

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO  
EXPOSICIÓN AL MERCADO ACCIONARIO USA SCOTIA  
ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

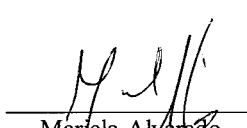
Estado de Activos Netos

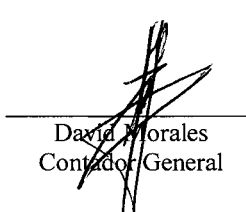
Al 30 de junio de 2019

(Con cifras correspondientes de 2018)

(En dólares estadounidenses sin céntimos)

	2019	2018
Activos:		
Efectivo	132.694	234.866
Inversiones (véase detalle de inversiones)	6.852.066	9.321.236
Total activos	<u>6.984.760</u>	<u>9.556.102</u>
Pasivos:		
Impuesto sobre la renta por pagar	15	19
Impuesto sobre la renta diferido	101.128	130.596
Comisiones por pagar	1.420	1.273
Gastos acumulados por pagar y otras cuentas por pagar	1.467	1.460
Total pasivos	<u>104.030</u>	<u>133.348</u>
Activo neto:	<u>6.880.730</u>	<u>9.422.754</u>
Composición del valor del activo neto:		
Certificados de títulos de participación	3.706.569	5.411.055
Capital pagado en exceso	2.412.001	2.829.710
Ganancia no realizada en valuación de inversiones	1.888.851	2.344.873
Pérdidas por distribuir	(1.126.691)	(1.162.884)
Total activo neto	<u>6.880.730</u>	<u>9.422.754</u>
Número de certificados de títulos de participación por serie:		
Serie C1	2.391.408	2.742.033
Serie C2	1.315.161	1.817.799
Serie C3	-	851.223
	<u>3.706.569</u>	<u>5.411.055</u>
Valor del activo neto por serie:		
Serie C1	4.405.418	5.137.918
Serie C2	2.475.312	3.471.295
Serie C3	-	813.541
	<u>6.880.730</u>	<u>9.422.754</u>
Valor del activo neto por título de participación y por serie:		
Serie C1	<u>1,8421858587</u>	<u>1,8737622778</u>
Serie C2	<u>1,8821361035</u>	<u>1,9096143193</u>
Serie C3	<u>0,0000000000</u>	<u>0,9557319292</u>

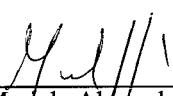
  
Mariela Alvarado  
Representante Legal


  
David Morales  
Contador General

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO  
EXPOSICIÓN AL MERCADO ACCIONARIO USA SCOTIA  
ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de Resultados Integrales  
Para el año terminado el 30 de junio de 2019  
(Con cifras correspondientes de 2018)  
(En dólares estadounidenses sin céntimos)

	2019	2018
Ingresos:		
Ingresos por intereses	138.612	46.524
Ganancia neta en venta de inversiones disponibles para la venta	309.081	-
Total ingresos	447.693	46.524
Gastos:		
Comisión por administración y custodia del fondo	89.429	118.095
Pérdida neta en venta de inversiones disponibles para la venta	-	48.645
Otros gastos	110.404	2.690
Total gastos	199.833	169.430
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	247.860	(122.906)
Impuesto sobre la renta	31.008	846
Utilidad (Pérdida) neta del período	216.852	(123.752)
Otros resultados integrales, neto del impuesto		
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta	693.006	46.493
Otros resultados integrales del año, neto del impuesto	693.006	46.493
Resultados integrales totales del período	909.858	(77.259)
Utilidades por título de participación básicas y diluidas		
Serie C1	0,090679633	(0,045131623)
Serie C2	0,164886276	(0,068078154)
Serie C3	-	(0,145381880)

