

**SCOTIA FONDOS SOCIEDAD
ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



KPMG en Perú
Torre KPMG - Av. Javier Prado Oeste 203
San Isidro, Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000
Fax 51 (1) 421 6943
Internet www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Scotia Fondos Sociedad Administradora de Fondos S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Scotia Fondos Sociedad Administradora de Fondos S.A. (una subsidiaria de Scotiabank Perú S.A.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Sociedad Administradora en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad Administradora. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, 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 proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

. 2 .

Opinión

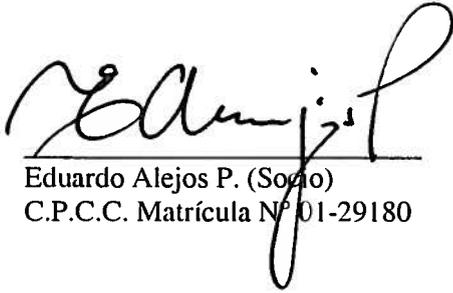
En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Scotia Fondos Sociedad Administradora de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú

Caipo y Asociados

10 de abril de 2014

Refrendado por:



Eduardo Alejos P. (Socio)
C.P.C.C. Matrícula N° 01-29180

**SCOTIA FONDOS SOCIEDAD
ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.**

**Estados Financieros
31 de diciembre de 2013 y de 2012**

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 – 36

. 1 .

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>		<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo				Pasivo			
Activo corriente:				Pasivo corriente:			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	19,036	10,350	Cuentas por pagar a principal	16	879	1,140
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6	9,297	14,565	Otros pasivos	8	1,407	987
Cuentas por cobrar por administración de fondos	7	2,800	3,632			-----	-----
Otras cuentas por cobrar		348	-	Total pasivo		2,286	2,127
Otros activos	8	162	225			-----	-----
		-----	-----	Patrimonio neto:			
Total activo corriente		31,643	28,772	Capital emitido	9(a)	15,450	15,450
		-----	-----	Reserva legal	9(b)	3,245	3,245
Activo no corriente:				Resultados acumulados		10,876	8,252
Mobiliario y equipo, neto		24	33			-----	-----
Intangibles, neto		-	62	Total patrimonio neto		29,571	26,947
Impuesto a la renta diferido	14	190	207			-----	-----
		-----	-----	Total pasivo y patrimonio neto		31,857	29,074
Total activo no corriente		214	302			-----	-----
		-----	-----			=====	=====
Total activo		31,857	29,074			=====	=====
		=====	=====				

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

. 2 .

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(En miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos operativos:			
Remuneración de los fondos	10	34,356	28,983
Comisión por rescate de cuotas		59	64
		-----	-----
		34,415	29,047
		-----	-----
Gastos operativos:			
Gastos de administración	11	(18,769)	(17,667)
Gastos de ventas	11	(672)	(1,034)
Otros, neto		265	694
		-----	-----
		(19,176)	(18,007)
		-----	-----
Utilidad operativa		15,239	11,040
		-----	-----
Otros ingresos (gastos):			
Ganancia neta en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6(c)	242	576
Ingresos financieros, neto	12	341	276
Diferencia en cambio, neta	4(i)	(120)	(92)
		-----	-----
Utilidad antes de impuesto a la renta		15,702	11,800
		-----	-----
Impuesto a la renta	13(a)	(4,826)	(3,548)
		-----	-----
Utilidad neta del ejercicio		10,876	8,252
		-----	-----
Otros resultados integrales		-	-
		-----	-----
Total resultados integrales		10,876	8,252
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

. 3 .

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(En miles de nuevos soles)

	<u>Número de acciones comunes</u>	<u>Capital emitido (nota 9a)</u>	<u>Reserva legal (nota 9b)</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto</u>
Saldos al 1 de enero de 2012	15,450,008	15,450	2,558	9,984	27,992
Transferencia de utilidades a reserva legal	-	-	687	(687)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(9,297)	(9,297)
Resultado integral del año:					
Utilidad neta	-	-	-	8,252	8,252
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	15,450,008	15,450	3,245	8,252	26,947
Saldo al 1 de enero 2013	15,450,008	15,450	3,245	8,252	26,947
Distribución de dividendos	-	-	-	(8,252)	(8,252)
Resultado integral del año:					
Utilidad neta	-	-	-	10,876	10,876
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	15,450,008	15,450	3,245	10,876	29,571

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

. 4 .

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(En miles de nuevos soles)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	10,876	8,252
Amortización	61	101
Depreciación	12	18
Impuesto a la renta diferido	17	57
Cambios netos en el activo y pasivo		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar por administración de fondos	832	(1,309)
Disminución en otros activos	63	74
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(348)	2
Aumento en cuentas por pagar y otros pasivos	159	137
	-----	-----
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	11,672	7,332
	-----	-----
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Venta (Compra) de activos financieros, neto	5,268	(2,292)
Adquisición de mobiliario y equipo	(3)	(9)
Adquisición de intangibles	-	(83)
	-----	-----
Efectivo neto proveniente (utilizado) en las actividades de inversión	5,265	(2,384)
	-----	-----
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Pago de dividendos en efectivo	(8,251)	(9,297)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(8,251)	(9,297)
	-----	-----
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	8,686	(4,349)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	10,350	14,699
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	19,036	10,350
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

 (1) Antecedentes y Actividad Económica

 (a) Antecedentes

Scotia Fondos Sociedad Administradora de Fondos S.A. (en adelante “la Sociedad”), es una subsidiaria de Scotiabank Perú S.A.A. (en adelante “la Principal”) que posee el 100% de su capital social al 31 de diciembre de 2013 y de 2012. La Sociedad inició sus operaciones dentro del marco global de fusión por reorganización simple del ex - Banco de Lima Sudameris y el ex - Banco Wiese Ltd. efectuada el 6 de setiembre de 1999. El domicilio legal de la Sociedad es Calle Andrés Reyes 489, Piso 8, San Isidro – Lima, Perú.

