

**FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D**  
**(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)**  
**(ADMINISTRADO POR**  
**SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

*(Con las cifras correspondientes de 2020)*

*(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 Junta Directiva y Accionista de  
Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Inversión No Diversificado Scotia Certifondo D (antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D) (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 2021, 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 de Inversión No Diversificado Scotia Certifondo D (antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D) al 31 de diciembre de 2021, 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-a 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 materiales, 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 al 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 materiales, 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 material cuando exista. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales 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 materiales 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 material 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.

K P M G



San José, Costa Rica  
Miembro No. 2520  
Póliza No. 0116 FIG 7  
Vence el 30/09/2022

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





FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)  
Estado de Activos Netos  
Al 31 de diciembre de 2021  
(Con cifras correspondientes de 2020)  
(En dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota	2021	2020
Activos:			
Efectivo	3 y 4	23.447.230	5.094.484
Inversiones en instrumentos financieros (véase detalle de inversiones)			
Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		11.624.855	35.619.106
Al costo amortizado		17.925.116	9.085.554
Intereses por cobrar		268.777	159.168
Impuesto sobre la renta diferido		-	1.682
Total activos		<u>53.265.978</u>	<u>49.959.994</u>
Pasivos:			
Impuesto sobre la renta por pagar		3.400	1.291
Impuesto sobre la renta diferido		3.446	-
Comisiones por pagar	4	30.083	30.362
Gastos acumulados por pagar		3.062	3.990
Total pasivos		<u>39.991</u>	<u>35.643</u>
Activo neto:		<u>53.225.987</u>	<u>49.924.351</u>
Composición del valor del activo neto:			
Certificados de títulos de participación	1-g	46.518.542	44.146.788
Capital pagado en exceso	1-j	5.802.229	4.839.308
Ganancia (pérdida) no realizada en valuación de inversiones		19.527	(8.904)
Utilidades por distribuir	1-h	885.689	947.159
Total activo neto		<u>53.225.987</u>	<u>49.924.351</u>
Número de certificados de títulos de participación por serie:			
Serie C1		9.680.084	9.447.964
Serie C2		5.873.502	5.791.738
Serie C3		16.297.943	14.299.517
Serie C4		14.667.013	14.607.569
		<u>46.518.542</u>	<u>44.146.788</u>
Valor del activo neto por serie:			
Serie C1		11.124.681	10.746.955
Serie C2		6.772.187	6.605.701
Serie C3		18.879.149	16.375.275
Serie C4		16.449.970	16.196.420
		<u>53.225.987</u>	<u>49.924.351</u>
Valor del activo neto por título de participación y por serie:			
Serie C1		<u>1.1492339323</u>	<u>1.1374889870</u>
Serie C2		<u>1.1530066730</u>	<u>1.1405386431</u>
Serie C3		<u>1.1583761828</u>	<u>1.1451628051</u>
Serie C4		<u>1.1215623795</u>	<u>1.1087690224</u>

Amedeo Gaggion  
Representante Legal

David Morales  
Contador General

Leonel Morales  
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)  
Estado de Resultados Integrales  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Con cifras correspondientes de 2020)  
(En dólares estadounidenses sin centavos)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos:			
Ingresos por intereses, netos		1.131.356	1.142.364
Ganancia neta en venta de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		15.021	-
Total ingresos		<u>1.146.377</u>	<u>1.142.364</u>
Gastos:			
Comisión por administración y custodia del Fondo	4 y 6	413.947	344.897
Otros gastos		10.489	33.685
Total gastos		<u>424.436</u>	<u>378.582</u>
Resultado neto antes del impuesto sobre la renta		721.941	763.782
Impuesto sobre la renta	7	56.365	29.476
Resultado neto del año		<u>665.576</u>	<u>734.306</u>
Otros resultados integrales, neto del impuesto			
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		43.452	(7.866)
Ganancia realizada trasladada al estado de resultados		(15.021)	-
Otros resultados integrales del año, neto del impuesto		<u>28.431</u>	<u>(7.866)</u>
Resultados integrales totales del año		<u>694.007</u>	<u>726.440</u>
Utilidades por título participación básicas y diluidas			
Serie C1		0.0687572546	0.0777210836
Serie C2		<u>0.1133184257</u>	<u>0.1267850859</u>
Serie C3		<u>0.0408380370</u>	<u>0.0513518044</u>
Serie C4		<u>0.0453791103</u>	<u>0.0502688709</u>

\_\_\_\_\_  
Amedeo Gaggion  
Representante Legal

\_\_\_\_\_  
David Morales  
Contador General

\_\_\_\_\_  
Leonel Morales  
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(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 2021  
(Con cifras correspondientes de 2020)  
(En dólares estadounidenses sin centavos)

