

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO CERTIFONDOS SCOTIA D  
ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

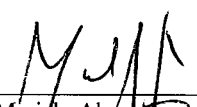
Estado de Activos Netos

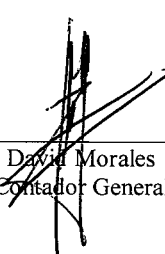
Al 30 de junio de 2019

(Con cifras correspondientes de 2018)

(En dólares estadounidenses sin céntimos)

	2019	2018
Activos:		
Efectivo	11.937.543	23.203.708
Inversiones (Véase en detalle de inversiones)	33.926.447	36.080.927
Intereses por cobrar	133.654	155.302
Total activos	<u>45.997.644</u>	<u>59.439.937</u>
Pasivos:		
Impuesto sobre la renta por pagar	1.244	1.263
Comisiones por pagar	2.240	1.597
Gastos acumulados por pagar	1.467	1.460
Total pasivos	<u>4.951</u>	<u>4.320</u>
Activo neto:	<u>45.992.693</u>	<u>59.435.617</u>
Composición del valor del activo neto:		
Certificados de títulos de participación	41.622.249	55.100.685
Capital pagado en exceso	3.487.230	3.648.784
Utilidades por distribuir	883.214	686.148
Total activo neto	<u>45.992.693</u>	<u>59.435.617</u>
Número de certificados de títulos de participación por serie:		
Serie C1	10.823.497	12.557.303
Serie C2	5.289.395	8.109.398
Serie C3	12.102.678	16.085.658
Serie C4	13.406.679	18.348.326
	<u>41.622.249</u>	<u>55.100.685</u>
Valor del activo neto por serie:		
Serie C1	12.044.799	13.654.243
Serie C2	5.896.690	8.829.032
Serie C3	13.534.697	17.559.450
Serie C4	14.516.507	19.392.892
	<u>45.992.693</u>	<u>59.435.617</u>
Valor del activo neto por título de participación y por serie:		
Serie C1	<u>1,1128380227</u>	<u>1,0873547449</u>
Serie C2	<u>1,1148136980</u>	<u>1,0887407425</u>
Serie C3	<u>1,1183224903</u>	<u>1,0916214929</u>
Serie C4	<u>1,0827817239</u>	<u>1,0569297711</u>

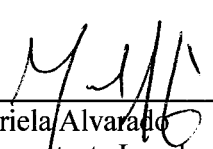
  
Mariela Alvarado  
Representante Legal

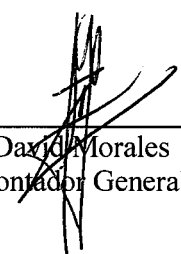
  
David Morales  
Contador General

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO CERTIFONDOS SCOTIA D  
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, netos	762.718	693.553
Perdida neta en venta de inversiones disponibles para la venta	-	1.144
Total ingresos	<u>762.718</u>	<u>694.697</u>
Gastos:		
Comisión por administración y custodia del fondo	140.879	187.628
Gasto por intereses	-	89
Otros gastos	2.665	2.699
Total gastos	<u>143.544</u>	<u>190.416</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	619.174	504.281
Impuesto sobre la renta	7.878	3.575
Utilidad neta del período	<u>611.296</u>	<u>500.706</u>
Resultados integrales totales del período	<u>611.296</u>	<u>500.706</u>
Utilidades por título participación básicas y diluidas		
Serie C1	<u>0,0564786039</u>	<u>0,0398736894</u>
Serie C2	<u>0,1155701172</u>	<u>0,0617439174</u>
Serie C3	<u>0,0505091518</u>	<u>0,0311274801</u>
Serie C4	<u>0,0455963777</u>	<u>0,0272889200</u>

  
Mariela Alvarado  
Representante Legal

  
David Morales  
Contador General

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO CERTIFONDOS SCOTIA D  
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	Utilidades por distribuir	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>48,061,032</b>	<b>48,061,032</b>	<b>3,057,130</b>	<b>594,037</b>	<b>51,712,199</b>
<b>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</b>					
Fondos recibidos de los inversionistas durante el periodo	133,773,364	133,773,364	9,451,037	-	143,224,401
Liquidación de participaciones y ganancias acumuladas a los inversionistas durante el periodo	(126,733,711)	(126,733,711)	(8,859,383)		(135,593,094)
Aumento de las participaciones por distribución de los rendimientos del Fondo	-	-	-	(408,595)	(408,595)
<b>Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</b>	<b>55,100,685</b>	<b>55,100,685</b>	<b>3,648,784</b>	<b>185,442</b>	<b>58,934,911</b>
<b>Otros resultados integrales del periodo</b>					
Utilidad neta del periodo	-	-	-	500,706	500,706
<b>Saldo al 30 de junio de 2018</b>	<b>55,100,685</b>	<b>55,100,685</b>	<b>3,648,784</b>	<b>686,148</b>	<b>59,435,617</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>					
<b>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</b>					
Fondos recibidos de los inversionistas durante el periodo	37,658,705	37,658,705	2,834,524	769,744	41,262,973
Liquidación de participaciones y ganancias acumuladas a los inversionistas durante el periodo	100,159,655	100,159,655	9,573,243	-	109,732,898
Aumento de las participaciones por distribución de los rendimientos del Fondo	(96,196,111)	(96,196,111)	(8,920,537)		(105,116,648)
<b>Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</b>	<b>41,622,249</b>	<b>41,622,249</b>	<b>3,487,230</b>	<b>(497,826)</b>	<b>(497,826)</b>
<b>Otros resultados integrales del periodo</b>					
Utilidad neta del periodo	-	-	-	611,296	611,296
<b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>	<b>41,622,249</b>	<b>41,622,249</b>	<b>3,487,230</b>	<b>883,214</b>	<b>45,992,693</b>

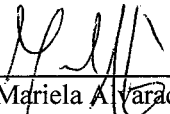
Maria Alvarado  
Representante Legal

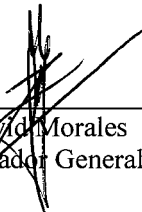
David Morales  
Corresponsable General

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO CERTIFONDOS SCOTIA D  
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	611.296	500.706
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo de las actividades de operación:		
Ingreso por intereses	(762.718)	(693.553)
Impuesto sobre la renta corriente	7.878	3.575
	<u>(143.544)</u>	<u>(189.272)</u>
Efectivo provisto por cambios en:		
Otras cuentas por pagar	(1.478)	(1.522)
Comisiones por pagar	(16)	(8.848)
Intereses cobrados	717.419	733.678
Impuestos pagados	(7.545)	(2.442)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>564.836</u>	<u>531.594</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de inversiones disponibles para la venta	(103.627.211)	(1.095.563.430)
Venta de inversiones disponibles para la venta	97.200.720	1.107.156.634
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	<u>(6.426.491)</u>	<u>11.593.204</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Fondos recibidos de los inversionistas	109.732.898	143.224.401
Liquidación de participaciones a los inversionistas	(105.116.648)	(135.593.094)
Utilidades distribuidas a los inversionistas	(497.826)	(408.595)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>4.118.424</u>	<u>7.222.712</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(1.743.231)	19.347.510
Efectivo al inicio del año	13.680.774	3.856.198
Efectivo al final del período	<u>11.937.543</u>	<u>23.203.708</u>

  
Mariela A. Varado  
Representante Legal

  
David Morales  
Contador General