 (b) Actividad Económica

Las actividades de la Sociedad se encuentran normadas por el Decreto Legislativo N°861, Ley del Mercado de Valores, promulgada el 21 de octubre de 1996, cuyo Texto Único Ordenado se aprobó el 15 de junio de 2002 y las normas complementarias emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores (en adelante “la SMV”). La Sociedad tiene como objeto social dedicarse a la administración de fondos mutuos de inversión en valores y de fondos de inversión, previamente autorizados por la SMV. La Sociedad debe cumplir con diversas restricciones emitidas por la SMV, las cuales se resumen en la nota 18.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Sociedad tuvo a su cargo la administración de nueve fondos mutuos de inversión de oferta privada, respectivamente, cuyas denominaciones y características son las siguientes:

<u>Denominación</u>	<u>Valor patrimonial en miles de S/.</u>		<u>Características de inversión</u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
Scotia Fondo Premium \$ FMIV	585,022	823,488	Instrumentos representativos de deuda en dólares estadounidenses y de alta calidad crediticia. El horizonte temporal de este Fondo es mayor a 360 días y hasta 1,440 días.
Scotia Fondo Premium S/. FMIV	442,823	780,644	Instrumentos representativos de deuda en nuevos soles y de alta calidad crediticia. El horizonte temporal de este Fondo es mayor a 360 días y hasta 1,440 días.
Scotia Fondo Cash \$ FMIV	297,334	374,895	Instrumentos representativos de deuda o pasivos de corto plazo en dólares y de alta calidad crediticia. El horizonte temporal es este Fondo es entre 90 a 360 días.
Scotia Fondo Cash S/. FMIV	387,217	522,202	Instrumentos representativos de deuda o pasivos de corto plazo en soles y de alta calidad crediticia. El horizonte temporal de este Fondo es entre 90 a 360 días.
Scotia Fondo Extra Conservador \$ FMIV	395,937	244,707	Instrumentos de renta fija, principalmente en depósitos e instrumentos de deuda o pasivos de corto plazo del mercado monetario en dólares estadounidenses y de alta calidad crediticia. El horizonte temporal es de entre 90 a 360 días.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Denominación	Valor patrimonial en miles de S/.		Características de inversión
	2013	2012	
Scotia Fondo Extra Conservador S/. FMIV	348,748	264,522	Instrumentos representativos de deuda o pasivos de corto plazo del mercado monetario en nuevos soles y de alta calidad crediticia. El horizonte temporal es de entre 90 a 360 días.
Scotia Fondo Mixto Balanceado FMIV	54,889	77,743	De 50 a 75 por ciento como máximo en instrumentos representativos de deuda o pasivos y de 25 a 50 por ciento como mínimo en instrumentos de renta variable ambos predominantemente en nuevo soles y dólares estadounidenses principalmente en acciones del Índice Selectivo de la Bolsa de Valores de Lima. El horizonte temporal es de mediano a largo plazo.
Scotia Fondo Acciones S/. FMIV	30,095	38,850	Instrumentos de renta variable en nuevos soles (mínimo 75% del portafolio). Los instrumentos que el fondo adquiere corresponden principalmente a acciones del Índice General de la Bolsa de Valores de Lima y del exterior.
Scotia Fondo Mixto Balanceado S/. FMIV	4,205	3,358	De 50 a 75 por ciento como máximo en depósitos en instituciones financieras y en instrumentos representativos de deuda y de 25 a 50 por ciento en instrumentos de renta variable, ambos en nuevos soles y dólares estadounidenses, principalmente en acciones del Índice Selectivo de la Bolsa de Valores de Lima. El horizonte temporal es de mediano a largo plazo.

Los fondos mutuos pagan a la Sociedad una comisión unificada por los servicios de administración. Dicha comisión se incluye en el rubro “Remuneración de los fondos” del estado de resultados integrales y es calculada diariamente sobre el patrimonio neto de los fondos mutuos y pagada en forma mensual, ver nota 7. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los porcentajes anuales cobrados por dicha remuneración fueron los siguientes:

Fondos mutuos	Porcentaje cobrado	
	2013	2012
Scotia Fondo Premium \$ FMIV	1.35	1.35
Scotia Fondo Premium S/. FMIV	1.30	1.30
Scotia Fondo Cash \$ FMIV	1.00	1.00
Scotia Fondo Cash S/. FMIV	1.00	1.00
Scotia Fondo Extra Conservador \$ FMIV	0.40	0.40
Scotia Fondo Extra Conservador S/. FMIV	1.00	1.00
Scotia Fondo Mixto Balanceado FMIV	2.25	2.25
Scotia Fondo Mixto Balanceado S/. FMIV	2.25	2.25
Scotia Fondo Acciones S/. FMIV	3.00	3.00

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad ha registrado ingresos por remuneración de los fondos por miles de S/. 34,356 (miles de S/. 28,983 al 31 de diciembre de 2012).

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con las normas legales vigentes, las inversiones en los fondos mutuos se realizan por cuenta y riesgo de los propios inversionistas, por lo cual, la Sociedad y los fondos mutuos no ofrecen pagar intereses, ni garantizan un rendimiento sobre la inversión en las cuotas de los fondos.

La Sociedad ha suscrito con Scotiabank Perú S.A.A. contratos por comisión mercantil (promoción y derivación de clientes), por servicios generales y por alquiler de oficinas. Producto de estos contratos, durante el año 2013 la Sociedad ha registrado gastos por miles de S/. 13,124 (miles de S/. 11,507 durante el año 2012), los mismos que se incluyen en el rubro “Gastos de administración” del estado de resultados integrales (nota 11).

(c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 12 de abril de 2013. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Gerencia el 13 de febrero de 2014, y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Accionistas, dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, estos serán aprobados sin modificaciones.

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) vigentes al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

(b) Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por el IASB.

(c) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, excepto por los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, que son registrados a su valor razonable.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(e) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la Gerencia 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.

Los estimados y juicios realizados 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.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las estimaciones más significativas incluidas en los estados financieros adjuntos, están relacionadas a la valorización de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y el impuesto a la renta diferido.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

(3) Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Sociedad se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente con las del ejercicio anterior, a menos que se indique lo contrario.

(a) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden las cuentas corrientes, cuentas de ahorros y depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de apertura, todas ellas registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor razonable.

(b) Instrumentos Financieros*Reconocimiento y medición inicial*

La Sociedad clasifica sus instrumentos financieros en una de las categorías definidas por la NIC 39: (i) activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) activos financieros disponibles para la venta, (iv) activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y (v) pasivos financieros. La Sociedad determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad e intención de la Gerencia para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuibles directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un plazo establecido de acuerdo a regulaciones o convenciones en el mercado (plazos regulares de mercado) son reconocidas a la fecha de contratación.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(i) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado como un activo financiero a valor razonable con cambios en resultados si es adquirido con el propósito de venderlo o recomprarlo en el corto plazo, o si es designado así por la Gerencia. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La Gerencia sólo puede designar un instrumento a valor razonable con cambios en resultados cuando se cumplen los siguientes criterios:

- la designación elimina o reduce significativamente el tratamiento inconsistente que, de otro modo, surgiría de la medición de los activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias o pérdidas que ellos generan sobre una base diferente; o
- los activos y pasivos son parte de un grupo de activos financieros, pasivos financieros o ambos; los cuales son gestionados y evaluados en base al rendimiento sobre su valor razonable, de acuerdo con una gestión de riesgo documentada o a una estrategia de inversión; o
- los instrumentos financieros contienen uno o más derivados incorporados, los cuales modifican significativamente los flujos de caja que de otra manera podrían ser requeridos por el contrato.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados corresponden a participaciones en fondos administrados por la Sociedad que se mantienen para la negociación en el corto plazo.