	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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>34.901.719</b>	<b>34.901.719</b>	<b>3.232.253</b>	<b>(1.038)</b>	<b>877.005</b>	<b>39.009.939</b>
<b>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</b>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	175.806.647	175.806.647	21.303.684	-	-	197.110.331
Liquidación de participaciones y ganancias acumuladas a los inversionistas durante el año	(166.561.578)	(166.561.578)	(19.696.629)	-	(664.152)	(186.922.359)
<b>Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</b>	<b>9.245.069</b>	<b>9.245.069</b>	<b>1.607.055</b>	<b>-</b>	<b>(664.152)</b>	<b>10.187.972</b>
<b>Resultados integrales del año</b>						
Utilidad neta del año	-	-	-	-	734.306	734.306
<b>Otros resultados integrales del año</b>						
Pérdidas no realizadas por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-	(7.866)	-	(7.866)
<b>Resultados integrales totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7.866)</b>	<b>734.306</b>	<b>726.440</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>44.146.788</b>	<b>44.146.788</b>	<b>4.839.308</b>	<b>(8.904)</b>	<b>947.159</b>	<b>49.924.351</b>
<b>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</b>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	173.291.199	173.291.199	23.678.170	-	-	196.969.369
Liquidación de participaciones y ganancias acumuladas a los inversionistas durante el año	(170.919.445)	(170.919.445)	(22.715.249)	-	(727.046)	(194.361.740)
<b>Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</b>	<b>2.371.754</b>	<b>2.371.754</b>	<b>962.921</b>	<b>-</b>	<b>(727.046)</b>	<b>2.607.629</b>
<b>Resultados integrales del año</b>						
Utilidad neta del año	-	-	-	-	665.576	665.576
<b>Otros resultados integrales del año</b>						
Ganancia realizada trasladada al estado de resultados	-	-	-	(15.021)	-	(15.021)
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-	43.452	-	43.452
<b>Resultados integrales totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.431</b>	<b>665.576</b>	<b>694.007</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>46.518.542</b>	<b>46.518.542</b>	<b>5.802.229</b>	<b>19.527</b>	<b>885.689</b>	<b>53.225.987</b>

Amedeo Gaggion  
Representante Legal

David Morales  
Contador General

Leonel Morales  
Auditor Interno

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Estado de Flujos de Efectivo  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Con cifras correspondientes de 2020)  
(En dólares estadounidenses sin centavos)

	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Resultado del año	665.576	734.306
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo de las actividades de operación:		
Ganancia neta realizada en la venta de inversiones al VRORI	(15.021)	-
Ingreso por intereses	(1.131.356)	(1.142.364)
Gasto impuesto sobre la renta	56.365	29.476
	(424.436)	(378.582)
Efectivo provisto por cambios en:		
Otras cuentas por cobrar	-	(1.499)
Otras cuentas por pagar	(928)	878
Comisiones por pagar	(279)	6.254
	(425.643)	(372.949)
Intereses cobrados	1.021.747	1.124.122
Impuestos pagados	(54.256)	(31.654)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	541.848	719.519
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de inversiones	(121.580.283)	(177.904.568)
Ventas y rendiciones de inversiones	136.783.552	161.308.461
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	15.203.269	(16.596.107)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Fondos recibidos de los inversionistas	196.969.369	197.110.331
Liquidación de participaciones a los inversionistas	(194.361.740)	(186.922.359)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	2.607.629	10.187.972
Aumento (disminución) neto del efectivo	18.352.746	(5.688.616)
Efectivo al inicio del año	5.094.484	10.783.100
Efectivo al final del año	23.447.230	5.094.484

Amedeo Gaggion  
Representante Legal

David Morales  
Contador General

Leonel Morales  
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
( ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)  
Detalle de inversiones  
Al 31 de diciembre de 2021

	Tasa de interés promedio	Rendimiento promedio	Vencimiento	Costo amortizado	Ganancia o (pérdida) no realizada	Valor justo	Porcentaje de los activos netos
<b>Gobierno de Costa Rica</b>							
Titulo de propiedad dólares	7.36%	2.33%	23/02/2022 - 17/08/2022	US\$ 11.601.882	22.973	11.624.855	21.84%
<b>Total de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>				<b>US\$ 11.601.882</b>	<b>22.973</b>	<b>11.624.855</b>	<b>21.84%</b>
<b>Inversiones en recompras con posición vendedora a plazo</b>							
Recompras con bono de deuda externa de Costa Rica	0.00%	1.11%	1/13/2022	186.476	-	186.476	0.35%
Recompras con títulos de propiedad en dólares de Gobierno de Costa Rica	0.00%	1.24%	05/01/2022 - 04/03/2022	17.738.640	-	17.738.640	33.33%
<b>Total de inversiones al costo amortizado</b>				<b>US\$ 17.925.116</b>	<b>-</b>	<b>17.925.116</b>	<b>33.68%</b>
15% de impuesto sobre la renta diferido sobre las ganancias no realizadas				-	(3.446)	-	-
<b>Total inversiones en instrumentos financieros</b>				<b>US\$ 29.526.998</b>	<b>19.527</b>	<b>29.549.971</b>	<b>55.52%</b>

