

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

Al 31 de diciembre de 2010

(Con el informe de los auditores externos)



**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](http://www.kpmg.co.cr)

## Informe de los auditores independientes

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

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros que se acompañan de Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros han sido preparados por la Administración de acuerdo 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.

### *Responsabilidad de la Administración por los estados financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Valores, relacionadas con la información financiera, y por 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.

### *Responsabilidad de los auditores*

Nuestra responsabilidad consiste en emitir 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 de que 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 relevante para la preparación y presentación razonable 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 una evaluación de lo adecuado de los principios de contabilidad utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



-2-

*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 2010, y sus resultados financieros y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Valores, relacionadas con la información financiera.

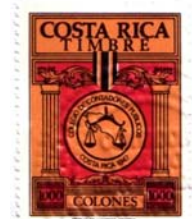
*Base de contabilidad*

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 1-b a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Valores. Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines.

23 de febrero de 2011

San José, Costa Rica  
Eric Alfaro V.  
Miembro No. 1547  
Póliza No. R-1153  
Vence el 30/09/2011

KPMG



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

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

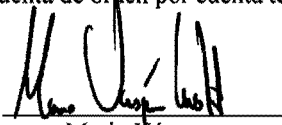
**BALANCE GENERAL**

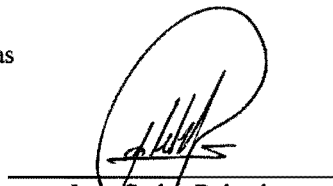
Al 31 de diciembre de 2010

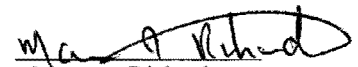
*(Con cifras correspondientes de 2009)*

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Disponibilidades</b>	<b>3, 4</b>	<b>11.431.032</b>	<b>24.784.078</b>
Entidades financieras del país		11.431.032	24.784.078
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>5, 16-a</b>	<b>515.315.733</b>	<b>680.964.223</b>
Disponibles para la venta		509.657.986	671.042.566
Productos por cobrar		5.657.747	9.921.657
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		<b>1.369.721</b>	<b>11.462.081</b>
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		661.082	-
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	7	708.639	1.190
Otras cuentas por cobrar		-	11.460.891
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo en uso, neto</b>	<b>6</b>	<b>1.953.024</b>	<b>2.651.696</b>
<b>Otros activos</b>		<b>15.610.506</b>	<b>20.523.266</b>
Otros activos		15.610.506	20.523.266
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b><u>545.680.016</u></b>	<b><u>740.385.344</u></b>
 <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b><u>PASIVOS</u></b>			
<b>Obligaciones con el público</b>		-	<b>43.589.864</b>
Obligaciones por reporto, pacto de reporto tripartito y préstamo de valores		-	43.568.260
Cargos financieros por pagar		-	21.604
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		<b>24.718.394</b>	<b>19.985.673</b>
Impuesto sobre la renta diferido	7	2.223.068	5.763.311
Provisiones		582.765	769.429
Otras cuentas por pagar diversas		21.912.561	13.452.933
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b><u>24.718.394</u></b>	<b><u>63.575.537</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>7.520.155</b>	<b>14.650.821</b>
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		7.520.155	14.650.821
<b>Reservas patrimoniales</b>	<b>8-b</b>	<b>78.535.060</b>	<b>78.535.060</b>
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>183.623.926</b>	<b>175.706.142</b>
<b>Resultado del año</b>		<b>(148.717.519)</b>	<b>7.917.784</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b><u>520.961.622</u></b>	<b><u>676.809.807</u></b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>545.680.016</u></b>	<b><u>740.385.344</u></b>
 Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	 <b>3</b>	 <u>256.962.500</u>	 <u>269.667.500</u>
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras	<b>14</b>	<u>40.746.815.106</u>	<u>33.629.806.076</u>

  
Mario Vásquez  
Representante Legal

  
Juan Carlos Delgado  
Contador

  
Maureen Richardson  
Auditora Interna

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

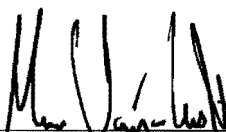
**ESTADO DE RESULTADOS**

Año terminado el 31 diciembre de 2010


*(Con cifras correspondientes de 2009)*

(En colones sin céntimos)