Los cambios en el valor razonable de un activo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados son registrados en el estado de resultados integrales en el rubro “Ganancia neta en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”, ver nota 6(c).

(ii) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por desvalorización. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La Sociedad tiene en esta categoría: efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar por administración de fondos y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de su provisión para cuentas de cobranza dudosa, cuando es aplicable.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(iii) Activos financieros disponibles para la venta:

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen inversiones en instrumentos de capital y deuda. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Gerencia tenga intención expresa de vender la inversión dentro de los doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones disponibles para la venta son medidas a su valor razonable, las ganancias y pérdidas no realizadas se reconocen como otros resultados integrales en el patrimonio neto, netas de su correspondiente impuesto a la renta. Cuando una inversión disponible para la venta es vendida, la ganancia o pérdida acumulada es reconocida en el estado de resultados integrales, o si se determina un deterioro, el monto deteriorado es reconocido en el estado de resultados integrales y retirado de los otros resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Sociedad no mantiene inversiones disponibles para la venta.

(iv) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos, se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento cuando la Sociedad tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Sociedad no mantiene ninguna inversión en esta categoría.

(v) Pasivos financieros:

Después del reconocimiento inicial, los otros pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros que mantiene la Sociedad corresponden a los rubros de: cuentas por pagar a la principal y otros pasivos.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) Los derechos de recibir flujos de efectivo de dicho activo han terminado;
- (ii) la Sociedad ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo a una tercera parte, en virtud de un acuerdo de transferencia;
- (iii) la Sociedad ha transferido sustancialmente la totalidad de sus riesgos y beneficios del activo o; y

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (iv) de no haber transferido ni retenido sustancialmente la totalidad de los riesgos y beneficios del activo, ha transferido su control.

En caso que la Sociedad transfiera sus derechos de recibir flujos de efectivo de un activo o suscriba un acuerdo de transferencia, pero no haya transferido sustancialmente la totalidad de los riesgos y aún mantiene el control del activo, debe reconocer un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que haya retenido la Sociedad.

Deterioro de activos financieros

La Sociedad evalúa, a la fecha de cada estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida incurrida) y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras importantes del prestatario o grupo de prestatarios, incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otro proceso de reorganización.

En el caso de la provisión para cuentas de cobranza dudosa esta se establece si existe evidencia objetiva de que la Sociedad no podrá cobrar todos los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la operación; se determina sobre la base de evaluaciones internas de riesgo de crédito y contraparte; y se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Gerencia considera que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

(c) Mobiliario y Equipo

El mobiliario y equipo son registrados a su costo histórico de adquisición, menos la depreciación acumulada y deterioro del activo, de ser aplicable. Los activos de mobiliario y equipos se reconocen en el momento de su recepción, cuando el proveedor le ha transferido a la Sociedad todos los riesgos y beneficios inherentes a dichos activos. El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que la Sociedad obtenga los beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el uso del mobiliario y equipo adquirido.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo a su valor residual durante su vida útil estimada, como sigue:

	<u>Años</u>
Equipos diversos y muebles y enseres	10
Equipo de cómputo	5

Una partida de mobiliario y equipo y cualquier parte significativa inicialmente reconocida, es dada de baja, cuando es vendida o cuando no se espera beneficios económicos futuros de su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida que surja producto de la baja de estos bienes (calculado como la diferencia entre el importe neto de la disposición del activo y su importe en libros) es incluida en el estado de resultados integrales.

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados periódicamente para asegurar que éstos sean consistentes con el beneficio económico actual y las expectativas de vida.

(d) Intangibles

Los intangibles se registran inicialmente al costo. Un activo se reconoce como intangible si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluyan a la Sociedad y su costo puede ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se valorizan al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización.

Los intangibles de la Sociedad se encuentran compuestos en su integridad por softwares de computadoras para el desarrollo de sus operaciones, los cuales tienen una vida útil estimada de 1 año.

La vida útil y el método de amortización son revisados periódicamente por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de las partidas de intangibles.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para su liquidación y pueda hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera.

Cuando el cambio del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los flujos que se espera incurrir para cancelarla.

La provisión por compensación por tiempo de servicios del personal (CTS) se calcula de acuerdo con la legislación vigente, por el íntegro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores y debe ser cancelada mediante depósitos en las entidades financieras elegidas por ellos. El cálculo se hace por el monto que correspondería pagarse a la fecha del balance general, se incluye en el rubro de otras cuentas por pagar y se contabiliza con cargo a resultados a medida que se devenga.

(f) Pasivos y Activos Contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, pero se revelan cuando su grado de contingencia es probable.

(g) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

Los ingresos de las actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Sociedad y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago se ha realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente.

Los ingresos por remuneración de los fondos que administra la Sociedad, son calculados aplicando un porcentaje establecido en cada reglamento sobre el valor total del patrimonio neto diario de cada uno de los fondos y es pagado a la Sociedad en forma mensual, ver notas 7 y 10.

Los ingresos generados por comisiones por el rescate de cuotas, son reconocidos como ingresos cuando se realiza el rescate de las cuotas.

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(h) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(i) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, son reconocidas en el rubro “Diferencia en cambio, neta”, del estado de resultados integrales, ver nota 4(i).

(j) Impuesto a la Renta

Impuesto a la renta corriente -

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que será recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Sociedad. La tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad neta imponible.

Impuesto a la renta diferido -

Es registrado usando el método del pasivo en base a las diferencias temporales entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus importes en libros para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido reconocido. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido. El activo diferido se reconoce sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

La Sociedad determina su impuesto a la renta diferido con base en la tasa de impuesto aplicable a sus utilidades no distribuidas.