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)  
Detalle de inversiones  
Al 31 de diciembre de 2020

	Tasa de interés promedio	Rendimiento promedio	Vencimiento		Costo amortizado	Ganancia o (pérdida) no realizada	Valor justo	Porcentaje de los activos netos
<b>Banco Nacional de Costa Rica</b>								
Bonos Corporativos del Banco Nacional de Costa Rica	5.88%	2.71%	4/25/2021	US\$	2.624.876	644	2.625.520	5.26%
<b>Títulos de entidades financieras del sector privado</b>								
Certificado de depósito a plazo Scotiabank de Costa Rica, S.A.	1.75%	1.67%	02/03/2021 - 20/05/2021		33.004.798	(11.211)	32.993.586	66.09%
<b>Total de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>				<b>US\$</b>	<b>35.629.674</b>	<b>(10.567)</b>	<b>35.619.106</b>	<b>71.35%</b>
<b>Inversiones en recompras con posición vendedora a plazo</b>								
Recompras con títulos de propiedad en dólares de Gobierno de Costa Rica	0.00%	2.33%	05/01/2021 - 25/02/2021		9.085.554	-	9.085.554	18.20%
<b>Total de inversiones al costo amortizado</b>				<b>US\$</b>	<b>9.085.554</b>	<b>-</b>	<b>9.085.554</b>	<b>18.20%</b>
15% de impuesto sobre la renta diferido sobre las pérdidas no realizadas					-	1.682	-	-
<b>Total inversiones en instrumentos financieros</b>				<b>US\$</b>	<b>44.715.228</b>	<b>(8.885)</b>	<b>44.704.660</b>	<b>89.54%</b>

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(1) Naturaleza del Fondo y políticas contables

*Naturaleza del Fondo* - El Fondo de Inversión No Diversificado Scotia Certifondo D (“el Fondo”) (antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D) 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).

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

El Fondo de Inversión No Diversificado Scotia Certifondo D es un Fondo seriado. Existen cuatro series, a saber: Serie C1, Serie C2, Serie C3 y Serie C4, cada una de las cuales cuenta con un saldo mínimo de inversión y una comisión de administración.

Las series según su saldo de inversión se detallan en el siguiente cuadro:

Serie	Saldo mínimo de inversión según cada serie
Serie C1	De US\$1 a US\$50.000
Serie C2	De US\$50.001 a US\$100.000
Serie C3	De US\$100.001 a US\$500.000
Serie C4	Más de US\$500.000

*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 se cancela mensualmente. Los porcentajes máximos de comisión de administración a cobrar en cada serie se muestran en la siguiente tabla:

Serie	Saldo mínimo de inversión según cada serie	Porcentaje máximo a cobrar anualizado
Serie C1	De US\$1 a US\$50.000	3,50%
Serie C2	De US\$50.001 a US\$100.000	3,00%
Serie C3	De US\$100.001 a US\$500.000	2,50%
Serie C4	Más de US\$500.000	2,25%

*Distribución de beneficios* - El Fondo acumula diariamente los beneficios generados por 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 con las políticas establecidas en el Contrato General para la Administración de Fondos.

(Continúa)



FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

*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, este 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.

El CONASSIF aprobó el 11 de setiembre de 2018, el Reglamento de Información Financiera (RIF), con fecha efectiva a partir del 1 de enero de 2020, excepto por lo indicado en la disposición final I que entró a regir el 1 de enero de 2019. El reglamento tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, 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.

Los estados financieros han sido autorizados para ser emitidos por la Junta Directiva el 23 de febrero de 2022.

- 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 con lo establecido en el prospecto de inversión aprobado por SUGEVAL.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

- c. *Base de medición* - Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo amortizado, exceptuando los instrumentos financieros a valor razonable con cambios a resultados y los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, los cuales se miden a su valor razonable.

Por lo general, el costo amortizado se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Fondo toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición.

- d. *Instrumentos financieros* - Se conoce como instrumentos financieros a 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 incluyen: disponibilidades (efectivo y equivalentes), inversiones en instrumentos financieros, cuentas por cobrar, obligaciones y cuentas por pagar, según se indica más adelante.

La norma incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). Asimismo, contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros basado en el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo. La norma elimina las categorías existentes anteriormente de mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta.

