

**FONDO DE INVERSION NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D SCOTIA
(ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.)**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)

(Con el informe de los Auditores Independientes)



KPMG, S. A.
Edificio KPMG
San Rafael de Escazú
Costa Rica
+506 2201 4100

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Inversión No Diversificado Público D Scotia (el Fondo), administrado por Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (la Compañía), los cuales comprenden el estado de activos netos al 31 de diciembre de 2018, los estados de resultados integral, de cambios en el activo neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), relacionadas con la información financiera.

Base para la opinión

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

Asunto de énfasis – Base de contabilidad

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

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

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

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

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

Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros

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

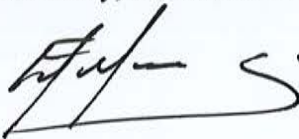
Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría, y además:

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

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

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

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



25 de febrero de 2019

San José, Costa Rica
Eric Alfaro Vargas
Miembro No. 1547
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2019

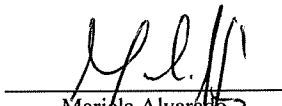
KPMG





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

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D SCOTIA
(ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)
Estado de Activos Netos
Al 31 de diciembre de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(En dólares estadounidenses sin céntimos)

	Nota	2018	2017
Activos:			
Efectivo	3, 4	524.533	295.895
Inversiones (véase detalle de inversiones)	8	4.335.847	7.701.807
Intereses por cobrar	8	11.749	20.885
Total activos		<u>4.872.129</u>	<u>8.018.587</u>
Pasivos:			
Impuesto sobre la renta por pagar	7	96	50
Comisiones por pagar	4	427	1.756
Gastos acumulados por pagar		2.945	2.982
Total pasivos		<u>3.468</u>	<u>4.788</u>
Activo neto:		<u>4.868.661</u>	<u>8.013.799</u>
Composición del valor del activo neto:			
Certificados de Títulos de participación	1-f	4.673.809	7.816.208
Capital pagado en exceso		72.946	101.604
Utilidades por distribuir	1-g	121.906	95.987
Total activo neto		<u>4.868.661</u>	<u>8.013.799</u>
Número de certificados de título de participación		<u>4.673.809</u>	<u>7.816.208</u>
Valor del activo neto		<u>4.868.661</u>	<u>8.013.799</u>
Valor del activo neto por título de participación		<u>1.0416901932</u>	<u>1.0252796497</u>


Mariela Alvarado
Representante Legal


Davia Morales
Contador General

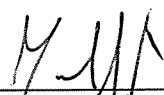

Leonel Morales
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.


FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D SCOTIA
(ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Estado de Resultados Integral
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(En dólares estadounidenses sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos:			
Ingresos por intereses		203.262	436.956
Total ingresos		<u>203.262</u>	<u>436.956</u>
Gastos:			
Comisión por administración y custodia del Fondo	4 y 6	68.024	147.006
Gasto por intereses		19	1.184
Pérdida neta en venta de inversiones disponibles para la venta		4.452	5.693
Otros gastos		<u>3.718</u>	<u>5.370</u>
Total gastos		<u>76.213</u>	<u>159.253</u>
Resultado neto antes del impuesto sobre la renta		127.049	277.703
Impuesto sobre la renta	7	<u>2.087</u>	<u>2.091</u>
Resultado neto del año		<u><u>124.962</u></u>	<u><u>275.612</u></u>
Otros resultados integrales, neto del impuesto		-	-
Resultados integrales totales del año		<u><u>124.962</u></u>	<u><u>275.612</u></u>
Utilidades por título de participación básicas y diluidas Serie C1		<u><u>0.0267366510</u></u>	<u><u>0.0352616000</u></u>



Mariela Alvarado
Representante Legal



David Morales
Contador General

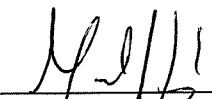



Leonel Morales
Auditor Interno

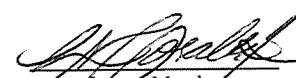
Las notas forman parte integral de los estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D SCOTIA
(ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)
Estado de Cambios en el Activo Neto
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(En dólares estadounidenses sin céntimos)

