

SCOTIA SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIONES S.A.

BALANCE GENERAL


Al 31 marzo 2011

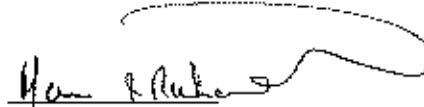
(En colones sin céntimos)

Con cifras correspondientes de 2010

	2011	2010
ACTIVOS		
Disponibilidades	25,614,740	2,708,938
Entidades financieras del país	25,614,740	2,708,938
Inversiones en instrumentos financieros	481,885,329	646,893,867
Disponibles para la venta	475,059,602	590,845,907
Instrumentos financieros restringidos	-	49,998,312
Productos por cobrar	6,025,727	5,248,848
Cuentas y comisiones por cobrar	3,250,528	15,629,211
Comisiones por cobrar	1,311,206	620,534
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	1,156,127	2,920,733
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	783,195	648,551
Otras cuentas por cobrar	-	11,439,393
 Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	 1,698,846	 2,411,573
Otros activos	15,119,566	20,269,713
Otros activos	15,119,566	20,269,713
 TOTAL DE ACTIVOS	 <u>526,769,009</u>	 <u>687,112,502</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público	-	41,315,732
Obligaciones por reposto, pacto reposto Tripartito y Préstamo Valores	-	41,110,874
Cargos financieros por pagar	-	4,858
Cuentas por pagar y provisiones	25,031,724	16,790,393
Cuentas y comisiones por pagar diversas	16,639,907	11,136,794
Provisiones	5,652,286	1,411,898
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	2,739,531	4,241,701
 TOTAL DE PASIVOS	 <u>25,031,724</u>	 <u>57,906,125</u>
 PATRIMONIO		
Capital social	400,000,000	400,000,000
Capital pagado	400,000,000	400,000,000
Ajustes al patrimonio	8,829,993	13,527,188
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	8,829,993	13,527,188
Reservas patrimoniales	78,535,060	78,535,060
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	34,906,407	183,623,926
Resultado del período	(20,534,175)	(46,479,797)
 TOTAL DEL PATRIMONIO	 <u>501,737,285</u>	 <u>629,206,377</u>
 TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	 <u>526,769,009</u>	 <u>687,112,502</u>
 OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	41,000,730,257	33,047,259,752
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras	253,915,000	259,627,500
	40,746,815,257	32,787,632,252

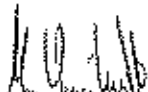

Mario Viquez Castillo
Representante Legal


Juan Carlos Pineda
Contador



Maureen Richardson
Auditor

SCOTIA SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIONES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el periodo terminado al 31 marzo 2011
 (En colones sin céntimos)
 Con cifras correspondientes de 2010

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos Financieros		
Por disponibilidades	-	-
Por inversiones en instrumentos financieros	4,724,158	5,589,579
Por ganancia por diferencias de cambios y UFX	4,971,336	3,432,755
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	-	-
Por otros ingresos financieros	-	-
Total de ingresos financieros	<u>9,695,494</u>	<u>9,022,334</u>
Gastos financieros:		
Por Obligaciones con el Público	-	122,395
Por Obligaciones con Entidades Financieras	-	-
Por pérdidas por diferencias de cambio y UFX	6,566,656	30,858,950
Por otros gastos financieros	208,681	88,312
Total de gastos financieros	<u>6,775,337</u>	<u>31,069,657</u>
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	<u>2,920,157</u>	<u>(22,047,323)</u>
Otros ingresos de operación		
Por comisiones por servicios	105,993,460	60,597,735
Por otros ingresos operativos	107,130	7,013,603
Total de Ingresos de operación	<u>106,100,590</u>	<u>67,611,338</u>
Otros gastos de operación		
Por comisiones por servicios	22,605,422	13,221,415
Por cambio y arbitraje de divisas	-	24,390
Por otros gastos con partes relacionadas	3,114,952	5,838,338
Por otros gastos operativos	382,105	322,635
Total otros gastos de operación	<u>26,102,479</u>	<u>19,406,778</u>
Resultado Operacional Bruto	<u>82,918,268</u>	<u>26,157,237</u>
Gastos administrativos		
Por gastos de personal	74,768,879	50,804,669
Por otros gastos de Administración	28,683,564	21,832,365
Total gastos administrativos	<u>103,452,443</u>	<u>72,637,034</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	<u>(20,534,175)</u>	<u>(46,479,797)</u>
Impuesto sobre la renta	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	<u>(20,534,175)</u>	<u>(46,479,797)</u>