El Fondo clasifica y mide sus activos financieros al CA, VRORI o VRCR, sobre la base del modelo de negocio del Fondo para la gestión de los activos financieros y las características del flujo de efectivo contractuales.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Un activo financiero es medido al CA si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como valor razonable con cambios en resultados:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo pendiente.

Un instrumento de deuda es medido a VRORI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRRCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y;
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo pendiente.

La norma adoptada conserva en gran medida los requisitos anteriores para la clasificación de los pasivos financieros. Sin embargo, aunque según la normativa anterior todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados bajo la opción de valor razonable eran reconocidos en resultados, según la normativa adoptada, los cambios en el valor razonable generalmente se presentan de la siguiente manera:

- El monto del cambio en el valor razonable atribuible a cambios en el riesgo propio de crédito del pasivo se presenta en ORI; y
- El monto restante de cambio en el valor razonable se presenta en resultados.

Todos los otros activos financieros son medidos a su valor razonable con cambios en resultados (VRRCR).

Las cuentas por cobrar se clasifican como instrumentos originados por la entidad, debido a que se establecieron con el fin de proveer fondos a un deudor y no para generar utilidades a corto plazo.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(i) *Reconocimiento instrumentos financieros*

Los instrumentos financieros se reconocen a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales o a valor razonable con cambios en resultados, tomando en cuenta la base del modelo de negocio establecido por la Administración.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Fondo puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de los otros resultados integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

El Fondo mide un activo financiero a VROR cuando los flujos de efectivo contractuales no cumplen con el criterio de solo pagos del principal e intereses.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, el Fondo puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRORI a ser medido a VROR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo.

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas en su reconocimiento inicial. Sin embargo, para los activos financieros mantenidos al momento de aplicación inicial, la evaluación del modelo de negocio se basa en hechos y circunstancias a la fecha. Adicionalmente, la norma permite nuevas designaciones electivas a VROR o VRORI a ser realizadas en la fecha de aplicación inicial y permite o requiere revocación de elecciones previas de VROR a la fecha de aplicación inicial, dependiendo de los hechos y circunstancias a esa fecha.

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(ii) *Medición instrumentos financieros*

Evaluación del modelo de negocio

El Fondo realiza una evaluación del modelo de negocio para cada grupo de instrumentos financieros para reflejar la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la Administración. La evaluación considerada lo siguiente:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica son definidas en el prospecto del Fondo. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Como se evalúa el rendimiento de la cartera y la manera en la que se informa al personal clave de la Administración;
- La medición de los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Como se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo. si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos);
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

El Fondo clasifica sus activos financieros a valor razonable con efectos en resultados de acuerdo con el modelo de negocio definido para gestionar los riesgos y beneficios, así como las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Las características de los flujos de efectivo permiten identificar si, se tiene el instrumento para obtener los flujos de efectivo contractuales, para la venta o para ambos.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

*Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses*

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados (ej. riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Fondo considerará los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el período o monto de los flujos de efectivo contractuales a tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación el Fondo considera:

- Que los flujos de efectivo contractuales del activo sujeto a valoración son utilizados para pagos de principal, intereses y gastos operativos propios del Fondo;
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para la programación de los flujos de caja requeridos para la atención de los pagos de dichos conceptos;
- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo (pagos);
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión
- Términos que limitan el Fondo para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ej. acuerdos de activos sin recursos);
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo, por ejemplo, revisión periódica de tasas de interés.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(iii) *Principios de medición del valor razonable*

El valor razonable de una inversión que es negociada en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de activos netos. Para aquellas inversiones para las que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo utiliza el vector de precios de la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica, S.A. (PIPCA), cuya metodología de valoración fue autorizada por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). En el caso de instrumentos del exterior utiliza el Sistema Internacional denominado Bloomberg.

(iv) *Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se reconocen directamente en el activo neto. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el activo neto se transfiere al estado de resultados integral.

(v) *Dar de baja*

El reconocimiento de un activo financiero se reversa cuando el Fondo 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, éstos se dan de baja cuando se liquidan.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(vi) *Compensación*

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto es registrado en el estado de activos netos, siempre que el Fondo tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos y tenga la intención de pagar la cantidad neta, o de realizar el activo y de forma simultánea proceder al pago del pasivo.

(vii) *Deterioro de activos financieros*

La norma adoptada reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado y las inversiones de deuda al VRORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

El Fondo requiere el reconocimiento de una reserva para pérdidas por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas dentro de los siguientes 12 meses o de por vida. Las pérdidas crediticias esperadas de por vida corresponden a la suma de las pérdidas crediticias esperadas que resultan de los posibles eventos de incumplimiento durante toda la vida esperada del instrumento financiero. Las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses corresponden a la porción de las pérdidas de crédito esperadas de por vida, que resultan de eventos de incumplimiento posibles dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte.