(k) Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en el cual es aprobado por la Junta General de Accionistas.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (1) Nuevos Pronunciamientos Contables que no han sido adoptados anticipadamente
Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.
- Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados, esta modificación al alcance de la NIC tiene por objetivo simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes de los años de servicio del empleado, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del sueldo. Efectiva para periodos anuales que comienzan o después del 1 de julio de 2014.
 - Enmienda a la NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación, aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de la NIC 32. Efectiva para periodos anuales que comienzan o después del 1 de enero de 2014.
 - Enmienda a la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos, la enmienda aclara el alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Efectiva para periodos anuales que comienzan o después del 1 de enero de 2014.
 - Enmiendas a las NIIF 10, 12 y NIC 27: Entidades de Inversión, bajo los requerimientos de la NIIF 10, las entidades informantes están obligadas a consolidar todas las sociedades sobre las cuales poseen control. La enmienda establece una excepción a estos requisitos, permitiendo que las Entidades de Inversión midan sus inversiones a valor razonable con cambio en resultados de acuerdo a NIIF 9, en lugar de consolidarlas. Efectiva para periodos anuales que comienzan o después del 1 de enero de 2014.
 - La NIIF 9 ‘Instrumentos financieros’, cubre la clasificación, medición y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La NIIF 9 fue emitida en noviembre de 2009 y octubre de 2010. Reemplaza las porciones de la NIC 39 que se refieren a la clasificación y medición de instrumentos financieros. La NIIF 9 requiere que se clasifiquen los activos financieros en dos categorías de medición: aquellos medidos al valor razonable y aquellos medidos al costo amortizado. Esta determinación se efectúa a su reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo de negocios de la entidad para la administración de instrumentos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales del instrumento. Respecto de los pasivos financieros, la norma retiene la mayoría de los requerimientos de la NIC 39. El principal cambio es que los casos en los que la opción de valor razonable es tomada para pasivos financieros, la parte que corresponde al cambio en el valor razonable originada por el riesgo crediticio de la propia entidad se registrará en otros resultados integrales antes que en el estado de resultados integrales, a menos que esto cree una divergencia contable.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- CINIIF 21 Gravámenes, esta interpretación de la NIC 37 Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes, proporciona una guía sobre cuándo una entidad debe reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por el gobierno, distinto al impuesto a la renta, en sus estados financieros. Efectiva para periodos anuales que comienzan o después del 1 de enero de 2014.

La Gerencia de la Sociedad se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

(4) Administración de Riesgos Financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Sociedad está expuesta a riesgos de crédito, mercado, tasa de interés, moneda y liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Sociedad y cada persona dentro de la Sociedad es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Sociedad.

Estructura de Gestión de Riesgos

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Sociedad, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas de la Sociedad, tal como se explica a continuación:

- **Directorio**
El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos y es responsable de la aprobación de las políticas y estrategias empleadas actualmente por la Sociedad. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos en general, así como las políticas elaboradas por áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de crédito.
- **Comité de Riesgos**
El Comité de Riesgos es responsable del cumplimiento de los lineamientos definidos por el Directorio. El Comité de Riesgos revisa la estrategia utilizada para la mitigación de riesgos, define los procedimientos a seguir por la Sociedad para el manejo de riesgos y establece los principios, políticas y límites generales para los diferentes tipos de riesgos.
- **Control Interno**
Los procesos de manejo de riesgos de la Sociedad son monitoreados por el área de Control Interno, que analiza tanto la adecuación de los procedimientos como el cumplimiento de ellos. El área de Control Interno discute los resultados de todas las evaluaciones con la Gerencia, e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Comité de Riesgos y la Gerencia General.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Reporte de Riesgos

El monitoreo y control de riesgos son realizados principalmente en base a los límites establecidos por la Sociedad. Estos límites reflejan la estrategia comercial y el ambiente de mercado de la Sociedad; así como el nivel de riesgo que la Sociedad está dispuesta a aceptar, e incluye el cumplimiento de las políticas de prevención de lavado de activos. Asimismo, la Sociedad monitorea y mide la capacidad total de tolerancia de riesgos en relación con la exposición de riesgos total en todas las actividades y con todos los tipos de riesgo.

La información obtenida de la Sociedad es revisada y procesada con el fin de analizar, controlar e identificar los riesgos de manera oportuna. Esta información es presentada y explicada al Directorio, al Comité de Riesgos y todos los miembros relevantes de la Sociedad. El informe comprende el total de exposición crediticia, las proyecciones métricas de crédito y los ratios de liquidez. La Gerencia evalúa la conveniencia del valor razonable de las inversiones y la suficiencia de la provisión para créditos de cobranza dudosa periódicamente.

Riesgos

El programa general de administración de riesgos de la Sociedad se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales cambios adversos en su desempeño financiero.

La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas. El Directorio aprueba lineamientos para la administración global de riesgos, así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de mercado, crediticios y de liquidez.

La Gerencia de la Sociedad es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes indicados siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio implica el riesgo en el cual el valor razonable de los instrumentos financieros mantenidos en moneda extranjera se vea afectados por las variaciones en el tipo de cambio.

La Sociedad cubre su exposición a los riesgos de las fluctuaciones en el tipo de cambio de la moneda extranjera sobre la moneda local a través del mantenimiento de activos expresados en dólares estadounidenses en niveles que permitan reducir el cambio de cualquier fluctuación importante sobre sus pasivos en moneda extranjera.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los saldos en miles de dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 se resumen como sigue:

	<u>En miles de US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo:		
Efectivo y equivalente de efectivo	79	7
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	22	22
Cuentas por cobrar por administración de fondos	494	693
	-----	-----
	595	722
	-----	-----
Pasivo:		
Cuentas por pagar a Principal	-	447
Otros pasivos	14	14
	-----	-----
	14	461
	-----	-----
Posición activa, neta	581	261
	=====	=====

La Gerencia de la Sociedad, mantiene una posición activa neta en dólares, por la cual ha decidido asumir el riesgo de cambio que genera, por lo que no se realizó operaciones de cobertura con productos financieros derivados.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Sociedad ha registrado una pérdida, neta por diferencia en cambio que asciende aproximadamente a miles de S/. 120 y miles de S/. 92, respectivamente, la cual se presentan en el rubro “Diferencia en cambio, neta”, del estado de resultados integrales.