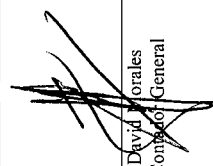
  
Mariela Alvarado  
Representante Legal

  
David Morales  
Contador General

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO  
EXPOSICIÓN AL MERCADO ACCIONARIO USA SCOTIA  
ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.  
Estado de Cambios en el Activo Neto  
Para el año terminado el 30 de junio de 2019  
(Con cifras correspondientes de 2018)  
(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	Pérdidas por distribuir	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>4,832.483</b>	<b>4,832.483</b>	<b>2,773.155</b>	<b>2,298.380</b>	<b>(763.105)</b>	<b>9,140.913</b>
<b>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</b>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	3,012.277	3,012.277	1,991.454	-	-	5,003.731
Liquidación de participaciones y ganancias acumuladas a los inversionistas durante el período	(2,433.705)	(2,433.705)	(1,934.899)	-	-	(4,368.604)
Aumento de las participaciones por distribución de los rendimientos del fondo	-	-	-	-	(276.027)	(276.027)
<b>Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</b>	<b>5,411.055</b>	<b>5,411.055</b>	<b>2,829.710</b>	<b>2,298.380</b>	<b>(1,039.132)</b>	<b>9,500.013</b>
<b>Otros resultados integrales del período</b>						
Pérdida neta del período	-	-	-	-	(123.752)	(123.752)
Ganancia neta realizada en la valuación de inversiones	-	-	-	46.493	-	46.493
<b>Resultados integrales totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46.493</b>	<b>(123.752)</b>	<b>(77.259)</b>
<b>Saldo al 30 de junio de 2018</b>	<b>5,411.055</b>	<b>5,411.055</b>	<b>2,829.710</b>	<b>2,344.873</b>	<b>(1,162.884)</b>	<b>9,422.754</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>4,161.603</b>	<b>4,161.603</b>	<b>2,653.873</b>	<b>1,195.845</b>	<b>(1,194.901)</b>	<b>6,816.420</b>
<b>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</b>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	1,548.128	1,548.128	1,356.087	-	-	2,904.215
Liquidación de participaciones y ganancias acumuladas a los inversionistas durante el período	(2,003.162)	(2,003.162)	(1,597.959)	-	-	(3,601.121)
Aumento de las participaciones por distribución de los rendimientos del fondo	-	-	-	-	(148.642)	(148.642)
<b>Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</b>	<b>3,706.569</b>	<b>3,706.569</b>	<b>2,412.001</b>	<b>1,195.845</b>	<b>(1,343.543)</b>	<b>5,970.872</b>
<b>Otros resultados integrales del período</b>						
Utilidad neta del período	-	-	-	-	216.852	216.852
Ganancia neta no realizada en la valuación de inversiones	-	-	-	1,002.087	-	1,002.087
Ganancia neta realizada en la valuación de inversiones	-	-	-	(309.081)	-	(309.081)
<b>Resultados integrales totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>693.006</b>	<b>216.852</b>	<b>909.858</b>
<b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>	<b>3,706.569</b>	<b>3,706.569</b>	<b>2,412.001</b>	<b>1,888.851</b>	<b>(1,126.691)</b>	<b>6,880.730</b>

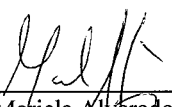
  
Mariela Alvarado  
Representante Legal


  
David Morales  
Contador General

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO  
EXPOSICIÓN AL MERCADO ACCIONARIO USA SCOTIA  
ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo  
Para el año terminado el 30 de junio de 2019  
(Con cifras correspondientes de 2018)  
(En dólares estadounidenses sin céntimos)

	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del período	216.852	(123.752)
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el		
Ingreso por intereses	(138.612)	(46.524)
Impuesto sobre la renta corriente	31.008	846
	<u>109.248</u>	<u>(169.430)</u>
Efectivo provisto por cambios en:		
Impuesto por pagar	(48)	(2)
Otras cuentas por pagar	(1.477)	(1.523)
Comisiones por pagar	(452)	(4.994)
Intereses cobrados	138.612	46.524
Impuestos pagados	(31.008)	(846)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	<u>214.875</u>	<u>(130.271)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de inversiones disponibles para la venta	(1.973.877)	(1.986.735)
Venta de inversiones disponibles para la venta	2.283.534	1.241.735
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	<u>309.657</u>	<u>(745.000)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Fondos recibidos de los inversionistas	2.904.215	5.003.731
Liquidación de participaciones a los inversionistas	(3.749.763)	(4.644.631)
Efectivo neto (usados en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(845.548)</u>	<u>359.100</u>
Disminución neto del efectivo	(321.016)	(516.171)
Efectivo al inicio del año	<u>453.710</u>	<u>751.037</u>
Efectivo al final del período	<u><u>132.694</u></u>	<u><u>234.866</u></u>

  
Mariela Alvarado  
Representante Legal

  
David Morales  
Contador General