Las reservas para pérdidas se reconocerán por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de por vida, excepto en los siguientes casos, en que el monto reconocido será equivalente a las pérdidas crediticias esperadas dentro de los siguientes 12 meses a la fecha de reporte:

- Inversiones en instrumentos de deuda en los que se determine que tienen un riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte.
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

(Continúa)



FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Este análisis de deterioro es complejo y requiere de juicios profesionales, estimaciones y supuestos, principalmente en los siguientes aspectos:

- Evaluar si se ha producido un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero.
- Incorporar en el análisis de estimación de las pérdidas crediticias esperadas, información futura.

A partir del 01 de enero de 2020, los fondos de inversión costarricenses implementaron la norma según lo establecido en el “Reglamento de Información Financiera”, aprobado el 18 de setiembre de 2018. Se excluye de la adopción de esta norma, la medición de las pérdidas crediticias esperadas en fondos de inversión de la categoría de mercado de dinero, dispuesta en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF-9), requerida por los artículos 3 y 18 del Reglamento de Información Financiera. Esta medición entrará en vigor el 1° de enero de 2022.

*(viii) Instrumentos específicos*

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo corresponde a depósitos mantenidos con bancos. Se consideran como equivalentes de efectivo todos los valores de deuda adquiridos con un vencimiento original de tres meses o menos.

Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros que mantiene el Fondo se clasifican en costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales o valor razonable con cambios en resultados, según el modelo de negocio de la Administración y los flujos de efectivo contractuales.

La compra o venta de activos financieros por la vía ordinaria se reconoce por el método de la fecha de liquidación, fecha en que se entrega a cambio un activo de la entidad.

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Las inversiones en operaciones de recompras no se valoran a precios de mercado, se presentan al valor del acuerdo original.

Títulos vendidos en operaciones de reporto y obligaciones por pactos de reporto

Las inversiones vendidas sujetas a acuerdos simultáneos de reporto de títulos en una fecha futura a un precio fijo (acuerdos de reporto) son mantenidas en los estados financieros y se valúan de acuerdo con los principios originales de medición. El producto de la venta es registrado como pasivo al costo amortizado. Los títulos valores comprados bajo acuerdos de reventa (inversiones en reportos) se registran como cuentas por cobrar originadas por el Fondo y se mantienen al costo amortizado.

Los intereses generados sobre las inversiones en reportos y las obligaciones por pactos de reporto, se reconocen como ingreso por intereses y gastos por intereses, respectivamente, sobre la vida de cada acuerdo, utilizando el método de interés efectivo.

- e. *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.
- f. *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.
- g. *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.

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

- h. *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.
- i. *Valor de la participación* - Se determina de acuerdo con el activo neto y la cantidad de participaciones en forma diaria.
- j. *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.
- k. *Impuesto sobre la renta* - A partir del 1 de julio de 2019, y de acuerdo con capítulo XI "Rentas de capital y ganancias y pérdidas de capital" de la Ley No. 9635, las rentas y las ganancias de capital derivadas de las participaciones de los fondos de inversión, contemplados en la Ley No. 7732 "Ley Reguladora del Mercado de Valores", la parte correspondiente a rentas y ganancias de capital por las que los fondos de inversión han tributado, estarán exentas del pago del impuesto sobre la renta. La parte correspondiente a rentas y ganancias de capital por las que los fondos de inversión no han tributado, quedarán sujetos a un impuesto único del 15%.

(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 SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(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 temporarias 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 temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.

De acuerdo con el capítulo XI Rentas de capital y ganancias y pérdidas de capital, de la Ley del Impuesto sobre la Renta No. 7092, se establece el tratamiento fiscal a los contribuyentes identificados como personas jurídicas constituidas como fondos de inversión, según lo estipulado en la Ley No. 7732 Ley Reguladora del Mercado de Valores. Dicha modificación estableció la tarifa aplicable a la renta imponible de las rentas de capital y las ganancias y pérdidas de capital en un 15% reformado. Para los instrumentos financieros emitidos antes del 1 de julio de 2019 se mantiene el tratamiento fiscal anterior.

(2) Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no mantiene activos sujetos a restricciones.

(3) Efectivo

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

	2021	2020
En entidades financieras relacionadas		
(Ver Nota 4)	US\$ 23.447.230	5.094.484
	<u>US\$ 23.447.230</u>	<u>5.094.484</u>

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021, las disponibilidades devengaban una tasa de interés anual del 1,25% en US dólares estadounidenses (1,50% en el 2020).

