

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

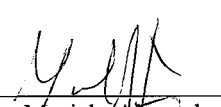
Estado de Activos Netos

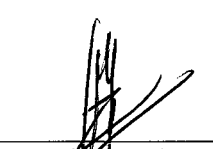
Al 30 de junio de 2019

(Con cifras correspondientes de 2018)

(En dólares estadounidenses sin céntimos)

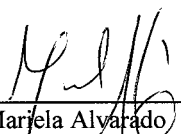
	2019	2018
Activos:		
Efectivo	52.548	188.546
Inversiones (véase detalle de inversiones)	4.374.344	6.887.266
Total activos	4.426.892	7.075.812
Pasivos:		
Impuesto sobre la renta por pagar	8	15
Impuesto sobre la renta diferido	39.799	75.331
Comisiones por pagar	915	945
Gastos acumulados por pagar	1.467	1.460
Total pasivos	42.189	77.751
Activo neto:	4.384.703	6.998.061
Composición del valor del activo neto:		
Certificados de títulos de participación	3.785.575	5.804.235
Capital pagado en exceso	397.924	534.972
Ganancia (Pérdida) no realizada en valuación de inversiones	704.851	1.325.450
Pérdidas por distribuir	(503.647)	(666.596)
Total activo neto	4.384.703	6.998.061
Número de certificados de títulos de participación por serie:		
Serie C1	2.885.546	3.229.409
Serie C2	900.029	1.722.252
Serie C3	-	852.574
	3.785.575	5.804.235
Valor del activo neto por serie:		
Serie C1	3.325.086	4.008.838
Serie C2	1.059.617	2.178.830
Serie C3	-	810.393
	4.384.703	6.998.061
Valor del activo neto por título de participación y por serie:		
Serie C1	1,1523247247	1,2413534489
Serie C2	1,1773142865	1,2651052227

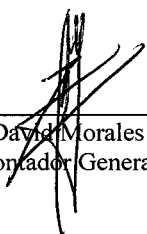
  
Mariela Alvarado  
Representante Legal

  
David Morales  
Consejero General

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO EXPOSICIÓN AL MERCADO ACCIONARIO INTERNACIONAL 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	101.778	24.676
Ganancia neta en venta de inversiones disponibles para la venta	201.738	18.844
Otros ingresos	-	6.808
Total ingresos	303.516	50.328
Gastos:		
Comisión por administración y custodia del fondo	59.339	89.459
Pérdida neta en venta de inversiones disponibles para la venta	-	52.855
Otros gastos	91.735	2.654
Total gastos	151.074	144.968
Pérdida neta antes del impuesto sobre la renta	152.442	(94.640)
Impuesto sobre la renta	22.129	675
Pérdida neta del período	130.313	(95.315)
Otros resultados integrales, neto del impuesto		
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta	501.488	36.059
Otros resultados integrales del año, neto del impuesto	501.488	36.059
Resultados integrales totales del período	631.801	(59.256)
Utilidades por título de participación básicas y diluidas		
Serie C1	0,0451607079	(0,0295146883)
Serie C2	0,1447878902	(0,0553432366)

