

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

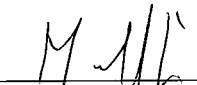
Estado de Activos Netos


Al 30 de junio de 2019

(Con cifras correspondientes de 2018)

(En dólares estadounidenses sin céntimos)

	2019	2018
Activos:		
Efectivo	691.737	1.138.373
70-10-05 Inversiones (véase detalle de inversiones)	6.023.026	7.409.361
Intereses por cobrar	-	15.297
Total activos	<u>6.714.763</u>	<u>8.563.031</u>
Pasivos:		
Impuesto sobre la renta por pagar	83	71
Impuesto sobre la renta diferido	16.808	18.953
Comisiones por pagar	898	756
Gastos acumulados por pagar	1.467	1.460
Total pasivos	<u>19.256</u>	<u>21.240</u>
Activo neto:	<u>6.695.507</u>	<u>8.541.791</u>
Composición del valor del activo neto:		
Certificados de títulos de participación	6.358.275	8.362.671
Capital pagado en exceso	214.519	328.781
Ganancia no realizada en valuación de inversiones	319.358	346.684
Pérdidas por distribuir	(196.645)	(496.345)
Total activo neto	<u>6.695.507</u>	<u>8.541.791</u>
Número de certificados de títulos de participación por serie:		
Serie C1	4.638.186	5.567.729
Serie C2	1.720.089	2.794.942
	<u>6.358.275</u>	<u>8.362.671</u>
Valor del activo neto por serie:		
Serie C1	4.855.702	5.650.848
Serie C2	1.839.802	2.890.943
	<u>6.695.507</u>	<u>8.541.791</u>
Valor del activo neto por título de participación y por serie:		
Serie C1	<u>1,0468967825</u>	<u>1,0149287079</u>
Serie C2	<u>1,0695969802</u>	<u>1,0343481189</u>

  
Mariela Alvarado  
Representante Legal

  
David Morales  
Contador General

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO EXPOSICIÓN AL MERCADO DE RENTA FIJA SCOTIA

ADMINISTRADO POR

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.


Estado de Resultados Integral

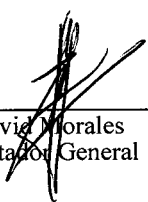
Por el año terminado el 30 de junio de 2019

(Con cifras correspondientes de 2018)

(En dólares estadounidenses sin céntimos)

	2019	2018
Ingresos:		
Ingresos por intereses	17.784	28.216
Total ingresos	39.541	28.216
Gastos:		
Comisión por administración y custodia del fondo	55.675	73.275
Otros gastos	2.608	2.780
Total gastos	57.138	76.055
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	(17.597)	(47.839)
Impuesto sobre la renta	1.871	503
Pérdida neta del período	(19.468)	(48.342)
Otros resultados integrales, neto del impuesto		
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta	289.399	(106.550)
Otros resultados integrales del año, neto del impuesto	289.399	(106.550)
Resultados integrales totales del período	269.931	(154.892)
Pérdida por título de participación básicas y diluidas		
Serie C1	(0,0041973306)	(0,0086825347)
Serie C2	(0,0113180190)	(0,0172962444)

  
 Mariela Alvarado  
 Representante Legal

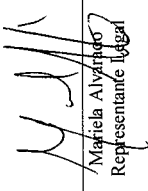
  
 David Morales  
 Contador General

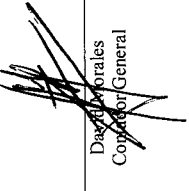
FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO EXPOSICIÓN AL MERCADO DE RENTA FIJA SCOTIA  
ADMINISTRADO POR