	Número de Certificados de Participación	Certificados de Títulos de Participación	Capital pagado en exceso	Ganancia (pérdida) no realizada por valuación de inversiones	Utilidades por distribuir	Total Activo Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2016	15.325.491	15.325.491	85.317	-	65.227	15.476.035
Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	163.313.254	163.313.254	2.571.394	-	-	165.884.648
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(170.822.537)	(170.822.537)	(2.555.107)	-	(244.852)	(173.622.496)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	7.816.208	7.816.208	101.604	-	(179.625)	7.738.187
Otros resultados integrales del año						
Resultado neto del año	-	-	-	-	275.612	275.612
Pérdida no realizada en la valuación de inversiones disponibles para la venta, neta del impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	(5.693)	-	(5.693)
Pérdida neta realizada en la valuación de inversiones disponibles para la venta	-	-	-	5.693	-	5.693
Resultados integrales totales	-	-	-	-	275.612	275.612
Saldos al 31 de diciembre de 2017	7.816.208	7.816.208	101.604	-	95.987	8.013.799
Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	40.951.224	40.951.224	1.267.537	-	-	42.218.761
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(44.093.623)	(44.093.623)	(1.296.195)	-	(99.043)	(45.488.861)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	4.673.809	4.673.809	72.946	-	(3.056)	4.743.699
Otros resultados integrales del año						
Resultado neto del año	-	-	-	-	124.962	124.962
Pérdida no realizada en la valuación de inversiones disponibles para la venta, neta del impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	(4.452)	-	(4.452)
Pérdida neta realizada en la valuación de inversiones disponibles para la venta	-	-	-	4.452	-	4.452
Resultados integrales totales	-	-	-	-	124.962	124.962
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4.673.809	4.673.809	72.946	-	121.906	4.868.661


Mariela A. Varado
Representante Legal

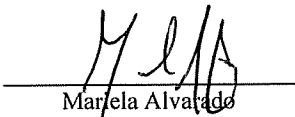

David Morales
Contador General

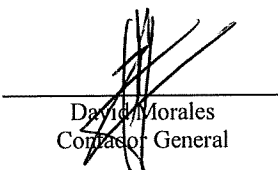

Leonel Morales
Auditor Interno


FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D SCOTIA
(ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(En dólares estadounidenses sin céntimos)

	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado neto del año	124.962	275.612
Ajustes para conciliar la utilidad neta del período con el efectivo de las actividades de operación:		
Ingreso por intereses	(203.262)	(436.956)
Gasto por intereses	19	1.184
Impuesto sobre la renta corriente	2.087	2.091
	(76.194)	(158.069)
Efectivo provisto por cambios en:		
Otras cuentas por pagar	(37)	(16)
Comisiones por pagar	(1.329)	(1.296)
Intereses cobrados	212.398	434.990
Intereses pagados	(19)	(1.184)
Impuestos pagados	(2.041)	(2.198)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	132.778	272.227
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compra de inversiones disponibles para la venta	(357.630.868)	(139.893.263)
Venta de inversiones disponibles para la venta	360.996.828	147.149.039
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	3.365.960	7.255.776
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Fondos recibidos de los inversionistas	42.218.761	165.884.648
Liquidación de participaciones a los inversionistas	(45.389.818)	(173.377.644)
Utilidades distribuidas a los inversionistas	(99.043)	(244.852)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(3.270.100)	(7.737.848)
Aumento (disminución) neta del efectivo	228.638	(209.845)
Efectivo al inicio del año	295.895	505.740
Efectivo al final del año	524.533	295.895


Mariela Alvarado
Representante Legal

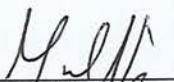

David Morales
Contador General



Leonel Morales
Auditor Interno

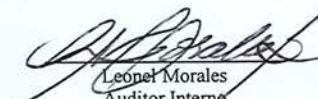
Las notas forman parte integral de los estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D SCOTIA
(ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)
Detalle de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2018

	Tasa de interés promedio	Rendimiento promedio	Vencimiento	Costo amortizado	Valor justo	Porcentaje de los activos netos
Títulos de Gobierno de Costa Rica y del Banco Central de Costa Rica						
Título de propiedad dólares	4.37%	4.89%	22/05/2019	US\$ 498.964	498.964	10.25%
Títulos de entidades financieras del sector público						
Certificado de depósito a plazo Banco Nacional de Costa Rica	3.70%	3.49%	07/02/2019 - 08/02/2019	1.700.304	1.700.304	34.92%
Inversiones en recompras con posición vendedora a plazo						
Recompras con bonos de Gobierno de Costa Rica		4.26%	08/01/2019 - 05/02/2019	2.136.579	2.136.579	43.88%
Total de inversiones disponibles para la venta				US\$ <u>4.335.847</u>	<u>4.335.847</u>	<u>102.85%</u>