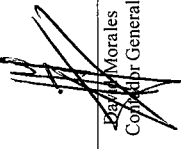
  
Mariela Alvarado  
Representante Legal

  
David Morales  
Contador General

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO EXPOSICIÓN AL MERCADO ACCIONARIO INTERNACIONAL 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	Ganacia (Pérdida) no realizada por valuación de inversiones	Utilidades por distribuir	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>5,386,996</b>	<b>5,386,996</b>	<b>436,223</b>	<b>1,289,391</b>	<b>(365,734)</b>	<b>6,746,876</b>
<b>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</b>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	4,844,546	4,844,546	1,113,400	-	-	5,957,946
Liquidación de participaciones y ganancias acumuladas a los inversionistas durante el período	(4,427,307)	(4,427,307)	(1,014,651)	-	-	(5,441,958)
Aumento de las participaciones por distribución de los rendimientos del Fondo	-	-	-	-	(205,547)	(205,547)
<b>Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</b>	<b>5,804,235</b>	<b>5,804,235</b>	<b>534,972</b>	<b>1,289,391</b>	<b>(571,281)</b>	<b>7,057,317</b>
<b>Otros resultados integrales del período</b>						
Pérdida neta del período	-	-	-	-	(95,315)	(95,315)
Ganancia neta no realizada en la valuación de inversiones, neta del impuesto de renta diferido	-	-	-	54,903	-	54,903
Ganancia neta realizada en la valuación de inversiones	-	-	-	(18,844)	-	(18,844)
<b>Resultados integrales totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36,059</b>	<b>(95,315)</b>	<b>(59,256)</b>
<b>Saldo al 30 de junio de 2018</b>	<b>5,804,235</b>	<b>5,804,235</b>	<b>534,972</b>	<b>1,325,450</b>	<b>(666,596)</b>	<b>6,998,061</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>4,390,421</b>	<b>4,390,421</b>	<b>442,366</b>	<b>203,363</b>	<b>(581,961)</b>	<b>4,454,189</b>
<b>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</b>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	1,195,746	1,195,746	250,464	-	-	1,446,210
Liquidación de participaciones y ganancias acumuladas a los inversionistas durante el período	(1,800,592)	(1,800,592)	(294,906)	-	-	(2,095,498)
Aumento de las participaciones por distribución de los rendimientos del Fondo	-	-	-	-	(51,999)	(51,999)
<b>Total de transacciones con los tenedores de participaciones</b>	<b>3,785,575</b>	<b>3,785,575</b>	<b>397,924</b>	<b>203,363</b>	<b>(633,960)</b>	<b>3,752,902</b>
<b>Otros resultados integrales del período</b>						
Pérdida neta del período	-	-	-	-	130,313	130,313
Pérdida realizada en la valuación de inversiones, neta del impuesto de renta diferido	-	-	-	-	-	-
Ganancia neta realizada en la valuación de inversiones	-	-	-	703,226	-	703,226
<b>Resultados integrales totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(201,738)</b>	<b>-</b>	<b>(201,738)</b>
<b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>	<b>3,785,575</b>	<b>3,785,575</b>	<b>397,924</b>	<b>501,488</b>	<b>130,313</b>	<b>631,801</b>
				<b>704,851</b>	<b>(503,647)</b>	<b>4,384,703</b>

  
Mariela Alvarado  
Representante Legal

  
Pedro Morales  
Contador General

## FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO EXPOSICIÓN AL MERCADO ACCIONARIO INTERNACIONAL SCOTIA

ADMINISTRADO POR

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

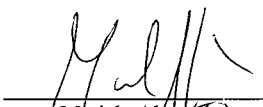
Estado de Flujos de Efectivo

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 (Pérdida) neta del período	130.313	(95.315)
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo de las actividades de operación:		
Ingreso por intereses	(101.778)	(10.580)
Impuesto sobre la renta corriente	22.129	675
	50.664	(105.220)
Efectivo provisto por (usado en) cambios en:		
Otras cuentas por pagar	(1.478)	(1.522)
Comisiones por pagar	(325)	(3.700)
Intereses cobrados	101.778	9.976
Impuestos pagados	(22.136)	(81)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	128.503	(100.547)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de inversiones disponibles para la venta	(1.395.256)	(1.848.038)
Venta de inversiones disponibles para la venta	1.679.444	898.486
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	284.188	(949.552)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Fondos recibidos de los inversionistas	1.446.210	5.957.946
Liquidación de participaciones a los inversionistas	(2.095.498)	(5.441.958)
Utilidades distribuidas a los inversionistas	(51.999)	(205.547)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento	(701.287)	310.441
Disminución neto del efectivo	(288.596)	(739.658)
Efectivo al inicio del año	341.144	928.204
Efectivo al final del período	52.548	188.546

  
 Mariela Alvarado  
 Representante Legal

  
 David Morales  
 Contador General