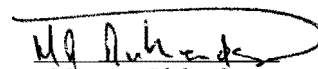
	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Ingresos de operación</b>			
Comisiones por servicios	10	266.762.625	324.729.448
Otros ingresos operativos		5.929.815	9.362.783
<b>Total ingresos de operación</b>		<u>272.692.440</u>	<u>334.092.231</u>
<b>Gastos de operación</b>			
Comisiones por servicios	3	69.387.587	65.937.024
Cambio y arbitraje de divisas		81.111	73.857
Otros gastos con partes relacionadas	3	28.520.489	16.846.608
Otros gastos operativos		1.358.021	1.973.186
<b>Total gastos de operación</b>		<u>99.347.208</u>	<u>84.830.675</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<u>173.345.232</u>	<u>249.261.556</u>
<b>Gastos administrativos</b>			
Gastos de personal	12	210.939.984	172.467.875
Otros gastos de administración	13	110.571.199	113.616.483
<b>Total gastos administrativos</b>		<u>321.511.183</u>	<u>286.084.358</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO</b>		<u>(148.165.951)</u>	<u>(36.822.802)</u>
<b>Ingresos financieros</b>			
Por disponibilidades		-	23.639
Por inversiones en instrumentos financieros		20.547.917	35.799.283
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	5	1.192.216	2.469.155
Por otros ingresos financieros		-	24.673
<b>Total de ingresos financieros</b>		<u>21.740.133</u>	<u>38.316.750</u>
<b>Gastos financieros</b>			
Por obligaciones con el público		175.553	663.607
Por obligaciones con entidades financieras		-	3.875
Por pérdidas (ganancias) por diferencias de cambio y UD	11	21.556.048	(8.078.797)
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta	5	7.032	33.419
Por otros gastos financieros		553.068	537.334
<b>Total de gastos financieros</b>		<u>22.291.701</u>	<u>(6.840.562)</u>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<u>(551.568)</u>	<u>45.157.312</u>
<b>RESULTADO DEL PERIODO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<u>(148.717.519)</u>	<u>8.334.510</u>
Impuesto sobre la renta	7	-	-
<b>RESULTADO DEL AÑO</b>		<u>(148.717.519)</u>	<u>8.334.510</u>



Mario Vásquez  
Representante Legal



Juan Carlos Delgado  
Contador



Maureen Richardson  
Auditora Interna

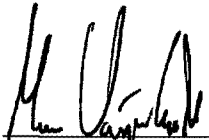
**SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**


Año terminado el 31 de diciembre de 2010

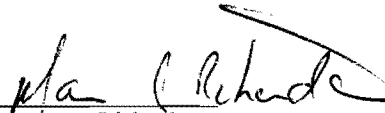
*(Con cifras correspondientes de 2009)*

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Ajustes al patrimonio</u>	<u>Reservas patrimoniales</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>8</b>	<b>400.000.000</b>	<b>(605.200)</b>	<b>78.118.334</b>	<b>175.706.142</b>	<b>653.219.276</b>
Ajuste por valuación de instrumentos financieros disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido		-	15.256.021	-	-	15.256.021
Traspaso a la reserva legal		-	-	416.726	(416.726)	-
Resultado del año		-	-	-	8.334.510	8.334.510
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>		<b>400.000.000</b>	<b>14.650.821</b>	<b>78.535.060</b>	<b>183.623.926</b>	<b>676.809.807</b>
Ajuste por valuación de instrumentos financieros disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido		-	(7.130.666)	-	-	(7.130.666)
Resultado del año		-	-	-	(148.717.519)	(148.717.519)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>		<b>400.000.000</b>	<b>7.520.155</b>	<b>78.535.060</b>	<b>34.906.407</b>	<b>520.961.622</b>

  
 Mario Vásquez  
 Representante Legal

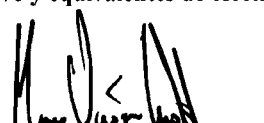
  
 Juan Carlos Delgado  
 Contador


  
 Maureen Richardson  
 Auditora Interna

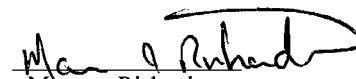
Las notas forman parte integral de los Estados Financieros

**SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
Año terminado el 31 de diciembre de 2010  
*(Con cifras correspondientes de 2009)*  
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultado del año		(148.717.519)	8.334.510
<b>Ajustes para conciliar el resultado del año y el efectivo de las actividades de operación</b>			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		29.443.879	(29.723.582)
Depreciación y amortización de activos		983.672	973.834
Ingreso por intereses		(20.547.917)	(35.799.283)
Gasto por intereses		175.553	667.482
		<u>(138.662.332)</u>	<u>(55.547.039)</u>
<b>Variación neta en los activos (aumento), disminución</b>			
Cuentas por cobrar		9.704.766	(170.078)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>			
Otras cuentas por pagar y provisiones		8.208.741	(39.792.238)
		<u>(120.748.825)</u>	<u>(95.509.355)</u>
Intereses recibidos		24.811.827	30.977.190
Intereses pagados		(201.032)	(645.878)
Impuestos pagados		-	(889.444)
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación</b>		<u>(96.138.030)</u>	<u>(66.067.487)</u>
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adiciones de activos fijos		(285.000)	-
Compras de inversiones en valores disponibles para la venta		(77.943.319)	(284.982.655)
Ventas y vencimientos de inversiones disponibles para la venta		203.272.463	330.400.773
Otros activos		4.912.760	(17.737.867)
<b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de inversión</b>		<u>129.956.904</u>	<u>27.680.251</u>
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Obligaciones por pactos de recompra		(47.175.795)	44.259.176
Pago de obligaciones financieras		3.875	(187.175)
<b>Flujos netos de efectivo provistos (usados) por las actividades de financiamiento</b>		<u>(47.171.920)</u>	<u>44.072.001</u>
<b>(Disminución) Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<u>(13.353.046)</u>	<u>5.684.765</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>		<u>24.784.078</u>	<u>19.099.313</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	4	<u>11.431.032</u>	<u>24.784.078</u>

  
Mario Vásquez  
Representante Legal

  
Juan Carlos Delgado  
Contador

  
Maureen Richardson  
Auditora Interna

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 2010

### (1) Resumen de operaciones y políticas contables significativas

#### (a) Entidad que reporta

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

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

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía cuenta con 7 y 8 funcionarios respectivamente. 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 2010, tiene inscritos y aprobados seis fondos de inversión, los cuales se encuentran activos (Véase notas 20 y 24).

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).

Los estados financieros fueron autorizados para ser emitidos por la Junta Directiva el 23 de febrero de 2011.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

*ii. Bases de medición*

Los estados financieros han sido preparados en base al 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 2010, ese tipo de cambio se estableció en ¢507,85 y ¢518,09 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢558,67 y ¢571,81 al 31 de diciembre 2009).

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

*iii. Método de valuación de activos y pasivos*

Al 31 de diciembre de 2010, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢507,85 por US\$1,00 (¢558,67 por US\$1,00 en 2009). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por el CONASSIF y SUGEVAL.

*(e) Activos y pasivos financieros**i. Reconocimiento*

Inicialmente, la Compañía reconoce las cuentas por cobrar y por pagar 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 incluyen documentos y dinero disponible y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales de menos de tres 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 valorados inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente incrementales, y posteriormente contabilizados 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

31 de diciembre de 2010

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 instrumentos disponibles para la venta incluyen algunos títulos de deuda.

Los activos mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con una fecha de vencimiento fijada o determinable, y la entidad tiene la intención efectiva y además, la capacidad, de conservar hasta su vencimiento.

- Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

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

*iii. Desreconocimiento*

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

*iv. Compensación*

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

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

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

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

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

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

*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) Inmuebles, mobiliario y equipo en uso***i. Activos propios*

Los inmuebles, mobiliario y equipo en uso se registran 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.

*ii. Desembolsos posteriores*

Los desembolsos incurridos para reponer componentes de inmuebles, 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

31 de diciembre de 2010

*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

31 de diciembre de 2010

(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, la determinación de las vidas útiles de los inmuebles, mobiliario y equipo en uso y el registro de pasivos contingentes.

(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.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

(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 resultaran 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

31 de diciembre de 2010

(q) Prestaciones legales

Un 4% de los salarios pagados se traspasa a la Asociación Solidarista de Empleados de la Compañía y un 3% al fondo de capitalización laboral como anticipo al pago de cesantía. De acuerdo con las leyes laborales, se establece el pago de auxilio de cesantía equivalente a 20 días por cada año de trabajo hasta un máximo de ocho períodos, efectivos a la muerte, retiro por pensión o separación del empleado sin causa justa. El auxilio de cesantía no es operante cuando el empleado renuncia voluntariamente o es despedido con causa justificada.

(2) Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre 2010 y 2009, la Compañía no mantiene activos sujetos a restricciones.