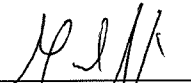

Mariela Alvarado
Representante Legal

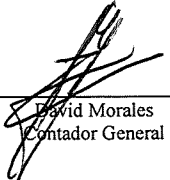

David Morales
Contador General

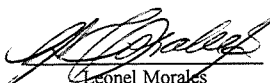

Leonel Morales
Auditor Interno

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D SCOTIA
(ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)
Detalle de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2017

	Tasa de interés promedio	Rendimiento promedio	Vencimiento		Costo amortizado	Valor justo	Porcentaje de los activos netos
Títulos de Gobierno de Costa Rica y del Banco Central de Costa Rica							
Título de propiedad dólares	3.70%	2.60%	21/2/2018	US\$	1.001.470	1.001.470	12.50%
Títulos de entidades financieras del sector público							
Certificado de depósito a plazo Banco de Costa Rica	2.70%	2.70%	8/5/2018		1.000.235	1.000.235	12.48%
Certificado de depósito a plazo Banco Nacional de Costa Rica	2.60%	2.50%	10/1/2018		600.010	600.010	7.49%
Inversiones en recompras con posición vendedora a plazo							
Recompras con bonos del Banco Central de Costa Rica					671.752	671.752	8.38%
Recompras con bonos de Gobierno de Costa Rica		2.91%	1/30/2017		4.428.340	4.428.340	55.26%
Total de inversiones disponibles para la venta				US\$	<u>7.701.807</u>	<u>7.701.807</u>	<u>96.11%</u>


Mariela Alvarado
Representante Legal


David Morales
Contador General


Leonel Morales
Auditor Interno

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D SCOTIA
(ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(1) Naturaleza del Fondo y políticas contables

Naturaleza del Fondo – El Fondo de Inversión No Diversificado Público D Scotia (“el Fondo”), es administrado por Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., entidad domiciliada en Costa Rica. El Fondo invierte en valores con riesgo soberano y en valores que cuenten con la garantía del Estado costarricense, inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios y títulos valores autorizados por la Superintendencia General de Valores.

Mecanismo de redención – El Fondo es abierto, es decir el patrimonio del Fondo es ilimitado. La redención de las participaciones es directa por parte del Fondo, cuando el inversionista exprese su voluntad de retiro, bajo las condiciones establecidas en el prospecto. Las participaciones no pueden ser objeto de operaciones distintas de las del reembolso, según lo establece el inciso a) del Artículo No. 80 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

Características de los títulos de participación – La participación del inversionista está representada por títulos de participación denominados Certificados de Títulos de Participación.

Las participaciones del Fondo se emiten a la orden, sin vencimiento, con valor nominal unitario de US\$1 (un dólar estadounidense). No hay emisión física, sino que Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., lleva un registro electrónico de las participaciones de cada inversionista. El inversionista tiene a su disposición la documentación que sirve de respaldo a sus transacciones con el fondo.

Suscripción de las participaciones – Para participar en el Fondo debe realizarse una inversión inicial mínima de US\$1 (un dólar estadounidense), con aportes posteriores mínimos de US\$1 (un dólar estadounidense) y un saldo mínimo de permanencia de US\$1 (un dólar estadounidense).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo de Inversión no Diversificado Público D Scotia, es un fondo no seriado. El cual cuenta con un saldo mínimo de inversión de US\$1 (un dólar estadounidense).

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D SCOTIA
(ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Comisión de administración - por concepto de administración de la cartera del fondo, Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., cobra una comisión sobre el valor de los activos netos del Fondo, la cual es cancelada mensualmente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el porcentaje máximo de comisión de administración a cobrar es de 2,00%.

Distribución de beneficios - El Fondo acumula diariamente los beneficios generados por la administración de la cartera de inversiones en el precio de la participación, por lo tanto, los rendimientos solamente estarán disponibles hasta la liquidación de las participaciones mantenidas por los inversionistas, las cuales serán canceladas de acuerdo a las políticas establecidas en el Contrato General para la administración de fondos.

