

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(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. domiciliada en Perú), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 a la 19 adjuntas a dichos estados financieros.

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 que es necesario para permitir la preparación de estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas 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 los requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener 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, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Sociedad 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. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas 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 en nuestras auditorías es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

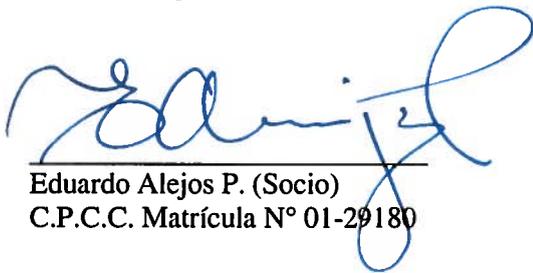
Opinión

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 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

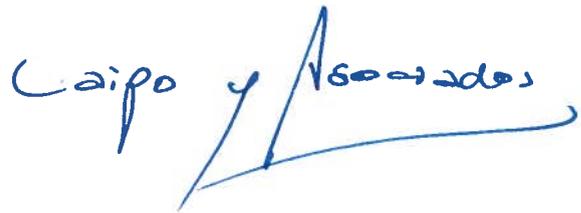
Lima, Perú

10 de abril de 2015

Refrendado por:



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



Caipo y Asociados

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

**Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y de 2013**

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 – 35

. 1 .

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(En miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo				Pasivo			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	16,324	19,036	Cuentas por pagar a partes relacionadas	16	875	879
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	6	12,123	9,297	Otras cuentas por pagar	8	766	1,407
Cuentas por cobrar por administración de fondos	7	2,819	2,800			-----	-----
Otras cuentas por cobrar		691	348	Total pasivo		1,641	2,286
Gastos pagados por anticipado		81	162			-----	-----
Total activo corriente		32,038	31,643	Patrimonio			
		-----	-----	Capital emitido	9.a	15,450	15,450
Activo no corriente				Otras reservas de capital	9.b	3,245	3,245
Mobiliario y equipo, neto		30	24	Resultados acumulados		11,873	10,876
Impuesto a las ganancias diferido	14	141	190			-----	-----
Total activo no corriente		171	214	Total patrimonio		30,568	29,571
		-----	-----			-----	-----
Total activo		32,209	31,857	Total pasivo y patrimonio		32,209	31,857
		=====	=====			=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 son parte integral de los estados financieros.

. 2 .

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(En miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por servicios:			
Remuneración de los fondos	10	26,980	34,356
Comisión por rescate de cuotas		19	59
		-----	-----
		26,999	34,415
		-----	-----
Gastos operativos:			
Gastos de administración	11	(15,357)	(18,769)
Gastos de ventas	11	(1,128)	(672)
Otros, neto		87	265
		-----	-----
		(16,398)	(19,176)
		-----	-----
Ganancia operativa		10,601	15,239
		-----	-----
Otros ingresos (gastos):			
Ganancia neta en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6.c	294	242
Ingresos financieros, neto	12	249	341
Diferencia de cambio, neta	4.a.i	400	(120)
		-----	-----
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		11,544	15,702
		-----	-----
Impuesto a la renta corriente y diferido	14.a	(3,222)	(4,826)
		-----	-----
Utilidad neta del ejercicio		8,322	10,876
		-----	-----
Otros resultados integrales		-	-
		-----	-----
Total resultados integrales		8,322	10,876
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 son parte integral de los estados financieros.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(En miles de nuevos soles)

	<u>Número de acciones comunes</u>	<u>Capital emitido (nota 9.a)</u>	<u>Otras reservas de capital (nota 9.b)</u>	<u>Resultados acumulados (nota 9.c)</u>	<u>Total patrimonio neto</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	15,450,008	15,450	3,245	8,252	26,947
Resultado integral del año:					
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	10,876	10,876
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
Total resultados integrales	-	-	-	10,876	10,876
	-----	-----	-----	-----	-----
Distribución de dividendos en efectivo	-	-	-	(8,252)	(8,252)
	-----	-----	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 2013	15,450,008	15,450	3,245	10,876	29,571
	=====	=====	=====	=====	=====
Saldo al 1 de enero 2014	15,450,008	15,450	3,245	10,876	29,571
Resultado integral del año:					
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	8,322	8,322
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
Total resultados integrales	-	-	-	8,322	8,322
	-----	-----	-----	-----	-----
Distribución de dividendos en efectivo	-	-	-	(7,325)	(7,325)
	-----	-----	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 2014	15,450,008	15,450	3,245	11,873	30,568
	=====	=====	=====	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 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 2014 y de 2013