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de Cambios en el Activo Neto  
Por 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	Utilidades por distribuir	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>8,912.183</b>	<b>8,912.183</b>	<b>381.330</b>	<b>453.234</b>	<b>(499.803)</b>	<b>9,246.944</b>
<b>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</b>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	2,018.123	2,018.123	58.841	-	-	2,076.964
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el período	(2,567.635)	(2,567.635)	(111.390)	-	-	(2,679.025)
Aumento de las participaciones por distribución de los rendimientos del Fondo	-	-	-	-	51.801	51.801
<b>Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</b>	<b>8,362.671</b>	<b>8,362.671</b>	<b>328.781</b>	<b>453.234</b>	<b>(448.002)</b>	<b>8,696.684</b>
<b>Otros resultados integrales del período</b>						
Pérdida neta del período	-	-	-	-	(48.342)	(48.342)
Ganancia neta no realizada en la valuación de inversiones, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	(453.234)	-	(453.234)
Pérdida neta realizada en la valuación de inversiones	-	-	-	346.684	-	346.684
<b>Resultados integrales totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(106.550)</b>	<b>(48.343)</b>	<b>(154.892)</b>
<b>Saldo al 30 de junio de 2018</b>	<b>8,362.671</b>	<b>8,362.671</b>	<b>328.781</b>	<b>346.684</b>	<b>(496.345)</b>	<b>8,541.791</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>7,028.204</b>	<b>7,028.204</b>	<b>243.748</b>	<b>29.959</b>	<b>(186.837)</b>	<b>7,115.074</b>
<b>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</b>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	993.882	993.882	33.249	-	-	1,027.131
Liquidación de participaciones y ganancias acumuladas a los inversionistas durante el período	(1,663.811)	(1,663.811)	(62.478)	-	-	(1,726.289)
Aumento de las participaciones por distribución de los rendimientos del Fondo	-	-	-	-	9.660	9.660
<b>Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</b>	<b>6,358.275</b>	<b>6,358.275</b>	<b>214.519</b>	<b>29.959</b>	<b>(177.177)</b>	<b>6,425.576</b>
<b>Otros resultados integrales del año</b>						
Pérdida neta del período	-	-	-	(19.468)	(19.468)	(38.936)
Pérdida neta no realizada en la valuación de inversiones, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	310.012	-	310.012
<b>Resultados integrales totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>289.399</b>	<b>(19.468)</b>	<b>269.931</b>
<b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>	<b>6,358.275</b>	<b>6,358.275</b>	<b>214.519</b>	<b>319.358</b>	<b>(196.645)</b>	<b>6,695.507</b>

  
Mariela Alvarado  
Representante legal

  
David Morales  
Contador General

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO EXPOSICIÓN AL MERCADO DE RENTA FIJA SCOTIA  
ADMINISTRADO POR

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

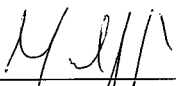
Estado de Flujos de Efectivo

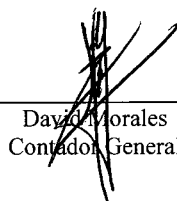
Por el año terminado el 30 de junio de 2019

(Con cifras correspondientes de 2018)

(En dólares estadounidenses sin céntimos)

	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Pérdida neta del año	(19.468)	(48.342)
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo de las actividades de operación:		
Ingreso por intereses	(17.784)	(28.216)
Impuesto sobre la renta corriente	1.871	503
	(35.381)	(76.055)
Efectivo usado en cambios en:		
Otras cuentas por pagar	(1.470)	(1.522)
Comisiones por pagar	(374)	(3.342)
Intereses cobrados	17.784	28.348
Impuestos pagados	(1.871)	(503)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(21.370)	(53.089)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de inversiones disponibles para la venta	(3.951.999)	(566.023)
Venta de inversiones disponibles para la venta	3.270.176	19.933
Efectivo neto usado por las actividades de operación	(681.823)	(546.090)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Fondos recibidos de los inversionistas	1.027.131	2.076.964
Liquidación de participaciones a los inversionistas	(1.726.289)	(2.679.025)
Pérdidas distribuidas a los inversionistas	9.660	51.801
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(689.498)	(550.260)
Disminución neto del efectivo	(1.392.691)	(1.149.439)
Efectivo al inicio del año	2.084.428	2.287.812
Efectivo al final del período	691.737	1.138.373

  
Mariela Alvarado  
Representante Legal

  
Dayán Morales  
Contador General