calificación de riesgo país a nivel internacional de deuda a largo plazo emitida por Standard & Poor's. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la calificación es BB- y BB, respectivamente.

Inversiones por sector geográfico

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, todas las inversiones se concentran en Costa Rica.

b) 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 2016, el calce de plazos expresado en colones es como sigue:

	<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 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	¢ 755.728.235	-	-	-	-	-	-	755.728.235
Inversiones e intereses	-	-	8.558.604	10.257.277	279.117.872	198.860.987	537.423.230	1.034.217.970
Cuentas y comisiones por cobrar	-	32.209.278	-	-	-	-	-	32.209.278
Total recuperaciones de activos	<u>755.728.235</u>	<u>32.209.278</u>	<u>8.558.604</u>	<u>10.257.277</u>	<u>279.117.872</u>	<u>198.860.987</u>	<u>537.423.230</u>	<u>1.822.155.483</u>
<u>Pasivo:</u>								
Cuentas e intereses por pagar	-	125.053.626	-	-	-	-	-	125.053.626
Total vencimiento de pasivos	-	125.053.626	-	-	-	-	-	125.053.626
Diferencia	¢ <u>755.728.235</u>	<u>(92.844.348)</u>	<u>8.558.604</u>	<u>10.257.277</u>	<u>279.117.872</u>	<u>198.860.987</u>	<u>537.423.230</u>	<u>1.697.101.857</u>

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015, 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	¢ 381.313.661	-	-	-	-	-	381.313.661
Inversiones e intereses	-	7.707.373	9.073.737	36.776.278	8.617.495	901.048.032	965.494.837
Cuentas y comisiones por cobrar	-	24.713.941	-	-	-	-	24.713.941
Total recuperaciones de activos	<u>381.313.661</u>	<u>32.421.314</u>	<u>9.073.737</u>	<u>36.776.278</u>	<u>8.617.495</u>	<u>901.048.032</u>	<u>1.371.522.439</u>
<u>Pasivo:</u>							
Cuentas e intereses por pagar	-	93.271.363	-	-	-	-	93.271.363
Total vencimiento de pasivos	-	93.271.363	-	-	-	-	93.271.363
Diferencia	¢ <u>381.313.661</u>	<u>(60.850.049)</u>	<u>9.073.737</u>	<u>36.776.278</u>	<u>8.617.495</u>	<u>901.048.032</u>	<u>1.278.251.076</u>

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

c) 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 y 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 la 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 estadounidenses es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	US\$	1.065.568	545.552
Inversiones disponibles para la venta		1.613.495	1.653.069
Cuentas y comisiones por cobrar		39.151	5.700
Otros activos		5.374	4.442
Total activos		<u>2.723.588</u>	<u>2.208.763</u>
<u>Pasivos:</u>			
Cuentas y comisiones por pagar		(21.064)	(61.235)
Total pasivos		<u>(21.064)</u>	<u>(61.235)</u>
Posición neta	US\$	<u>2.702.524</u>	<u>2.147.528</u>

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016, el calce de plazos de las cuentas más importantes en dólares estadounidenses, es el siguiente:

		A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	más de 365 días	Total
<u>Activo:</u>									
Disponibilidades e inversiones	US\$	1.065.568	-	-	-	503.525	353.569	756.401	2.679.063
Cuentas y comisiones por cobrar		-	39.151	-	-	-	-	-	39.151
Otros activos		-	5.374	-	-	-	-	-	5.374
Total recuperaciones de activos		<u>1.065.568</u>	<u>44.525</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>503.525</u>	<u>353.569</u>	<u>756.401</u>	<u>2.723.588</u>
<u>Pasivo:</u>									
Cuentas e intereses por pagar		-	21.064	-	-	-	-	-	21.064
Total vencimiento de pasivos		-	21.064	-	-	-	-	-	21.064
Diferencia	US\$	<u>1.065.568</u>	<u>23.461</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>503.525</u>	<u>353.569</u>	<u>756.401</u>	<u>2.702.524</u>