(En miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta del ejercicio	8,322	10,876
Amortización	-	62
Depreciación	13	12
Ganancia neta en inversiones a valor razonable con cambio en resultados	(294)	-
Impuesto a la renta diferido	49	17
Otras provisiones	(840)	(7)
Cambios netos en el activo y pasivo:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar por administración de fondos	(19)	832
Disminución en gastos pagados por anticipado	81	63
Aumento en otras cuentas por cobrar	(343)	(348)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar diversas	(645)	159
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	----- 6,324	----- 11,666
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
(Compra) venta de activos financieros a valor razonable con cambio en resultado, neto	(2,532)	5,268
Adquisición de mobiliario y equipo	(19)	(3)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente por las actividades de inversión	----- (2,551)	----- 5,265
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Pago de dividendos en efectivo	(7,325)	(8,252)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	----- (7,325)	----- (8,252)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(3,552)	8,679
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	19,036	10,350
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo mantenido	840	7
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	----- 16,324	----- 19,036

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 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 2014 y de 2013

(1) Entidad que Reporta

(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 2014 y de 2013. 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 (nota 18).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad tiene a su cargo la administración de 12 y 9 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>2014</u>	<u>2013</u>	
Scotia Fondo Premium \$ FMIV	497,107	585,022	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	313,581	442,823	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	316,197	297,334	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	394,818	387,217	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 Deposito Disponible \$ FMIV	707,437	395,937	Instrumentos de renta fija, principalmente en depósitos en dólares estadounidenses y de alta calidad crediticia. El horizonte temporal es de entre 90 a 360 días.
Scotia Fondo Deposito Disponible S/. FMIV	509,643	348,748	Instrumentos representativos de deuda o pasivos de corto plazo del mercado monetario en nuevos soles y de alta calidad

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Denominación	Valor patrimonial en miles de S/.		Características de inversión
	2014	2013	
Scotia Fondo Mixto Balanceado FMIV	44,559	54,889	crediticia. El horizonte temporal es de entre 90 a 360 días. De 50% a 75% como máximo en instrumentos representativos de deuda o pasivos y de 25% a 50% 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	22,715	30,095	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	3,879	4,205	De 50% a 75% como máximo en instrumentos representativos de deuda y de 25% a 50% 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.
Scotia Fondo Deuda Latam \$ FMIV	12,472	-	Únicamente en instrumentos de deuda, principalmente en dólares estadounidenses y de alta calidad crediticia. El horizonte temporal de este Fondo es mayor a 360 días y menor a 1,080 días.
Scotia Fondo Acciones Latam \$ FMIV	3,231	-	De 75% a 100% en instrumentos representativos de participación y hasta 25% en instrumentos representativos de deuda en dólares estadounidenses. Los instrumentos que el Fondo adquiere corresponden al mercado local e internacional. El límite máximo para las inversiones en el Perú será de 49%. El horizonte temporal es de mediano a largo plazo.
Scotia Fondo de Fondos Acciones Global \$ FMIV	37,274	-	De 75% a 100% en cuotas de participación en otros fondos mutuos y hasta 25% en instrumentos representativos de deuda u otros instrumentos representativos de participación. Los instrumentos que el Fondo adquiere corresponden principalmente al mercado internacional, y puede contemplar hasta el 100% de inversión en monedas diferentes al dólar americano. El horizonte temporal es de mediano a largo plazo.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 es calculada diariamente sobre el patrimonio neto de los fondos mutuos y pagada en forma mensual (notas 7 y 10). Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los porcentajes anuales cobrados por dicha remuneración fueron los siguientes:

Fondos mutuos	Porcentaje cobrado	
	2014	2013
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 Deposito Disponible \$ FMIV	0.30	0.40
Scotia Fondo Deposito Disponible 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
Scotia Fondo Deuda Latam \$ FMIV	1.35	-
Scotia Fondo Acciones Latam \$ FMIV	2.00	-
Scotia Fondo de Fondos Acciones Global \$ FMIV	2.00	-

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad ha registrado ingresos por remuneración de los fondos por miles de S/. 26,980 (miles de S/. 34,356 al 31 de diciembre de 2013) (nota 10).