Dichos saldos han sido expresados en nuevos soles a los siguientes tipos de cambio del mercado libre, vigentes, son como sigue:

	<u>En S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
1 US\$ - Tipo de cambio compra - (activos)	2.794	2.549
1 US\$ - Tipo de cambio venta - (pasivos)	2.796	2.551

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los saldos en moneda extranjera, en los activos y pasivos monetarios de la Sociedad. El análisis determina el cambio de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes, en el estado de resultados integrales antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto:

<u>Análisis de sensibilidad</u>	<u>Cambios en tasas de cambio</u>	<u>En miles de S/.</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Devaluación			
Dólares estadounidenses	5%	81	33
Dólares estadounidenses	10%	162	66
Revaluación			
Dólares estadounidenses	5%	(81)	(33)
Dólares estadounidenses	10%	(162)	(66)

 (ii) Riesgo de Precio

La Sociedad está expuesta al riesgo de fluctuación de los precios de sus inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados, las cuales comprenden participaciones en fondos mutuos de inversión en valores administrados por la misma Sociedad.

La Sociedad realiza pruebas de sensibilidad de variación de 10, 20 y 30 por ciento en la fluctuación de los precios de mercado de dichas inversiones. La sensibilidad en el precio se presenta a continuación:

<u>Cambio en los precios de mercado</u>	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
+/-10	929	1,456
+/-20	1,859	2,912
+/-30	2,788	4,369

 (iii) Riesgo de Tasa de Interés

La Sociedad no mantiene activos o pasivos que devenguen intereses, excepto por los depósitos de ahorro y depósitos a plazo, los cuales devengan intereses a tasas fijas que no tienen mayor riesgo de fluctuación; asimismo, los depósitos a plazo mantiene fechas de vencimiento no mayor a 90 días desde la fecha de su constitución. En ese sentido, y en opinión de la Gerencia, la Sociedad no se encuentra afecta a un riesgo de tasa de interés.

Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de incumplimiento de las contrapartes con las que la Sociedad haya efectuado operaciones. Los activos financieros de la Sociedad potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos, activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y cuentas por cobrar. La magnitud de la exposición máxima al riesgo crediticio está representada por los saldos contables mantenidos en dichos rubros.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Con respecto de los depósitos en bancos, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, éstos son mantenidos en instituciones locales de primer nivel. Con respecto a las cuentas por cobrar y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, éstos están relacionados con los fondos mutuos que la Sociedad administra.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Sociedad no tiene ninguna concentración que represente un riesgo de crédito significativo al 31 de diciembre de 2013 y de 2012. Asimismo, a dichas fechas, la Sociedad no mantiene activos financieros en mora o deteriorados.

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Sociedad no pueda cumplir con sus compromisos de pago frente a terceros. La Gerencia de la Sociedad supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre sus requisitos de liquidez para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos en depósitos a plazo que generan intereses e inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados, escogiendo inversiones en fondos mutuos los cuales les permiten flexibilidad en los vencimientos con la finalidad de tener suficiente liquidez, a fin de mantener un adecuado calce con respecto de sus pasivos.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los pasivos financieros de la Sociedad tienen vencimientos corrientes, menores a 3 meses y están respaldados con los flujos de ingresos provenientes de efectivo y equivalentes de efectivo, activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar por administración de fondos y otras cuentas por cobrar.

Administración de riesgo de capital

La Sociedad administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Sociedad es monitoreada usando, entre otras medidas, las normas y ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Sociedad cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el “Patrimonio neto” que se muestra en el estado de situación financiera, y son: (i) salvaguardar la capacidad de la Sociedad para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Sociedad. Asimismo, la Sociedad cumple con el requerimiento patrimonial establecido por la SMV.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Estimación de valores razonable de los instrumentos financieros

En el curso normal de sus operaciones, la Sociedad utiliza varios tipos de instrumentos financieros. Estos instrumentos financieros corresponden a los activos y pasivos registrados, conformados principalmente por efectivo y equivalentes de efectivo, activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar por la administración de fondos, cuentas por pagar a la principal y otros pasivos.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Sociedad mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, los cuales se encuentran compuestos en su totalidad por certificados de participación en fondos mutuos que la Sociedad administra y el valor de mercado de dichas inversiones se encuentra determinado sobre la base del valor cuota.

Los activos y pasivos de la Sociedad son instrumentos financieros de corto plazo, con un vencimiento menor a un año y que se registran principalmente a su valor estimado de mercado. Para estos instrumentos financieros se considera que tienen un valor razonable equivalente al valor al que se encuentran registrados a la fecha del estado de situación financiera.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, en opinión de la Gerencia de la Sociedad, los valores razonables de los instrumentos financieros se aproximan a sus valores registrados en libros.

 (5) Efectivo y Equivalente de Efectivo

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Caja	3	-
Cuentas de ahorro (a)	438	93
Cuentas corrientes (a)	485	148
Depósito a plazo (b)	18,110	10,109
	-----	-----
	19,036	10,350
	=====	=====

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los depósitos en cuentas de ahorro y en cuentas corrientes se mantienen en instituciones bancarias nacionales, están denominados en moneda nacional y extranjera y son de libre disponibilidad. Las cuentas de ahorro son remuneradas a tasas vigentes en el mercado.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Al 31 de diciembre, la Sociedad mantiene depósitos a plazo en:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Empresa Financiera Edyficar S.A.	5,587	5,376
Banco Falabella Perú S.A.	2,826	2,723
Crediscotia Financiera S.A. (nota 16)	5,800	1,030
Scotiabank Perú S.A.A. (nota 16)	3,897	980
	-----	-----
	18,110	10,109
	=====	=====

Los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2013, devengan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 3.10% y 4.07% y tienen vencimientos originales menores a tres meses (al 31 de diciembre de 2012 devengaban intereses a tasas efectivas anuales que fluctuaron entre 3.17% y 4.11% y tenían vencimientos originales menores a tres meses).

Ver además, la nota 16, sobre saldos con partes relacionadas.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(6) Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados

Este rubro comprende certificados de participación en los siguientes fondos mutuos, los mismos que son administrados por la Sociedad:

	Número de cuotas		Valor cuota (expresado en la moneda del Fondo)		Valor razonable	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
En nuevos soles						
Scotia Fondo Cash S/.FMIV	277,249	769,428	16.943375	16.560785	4,698	12,742
Scotia Fondo Extra Conservador S/.FMIV	422,479	168,996	10.739979	10.449322	4,537	1,766
Scotia Fondo Premium S/.FMIV	38	39	13.002194	13.098195	1	1
					-----	-----
					9,236	14,509
En dólares estadounidenses						
Scotia Fondo Cash \$FMIV	1,456	1,457	15.029689	15.101363	61	56
					-----	-----
					9,297	14,565
					=====	=====