Fuentes para obtener liquidez - Con el fin de enfrentar situaciones donde se requiere liquidez, el Fondo podrá acceder a financiamientos hasta por un 10% del total de los activos administrados. Para esto, el Fondo podrá utilizar la combinación deseada entre una gama de alternativas que van desde el sobregiro bancario hasta operaciones de reportos tripartitos con posiciones compradoras a plazo, sin embargo, cumpliendo en todo momento con el límite del 10%. En casos excepcionales de iliquidez generalizada del mercado, éste porcentaje podrá aumentar hasta un 30% de sus activos, siempre y cuando se cuente con la aprobación previa de la SUGEVAL.

Las principales disposiciones que regulan al Fondo están contenidas en la Ley Reguladora del Mercado de Valores No.7732 y en las Reformas al Código de Comercio y éstas son supervisadas por SUGEVAL.

- a. *Base de contabilidad* - Los estados financieros del Fondo fueron preparados de conformidad con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia General de Valores.

Los estados financieros han sido autorizados para ser emitidos por la Junta Directiva el 21 de febrero de 2019

- b. *Moneda y transacciones en moneda extranjera* - Los estados financieros y sus notas se expresan en dólares estadounidenses, la cual es la moneda funcional del Fondo, de acuerdo a lo establecido en el prospecto de inversión aprobado por SUGEVAL.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D SCOTIA
(ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

c. *Instrumentos financieros*

(i) *Clasificación*

Se conoce como instrumentos financieros cualquier contrato que origine un activo financiero en una empresa y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra empresa. Los instrumentos financieros incluyen: inversiones en valores, cuentas por cobrar, obligaciones por reportos tripartitos y cuentas por pagar.

El Fondo clasifica sus inversiones como disponibles para la venta.

Las inversiones disponibles para la venta son activos financieros que no entran en la categoría de negociables y las cuales pueden ser vendidas en respuesta a necesidades de liquidez o cambios en tasas de interés o valor de acciones. Las inversiones disponibles para la venta incluyen inversiones en otros fondos, títulos de deuda y acciones.

(ii) *Valores disponibles para la venta*

Los valores mantenidos como disponibles para la venta se presentan a su valor razonable y los intereses devengados se reconocen como ingresos. Los cambios en el valor razonable de estos valores, si los hubiese, son registrados directamente al patrimonio neto hasta que los valores sean vendidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor, en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio neto son incluidas en la utilidad o la pérdida neta del año.

(iii) *Reconocimiento*

El Fondo reconoce los activos y pasivos financieros en la fecha que se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. A partir de esta fecha, se reconoce cualquier ganancia o pérdida proveniente de cambios en el valor de mercado.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D SCOTIA
(ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(iv) *Medición*

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción. Para los activos financieros, el costo es el valor justo de la contrapartida entregada. Para los pasivos financieros, el costo es el valor justo de la contrapartida recibida. Los costos de transacción incluidos en la medición inicial son aquellos costos que se originan en la compra de la inversión.

Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos disponibles para la venta se miden al valor razonable. Este valor se determina mediante referencia al vector de precios que publica el Proveedor Integral de Precios de Centroamérica, S.A. (PIPCA). La metodología descrita es aplicable para aquellos títulos cuyo vencimiento supera los 180 días, manteniendo registrados al costo amortizado aquellos títulos cuyo vencimiento sea inferior a los 180 días.

- d. *Reconocimiento de los ingresos – intereses* – Los intereses sobre inversiones se reconocen diariamente con base en los saldos diarios y las tasas de interés pactadas individualmente. Este reconocimiento se efectúa sobre la base de devengado. Los ingresos se reconocen conforme se devengan, es decir sobre la base de acumulación.
- e. *Reconocimiento de gastos – comisiones* – El Fondo calcula diariamente las comisiones de la Sociedad Administradora sobre el valor del activo con base en los porcentajes establecidos en el prospecto del Fondo. Los gastos se reconocen conforme se incurren, es decir sobre la base de acumulación.
- f. *Títulos de participación* - Los títulos de participación se acreditan por el monto de las entradas de nuevos inversionistas y se debitan por las redenciones de éstos. Las compras de participaciones se realizan al precio del título de participación del día en que se realizaron y las liquidaciones al precio del día que se solicitó la liquidación por el cliente.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D SCOTIA
(ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