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 2014 la Sociedad ha registrado gastos por miles de S/. 9,984 (miles de S/. 12,641 durante el año 2013), los mismos que se incluyen en el rubro “Gastos de administración y ventas” del estado de resultados integrales (nota 11).

(c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 12 de abril de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Gerencia el 13 de febrero de 2015, 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, éstos serán aprobados sin modificaciones.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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 2014.

(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 y los instrumentos financieros derivados, 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.

Las estimaciones más significativas incluidas en los estados financieros adjuntos son:

- La valorización de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados (notas 3.b y 6).
- Valorización de instrumentos financieros derivados (nota 3.c).
- Impuesto a las ganancias corriente y diferido (notas 3.1, 13 y 14).
- Jerarquía de valor razonable: La Sociedad clasifica sus instrumentos financieros según la jerarquía o categoría de la técnica de valuación utilizada por determinar y registrar, en los casos aplicables, el valor razonable de los mismos. Esta clasificación tiene tres niveles que se describen a continuación:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El nivel en la jerarquía del valor razonable es determinado en su totalidad en base al “input” o dato utilizado para la medición del valor razonable en conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieran ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

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 a plazo 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

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, inversiones a valor razonable con cambios en resultados, y otras cuentas por pagar (excepto pasivos tributarios y provisiones).

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha que son originados y se clasifican como activo o pasivo según con la sustancia de acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Todos los instrumentos financieros que mantiene la Sociedad son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

(i) Clasificación y medición posterior

• Inversiones 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 2014, 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, y letras del Tesoro. Al 31 de diciembre de 2013 corresponden a participación en fondos administrados por la Sociedad.

Después de su reconocimiento inicial, las inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados son medidas a valor razonable cuyas variaciones son registradas en el estado de resultados integrales en el rubro “Ganancia neta en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados” (nota 6.c).

• 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.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar por administración de fondos y otras cuentas por cobrar, la cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de su provisión para cuentas de cobranza dudosa, cuando es aplicable.

- 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 partes relacionadas y otras cuentas por pagar (excepto provisiones y tributos por pagar).

(i) Baja de instrumentos financieros

Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (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 recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso (“pass through”); y (iii) la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, sí ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(ii) 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.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

(iii) **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.

(iv) **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.

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 2014 y de 2013.

(c) **Instrumentos Financieros Derivados**

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicial y posteriormente a su valor razonable. Los valores razonables son obtenidos en base a los tipos de cambio y a las tasas de interés del mercado. Todos los derivados son considerados como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo.

Asimismo, el valor nominal de la operación es registrado en cuentas de orden al valor de referencia en la moneda pactada.

Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registrados en el estado de resultados integrales del ejercicio.

Las transacciones con derivados proveen cobertura económicas efectivas bajo las posiciones de gestión de riesgo de la Sociedad; sin embargo, no califican como coberturas según las reglas específicas de la NIC 39 y; por ello, son tratadas como derivadas para negociación.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Sociedad no presenta derivados de cobertura contable, ni implícitos.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) 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 equipo de cómputo	4

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.

(e) Activos 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad mantiene activos intangibles totalmente amortizados por miles de S/. 83.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(f) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para liquidar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente.

(g) Beneficios de los Empleados

Gratificaciones:

La Sociedad reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en el Perú; las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y en diciembre de cada año.

Compensación por tiempo de servicios:

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Sociedad corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Sucursal no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

Vacaciones:

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultante de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.

(h) 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, y solo revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

(i) 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, (notas 7 y 10).

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

(j) 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.

(k) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

(l) Impuesto a la Renta

Impuesto a la renta corriente:

El activo o pasivo por impuesto a las ganancias 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 las ganancias aplicable al ejercicio 2014 es de 30 por ciento sobre la ganancia neta imponible.

Impuesto a la renta diferido:

El impuesto a la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Sociedad espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Sociedad evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

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

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(m) 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.