- (a) La Gerencia de la Sociedad ha decidido invertir parte de sus excedentes de efectivo en participaciones en fondos mutuos, los cuales son administrados por la Sociedad, y han sido designadas como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.
- (b) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el valor razonable de estas inversiones está representado por el valor cuota de los fondos mutuos.
- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, generaron una rentabilidad aproximada de miles de S/. 242 y miles de S/. 576, respectivamente, y se presentan en el rubro “Ganancia neta en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados” del estado de resultados integrales.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(7) Cuentas por Cobrar por Administración de Fondos

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Scotia Fondo Premium \$ FMIV	801	1,130
Scotia Fondo Premium S/. FMIV	587	954
Scotia Fondo Cash \$ FMIV	298	364
Scotia Fondo Cash S/. FMIV	391	523
Scotia Fondo Extra Conservador \$ FMIV	159	99
Scotia Fondo Extra Conservador S/. FMIV	343	269
Scotia Fondo Mixto Balanceado FMIV	123	172
Scotia Fondo Mixto Balanceado S/. FMIV	10	7
Scotia Fondo Acciones S/. FMIV	88	114
	-----	-----
	2,800	3,632
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el rubro se encuentra compuesto por las cuentas por cobrar a cada uno de los fondos administrados por la Sociedad. Estas cuentas por cobrar son calculadas mensualmente sobre la base del patrimonio neto de cada uno de los fondos y los porcentajes de comisión detallados en la nota 1; tienen vencimiento corriente, dado que las comisiones por administración de fondos mutuos son liquidadas mensualmente, y no generan intereses.

(8) Otros Activos y Pasivos

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otros activos, neto		
Pagos a cuenta del impuesto a la renta, neto	-	67
Cargas diferidas	162	158
	-----	-----
	162	225
	=====	=====
Otros pasivos, neto		
Tributos por pagar	204	312
Remuneraciones, bonificaciones y participaciones por pagar	464	411
Impuesto a la renta por pagar, neto (a)	625	-
Otras (b)	114	264
	-----	-----
	1,407	987
	=====	=====

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Corresponde al impuesto a la renta neto por pagar. Al 31 de diciembre de 2013, se observa un pasivo por dicho concepto debido a que los pagos a cuenta realizados por la Sociedad durante el ejercicio 2013, no exceden el impuesto a la renta por pagar de dicho ejercicio.
- (b) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las otras cuentas por pagar, corresponden principalmente a provisiones por servicios diversos (premios de campañas de fondos mutuos) por miles de S/. 15 y miles de S/. 205, respectivamente; tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantía específica alguna.

(9) Patrimonio Neto(a) Capital emitido

El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 está representado por 15,450,008 acciones comunes de valor nominal de S/.1 cada una. Tal como se indica en la nota 1, la Sociedad es una subsidiaria de Scotiabank Perú S.A.A. quien posee el 100% de su capital social al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

En la Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 10 de marzo de 2013 se aprobó la aplicación de los resultados del ejercicio del año 2012 ascendente a miles de S/. 8,252 a través del pago de dividendos por miles de S/. 8,252.

En la Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 13 de Abril de 2012 se aprobó la aplicación de los resultados del ejercicio del año 2011 ascendente a miles de S/. 6,871 a través del pago de dividendos por miles de S/. 6,184 y aumento a reserva legal por miles de S/. 687. Asimismo se pagó como dividendos al accionista los resultados acumulados de ejercicios anteriores por miles de S/. 3,113.

(b) Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10 por ciento de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.

La Junta General Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 13 de abril de 2012, aprobó capitalizar utilidades acumuladas por aproximadamente miles de S/. 687 para la reserva legal.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la reserva legal constituida por la Sociedad ha alcanzado el mínimo de 20 por ciento del capital social requerido por ley.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Dividendos declarados y pagados

A continuación se muestra información sobre los dividendos declarados y pagados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

Junta	Fecha	En miles de S/.	
		Dividendos declarados y pagados	Dividendos por acción
Dividendos 2013			
Junta Obligatoria Anual de Accionistas	12.04.2013	8,251	0.5341
Dividendos 2012			
Junta Obligatoria Anual de Accionistas	13.04.2012	9,297	0.6005
		=====	=====

(d) Patrimonio mínimo

De acuerdo con lo establecido en la Ley N° 27649 de fecha 23 de enero de 2002 (Ley que modificó el artículo N° 260 de la Ley del Mercado de Valores – Decreto Legislativo N° 861) y en el Artículo N°101 del Reglamento de Fondos Mutuos de Inversión en Valores y sus Sociedades Administradoras – Resolución CONASEV N° 0026-2000-EF/94.10, al 31 de diciembre de 2013, el capital mínimo fijado para las sociedades administradoras de fondos mutuos asciende a miles de S/. 1,356, (miles de S/. 1,365 al 31 de diciembre de 2012), por lo que el patrimonio neto de la Sociedad no puede ser menor a este monto. Asimismo, los mencionados artículos establecen que el patrimonio neto en ningún caso podrá ser inferior a 0.75% de la suma de los patrimonios promedios de los fondos mutuos bajo su administración. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el patrimonio neto de la Sociedad es superior a dicho límite.

 (10) Remuneración de los Fondos

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Remuneración por administración de fondos		
Scotia Fondo Premium \$ FMIV	10,208	9,778
Scotia Fondo Premium S/. FMIV	9,081	5,098
Scotia Fondo Cash \$ FMIV	3,320	3,804
Scotia Fondo Cash S/. FMIV	4,912	4,296
Scotia Fondo Extra Conservador \$ FMIV	1,297	851
Scotia Fondo Extra Conservador S/. FMIV	2,935	2,094
Scotia Fondo Mixto Balanceado FMIV	1,468	1,903
Scotia Fondo Mixto Balanceado S/. FMIV	115	22
Scotia Fondo Acciones S/. FMIV	1,020	1,137
	-----	-----
	34,356	28,983
	=====	=====

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

 (11) Gastos de Administración y Ventas

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de administración:		
Comisión mercantil, nota 16(c)	12,641	10,746
Cargas de personal	2,423	3,052
Tributos	1,353	1,116
Servicios prestados por terceros	1,068	961
Asesoría externa	467	740
Servicios generales, nota 16(d)	436	685
Depreciación y amortización	74	119
Alquileres, nota 16(e)	98	76
Custodia, nota 16(f)	40	35
Otros	169	137
	-----	-----
	18,769	17,667
	=====	=====
Gastos de ventas:		
Servicios prestados por terceros	409	723
Artículos promocionales y folletería	263	311
	-----	-----
	672	1,034
	=====	=====

 (12) Ingresos Financieros, Neto

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses sobre depósitos en bancos	536	432
Comisiones sobre carta fianza	(188)	(150)
Otros	(7)	(6)
	-----	-----
	341	276
	=====	=====

 (13) Situación Tributaria

- (a) Los años 2009 al 2013, inclusive, se encuentran sujetos a fiscalización por las autoridades tributarias. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales de la Sociedad, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a la renta de las personas jurídicas se calcula para los años 2013 y 2012 con una tasa del 30%, sobre la utilidad neta imponible.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Sociedad, al calcular la materia imponible del referido tributo por el año terminado al 31 de diciembre de 2013, ha determinado un impuesto a la renta corriente por miles de S/. 4,809 (miles de S/. 3,491 al 31 de diciembre de 2012), que se presenta en el rubro “Impuesto a la renta por pagar, neto” (dentro de “Pagos a cuenta del impuesto a renta, neto, al 31 de diciembre de 2012).