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Saldos</u>		
Activos:			
Efectivo	¢	11.431.032	24.784.078
Total activos	¢	<u>11.431.032</u>	<u>24.784.078</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar	¢	254.308	-
Total pasivos	¢	<u>254.308</u>	<u>-</u>
	<u>Transacciones</u>		
Ingresos:			
Ingresos por intereses	¢	-	23.639
Total ingresos	¢	<u>-</u>	<u>23.639</u>
Gastos:			
Por servicios	¢	69.387.587	65.937.024
Alquileres		28.362.192	16.073.173
Mantenimiento		158.297	773.435
Intereses pagados		266.895	391.475
Total gastos	¢	<u>98.174.971</u>	<u>83.175.107</u>

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

Al 31 de diciembre del 2010, las remuneraciones pagadas a ejecutivos clave fueron por ₡56.363.580 (₡43.299.314 en el 2009).

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, asesoría y logística.

Adicionalmente, para el 2010 y 2009, existen sobregiros autorizados y otorgados por Scotiabank de Costa Rica, S.A., por los montos de ₡130.000.000 y US\$250.000 (equivalente a ₡126.962.500 en el 2010 y ₡139.667.500 en el 2009). A diciembre 2010 y 2009, se encontraban disponibles en su totalidad. Estos sobregiros se registraron en las cuentas de orden por cuenta propia deudoras.

Al 31 de diciembre de 2010, según SUGEF 4-04, los grupos de interés económico vinculados con Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. son los siguientes:

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

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

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el efectivo y equivalentes de efectivo están constituidos por saldos de efectivo en caja y bancos e inversiones realizadas con un vencimiento inferior a tres meses.

(5) Inversiones en instrumentos financieros

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

	2010	2009
Disponible para la venta	¢ 509.657.986	671.042.566
Productos por cobrar	5.657.747	9.921.657
Total inversiones	¢ <u>515.315.733</u>	<u>680.964.223</u>

Inversiones disponibles para la venta por emisor

	2010	2009
<u>Emisor del país:</u>		
Gobierno de Costa Rica	¢ 509.657.986	614.337.561
Participación Fondo Inmobiliario	-	56.705.005
Subtotal emisores del país	¢ <u>509.657.986</u>	<u>671.042.566</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., excepto las participaciones en el Fondo Inmobiliario. Incluyen títulos con vencimiento a largo plazo; sin embargo, la intención de la administración no es mantener dichas inversiones hasta su vencimiento, sino obtener beneficios por medio de su venta.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

Al 31 de diciembre de 2010, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros oscilan entre el 1,12% y el 13,38% anual (entre 5,75% y 11,84% en el 2009), para los títulos en colones y entre 2,97% y 7,90% anual (entre 0,93% y 7,90% en el 2009), para los títulos en dólares.

Al 31 de diciembre, el detalle de las pérdidas y ganancias por venta de instrumentos financieros, es como sigue:

		2010	2009
Ganancia por venta de instrumentos financieros	¢	1.192.216	2.469.155
Pérdida por venta de instrumentos financieros		(7.032)	(33.419)
	¢	<u>1.185.184</u>	<u>2.435.736</u>

(6) Inmuebles, mobiliario y equipo en uso

Al 31 de diciembre de 2010, el detalle de los inmuebles, mobiliario y equipo en uso, se detalla como sigue:

		Saldo 2009	Adiciones	Saldo 2010
Mobiliario y equipo	¢	88.366	285.000	373.366
Equipo de cómputo		4.869.169	-	4.869.169
Sub-total		<u>4.957.535</u>	<u>285.000</u>	<u>5.242.535</u>
Menos: depreciación acumulada		<u>(2.305.839)</u>	<u>(983.672)</u>	<u>(3.289.511)</u>
Total	¢	<u>2.651.696</u>	<u>(698.672)</u>	<u>1.953.024</u>

Al 31 de diciembre de 2010, el gasto por depreciación ascendió a ¢983.672 y se cargó a los resultados del período.

Al 31 de diciembre de 2009, el detalle de los inmuebles, mobiliario y equipo en uso, se detalla como sigue:

		Saldo 2008	Adiciones	Saldo 2009
Mobiliario y equipo	¢	88.366	-	88.366
Equipo de computo		4.869.169	-	4.869.169
Sub-total		<u>4.957.535</u>	<u>-</u>	<u>4.957.535</u>
Menos: depreciación acumulada		<u>(1.332.005)</u>	<u>(973.834)</u>	<u>(2.305.839)</u>
Total	¢	<u>3.625.530</u>	<u>(973.834)</u>	<u>2.651.696</u>

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

Al 31 de diciembre de 2009, el gasto por depreciación ascendió a ¢973.834 y se cargó a los resultados del período.