(n) Nuevos Pronunciamientos Contables

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.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptable de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- 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.
- 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.
- 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.
- Modificación NIIF 15 “Ingresos de contratos con clientes”. La cual modifica el modelo contable de reconocimiento de los ingresos procedentes de la cesión de bienes o servicios sobre la base de la transferencia de riesgos y beneficios, dándole preponderancia a la evaluación de los importes que reflejen la contraprestación que la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. La Compañía

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

aplicará esta norma a la contabilización de un contrato individual con un cliente o, de forma práctica, a una cartera de contratos u obligaciones con características similares, siempre que su aplicación colectiva no difiera significativamente de su aplicación a cada contrato individual. Esta norma reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción y a la NIC 18 Ingreso de Actividades Ordinarias, así como a las interpretaciones relacionadas con ellas (CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmueble,

- CINIIF 18 Transferencia de Activos procedentes de Clientes y SIC 31 Ingresos – Permutas de Servicios de Publicidad).

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

Las actividades de la Sociedad la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. 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 efectos 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 de la Sociedad identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas. El Directorio aprueba lineamientos para la administración global de riesgos, tales como el riesgo a las fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, el riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés, los riesgos de crédito y la inversión de excedentes de liquidez.

(a) 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.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los saldos en dólares estadounidenses (US\$) al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se resumen como sigue:

	<u>En miles de US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,414	79
Cuentas por cobrar por administración de fondos	479	494
	-----	-----
	5,893	573
	-----	-----
Pasivo:		
Cuentas por pagar diversas	(14)	(14)
	-----	-----
	(14)	(14)
	-----	-----
Posición pasiva de forwards de tipo de cambio	(5,374)	-
	-----	-----
Posición activa, neta	505	559
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad ha realizado operaciones a futuro (forwards) en fines de cobertura económica de sus depósitos a plazo en moneda extranjera, ascendientes a miles de US\$ 5,374, equivalentes a miles de S/. 16,062 (nota 15.b).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad ha registrado una ganancia, neta y pérdida neta por diferencia de cambio que ascienden aproximadamente a miles de S/. 400 y miles de S/. 120, respectivamente, la cual se presentan en el rubro "Diferencia de 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>2014</u>	<u>2013</u>
1 US\$ - Tipo de cambio compra - (activos)	2.981	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio venta - (pasivos)	2.989	2.796

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>2014</u>	<u>2013</u>
Devaluación			
Dólares estadounidenses	5%	105	81
Dólares estadounidenses	10%	210	162
Revaluación			
Dólares estadounidenses	5%	(105)	(81)
Dólares estadounidenses	10%	(210)	(162)

(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>2014</u>	<u>2013</u>
+/-10	589	929
+/-20	1,588	1,859
+/-30	2,406	2,788

(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.

(b) Riesgo Créditicio

El riesgo de crédito 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.

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 2014 y de 2013, 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 opinión de la Gerencia, la Sociedad no tiene ninguna concentración que represente un riesgo de crédito significativo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Asimismo, a dichas fechas, la Sociedad no mantiene activos financieros en mora o deteriorados.

La magnitud de la exposición máxima al riesgo crediticio está representada por los saldos contables mantenidos en dichos rubros.

(c) 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, manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito no usados.

Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda y cumplimiento con los objetivos de ratios financieros del estado de situación financiera.

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 2014 y de 2013, 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.

La Gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías mencionadas anteriormente las cuales incluyen el mantener buenas relaciones con bancos locales con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento, así como también solventar capital de trabajo con flujo de efectivo proveniente de las actividades de operaciones.

(d) Administración de Riesgo de Capital

El objetivo de la Sociedad al administrar el capital es salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital y cumplir con los requerimientos mínimos de capital exigidos por la SMV.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas o emitir nuevas acciones entre otras medidas.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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.