El gasto por impuesto a la renta comprende:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Corriente	4,809	3,491
Diferido (nota 14)	17	57
	-----	-----
Total	4,826	3,548
	=====	=====

- (b) Desde el año 2010 se elimina la exoneración a las ganancias de capital e intereses provenientes de valores mobiliarios emitidos por personas jurídicas constituidas o establecidas en el país; así también, los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos por el Estado Peruano, y de Certificados de Depósitos del Banco Central de Reserva del Perú, se encontrarán inafectos de la Ley del Impuesto a la Renta.
- (c) Para los cambios del impuesto a la renta, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia.

Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como el análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que, cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas vinculadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Sociedad, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2013. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la Declaración Jurada Anual informativa de Precios de Transferencia en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (d) Las Administradoras de Fondos Mutuos de Inversión en Valores son agentes de retención respecto de las rentas provenientes de los fondos que administran y; por lo tanto, tienen la obligación de determinar y atribuir las rentas que se hubieran generado a nivel de cada fondo administrado, las mismas que conservarán la calidad de gravadas, exoneradas e inafectas que corresponda de acuerdo a Ley.
- (e) A partir del ejercicio 2013, entra en vigencia el Decreto Legislativo N°1120 y, como consecuencia de ello, se ha producido un cambio en el régimen de transparencia fiscal aplicable a los fondos mutuos.

La ganancia generada por la redención o rescate se encontrará sujeta a una tasa de retención efectiva de 5 por ciento para personas naturales domiciliadas en el Perú, siendo irrelevante, para estos cambios, los instrumentos en los cuales el fondo hubiese invertido.

Cabe indicar que existen reglas especiales para determinar el costo computable de aquellas inversiones adquiridas con anterioridad al 31 de diciembre de 2013 (costo de adquisición o valor cuota a esa fecha, el mayor).

- (f) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.
- (g) A partir del año 2005, se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, y las provisiones específicas. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2013 y 2012, aplicable al monto de los activos que exceda de S/. 1,000,000. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas.

El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta, y contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

- (h) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a la Renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.
- (i) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras ha sido fijada en 0.005% y se aplica sobre cada depósito y cada retiro.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (j) Al 31 de diciembre la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria se presenta a continuación:

	2013		2012	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	15,702	100.00	11,800	100.00
Impuesto a la renta calculado según tasa vigente	4,711	30.00	3,540	30.00
Cambios tributario sobre adiciones y deducciones:				
Partidas permanentes	115	0.73	8	0.07
Impuesto a la renta corriente y diferido registrado según tasa efectiva	4,826	30.73	3,548	30.07

(14) Impuesto a la Renta Diferido

El movimiento en el activo neto por impuesto a la renta diferido y las partidas que le dieron origen, es como sigue:

	En miles de S/.		
	Saldo al 31.12.2012	(Cargo) Abono a resultados	Saldo al 31.12.2013
Provisión por bonificación	74	47	121
Provisión por vacaciones	37	(7)	30
Servicios	34	1	35
Otras provisiones	62	(58)	4
	207	(17)	190

En opinión de la Gerencia, el activo diferido por impuesto a la renta, neto será recuperado con las ganancias gravables futuras que genere la Sociedad en los próximos años.

(15) Compromisos

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Fianzas otorgadas	20,199	24,850
Valores y bienes entregados en custodia	4	4
	20,203	24,854

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

En cumplimiento del Reglamento de Fondos Mutuos de Inversión en Valores y sus Sociedades Administradoras (Resolución SMV N°026-2000-EF/94.10), la Sociedad ha otorgado fianzas bancarias emitidas por Scotiabank Perú S.A.A. a favor de la SMV, en respaldo de los fondos recibidos de los partícipes, por un monto que no debe ser menor al 0.75 % del patrimonio neto administrado de cada fondo mutuo al cierre de cada mes. Las fianzas vienen siendo renovadas de manera mensual de acuerdo con el crecimiento de los patrimonios de los fondos mutuos administrados.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el importe de las cartas fianzas es el siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Scotia Fondo Premium \$ FMIV	4,712	6,500
Scotia Fondo Premium S/. FMIV	3,584	5,300
Scotia Fondo Cash \$ FMIV	2,331	3,100
Scotia Fondo Cash S/. FMIV	3,078	4,000
Scotia Fondo Extra Conservador \$ FMIV	2,643	2,200
Scotia Fondo Extra Conservador S/. FMIV	3,159	2,200
Scotia Fondo Mixto Balanceado FMIV	428	850
Scotia Fondo Acciones S/. FMIV	229	500
Scotia Fondo Mixto Balanceado S/. FMIV	35	200
	-----	-----
	20,199	24,850
	=====	=====

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(16) Transacciones con la Principal y Partes Vinculadas

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Sociedad ha efectuado diversas transacciones con su principal y partes vinculadas, cuyos saldos son detallados a continuación:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Principal		
Estado de situación financiera		
Efectivo y equivalente de efectivo (nota 5)	4,482	1,075
Cuentas por pagar a la Principal (a)	879	1,140
Compromisos		
Fianzas otorgadas (nota 15)	20,199	24,850
Estado de resultados integrales		
Comisión mercantil (c)	12,641	10,746
Servicios generales (d)	436	685
Alquileres (e)	47	76
Ingresos financieros (b)	74	28
Vinculadas		
Estado de situación financiera		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 5.b)	5,800	1,030
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	9,297	14,565
Cuentas por cobrar por administración de fondos	2,800	3,632
Estado de resultados integrales		
Ingresos financieros (b)	148	165
Custodia (f)	40	35

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las cuentas por pagar a la Principal se encuentran relacionadas a la comisión mercantil detallada en el párrafo (c) y al gasto por servicios generales detallados en el párrafo (d) siguiente.