(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:

		2021	2020
<u>Saldos</u>			
Cuentas corrientes con Scotiabank de Costa Rica, S.A.	US\$	23.447.230	5.094.484
Inversiones en Scotiabank de Costa Rica, S.A.	US\$	-	32.993.586
Comisiones por pagar con Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.	US\$	30.083	30.362
<u>Transacciones</u>			
Ingresos por intereses del efectivo en cuentas corrientes con Scotiabank de Costa Rica, S.A.	US\$	377.329	180.271
Gastos por comisiones a Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.	US\$	413.947	344.897

(5) Custodia de los valores del Fondo

Los títulos que respaldan la cartera activa del Fondo, así como las operaciones de reporto tripartito y a plazo, se mantienen en custodia de la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (CEVAL), o en entidades del exterior, a través de Scotiabank de Costa Rica, 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 3,50% sobre el activo neto del Fondo, de acuerdo a las categorías de cada serie (ver nota 1). Los cargos se contabilizan en forma diaria y se pagan mensualmente. El monto incurrido en el 2021 por este concepto fue de US\$413.947 (US\$344.897 en el 2020). Durante los años 2021 y 2020, la comisión cobrada varió entre 0,63% y 0,75%.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(7) Impuesto sobre la renta

De acuerdo con 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.

Al 31 de diciembre de 2021, el cálculo del gasto por impuesto sobre la renta por US\$56.365 (US\$29.476 en el 2020) 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 2021, se registra un pasivo por impuesto sobre la renta diferido por la ganancia no realizada por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por un monto de US\$3.446 (US\$1.682 activo por impuesto sobre la renta diferido en el 2020).

Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporaria gravable y los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporaria deducible.

(8) Administración de riesgo

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 SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(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 de Inversión. Se monitorean las calificaciones crediticias de los emisores que componen los portafolios y se analizan los emisores de acuerdo con 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 cancelaría 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.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(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		2021	2020
B-	US\$	11.624.855	1.896.209
F1+(cri)		-	32.993.586
Sin calificación		17.925.116	9.814.865
Total inversiones		29.549.971	44.704.660
Productos por cobrar asociados a inversiones		268.777	159.168
Total inversiones	US\$	<u>29.818.748</u>	<u>44.863.828</u>

Según lo establecido en prospecto, al 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, se utiliza la calificación de riesgo país, que desde junio del 2020 Standard & Poor's la redujo de B+ a B-. Al cierre de diciembre del 2021 se mantiene inversiones en reportos “sin clasificación” que componen la cartera. Las inversiones en bancos privados locales presentaron una calificación de F1+(cri), la cual indica la más sólida capacidad de cumplimiento oportuno de los compromisos financieros.

(Continúa)



FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Inversiones por sector geográfico

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 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 2021, el plazo promedio de permanencia de los inversionistas fue 0,65 años (0,47 años en el 2020). El porcentaje de endeudamiento del Fondo al 31 de diciembre de 2021 fue 0,08% (0,07% en el 2020).

- 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.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(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 de 2021 y 2020, 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 2021 fue 0,10% (0,18% en el 2020).

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. En la siguiente tabla se detalla la tasa de interés efectiva anual promedio del portafolio del Fondo de Inversión No Diversificado Scotia Certifondo D y estructura por plazo de vencimiento:

2021					
	Tasa de interés efectiva		Total	De 1 a 6 meses	A más de 6 meses
Inversiones en instrumentos financieros	8,75%	US\$	<u>29.549.971</u>	<u>24.480.935</u>	<u>5.069.036</u>
2020					
	Tasa de interés efectiva		Total	De 1 a 6 meses	A más de 6 meses
Inversiones en instrumentos financieros	2,31%	US\$	<u>44.704.660</u>	<u>44.704.660</u>	<u>-</u>

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(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.

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. Reglamento de Gestión de Riesgos SUGEVAL). Scotia SAFI 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.

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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.
- 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 Scotia Certifondo D 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.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

- i. *Tipo de activos* - El Fondo invierte en valores con riesgo soberano y en valores que cuenten con la garantía del Estado costarricense, así como valores que no cuenten con garantía del Estado, 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.
- ii. *Tipo de emisores* - Hasta el 100% del total de su cartera podrá ser invertida en valores que cuenten o no con riesgo soberano o garantía estatal.
- 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, lo que se conoce como duración modificada. Al 31 de diciembre de 2021, la duración y duración modificada fueron de 0,11 años y 0,10% en ese mismo orden (al cierre del 2020 estos indicadores fueron de 0,19 años y 0,18% respectivamente).

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(10) 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:

		2021			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	US\$	<u>11.624.855</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11.624.855</u>
		2020			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	US\$	<u>35.619.106</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>35.619.106</u>

Para las inversiones al costo amortizado se considera que su valor razonable se acerca a su valor en libros, debido a su naturaleza de muy corto plazo.