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Depósito a plazo (a)	16,017	18,110
Cuentas de ahorro (b)	183	438
Cuentas corrientes (b)	124	485
Caja	-	3
	-----	-----
	16,324	19,036
	=====	=====

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

	En miles de S/.	
	2014	2013
Banco Continental	9,587	-
Banco Interbank	6,430	-
Crediscotia Financiera S.A. (nota 16)	-	5,800
Empresa Financiera Edyficar S.A.	-	5,587
Scotiabank Perú S.A.A. (nota 16)	-	3,897
Banco Falabella Perú S.A.	-	2,826
	-----	-----
	16,017	18,110
	=====	=====

Los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2014, devengan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 0.15% y 0.30% y tienen vencimientos originales menores a tres meses (al 31 de diciembre de 2013 devengaban intereses a tasas efectivas anuales que fluctuaron entre 3.10% y 4.071% y tenían vencimientos originales menores a tres meses).

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

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad mantiene saldos 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 del mercado.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(6) Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados

Al 31 de diciembre el rubro comprende lo siguiente:

	Número de cuotas		Valor cuota (expresado en la moneda del Fondo)		Valor razonable	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Inversiones en certificados de participación:						
En nuevos soles:						
Scotia Fondo Cash S/.FMIV	277,249	277,249	17.541834	16.943375	4,863	4,698
Scotia Fondo Deposito Disponible S/.FMIV	446,615	422,479	11.071068	10.739979	4,945	4,537
Scotia Fondo Premium S/.FMIV	38	38	13.580346	13.002194	1	1
Scotia Fondo Mixto Balanceado S/. FMIV	20,493	-	9.485623	-	194	-
Scotia Fondo Acciones S/.FMIV	739	-	10.165779	-	8	-
					-----	-----
					10,011	9,236
En dólares estadounidenses:						
Scotia Fondo Cash \$FMIV	1,456	1,456	15.069637	15.029689	65	61
Scotia Fondo Deuda Latam \$FMIV	1,000	-	9.926327	-	30	-
Scotia Fondo Acciones Latam \$FMIV	1,000	-	8.227894	-	24	-
Scotia Fondo Acciones Global \$FMIV	15,548	-	10.229228	-	474	-
Scotia Fondo Deposito Disponible \$ FMIV	1,467	-	10.243158	-	45	-
					-----	-----
Total de inversiones en certificados de participaciones					10,649	9,297
					-----	-----
Inversiones en Letras del Tesoro:	-	-	-	-	1,474	-
					-----	-----
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados					12,123	9,297
					=====	=====

- 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 en letras del tesoro las cuales han sido designadas como Inversiones al valor razonable con cambios en resultados.
- Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor razonable de las inversiones en certificados de participación está representado por el valor cuota de los fondos mutuos.
- Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los certificados de participación generaron una rentabilidad aproximada de miles de S/. 294 y miles de S/. 242, respectivamente, y se presentan en el rubro "Ganancia neta en inversiones 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

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Scotia Fondo Premium \$ FMIV	695	801
Scotia Fondo Deposito Disponible S/. FMIV	504	343
Scotia Fondo Premium S/. FMIV	413	587
Scotia Fondo Cash S/. FMIV	396	391
Scotia Fondo Cash \$ FMIV	320	298
Scotia Fondo Deposito Disponible \$ FMIV	217	159
Scotia Fondo Mixto Balanceado FMIV	101	123
Scotia Fondos de Fondos Acciones Global \$FMIV	72	-
Scotia Fondo Acciones S/. FMIV	68	88
Scotia Fondo Deuda Latam \$FMIV	17	-
Scotia Fondo Mixto Balanceado S/. FMIV	9	10
Scotia Fondo Acciones Latam \$FMIV	7	-
	-----	-----
	2,819	2,800
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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) Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Tributos por pagar	181	204
Remuneraciones, bonificaciones y participaciones por pagar	99	464
Cuentas por pagar por instrumentos financieros derivados	8	-
Impuesto a las ganancias por pagar, neto (a)	-	625
Otras (b)	478	114
	-----	-----
	766	1,407
	=====	=====

(a) Al 31 de diciembre de 2013 correspondía al impuesto a las ganancias neto por pagar. Se observa un pasivo por dicho concepto debido a que los pagos a cuenta realizados por la Sociedad durante el ejercicio 2013, por miles de S/. 4,184 no exceden el impuesto a las ganancias por pagar de dicho ejercicio por miles de S/. 4,809.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, “Otras” corresponde principalmente a provisiones por servicios diversos (premios de campañas de fondos mutuos) por miles de S/. 260 y miles de S/. 15, respectivamente; tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantía específica alguna.