(7) Impuesto sobre la renta

Durante el período 2010 y 2009 no se registró gasto por impuesto sobre la renta.

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 2010 y 2009), se concilia como sigue:

	2010	2009
Utilidad del período antes del impuesto sobre la renta	¢ (148.717.519)	8.334.510
Impuesto sobre la renta esperado	-	2.500.353
Más (menos) el efecto impositivo sobre:		
Gastos no deducibles	5.137.648	2.107.126
Ingresos no gravables	(2.168.015)	(11.550.483)
Efecto por base fiscal negativa	(2.969.633)	6.943.004
Gasto por impuesto sobre la renta	¢ -	-

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2008, 2009 y la que se presentará para el año terminado el 31 de diciembre de 2010.

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía mantenía registrado un pasivo por impuesto de renta diferido por un monto de ¢2.223.068 (¢5.763.311 en el 2009) y un activo por impuesto de renta diferido por un monto de ¢708.639 (¢1.190 en el 2009); una parte generada por la valuación de inversiones disponibles para la venta y otra por una provisión del 2010.

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

	2010	2009
Saldo al inicio del año	¢ 1.190	5.869
Efecto por valoración de inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	(1.190)	(4.679)
Sobre provisiones por impuesto de renta	708.639	-
Saldo al final del año	¢ 708.639	1.190

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	¢ (5.763.311)	(1.362.263)
Efecto por valoración de inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	<u>3.540.243</u>	<u>(4.401.048)</u>
Saldo al final del año	¢ <u>(2.223.068)</u>	<u>(5.763.311)</u>

(8) Patrimonioa) Capital social

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital social autorizado, suscrito y pagado, es de ¢400.000.000 y está integrado por 400.000.000 de acciones comunes y nominativas para ambos períodos, con un valor nominal de ¢1 cada una.

b) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, se destina un 5 por ciento (5%) de las utilidades netas del período para incrementar el fondo de la reserva legal. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los estados financieros incluyen la asignación de la reserva legal por ¢78.535.060. 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>2010</u>	<u>2009</u>
Pérdida neta	¢ (148.717.519)	8.334.510
Promedio ponderado de acciones comunes (denominador)	<u>400.000.000</u>	<u>400.000.000</u>
Pérdida neta por acción	¢ <u>(0.37)</u>	<u>0,02</u>

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

(10) Comisiones por servicios

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Comisiones de administración sobre fondos de inversión en colones	¢ 142.685.976	111.675.783
Comisiones de administración sobre fondos de inversión en US dólares	124.076.649	213.053.665
	<u>¢ 266.762.625</u>	<u>324.729.448</u>

(11) Pérdidas (ganancias) por diferencias de cambio y UD

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Ingreso por diferencial cambiario:</u>		
Por obligaciones con el público	¢ (3.607.535)	(690.916)
Por otras cuentas por pagar y provisiones	(64.224)	1.482.071
Por disponibilidades	(544.314)	21.644.785
Por inversiones en instrumentos financieros	37.053.132	(30.418.928)
Por cuentas y comisiones por cobrar	386.404	(95.809)
Reajuste por UD a las inversiones en instrumentos financieros	<u>(11.667.415)</u>	<u>-</u>
Ganancia (Pérdida) por diferencial cambiario, neto.	<u>¢ 21.556.048</u>	<u>(8.078.797)</u>

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

(12) Gastos de personal

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

	2010	2009
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	¢ 146.848.894	122.387.931
Remuneraciones a directores y fiscales	4.371.155	1.408.975
Viáticos	715.572	1.511.692
Décimotercer sueldo	11.042.365	7.830.863
Vacaciones	206.250	2.117.141
Cargas sociales patronales	33.775.246	25.889.265
Capacitación	225.761	1.176.037
Seguros	1.502.612	989.727
Fondo de capitalización laboral	4.405.466	3.376.861
Otros gastos de personal	7.846.663	5.779.383
	¢ <u>210.939.984</u>	<u>172.467.875</u>

(13) Otros gastos de administración

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

	2010	2009
Gastos de servicios externos	¢ 45.770.368	71.595.746
Gastos de movilidad y comunicaciones	3.626.027	12.009.426
Gastos de infraestructura	21.560.875	23.133.473
Otros gastos generales	39.613.929	6.877.838
	¢ <u>110.571.199</u>	<u>113.616.483</u>