 Mario Vasquez Castillo
 Representante Legal


 Juan Carlos Delgado
 Contador


 Mauricio Richardson
 Auditor

SCOTIA SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIONES S.A.
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Para el Periodo terminado el 31 de marzo de 2011

(En colones sin céntimos)
 Con cifras correspondientes de 2010

Descripción	Capital Social	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio del periodo	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre 2009	400,000,000	14,650,821	78,535,060	183,623,926	676,809,807
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		(1,123,633)			(1,123,633)
Resultado Periodo				(46,479,797)	(46,479,797)
Saldo al 31 de marzo 2010	400,000,000	13,527,188	78,535,060	137,144,129	629,206,377
Saldo al 31 de diciembre 2010	400,000,000	7,520,155	78,535,060	34,906,407	520,961,622
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		1,309,838			1,309,838
Resultado Periodo				(20,534,175)	(20,534,175)
Saldo al 30 de marzo 2011	400,000,000	8,829,993	78,535,060	14,372,232	501,737,285


 Mario Viquez Castillo
 Representante Legal


 Juan Carlos Delgado
 Contador


 Maureen Richardson
 Auditor

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

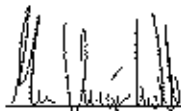
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Periodo terminado al 31 de marzo de 2011

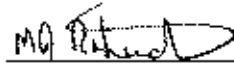
(En colones sin céntimos)

Con cifras correspondientes de 2010

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	(20,534,175)	(46,479,797)
Ajustes para conciliar el resultado del año y el efectivo de las actividades de operación		
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y unidades de desarrollo, netas	1,452,132	27,106,327
Ingreso por intereses	(4,724,158)	(5,589,579)
Gasto por intereses	-	122,395
Depreciación y amortización de activos	254,178	240,123
	<u>(23,552,023)</u>	<u>(24,600,531)</u>
Variación neta en los activos (aumento), disminución		
Valores disponibles para la venta		
Cuentas por cobrar	(1,903,467)	(4,432,146)
Intereses recibidos	4,356,178	10,262,388
Desembolsos anticipados	-	-
Otras cuentas por pagar y provisiones	(108,599)	(1,613,370)
Intereses pagados	-	(143,016)
Gastos acumulados por pagar		
Impuestos pagados	-	-
Pago de prestaciones sociales	-	-
Otros pasivos	-	-
Flujos netos (usados) provistos por las actividades de operación	<u>(21,207,911)</u>	<u>(20,526,675)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compras de inversiones en valores disponibles para la venta	(51,200,000)	(2,513,819)
Ventas y vencimientos de inversiones disponibles para la venta	85,506,615	-
Otros activos	490,940	253,553
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de inversión	<u>34,797,555</u>	<u>(2,260,266)</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Obligaciones por pactos de recompra	594,065	(31,123,439)
Pago de obligaciones financieras	-	(130,411,638)
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de financiamiento	<u>594,065</u>	<u>711,801</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes	14,183,709	(22,075,140)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>11,431,031</u>	<u>24,784,078</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>25,614,740</u>	<u>2,708,938</u>
Equivalente de efectivo al final del año	-	-
Efectivo al final del año	<u>25,614,740</u>	<u>2,708,938</u>


 Mario Vasquez Castillo
 Representante Legal


 Juan Carlos Delgado
 Contador


 Maureen Richardson
 Auditor

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

Información Financiera Requerida por la Superintendencia
General de Valores

Al 31 de marzo de 2011

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011

(1) Resumen de operaciones y políticas contables significativas

(a) Entidad que reporta

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

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

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía cuenta con 7 y 8 funcionarios respectivamente. Su actividad principal es la administración, en nombre de terceros, de fondos, valores y otros activos, por medio de la figura de fondos de inversión autorizados por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Al 31 de diciembre de 2010, tiene inscritos y aprobados seis fondos de inversión, los cuales se encuentran activos (Véase notas 20 y 24).