(9) Patrimonio

(a) Capital emitido

El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 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 2014 y de 2013.

(b) Otras Reservas de Capital

Este rubro comprende la reserva legal que de acuerdo con la Ley General de Sociedades, se constituye transfiriendo como mínimo 10% 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la reserva legal constituida por la Sociedad ha alcanzado el mínimo de 20% del capital social requerido por ley.

(c) Resultados Acumulados

A continuación se muestra información sobre la distribución de los resultados acumulados mediante acuerdo en Junta General de Accionistas:

En la Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 11 de abril de 2014 se aprobó la aplicación de resultados del ejercicio del año 2013 ascendente a miles de S/. 10,876, los cuales se aplicaron a miles de S/. 7,325 como pago de dividendos y resultados acumulados a miles de S/. 3,551.

En la Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 12 de abril 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.

<u>Acuerdo/Junta</u>	<u>Fecha</u>	<u>En miles de S/.</u>	
		<u>Dividendos declarados y pagados</u>	<u>Dividendos por acción</u>
Distribución de Dividendos 2014			
Junta Obligatoria Anual de Accionistas	11.04.2014	7,325	0.4741
Distribución de Dividendos 2013			
Junta Obligatoria Anual de Accionistas	12.04.2013	8,252	0.5341
		=====	=====

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

 (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 2014, el capital mínimo fijado para las sociedades administradoras de fondos mutuos asciende a miles de S/. 1,378, (miles de S/. 1,356 al 31 de diciembre de 2013), 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 2014 y de 2013, el patrimonio neto de la Sociedad es superior a dicho límite.

 (10) Remuneración de los Fondos

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneración por administración de fondos		
Scotia Fondo Premium \$ FMIV	7,247	10,208
Scotia Fondo Premium S/. FMIV	4,553	9,081
Scotia Fondo Deposito Disponible S/. FMIV	4,309	2,935
Scotia Fondo Cash S/. FMIV	3,871	4,912
Scotia Fondo Cash \$ FMIV	3,149	3,320
Scotia Fondo Deposito Disponible \$ FMIV	1,475	1,297
Scotia Fondo Mixto Balanceado FMIV	1,137	1,468
Scotia Fondo Acciones S/. FMIV	821	1,020
Scotia Fondo de Fondo Acciones Global \$FMIV	238	-
Scotia Fondo Mixto Balanceado S/. FMIV	102	115
Scotia Fondo Deuda Latam \$FMIV	52	-
Scotia Fondo Acciones Latam \$FMIV	26	-
	-----	-----
	26,980	34,356
	=====	=====

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(11) Gastos de Administración y Ventas

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de administración:		
Comisión mercantil, (nota 16.c)	9,984	12,641
Cargas de personal	1,694	2,423
Tributos	1,172	1,353
Servicios prestados por terceros	1,375	1,068
Asesoría externa	265	467
Servicios generales, (nota 16.d)	598	436
Depreciación	13	12
Amortización	-	62
Alquileres, (nota 16.e)	32	47
Custodia, (nota 16.f)	50	40
Otros	174	220
	-----	-----
	15,357	18,769
	=====	=====
Gastos de ventas:		
Servicios prestados por terceros	773	409
Artículos promocionales y folletería	355	263
	-----	-----
	1,128	672
	=====	=====

(12) Ingresos Financieros, neto

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses sobre depósitos en bancos	402	536
Comisiones sobre carta fianza	(160)	(188)
Ingreso por operaciones a futuro de moneda extranjera (forward)	(8)	-
Otros	15	(7)
	-----	-----
	249	341
	=====	=====

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

 (13) Situación Tributaria

- (a) Los años 2010 al 2014, 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 2014 y 2013.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a las ganancias de las personas jurídicas se calcula para los años 2014 y 2013 con una tasa del 30%, sobre la utilidad neta imponible.

La Sociedad, al calcular la materia imponible del referido tributo por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, ha determinado un impuesto a la renta corriente por miles de S/. 3,397 (miles de S/. 4,809 al 31 de diciembre de 2013), que se presenta neto de los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias dentro del rubro “otras cuentas por cobrar”.