(14) Fondos de inversión en administración

La Compañía tiene bajo su administración seis 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 no Diversificado Público Scotia, Fondo de Inversión no Diversificado Público Dólares 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 y Fondo de Inversión No Diversificado Exposición al Mercado Accionario Internacional Scotia.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

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

		2010		2009	
		Activo	Pasivo	Activo Neto	Activo Neto
En colones:					
Fondo de Inversión No Diversificado Público Scotia	¢	16.704.382.101	34.105	16.704.347.996	10.291.513.538
Fondo de Inversión No Diversificado Multipropósito Público Scotia		-	-	-	185.935.092
Total colones	¢	<u>16.704.382.101</u>	<u>34.105</u>	<u>16.704.347.996</u>	<u>10.477.448.630</u>
En dólares:					
Fondo de Inversión No Diversificado Público Dólares Scotia	US\$	40.343.251	-	40.343.251	41.441.920
Fondo de inversión no Diversificado exposición al mercado de dinero a nivel mundial Scotia		862.271	4	862.267	-
Fondo de inversión no diversificado exposición al mercado de renta fija Scotia		2.226.820	156	2.226.664	-
Fondo de Inversión No Diversificado exposición al mercado accionario USA		2.839.105	11.096	2.828.009	-
Fondo de Inversión No Diversificado exposición al mercado accionario Internacional Scotia		1.083.548	2.069	1.081.479	-
Total dólares	US\$	<u>47.354.995</u>	<u>13.325</u>	<u>47.341.670</u>	<u>41.441.920</u>
Total colones	¢	<u>24.049.234.211</u>	<u>6.767.101</u>	<u>24.042.467.110</u>	<u>23.152.357.446</u>
<b>Total</b>	<b>¢</b>	<b><u>40.753.616.312</u></b>	<b><u>6.801.206</u></b>	<b><u>40.746.815.106</u></b>	<b><u>33.629.806.076</u></b>

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

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

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 Scotia Valores, 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.

A partir del 23 de enero de 2006, mediante Acuerdo de SUGEVAL SGV-A-116, se establece que se deben valorar a precios de mercado, todos los valores de renta fija 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

31 de diciembre de 2010

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 (excepto el Fondo de Inversión No Diversificado de Reserva para Asociaciones Solidaristas y Cooperativas Scotia, el cual consta de una única serie) se encuentran 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:

	2010	2009
Fondos en colones:		
Fondo de Inversión no Diversificado Público Scotia	4.897.224.391	3.260.463.364
Fondo de Inversión no Diversificado Multipropósito Scotia	-	142.341.281
Fondos en dólares:		
Fondo de Inversión no Diversificado Público Dólares Scotia	32.926.015	33.104.079
Fondo de inversión no Deversificado exposición al mercado de dinero a nivel mundial Scotia	861.170	-
Fondo de inversión no diversificado exposición al mercado de renta fija Scotia	2.221.064	-
Fondo de Inversión No Diversificado exposición al mercado accionario USA	2.771.053	-
Fondo de Inversión No Diversificado exposición al mercado accionario Internacional Scotia	1.072.570	-

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.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

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 Scotia Valores 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.

h) Distribución de beneficios según prospecto de inversión

Para los fondos de inversión, la política de distribución de beneficios es la siguiente:

*Fondo de Inversión no Diversificado Público Scotia, Fondo de Inversión no Diversificado Público Dólares 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 Scotia, Fondo de Inversión no Diversificado Exposición al Mercado Accionario Internacional Scotia* – Estos 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.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

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% y 2,50% para los fondos en colones y entre 0,45% y 0,60% para los fondos en dólares. Las comisiones de administración varían según las series y los planes de cada fondo de inversión, las cuales se encuentran detalladas en los prospectos respectivos.

(15) Cuentas corrientes de fondos de inversión

Al 31 de diciembre, los saldos que se mantienen en las cuentas corrientes de los Fondos de Inversión ascienden a ₡5.602.243.573 y US\$3.920.246 en el año 2010 (₡484.449.808 y US\$821.580 en el 2009).

(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

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.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

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 misma 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.