Los estados financieros y la información relevante acerca de la entidad y los servicios prestados se encuentran en su página en Internet, cuya dirección es www.scotiabankcr.com.

(b) Bases para la preparación de los estados financieros

i. Declaración de conformidad

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

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

(Continúa)

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011

ii. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico con excepción de los activos disponibles para la venta, los cuales son reconocidos al valor razonable.

Los métodos usados para medir los valores razonables son discutidos en la nota 1-c (vi).

(c) Moneda funcional y de presentación

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

(d) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del año.

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica, mediante la utilización de bandas cambiarias. Al 31 de marzo de 2011, ese tipo de cambio se estableció en ₡495,66 y ₡506,16 por US\$1,00.

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Al 31 de marzo de 2011, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de \$495,66 por US\$1,00. Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por el CONASSIF y SUGEVAF.

(e) Activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento

Inicialmente, la Compañía reconoce las cuentas por cobrar y por pagar en la fecha que se originaron. Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha de negociación en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Todos los activos y pasivos son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que la Compañía se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

ii. Clasificación

• Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen documentos y dinero disponible y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales de menos de tres meses, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, y es usado por la Compañía en la administración de sus compromisos de corto plazo.

El efectivo y equivalente de efectivo se reconocen en el balance general al costo amortizado.

• Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros son valorados inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente incrementales, y posteriormente contabilizados dependiendo de su clasificación tanto como mantenidas para negociar o disponibles para la venta.

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011

Según la regulación vigente, los instrumentos mantenidos para negociar son inversiones en fondos de inversión abiertos que la Compañía mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar, no han sido originados por la Compañía ni se van a mantener hasta su vencimiento. Los instrumentos disponibles para la venta incluyen algunos títulos de deuda.

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

- Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

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

- iii. Desreconocimiento*

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

- iv. Compensación*

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

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011

v. *Valorización del costo amortizado*

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar originados, se miden al costo (amortizado), menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso o gasto financiero.

vi. *Medición de valor razonable*

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

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

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

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

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011

vii. *Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta, se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

(f) Inmuebles, mobiliario y equipo en uso

i. *Activos propios*

Los inmuebles, mobiliario y equipo en uso se registran al costo, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

ii. *Desembolsos posteriores*

Los desembolsos incurridos para reponer componentes de inmuebles, mobiliario y equipo son capitalizados y contabilizados separadamente. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, si no se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

iii. *Depreciación*

La depreciación y la amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Mobiliario y equipo	10 años
Equipo cómputo	5 años

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011

iv. Activos arrendados

Los activos arrendados bajo arrendamiento operativo no se reconocen en el balance general de la Compañía, ya que este no asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

(g) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo no financiero se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se ajusta a través del estado de resultados o de patrimonio según sea el caso.

(h) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar se registran al costo.

(i) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la Compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011

(j) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, la Compañía asigna el 5% de la utilidad neta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital social.

(k) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros, la determinación de las vidas útiles de los inmuebles, mobiliario y equipo en uso y el registro de pasivos contingentes.

(l) Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados sobre la base de devengado, considerando el rendimiento efectivo o la tasa de interés. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento.

(m) Ingreso por comisiones

Las comisiones se originan por los servicios de administración de fondos de inversión que presta la Compañía. Las comisiones se registran cuando se devengan, sobre una base diaria, de conformidad con los términos fijados en el respectivo prospecto, sobre el valor del activo neto de cada fondo de inversión, aplicando una tasa anual dependiendo del tipo de serie, es decir, sobre la base de acumulación.

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011

(n) Pago por arrendamientos operativos

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos son reconocidos en el estado de resultados bajo el método lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos se reconocen como parte integral del total de gastos por arrendamiento, por el plazo del arrendamiento.

(o) Impuesto sobre la renta

i. Corriente:

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

ii. Diferido:

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

(p) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011

(q) Prestaciones legales

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