El gasto por impuesto a las ganancias comprende:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Corriente	3,173	4,809
Diferido (nota 14)	49	17
	-----	-----
Total	3,222	4,826
	=====	=====

- (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.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 2014. 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.

- (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 2014, 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 2014 (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 2014 y 2013, 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.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (i) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras ha sido fijada en 0.005% y se aplica sobre cada depósito y cada retiro.
- (j) El 15 de diciembre de 2014 se promulgo la Ley Nro. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a la renta. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en el Perú.

Producto de lo señalado previamente, la Sociedad ha reestimado el impuesto a la renta diferido considerando el período de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas de impuesto a la renta descritas previamente (nota 15).

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

	2014		2013	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	11,544	100.00	15,702	100.00
Impuesto a las ganancias calculado según tasa vigente	3,463	30.00	4,711	30.00
Cambios tributario sobre adiciones y deducciones:				
Partidas permanentes	(241)	(2.09)	115	0.73
Impuesto a las ganancias corriente y diferido registrado según tasa efectiva	3,222	27.91	4,826	30.73

(14) Impuesto a las Ganancias 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 31.12.2013	(Cargo) Abono a resultados	Efecto de la reducción de tasa (a)	Saldo al 31.12.2014
Provisión por bonificación	121	(96)	2	27
Provisión por vacaciones	30	(12)	1	19
Provisión por servicios de auditoría y otros	39	49	7	95
	190	(59)	10	141

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad ha registrado en los resultados del periodo el efecto resultante de la modificación de las tasas fiscales aplicables a la realización de los activos por impuesto a las ganancias diferido o aplicables a la cancelación de los pasivos por impuesto a las ganancias diferido, de acuerdo con la tasa correspondiente al periodo en que estos se realizarán o cancelarán según corresponda. Dicho efecto representa un menor activo por impuesto a las ganancias diferido neto de miles de S/. 10 y se presenta en el rubro gastos por impuesto a las ganancias (nota 14).

 (15) Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fianzas otorgadas (a)	22,390	20,199
Contratos Forwards (b)	16,062	-
Valores y bienes entregados en custodia	4	4
	-----	-----
	38,456	20,203
	=====	=====

- (a) 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 2014 y de 2013, el importe de las cartas fianzas es el siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Scotia Fondo Deposito Disponible \$ FMIV	5,251	2,643
Scotia Fondo Premium \$ FMIV	4,042	4,712
Scotia Fondo Deposito Disponible S/. FMIV	3,855	3,159
Scotia Fondo Cash S/. FMIV	3,115	3,078
Scotia Fondo Cash \$ FMIV	2,488	2,331
Scotia Fondo Premium S/. FMIV	2,480	3,584
Scotia Fondo Mixto Balanceado FMIV	358	428
Scotia Fondo de Fondos Acciones Global \$FMIV	319	-
Scotia Fondo Acciones S/. FMIV	183	229
Scotia Fondo Deuda Latam \$ FMIV	134	-
Scotia Fondo Acciones Latam \$ FMIV	134	-
Scotia Fondo Mixto Balanceado S/. FMIV	31	35
	-----	-----
	22,390	20,199
	=====	=====

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Al 31 de diciembre comprenden los siguientes instrumentos:

Tipo de instrumento	Contraparte	Fecha de inicio	Fecha de término	Tipo de cambio pactado	Monto pactado en miles de US\$	Valor nominal en miles de S/.
Forward de tipo de cambio	BBVA Banco Continental	09/12/14	08/01/15	2.976	339	1,014
Forward de tipo de cambio	BBVA Banco Continental	10/12/14	09/01/15	2.972	1,028	3,073
Forward de tipo de cambio	BBVA Banco Continental	15/12/14	15/01/15	2.973	675	2,018
Forward de tipo de cambio	BBVA Banco Continental	31/12/14	04/02/15	2.999	1,174	3,509
Forward de tipo de cambio	Internacional del Perú Interbank Banco	05/12/14	08/11/15	2.966	1,705	5,096
Forward de tipo de cambio	Internacional del Perú Interbank	29/12/14	29/01/15	3.000	453	1,352
					5,374	16,062
					=====	=====

En el año 2014, dichos contratos forwards generaron una pérdida por operaciones a futuro de moneda extranjera por miles de S/. 8, que se presentan en el rubro “Ingresos Financieros, Neto” (nota 12). En el año 2013 la Sociedad no mantenía posición en dichos instrumentos.