Al 31 de diciembre de 2015, el calce de plazos de las cuentas más importantes en dólares estadounidenses, es el siguiente:

		A la vista	1-30 días	31-60 días	91-180 días	181-365 días	más de 365 días	Total
<u>Activo:</u>								
Disponibilidades e inversiones	US\$	545.552	2.328	10.616	43.026	10.081	1.587.018	2.198.621
Cuentas y comisiones por cobrar		-	3.536	-	-	-	-	3.536
Otros activos		-	4.425	-	-	-	-	4.425
Total recuperaciones de activos		<u>545.552</u>	<u>10.289</u>	<u>10.616</u>	<u>43.026</u>	<u>10.081</u>	<u>1.587.018</u>	<u>2.206.582</u>
<u>Pasivo:</u>								
Cuentas e intereses por pagar		-	18.356	-	-	-	-	18.356
Total vencimiento de pasivos		-	18.356	-	-	-	-	18.356
Diferencia	US\$	<u>545.552</u>	<u>(8.067)</u>	<u>10.616</u>	<u>43.026</u>	<u>10.081</u>	<u>1.587.018</u>	<u>2.188.226</u>

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Análisis de sensibilidad

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 99,5% 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 el 31 de diciembre de 2016 y 2015 una variación máxima esperada anual del tipo de cambio referencial de compra de ¢67,88 y ¢69,27, correspondientemente. Estos valores se determinan mediante el cálculo de un indicador de Valor en Riesgo, basado en una metodología de análisis histórico, con un 99% de nivel de confianza y un horizonte de proyección de 1 año. Con base en esta proyección, el efecto cambiario, positivo o negativo, ante un aumento o disminución en el tipo de cambio del colón costarricense con respecto al dólar estadounidense, para los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestran a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efecto en los resultados			
Aumento o disminución del tipo de cambio:			
Activos	¢	184.877.153	136.748.175
Pasivos		<u>(1.429.824)</u>	<u>(4.241.774)</u>
Neto	¢	<u><u>183.447.329</u></u>	<u><u>132.506.401</u></u>

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>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Instrumentos de renta fija	¢	<u>1.024.262.509</u>	<u>100%</u>	<u>957.505.746</u>	<u>100%</u>

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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 ó -100 puntos básicos.

El límite de ingresos anuales está diseñado para proteger los ingresos a corto plazo. Su cálculo al 31 de diciembre de 2016, 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 años comparativos 2016 y 2015. Ante una variación en las tasas revisables, según lo indicado anteriormente, no hay efecto significativo en los resultados obtenidos de las carteras activas y pasivas en el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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			
	2016		2015	
	Aumento de 1% en tasa	Disminución de 1% en tasa	Aumento de 1% en tasa	Disminución de 1% en tasa
Inversiones ¢	(2.874.541)	2.885.181	(80.309.405)	(75.415.395)

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

d) Riesgo operacional

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

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 y
- Desarrollo del personal mediante estrategias de liderazgo y de desempeño.

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

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

e) 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 año con los requerimientos de capital establecidos por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) para la administración de fondos de inversión y no se han realizado cambios significativos en la administración del capital.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

f) 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 daños en 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”.

g) 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.

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(18) Contratos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

Contrato de alquiler con CAM-X - Por el alquiler del sitio de contingencia.

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 año se pactará la nueva renta mensual (véase nota 3). Al 31 de diciembre de 2016, se canceló por este concepto la suma de ¢5.670.601 (¢5.555.352 en 2015).
- *Servicios* – Dicho contrato cuenta con una cuota fija mensual, por servicios de asesoría, mantenimiento y logística (véase 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

(19) 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>2016</u>	<u>2015</u>
Por inversiones en instrumentos financieros	¢	38.901.624	29.394.952
Por ganancias por diferencias de cambio		53.482.080	27.295.682
Por comisiones por servicios		986.746.083	1.113.836.721
Por otros ingresos operativos		27.677.918	14.966.884
	¢	<u>1.106.807.705</u>	<u>1.185.494.239</u>

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

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

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

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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