- g. *Utilidades por distribuir* – Las utilidades por distribuir se acreditan cuando se aplican las utilidades conforme al sistema de distribución del resultado del Fondo y se debita por el reconocimiento del pago a los inversionistas. Los rendimientos obtenidos son acumulados diariamente al precio del título de participación y se harán efectivos cuando el inversionista decida redimir sus participaciones, ya sea de manera parcial o total.
- h. *Valor de la participación* - Se determina de acuerdo con el activo neto y la cantidad de participaciones en forma diaria.
- i. *Capital pagado en exceso* – Corresponde a una cuenta de Patrimonio o Activo Neto del Fondo, en la cual se registran las sumas depositadas por los inversionistas en exceso del valor nominal de las participaciones adquiridas. Se acredita (aumenta) con los depósitos de los inversionistas y se debita (disminuye) con los retiros de los inversionistas.
- j. *Impuesto sobre la renta* - De acuerdo con el artículo No. 100 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, los rendimientos que reciban los Fondos de Inversión provenientes de la adquisición de títulos valores, que ya estén sujetos al impuesto único sobre intereses, o estén exentos de dicho impuesto, estarán exceptuados de cualquier otro tributo distinto del impuesto sobre la renta disponible. Los rendimientos provenientes de títulos valores u otros activos que no estén sujetos al impuesto único sobre intereses, quedarán sujetos a un impuesto único y definitivo del 5%. El pago de esos tributos deberá hacerse mensualmente mediante una declaración jurada.
- i. *Corriente*

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable de cada mes, utilizando las tasas vigentes a la fecha del estado de activos netos y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D SCOTIA
(ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

ii. *Diferido:*

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

(2) Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantiene activos sujetos a restricciones.

(3) Efectivo

Al 31 de diciembre el detalle del efectivo es el siguiente:

		2018	2017
En entidades financieras			
relacionadas (véase nota 4)	US\$	524.529	295.893
En entidades financieras del país		4	2
	US\$	524.533	295.895

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D SCOTIA
(ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

		2018	2017
<u>Saldos</u>			
Cuentas corrientes con Scotiabank de Costa Rica, S.A.	US\$	524.529	295.893
Comisiones por pagar con Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.	US\$	427	1.756
<u>Transacciones</u>			
Gastos por comisiones a Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.	US\$	68.024	147.006

(5) Custodia de los valores del Fondo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los títulos que respaldan la cartera activa del Fondo, así como las operaciones de reporto tripartito y a plazo, se mantienen en custodia del BN Valores Puesto de Bolsa, S.A., quien funge como custodio de los fondos administrados por Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

(6) Comisiones

La Sociedad Administradora cobra una comisión de administración de hasta un 2,00% sobre el activo neto del fondo, (véase nota 1). Los cargos se contabilizan en forma diaria y se pagan mensualmente. El monto pagado a la administradora durante el año 2018, por este concepto fue de US\$68.024 (US\$146.830 en el 2017). Durante los periodos 2018 y 2017, la comisión cobrada varió entre 0,80% y 2,00%.

La comisión cobrada al 31 de diciembre de 2018, por concepto de custodia de los valores fue de US\$0 (US\$176 en el 2017).

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D SCOTIA
(ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(7) Impuesto sobre la renta

De acuerdo a la Ley del Impuesto sobre la Renta, el Fondo debe presentar sus declaraciones mensuales de impuesto sobre la renta sobre los rendimientos provenientes de títulos valores u otros activos que no estén sujetos al impuesto único.

El gasto por impuesto sobre la renta del año asciende a US\$2.087 (US\$2.091 en el 2017).

Al 31 de diciembre de 2018, el cálculo del gasto por impuesto sobre la renta por US\$2.087 (US\$2.091 en el 2017), corresponde al 5% de los rendimientos provenientes de títulos valores u otros activos que no estén sujetos al impuesto único.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se registró ningún monto por concepto de pasivo por impuesto sobre la renta diferido.

Los pasivos diferidos por impuesto sobre la renta diferido representan una diferencia temporal gravable y los activos diferidos por impuesto sobre la renta diferido representan una diferencia temporal deducible.