(16) Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad ha efectuado diversas transacciones con su principal y partes vinculadas, cuyos saldos son detallados a continuación:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Principal:		
Estado de situación financiera		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 5)	190	4,482
Cuentas por pagar a la Principal (a)	875	879
Cuentas de orden		
Fianzas otorgadas (nota 16.a)	22,390	20,199
Estado de resultados integrales		
Comisión mercantil (c)	9,984	12,641
Servicios generales (d)	598	436
Alquileres (e)	32	47
Ingresos financieros (b)	73	74
Vinculadas:		
Estado de situación financiera		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 5.b)	-	5,800
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	10,649	9,297
Cuentas por cobrar por administración de fondos	2,819	2,800
Estado de resultados integrales		
Ingresos financieros (b)	151	148
Custodia (f)	-	40

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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) siguientes.
- (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.
- (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\$ 0.9 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 2014. A partir del 27 de setiembre de 2014, dicha entidad perdió el carácter de vinculada.

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 2014 y de 2013, la Sociedad mantiene participaciones en fondos mutuos que administra (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/. 354 y miles de S/. 304 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente, y se incluyen en el rubro “Gastos de administración” del estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no hay saldo pendiente de pago.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

 (17) Clasificación de Instrumentos Financieros y Jerarquía de Valor

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 2014					Al 31 de diciembre de 2013			
	Activos financieros a valor razonable	Activos financieros al vencimiento	Préstamos 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	-	-	16,324	-	16,324	-	19,036	-	19,036
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	12,123	-	-	-	12,123	9,297	-	-	9,297
Cuentas por cobrar por administración de fondos	-	-	2,819	-	2,819	-	2,800	-	2,800
Otras cuentas por cobrar	-	-	490	-	490	-	347	-	347
Total	12,123	1,474	19,633	-	31,756	9,297	22,183	-	31,480
Pasivos									
Cuentas por pagar a parte relacionada	-	-	-	875	875	-	-	879	879
Otras cuentas por pagar	-	-	-	99	99	-	-	1,407	1,407
Total	-	-	-	974	974	-	-	2,286	2,286

(i) Instrumentos financieros medidos a valor razonable:

De acuerdo con la definición de jerarquía de valor señalado en la nota 2 (e), se indica lo siguiente:

- Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las inversiones a valor razonable con cambio en resultados se encuentra clasificado en los niveles 1 y 2.
- Al 31 de diciembre de 2014, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se encuentra clasificado en el nivel 1.

(ii) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable:

- De acuerdo con la evaluación por la Gerencia de la Sociedad, los instrumentos financieros no medidos a valor razonable que se utilizan en el curso normal de sus operaciones, son de corto plazo y vencimiento menor a un año, siendo sus valores en libros sustancialmente similares a sus valores razonables.

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 2014 y de 2013, 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% 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% 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% de las cuotas de un Fondo.
- (d) Los instrumentos financieros representativos de participación de una misma entidad no deberán exceder del 15% del total en circulación de la entidad. Se entiende como el total en circulación al patrimonio neto de la entidad.
- (e) Los instrumentos financieros u operaciones que constituyan deudas o pasivos de una misma entidad no deberán exceder del 15% de las deudas o pasivos del emisor. Se entiende por deudas o pasivos del emisor al total de pasivos de la entidad.

SCOTIA FONDOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (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% 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% 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 2014 y de 2013, la Gerencia de la Sociedad ha cumplido con las restricciones antes indicadas.

(19) Eventos Subsecuentes

Con fecha 12 de febrero de 2015, mediante Resolución de Superintendencia N° 004-2015 SMV/10, la SMV sancionó en primera instancia a la Sociedad por miles de S/. 124 por haber incurrido en infracciones leves. En consecuencia, la Sociedad y sus asesores legales han presentado un recurso de apelación contra dicha resolución.

Con fecha 23 de febrero de 2015, la SMV inicio un procedimiento administrativo sancionador por infracciones leves, el cual se encuentra en proceso.

La Gerencia de la Sociedad y sus asesores legales están evaluando el impacto que pudieran tener estas contingencias en la Sociedad.