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 SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(11) COVID-19

En diciembre de 2019, se reportó la aparición de una nueva cepa de coronavirus denominada COVID-19, la cual se ha extendido como pandemia entre la población mundial durante el primer semestre de 2020. Durante los primeros meses del año 2020, el brote de Covid-19 se ha extendido por todo el mundo, dando como resultado el cierre de las cadenas de producción y suministro y la interrupción del comercio internacional. Las autoridades globales, incluida Costa Rica, han adoptado, entre otras medidas, el cierre temporal de establecimientos, en pro de preservar el equilibrio social, la economía, la salud y la vida de la población; entre estas medidas, se destaca en común la restricción de viajes y el aislamiento social.

De esta manera, se esperaba evitar el colapso en los sistemas de salud y garantizar una atención médica especializada cuando así se requiera, preservando la vida de personas que pueden curarse siendo asistidas adecuadamente. Esta situación tuvo efectos en los resultados de las operaciones, la situación financiera y la liquidez de las economías a nivel mundial y en Costa Rica.

Tras el reporte de casos de esa pandemia en Costa Rica en marzo 2020, se ordenó el cierre temporal de algunas actividades económicas a nivel nacional y esto ha repercutido en una desaceleración de la economía. A partir del segundo semestre de 2020 se aplicó una estrategia denominada “baile y martillo”, con el objetivo iniciar una apertura controlada de las principales actividades a las principales restricciones de viajes, aislamiento social y actividades comerciales.

A la fecha de este informe se cuenta con la aprobación, por parte de las autoridades competentes a nivel de salud a nivel mundial, de varias vacunas las cuales se están aplicando a nivel mundial. En el caso específico de Costa Rica las autoridades del Ministerio de Salud han negociado la compra de un lote de vacunas y ha diseñado un plan de vacunación para todo el país, iniciando en el mes de enero 2021 con la aplicación a la población más vulnerable, empleados de primera línea de salud y así de forma sucesiva hasta alcanzar la totalidad de la población y por ende lograr un nivel de inmunidad que permitirá de forma paulatina retomar las actividades de negocios bajo la nueva normalidad.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

El Fondo, al ser parte de un Grupo Financiero internacional se caracteriza por tener una visión de largo plazo de criterio prudencial, la cual históricamente ha guiado su estrategia y continuará siendo clave en su camino de crecimiento, así mismo, la experiencia adquirida a lo largo de los años le ha permitido consolidar conocimiento en temas asociados a la evaluación de riesgos y asignación de capital, fundamentales para cuidar la continuidad de sus negocios y el bienestar de sus empleados, clientes y proveedores en momentos de alta volatilidad e incertidumbre como los provocados por esta crisis sanitaria con efectos económicos adversos. Para el Grupo financiero “The Bank of Nova Scotia” el impacto no ha sido significativo y por ahora ninguna de sus operaciones en los diferentes lugares donde opera presenta dificultades significativas que le impidan seguir operando. El Grupo cuenta con una posición patrimonial, de liquidez y de solvencia que le permite afrontar de manera adecuada la situación actual.

Para el Grupo Financiero ha sido una prioridad la conservación del empleo y el cuidado de las personas. A la fecha de los estados financieros, más del 85% de empleados de las Compañías que conforman el Grupo, laboran en la modalidad de trabajo remoto, acatando la instrucción de aislamiento social preventivo impartida por el Gobierno, igualmente se han tomado todas las medidas de protección con quienes desempeñan funciones sensibles para la continuidad de los servicios o los procesos en sedes físicas.

A la fecha de este informe no existe evidencia de deterioro de los indicadores de liquidez, solvencia y solidez sobre deterioro de los activos financieros asociadas a los portafolios de inversiones y activos no financieros utilizados en la operación normal del Fondo. Los entes reguladores a nivel local y la casa matriz realizan monitoreos constantes para evaluar que la situación financiera y los principales indicadores financieros de liquidez, inversiones tanto locales como internacionales no muestren deterioros significativos que puedan afectar la situación financiera del Fondo.

La administración del Fondo también realiza evaluaciones sobre diferentes escenarios proyectados por la coyuntura y así asegurar el cumplimiento de sus obligaciones y la continuidad de la operación. Como resultado de este análisis se evidenció que el Fondo cuentan con una situación financiera, patrimonial y operativa que le permite afrontar de manera adecuada la situación actual, y continuar operando como negocio en marcha.

(Continúa)



FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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 comenzó a regir a partir del 1 de enero de 2020, con algunas excepciones.

A continuación, se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF o CINIIF no adoptadas aún:

- a) Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las entidades supervisadas se presenten en colones costarricenses como moneda funcional.