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

	2010	2009
Disponibilidades	¢ 11.431.032	24.784.078
Inversiones en instrumentos financieros	515.315.733	680.964.223
Cuentas y comisiones por cobrar	1.369.721	11.462.081
	¢ <u>528.116.486</u>	<u>717.210.382</u>

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

Inversiones por calificación

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

		2010	2009
AA	¢	-	56.705.005
BB		259.314.390	553.218.357
Sin calificación		250.343.596	61.119.204
Total inversiones:		<u>509.657.986</u>	<u>671.042.566</u>
Productos por cobrar asociados a inversiones		5.657.747	9.921.657
Valor en libros	¢	<u>515.315.733</u>	<u>680.964.223</u>

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

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las inversiones sin calificación corresponden a inversiones en títulos en colones.

b) Inversiones por sector geográfico

Al 31 de diciembre, 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

31 de diciembre de 2010

Al 31 de diciembre de 2010, el calce de plazos de activos y pasivos expresado en colones es como sigue:

		Días						Total	
		A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365		Más de 365
<b>Activos:</b>									
Disponibilidades e inversiones	¢	11.431.032	-	-	86.801.747	47.732.507	-	375.123.732	521.089.018
Cuentas e intereses por cobrar			6.318.829	-	-	-	-		6.318.829
Total recuperaciones de activos	¢	11.431.032	6.318.829	-	86.801.747	47.732.507	-	375.123.732	527.407.847
<b>Pasivos:</b>									
Cuentas e intereses por pagar	¢		17.262.878	-	-	-	-		17.262.878
Total vencimiento de pasivos	¢		17.262.878	-	-	-	-		17.262.878
Diferencia	¢	11.431.032	(10.944.049)	-	86.801.747	47.732.507	-	375.123.732	510.144.969

Al 31 de diciembre de 2009, el calce de plazos de activos y pasivos expresado en colones es como sigue:

		Días						Total	
		A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365		Más de 365
<b>Activos:</b>									
Disponibilidades e inversiones	¢	24.784.078	-	-	-	-	-	671.042.566	695.826.644
Cuentas e intereses por cobrar		-	21.382.548	-	-	-	-	-	21.382.548
Total recuperaciones de activos	¢	24.784.078	21.382.548	-	-	-	-	671.042.566	717.209.192
<b>Pasivos:</b>									
Cuentas e intereses por pagar	¢	-	54.330.569	-	-	-	-	-	54.330.569
Total vencimiento de pasivos		-	54.330.569	-	-	-	-	-	54.330.569
Diferencia	¢	24.784.078	(32.948.021)	-	-	-	-	671.042.566	662.878.623

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

d) Riesgo de mercado

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

i. Riesgo cambiario

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

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

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos:			
Disponibilidades	US\$	7.508	23.542
Valores disponibles para la venta		510.612	747.857
Cuentas e intereses por cobrar		5.339	11.500
Otros activos		3.503	2.784
Total activos		<u>526.962</u>	<u>785.683</u>
Pasivos:			
Cuentas e intereses por pagar		<u>(6.804)</u>	<u>(86.351)</u>
Total pasivos		<u>(6.804)</u>	<u>(86.351)</u>
Posición (exposición) neta	US\$	<u>520.158</u>	<u>699.332</u>

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

Al 31 de diciembre de 2010, el calce de plazos de las cuentas más importantes en dólares estadounidenses, es el siguiente:

		A la vista	De 1 a 30 días	De 61 a 90 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Total
Activos:							
Disponibilidades e inversiones	US\$	7.508		170.920	93.989	245.703	518.120
Cuentas e intereses por cobrar			5.339				5.339
Otros activos			3.503				3.503
Total recuperaciones de activos	US\$	7.508	8.842	170.920	93.989	245.703	526.962
Pasivos:							
Cuentas e intereses por pagar	US\$		6.804				6.804
Total vencimientos de pasivos	US\$		6.804				6.804
Diferencia	US\$	7.508	2.038	170.920	93.989	245.703	520.158

Al 31 de diciembre de 2009, el calce de plazos de las cuentas más importantes en dólares estadounidenses, es el siguiente:

		A la vista	De 1 a 30 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Total
Activos:							
Disponibilidades e inversiones	US\$	23.542	-	-	-	747.857	771.399
Cuentas e intereses por cobrar		-	11.502	-	-	-	11.502
Otros activos		-	2.782	-	-	-	2.782
Total recuperaciones de activos	US\$	23.542	14.284	-	-	747.857	785.683
Pasivos:							
Cuentas e intereses por pagar	US\$	-	86.351	-	-	-	86.351
Total vencimientos de pasivos	US\$	-	86.351	-	-	-	86.351
Diferencia	US\$	23.542	(72.067)	-	-	747.857	699.332