(8) Instrumentos financieros

Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. mantiene control sobre los riesgos relacionados con la administración y operativa del Fondo, en estricto apego a la normativa vigente que los entes reguladores han definido.

a) Riesgo no sistemático o riesgo diversificable

- i) *Riesgo de solvencia del emisor o riesgo de crédito* - Está asociado con la pérdida potencial originada por el incumplimiento de pago por parte del emisor o deudor de un activo financiero, y que éste no cumpla parcial o completamente y a tiempo con los términos y condiciones pactadas inicialmente, o bien, es el riesgo generado por el cambio en la credibilidad, es decir el aumento en la probabilidad de incumplimiento.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D SCOTIA
(ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

El riesgo de crédito se gestiona mediante el análisis del cumplimiento de las políticas de inversión del Fondo. Se monitorean las calificaciones crediticias de los emisores que componen los portafolios y se analizan los emisores de acuerdo a un sistema dual de calificación de riesgo, basado en calificación interna y bajo los criterios establecidos en la SUGEF 1-05. Adicionalmente, se simulan escenarios de estrés de crédito, que estiman el efecto de disminución en las calificaciones crediticias sobre el valor de mercado del portafolio.

- ii) *Riesgo de reportos tripartitos* los contratos de recompras pueden resultar en exposición de riesgo crediticio en la eventualidad de que la contraparte de la transacción no pueda cumplir con las obligaciones contractuales, Riesgos del Fondo como vendedor a plazo. Las operaciones de recompra se encuentran respaldadas por los títulos valores que garantizan la contraparte. Sin embargo, las operaciones de recompra no se encuentran directamente respaldadas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. En casos de incumplimientos se recurre al fondo de garantía y a los mecanismos tradicionales como resolución contractual y ejecución coactiva. Es decir, el Riesgo del Fondo como vendedor a plazo - es el riesgo de incumplimiento, si el comprador a plazo a quien el Fondo prestó, no cumple la operación. En estos casos, la Bolsa Nacional de Valores procedería a vender el título y cancelar lo adeudado al vendedor a plazo. Si el dinero no alcanza, el puesto del comprador a plazo (deudor), debe hacer frente a la deuda con su patrimonio hasta donde éste alcance. Lo anterior, podría ocasionar una pérdida al Fondo.

Por otra parte, la posición compradora a plazo en un recompra está asociada a los siguientes riesgos:

- *Riesgo de precio* - Es el riesgo de que oscilaciones en el precio del título valor originen una llamada al margen, de tal forma que el comprador a plazo se vea obligado a devolver parte del dinero que se le ha prestado para mantener la garantía de cumplimiento.

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D SCOTIA
(ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

- *Riesgo de renovación* - Es el riesgo de que el comprador a plazo desee renovar nuevamente el reporto tripartito cuando esta venza y que eso no sea posible; eso lo obliga a devolver todo el dinero que se le ha prestado o bien a vender los títulos valores dados en garantía. En este segundo caso, el comprador a plazo perdería el título y podría tener que pagar comisiones adicionales y eventualmente devolver más dinero si el producto de la venta es insuficiente.
- *Riesgo de tipo de cambio* - Es el riesgo de que, si se realiza un reporto tripartito en una moneda diferente a la moneda de denominación del título valor, haya diferenciales cambiarios sustanciales que obliguen a aportar recursos propios adicionales.

Inversiones por calificación

Al 31 de diciembre, un detalle de las inversiones por calificación de riesgo asociado se presenta a continuación:

Calificación de riesgo		2018	2017
B+	US\$	2.199.268	2.601.715
Sin calificación		2.136.579	5.100.093
Total inversiones		4.335.847	7.701.807
Productos por cobrar asociados a inversiones		11.749	20.885
Total	US\$	4.347.596	7.722.693

Según lo establecido en prospecto, el Fondo no se exige una calificación de riesgo mínima a los valores ni al emisor.

Para calificar las inversiones en títulos de Gobierno de Costa Rica, Banco Central de Costa Rica y bancos del estado costarricense en dólares estadounidenses, se utiliza la calificación de riesgo país, que desde diciembre 2018 fue rebajado por Standard & Poor's de BB- a B+. Bajo el criterio de "sin calificación" se muestran las inversiones en reportos tripartitos que componen la cartera.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D SCOTIA
(ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Inversiones por sector geográfico

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la totalidad de la cartera de inversiones se concentra en Costa Rica.

- iii) *Riesgo de liquidez* - Se refiere a la pérdida originada por la incapacidad de liquidar las inversiones a un monto cercano a su valor justo, es decir, que sea difícil su liquidación en el mercado y no se obtenga el monto esperado.

La administración de la liquidez del Fondo emplea gestión de flujos de efectivo que se combina con el control de indicadores como: alertas de liquidez para monitoreo de retiros significativos y el coeficiente de liquidez, el cual se refiere al porcentaje mínimo del fondo mantenido en valores de alta liquidez para atender los reembolsos no programados. Adicionalmente de indicadores regulatorios como plazo promedio ponderado de vencimiento, plazo de permanencia de inversionistas.