(b) Corresponden a ingresos financieros por constitución de depósitos a plazo en Scotiabank Perú S.A.A. y en CrediScotia Financiera S.A.

(c) Corresponde al servicio de promoción y derivación de clientes que brinda la Principal, en su red de agencias y oficinas, a la Sociedad. Por dicho servicio la Principal cobra una comisión equivalente al 37.04% de los ingresos brutos obtenidos por la Sociedad por la administración de los fondos. Dicha comisión mercantil es facturada mensualmente por la Principal.

(d) Corresponde al gasto por servicios generales administrativos que le brinda la Principal a la Sociedad.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (e) Corresponde al gasto por alquiler de oficinas que le brinda la Principal a la Sociedad. La Principal le cobra a la Sociedad un importe fijo mensual de aproximadamente miles de US\$ 1.5 más impuesto general a las ventas por dicho servicio.
- (f) Corresponde al servicio de custodia de documentación que brindó la entidad vinculada Depósitos S.A. a la Sociedad hasta el 26 de setiembre de 2013. A partir del 27 de setiembre de 2013, dicha vinculada perdió el carácter de tal.

En opinión de la Gerencia, las transacciones entre la Sociedad y las partes relacionadas se han realizado en el curso normal de las operaciones y en condiciones no menos favorables que si se hubiesen llevado a cabo con terceras personas no relacionadas. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de estos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo con las normas tributarias vigentes.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Sociedad mantiene participaciones en fondos mutuos que administra, ver nota 6.

La remuneración del personal clave de la Sociedad, que incluye a la Gerencia General, Gerencia de Inversiones y al Directorio, considera todos los pagos que reciben. El total de estos conceptos ascienden aproximadamente a miles de S/. 304 y miles de S/. 482 al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, respectivamente, y se incluyen en el rubro “Gastos de administración” del estado de resultados integrales.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Clasificación de instrumentos financieros

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros de los rubros del estado de situación financiera, clasificados por categorías de acuerdo como lo define la NIC 39:

	Al 31 de diciembre de 2013				Al 31 de diciembre de 2012			
	Activos financieros a valor razonable	Depósitos y cuentas por cobrar	Pasivos Financieros	Total	Activos financieros a valor razonable	Depósitos y cuentas por cobrar	Pasivos Financieros	Total
Activos								
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	19,036	-	19,036	-	10,350	-	10,350
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	9,297	-	-	9,297	14,565	-	-	14,565
Cuentas por cobrar por administración de fondos	-	2,800	-	2,800	-	3,632	-	3,632
Otras cuentas por cobrar	-	347	-	347	-	-	-	-
Total	9,297	22,183	-	31,480	14,565	13,982	-	28,547
Pasivos								
Cuentas por pagar a la Principal	-	-	879	879	-	-	1,140	1,140
Otros pasivos	-	-	1,407	1,407	-	-	987	987
Total	-	-	2,286	2,286	-	-	2,127	2,127

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(18) Principales Restricciones

De acuerdo con la Ley del Mercado de Valores, su Texto Único Ordenado, el Reglamento de Fondos Mutuos de Inversión en Valores y de sus Sociedades Administradoras, contenido en la Resolución CONASEV N°0068-2010-EF/94.10 y modificatorias, vigentes al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Sociedad está prohibida de:

- (a) Asumir deudas.
- (b) Otorgar garantías, excepto si éstas se generan producto de la negociación con activos derivados.
- (c) Realizar operaciones activas de crédito o anticipos, salvo se trate de valores emitidos o garantizados por el Estado o empresas bancarias o financieras.
- (d) Obtener préstamos y créditos, salvo aquellos que reciba de empresas bancarias o financieras para satisfacer sus necesidades temporales de liquidez.
- (e) Dar en prenda los valores y documentos, a menos que se trate de garantizar los préstamos y créditos obtenidos según el acápite precedente.
- (f) Invertir en acciones de otras sociedades administradoras, de fondos de inversión, sociedades agentes de bolsa, sociedades intermediarias y en los fondos administrados por dichas Sociedades.

Adicionalmente, existen las siguientes restricciones aplicables a las operaciones que efectúa la Sociedad con los Fondos que administra:

- (a) Ninguna persona natural o jurídica puede participar, directa o indirectamente, con más del 10 por ciento del patrimonio neto del Fondo, salvo que se trate de participaciones que correspondan a aportantes fundadores durante los dos primeros años de operaciones, debiendo disminuir progresivamente su participación hasta llegar al límite antes mencionado.
- (b) Los bienes que integran el activo de un Fondo no podrán estar afectos a gravámenes o prohibiciones de cualquier especie, salvo que se trate de garantías otorgadas a consecuencia de las operaciones propias de los Fondos.
- (c) Los directores, gerentes, representantes de la Sociedad, los accionistas con una participación superior al 10 por ciento del capital, los miembros del comité de inversiones, los promotores, así como las personas a quienes ellos representen, no podrán poseer directa ni indirectamente, en conjunto, más del 15 por ciento de las cuotas de un Fondo.
- (d) Los instrumentos financieros representativos de participación de una misma entidad no deberán exceder del 15 por ciento del total en circulación de la entidad. Se entiende como el total en circulación al patrimonio neto de la entidad.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (e) Los instrumentos financieros u operaciones que constituyan deudas o pasivos de una misma entidad no deberán exceder del 15 por ciento de las deudas o pasivos del emisor. Se entiende por deudas o pasivos del emisor al total de pasivos de la entidad.
- (f) Los instrumentos financieros representativos de participación y/o instrumentos financieros u operaciones que constituyan deudas o pasivos de una misma entidad no deberán exceder del 15 por ciento del activo total del fondo mutuo.
- (g) Los instrumentos financieros representativos de participación, así como instrumentos financieros u operaciones que constituyan deudas o pasivos de una o varias entidades pertenecientes a un mismo grupo económico no deberán exceder del 30 por ciento del activo total del fondo mutuo.
- (h) La Sociedad está prohibida de: (i) adquirir, arrendar, usufructuar, utilizar o explotar, en forma directa o indirecta, los bienes, derechos u otros activos de los fondos que administren; ni arrendar o ceder en cualquier forma a título oneroso, los bienes, derechos u otros activos del fondo bajo su administración, excepto en los casos debidamente justificados que cuenten con autorización previa de SMV, (ii) dar en préstamo dinero u otorgar garantías a dichos fondos, y viceversa, (iii) efectuar cobros directa o indirectamente al fondo, por cualquier servicio prestado no autorizado y (iv) otros que determine SMV mediante disposiciones de carácter general.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia de la Sociedad ha cumplido con las restricciones antes indicadas.