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

Análisis de sensibilidad

A continuación se presenta un análisis de sensibilidad, sobre la posición en moneda extranjera neta de la Compañía, el cual se realiza considerando un aumento o disminución en el tipo de cambio, según los dos extremos de las bandas de intervención establecidas por el Banco Central de Costa Rica para los US dólares:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efecto en los resultados:		
Aumento en el tipo de cambio		
Activos	¢ 81.152.148	41.154.076
Pasivos	<u>(1.047.816)</u>	<u>(4.523.065)</u>
Neto	<u>¢ 80.104.332</u>	<u>36.631.010</u>
Disminución en el tipo de cambio		
Activos	¢ (4.136.652)	(46.096.022)
Pasivos	<u>53.411</u>	<u>5.066.213</u>
Neto	<u>¢ (4.083.241)</u>	<u>(41.029.808)</u>

ii. Riesgo de tasa de interés

Al aumentar el nivel general de tasas de interés en los mercados internacionales y local, los valores de renta fija experimentan una caída en su precio para adaptarse a estas nuevas condiciones, por lo cual su valoración puede caer, aunque por sí mismos dichos valores no estén afrontando eventos individuales que justifiquen esa caída.

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

La sensibilidad de un valor indica la variación porcentual que puede sufrir el precio de un bono o portafolio como reacción ante cambios en las tasas de interés del mercado en los plazos de referencia.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

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

	2010		2009	
Instrumentos de renta fija	¢ 161.222.945	31.63%	221.989.368	33,08%
Instrumentos de renta ajustable	134.700.272	26.43%	175.695.164	26,18%
Tudes	213.734.769	41.94%	216.653.029	32,29%
Participaciones fondo inmobiliario	-	0.00%	56.705.005	8,45%
	¢ <u>509.657.986</u>	<u>100.00%</u>	<u>671.042.566</u>	<u>100,00%</u>

Los instrumentos de renta fija y renta ajustable corresponden a bonos del sector público costarricense.

El análisis de la sensibilidad de la cartera de inversiones en bonos de la Compañía, al aumento o a la disminución en las tasas de interés, se presenta a continuación:

		Efecto en el valor de la cartera			
		2010		2009	
		Cambio de + 1%	Cambio de- 1%	Cambio de + 1%	Cambio de- 1%
Inversiones renta fija y renta ajustable	¢	(2.039.868)	2.039.868	(36.170.813)	36.170.813

A continuación se presenta un detalle de la variación en el ingreso por intereses proyectado a un año, ante un incremento o disminución del 1% sobre la tasa de referencia para los instrumentos de renta ajustable:

		Efecto en el ingreso por intereses			
		2010		2009	
		Cambio de + 1%	Cambio de- 1%	Cambio de + 1%	Cambio de- 1%
Ingreso por intereses instrumentos renta ajustable	¢	1.688.612	(1.688.612)	359.500	(359.500)
Ingreso por intereses instrumentos renta ajustable	\$	1.920	(1.920)	2.420	(2.420)

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

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 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 la Compañía
- 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, 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.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

f) Riesgo de capital

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

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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 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.

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.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

(17) Contratos

*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).
- *Servicios* – Dicho contrato cuenta con una cuota fija mensual, por servicios de asesoría, mantenimiento y logística (Nota 3).

*Contratos con Scotia Leasing Costa Rica, S.A. (compañía relacionada)* – Al 31 de diciembre de 2009, existía un contrato por el alquiler de vehículos. La cuota mensual era por US\$690 (Nota 3).

(18) 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 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*”.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

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

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2008, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

(19) Cifras del 2009

Algunas cifras del 2009 han sido reclasificadas para efectos de comparación con las cifras del 2010, según se explica a continuación

- a) El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero de conformidad con el artículo 11 del acta de la Sesión 850-2010 del 07 de mayo de 2010, comunicó mediante la nota C.N.S. 413-10 del 11 de mayo de 2010, el acuerdo para modificar el modelo del estado de resultados establecido por el Acuerdo SUGEF 31-04 “Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros”. Mediante este acuerdo se requiere la siguiente modificación:
  - Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, la pérdida o ganancia por diferencial cambiario se presenta por su resultado neto. En los estados financieros del período 2009, el ingreso por diferencial cambiario se presentó en la sección de ingresos financieros y el gasto por diferencial cambiario se presentó en la sección de gastos financieros. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009, el ingreso y el gasto por diferencial cambiario ascienden a un monto de ¢45.635.432 y ¢37.556.635, respectivamente.