Adicionalmente, los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de venta de referencia del Banco Central de Costa Rica que prevalezca en el momento en que se realice la operación para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial ‘colón costarricense’.

Al cierre de cada mes, se utilizará el tipo de cambio de referencia que corresponda según lo indicado en el párrafo anterior, vigente al último día de cada mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario en las partidas monetarias en moneda extranjera.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con la NIC 21, al preparar los estados financieros, cada entidad determinará su moneda funcional. La entidad convertirá las partidas en moneda extranjera a la moneda funcional, e informará de los efectos de esta conversión. Tal como se indicó anteriormente, el CONASSIF determinó que tanto la presentación de la información financiera como el registro contable de las transacciones en moneda extranjera debían convertirse al colón, independientemente de cuál sea su moneda funcional.

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

Para los bancos comerciales, indicados en el artículo 1° de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley No.1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

c) Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

La NIIF 5, establece que las entidades deben mantener registrados sus activos no corrientes (o grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta, al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta.

El Consejo requiere que la entidad realice el registro de una estimación a razón de un cuarentaiochoavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del activo.

Adicionalmente, en el plazo de 24 meses contado a partir de la fecha de adjudicación o recibo del bien, la entidad deberá solicitar al Superintendente, por los medios que este disponga, prórroga por un plazo adicional de 2 años para la venta del activo. Mediante criterio debidamente razonado, el Superintendente podrá denegar la solicitud de prórroga, en cuyo caso exigirá la constitución de la estimación del bien por el 100% de su valor en libros en los primeros 24 meses, de lo contrario se podrá realizar la estimación durante el plazo que el Superintendente así lo apruebe.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

- d) Norma Internacional de Información Financiera No. 9: Instrumentos Financieros
- a) Para la aplicación de la NIIF 9, específicamente la medición de las pérdidas crediticias esperadas se continuará con la regulación prudencial emitida por el CONASSIF para la cartera de créditos, cuentas por cobrar y créditos contingentes concedidos, hasta que esta norma se modifique.
  - b) La aplicación de la medición de las pérdidas crediticias esperadas en fondos de inversión de la categoría de mercado de dinero, dispuesta en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF-9), requerida por los artículos 3 y 18 del Reglamento de Información Financiera, entrará en vigencia el 1° de enero de 2022.
  - c) Las entidades reguladas deberán contar con políticas y procedimientos para determinar el monto de la suspensión del registro del devengo de las comisiones e intereses de operaciones de préstamos. Sin embargo, el plazo de la suspensión del devengo no debe ser mayor a ciento ochenta días.
- e) Norma Internacional de Información Financiera No. 37: Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

Artículo 10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias:

- i. Lo dispuesto en el artículo 10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias, entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. En el momento de la aplicación inicial de la CINIIF 23, las entidades deben aplicar la transición establecida en el párrafo B2 inciso (b) de dicha Interpretación.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO SCOTIA CERTIFONDO D  
(antes Fondo de Inversión No Diversificado Certifondo Scotia D)  
(ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

- ii. El monto de la provisión para los tratamientos impositivos en disputa notificados antes del 31 de diciembre de 2018, correspondientes a los periodos fiscales 2017 y anteriores, se realizará por el monto que resulte mayor entre la mejor cuantificación de lo que estiman pagar a la Autoridad Fiscal del traslado de cargos (principal, intereses y multas), conforme lo dispuesto en la NIC 12, y el monto del 50% del principal de la corrección de la autoliquidación de su obligación tributaria.

El registro de la provisión de los tratamientos impositivos en disputa para los periodos señalados en el párrafo anterior puede contabilizarse de alguna de las siguientes maneras:

- a. Contra resultados del año en tramos mensuales mediante el método de línea recta, sin que exceda el 31 de diciembre de 2021, o
- b. Como un único ajuste al saldo de apertura de los resultados acumulados de ejercicios anteriores, para alcanzar el monto de la provisión. Los ajustes derivados de evaluaciones posteriores sobre los montos en disputa serán tratados como ajustes a las estimaciones, para lo cual se aplicará la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.
- c. En el caso de que el monto de la provisión sea superior al saldo de apertura de los Resultados acumulados de ejercicios anteriores, el ajuste se imputará primero a lo que corresponda al saldo Resultados acumulados de ejercicios anteriores, y para el complemento se seguirá según lo dispuesto en el inciso a.

A más tardar el 31 de enero de 2019, la entidad con tratamientos impositivos en disputa para los periodos señalados en esta disposición debía comunicar a la Superintendencia respectiva el método Acuerdo SUGEF-30-18 que emplearían entre los señalados en los numerales (a), (b) o (c) anteriores. Ese método se utilizará hasta la resolución y liquidación de la obligación tributaria.