Al 31 de diciembre de 2018, el plazo promedio de permanencia de los inversionistas es de 0,18 años (0,11 años en el 2017) y el porcentaje de endeudamiento del Fondo es de 0,06% (0,06% en el año 2017).

- iv) *Riesgo de mercado*- tiene su origen en la posibilidad de que se produzcan pérdidas en el valor de las posiciones mantenidas como consecuencia de los movimientos en las variables de mercado que inciden en la valoración de los productos y activos financieros en la actividad de trading.

Los principales riesgos que se generan se pueden catalogar en las siguientes agregaciones:

- *Riesgo de tipos de interés*: Surge como consecuencia de la exposición de cambios en el valor de mercado del portafolio ante el movimiento de las curvas de tipos de interés. Los precios de los títulos de renta fija fluctúan inversamente ante los cambios en las tasas de interés, debido a que si se desea realizar una venta del instrumento debe compensarse el diferencial entre tasas entre los instrumentos con un plazo similar. Cuando las tasas de mercado suben, el precio baja para compensar el diferencial entre la tasa del título y la tasa del mercado y viceversa.

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D SCOTIA
(ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Scotia Sociedad Administradora de Fondos de Inversión utiliza para el análisis de riesgo de tasas desde indicadores básicos como duración modificada y convexidad hasta escenarios de sensibilidad ante movimientos no paralelos en las curvas de rendimiento.

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, el 100% de la cartera de inversiones corresponde a valores de renta fija.

La sensibilidad de un valor indica la variación porcentual que puede sufrir el precio de un bono o portafolio como reacción ante cambios en las tasas de interés del mercado en los plazos de referencia. La sensibilidad promedio de este Fondo al 31 de diciembre 2018, es de 0,11% (0,11% en el 2017).

La Tasa Efectiva Anual (TEA) se refiere a la tasa potencialmente máxima que puede derivarse de una inversión, si los flujos liberados son reinvertidos a la misma tasa y modo a los que fueron originados tales flujos. Al 31 de diciembre, en la siguiente tabla se detalla la tasa de interés efectiva anual promedio del portafolio del Fondo de Inversión No Diversificado Público D Scotia y estructura por plazo de vencimiento:

2018				
	Tasa de interés efectiva		Total	De 1 a 6 meses
Inversiones disponibles para la venta	4,11%	US\$	<u>4.335.847</u>	<u>4.335.847</u>
2017				
	Tasa de interés efectiva		Total	De 1 a 6 meses
Inversiones disponibles para la venta	2,87%	US\$	<u>7.701.807</u>	<u>7.701.807</u>

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D SCOTIA
(ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

- *Riesgo de tipo de cambio:* Se produce por el movimiento en los tipos de cambio de las diferentes divisas en las que se tiene posición. Es la posible pérdida en la capacidad de compra de un inversionista, derivada de las variaciones inesperadas en las tasas de cambio de las divisas, en las cuales el inversionista mantiene posiciones. Los fondos están denominados en una única moneda, por lo que, el riesgo cambiario concierne a cada inversionista.

Valor razonable de los instrumentos financieros

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

		2018			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	US\$	4.335.847	-	-	4.335.847
		2017			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	US\$	7.701.807	-	-	7.701.807

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

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

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D SCOTIA
(ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

b) Riesgo sistemático o no diversificable

Es el inherente al sistema como un todo y está relacionado con las variables económicas del país y el mercado internacional, de manera que afecta a todas las empresas o instituciones de un país. Este es el riesgo ligado al mercado en su conjunto y que depende de factores distintos de los propios valores del mercado. Esta modalidad de riesgo no es eliminable mediante la diversificación de la cartera.

La Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) ha establecido para las sociedades administradoras de fondos de inversión, el control diario del indicador de Suficiencia Patrimonial y Requerimientos de Riesgo, con el objetivo de limitar los riesgos sistémicos, y mantener la confianza de los inversionistas en el mercado de valores. Artículo 12 del Reglamento de Gestión de Riesgos SUGEVAL. La sociedad administradora ha mantenido para el lapso de análisis un status de cumplimiento para dichos indicadores.

c) Riesgo operacional

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

La alta gerencia de cada área de negocio es la principal responsable del desarrollo e implementación de los controles del riesgo operativo. Esta responsabilidad es respaldada por normas de administración de riesgo operativo en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos para el adecuado monitoreo y conciliación de transacciones.
- Cumplimiento con las disposiciones legales y regulatorias.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D SCOTIA
(ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

- Documentación de los controles y los procedimientos.
- Comunicación y aplicación de directrices de pautas para la conducta en los negocios corporativos.
- Reducción del riesgo por medio de seguros, según sea el caso.
- Comunicación de las pérdidas operativas y propuesta de soluciones.
- Planeamiento integral para la recuperación de actividades, incluidos planes para restaurar operaciones clave e instalaciones internas y externas que garanticen la prestación de servicios.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación al personal.
- Desarrollo del personal mediante estrategias de liderazgo y de desempeño.
- Desarrollo de metodologías de gestión de riesgo operativo.

(9) Políticas de inversión

La política para seleccionar los valores que conforman el Fondo de Inversión No Diversificado Público D Scotia la determina el Comité de Inversión, mediante una selección que permita al fondo una óptima diversificación del portafolio y una gestión activa de la cartera, respetando los parámetros generales establecidos en el prospecto.

- Tipo de activos* - El Fondo invierte en valores con riesgo soberano y en valores que cuenten con la garantía del Estado costarricense inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios denominados en dólares estadounidenses, los cuales podrán adquirirse con la modalidad de tasa de interés fija o ajustable, así como en valores sin cupones negociados por descuento. También se podrá invertir en instrumentos de reporto tripartito o cualquier otro instrumento bursátil autorizado por la Superintendencia General de Valores e inscrito en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios.
- Tipo de emisores* - Hasta el 100% del total de su cartera podrá ser invertida en valores emitidos por el Sector Público Costarricense, que cuenten con riesgo soberano o garantía estatal.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D SCOTIA
(ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

- iii. *Operaciones de reportos tripartitos u otros instrumentos autorizados* - El Fondo puede invertir los recursos de los inversionistas en reportos tripartitos, en los cuales las partes contratantes acuerdan la compraventa de valores y su recompra al vencimiento con un plazo y precio convenidos. Estas operaciones se llevan a cabo en los mercados regulados, en estricto apego a los reglamentos vigentes establecidos por las bolsas de valores para este tipo de operaciones.

Los límites máximos de inversión en este tipo de instrumentos en los fondos de inversión serán los que establezca la SUGEVAL, para efectos de política de inversión y de riesgo. El Fondo puede invertir en otros instrumentos autorizados de conformidad con las definiciones y reglas que para tal efecto establezca la SUGEVAL.

- iv. *Duración promedio* – El concepto de duración Macauley se asocia con el período medio de recuperación en términos de valor actual. A partir de la duración también puede derivarse, el grado de sensibilidad o respuesta que tiene el precio de un activo financiero ante cambios en las tasas de descuento empleadas, duración modificada. Al 31 de diciembre de 2018, la duración y duración modificada es de 0,09 años y 0,09%, respectivamente (0,18 años y 0,18%, respectivamente en el 2017).

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

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros”.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D SCOTIA
(ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Posteriormente, en la circular C.N.S. 1034-08 del 4 de abril de 2013, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), publicó algunas modificaciones al Acuerdo SUGEF 31-04 “Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros” para la presentación de los estados financieros anuales, internos no auditados individuales y consolidados, preparados por la entidad, e individuales y consolidados auditados; así como algunas modificaciones al Acuerdo 34-02 “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE”, dentro de las cuales, se adoptaron los textos vigentes al 1 de enero de 2011 de las Normas Internacionales de Información Financiera (con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la ese Acuerdo). Estas modificaciones entraron en vigencia para los estados financieros de los periodos que iniciaron el 1 de enero de 2014.

Cuando las disposiciones emitidas por el Consejo difieren de lo dispuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera, se debe informar sobre las Normas Internacionales que se han dejado de cumplir y la naturaleza de la divergencia específica que le aplica a la entidad para cada periodo sobre el que se presente información.

Como parte de la Normativa, la adopción de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas, requerirá de la autorización previa del CONASSIF.

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D SCOTIA
(ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió el 11 de setiembre de 2018, el “Reglamento de Información Financiera” , el cual tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación. Asimismo, establecer el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias.

Este Reglamento rige a partir del 1° de enero de 2020, con algunas excepciones.