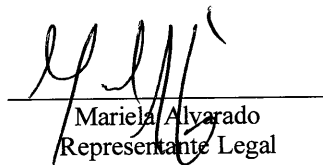
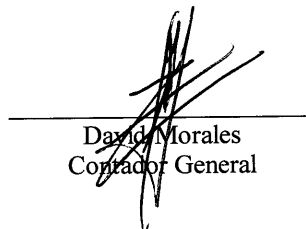


FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO EXPOSICIÓN AL MERCADO DE RENTA FIJA SCOTIA
ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de Activos Netos
Al 30 de setiembre de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En dólares estadounidenses sin céntimos)

	2019	2018
Activos:		
Efectivo	416,801	1,173,967
Inversiones	5,939,614	6,301,940
Intereses por cobrar	247	12,365
Total activos	6,356,662	7,488,272
Pasivos:		
Impuesto sobre la renta por pagar	103	1,651
Impuesto sobre la renta diferido	(94)	15,550
Comisiones por pagar	8,664	1,003
Gastos acumulados por pagar	2,370	2,203
Total pasivos	11,043	20,407
Activo neto:	6,345,619	7,467,865
Composición del valor del activo neto:		
Certificados de títulos de participación	5,924,715	7,348,570
Capital pagado en exceso	205,505	264,213
Ganancia no realizada en valuación de inversiones	423,167	283,199
Pérdidas por distribuir	(207,768)	(428,117)
Total activo neto	6,345,619	7,467,865
Número de certificados de títulos de participación por serie:		
Serie C1	4,380,684	5,427,092
Serie C2	1,544,031	1,921,478
	5,924,715	7,348,570
Valor del activo neto por serie:		
Serie C1	4,664,010	5,486,821
Serie C2	1,681,606	1,981,044
	6,345,619	7,467,865
Valor del activo neto por título de participación y por serie:		
Serie C1	1.0646762013	1.0110057099
Serie C2	1.0891011903	1.0310000947

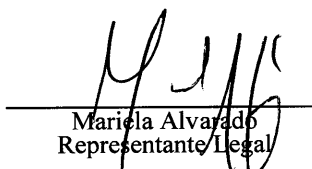

Mariela Alvarado
Representante Legal

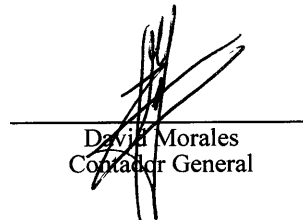

David Morales
Contador General

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 setiembre de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En dólares estadounidenses sin céntimos)


	2019	2018
Ingresos:		
Ingresos por intereses	28,106	44,843
Ganancia neta en venta de inversiones disponibles para la venta	47,371	58,410
Total ingresos	<u>75,477</u>	<u>103,253</u>
Gastos:		
Comisión por administración y custodia del fondo	82,672	106,256
Pérdida (Utilidad) neta en venta de inversiones disponibles para la venta	(2,493)	(3,074)
Otros gastos	3,924	4,648
Total gastos	<u>84,103</u>	<u>107,830</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	(8,626)	(4,577)
Impuesto sobre la renta	2,219	6,568
Pérdida neta del período	<u>(10,845)</u>	<u>(11,145)</u>
Otros resultados integrales, neto del impuesto		
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta	393,208	(170,035)
Otros resultados integrales del año, neto del impuesto	<u>393,208</u>	<u>(170,035)</u>
Resultados integrales totales del período	<u>382,363</u>	<u>(181,180)</u>
Pérdida por título de participación básicas y diluidas		
Serie C1	(0.0024756408)	(0.0020535860)
Serie C2	<u>(0.0070238227)</u>	<u>(0.0058002225)</u>

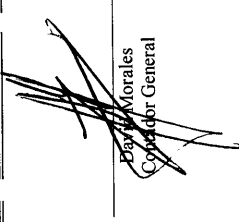

Mariela Alvarado
Representante Legal


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 Cambios en el Activo Neto
Por el año terminado el 30 de setiembre 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
Saldo al 31 de diciembre de 2017	8,912,183	8,912,183	381,330	453,234	(499,803)	9,246,944
Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	2,853,891	2,853,891	79,588	-	-	2,933,479
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el período	(4,417,504)	(4,417,504)	(196,705)	-	-	(4,614,209)
Aumento de las participaciones por distribución de los rendimientos del Fondo	-	-	-	-	82,832	82,832
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	7,348,570	7,348,570	264,213	453,234	(416,971)	7,649,046
Otros resultados integrales del período						
Pérdida neta del período	-	-	-	-	(11,145)	(11,145)
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	-	-	-	283,199	-	283,199
Resultados integrales totales	-	-	-	(170,035)	(11,146)	(181,180)
Saldos al 30 de setiembre de 2018	7,348,570	7,348,570	264,213	283,199	(428,117)	7,467,865
Saldos al 31 de diciembre de 2018	7,028,204	7,028,204	243,748	29,959	(186,837)	7,115,074
Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	1,189,670	1,189,670	48,946	-	-	1,238,616
Liquidación de participaciones y ganancias acumuladas a los inversionistas durante el período	(2,293,159)	(2,293,159)	(87,189)	-	-	(2,380,348)
Aumento de las participaciones por distribución de los rendimientos del Fondo	-	-	-	-	(10,086)	(10,086)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	5,924,715	5,924,715	205,505	29,959	(196,923)	5,963,256
Otros resultados integrales del año						
Pérdida neta del período	-	-	-	-	(10,845)	(10,845)
Pérdida neta no realizada en la valuación de inversiones, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	395,701	-	395,701
Resultados integrales totales	-	-	-	393,208	(10,845)	382,363
Saldos al 30 de setiembre de 2019	5,924,715	5,924,715	205,505	423,167	(207,768)	6,345,619


Mariela Alvarado
Representante Legal


Dayra 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.

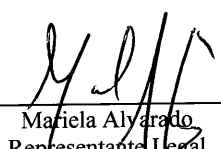
Estado de Flujos de Efectivo

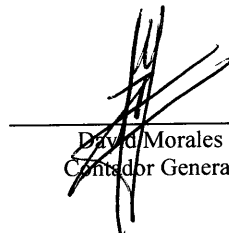
Por el año terminado el 30 de setiembre de 2019

(Con cifras correspondientes de 2018)

(En dólares estadounidenses sin céntimos)

	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Pérdida neta del año	(10,845)	(11,145)
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo de las actividades de operación:		
Ingreso por intereses	(28,106)	(44,843)
Impuesto sobre la renta corriente	2,219	6,568
	(36,732)	(49,420)
Efectivo usado en cambios en:		
Impuesto por pagar	(38)	1,565
Otras cuentas por pagar	(567)	(779)
Comisiones por pagar	7,392	(3,095)
Intereses cobrados	27,859	47,907
Impuestos pagados	(2,219)	(6,568)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(4,305)	(10,390)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de inversiones disponibles para la venta	(6,404,105)	(1,605,717)
Venta de inversiones disponibles para la venta	5,892,601	2,100,160
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	(511,504)	494,443
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Fondos recibidos de los inversionistas	1,238,616	2,933,479
Liquidación de participaciones a los inversionistas	(2,380,348)	(4,614,209)
Pérdidas distribuidas a los inversionistas	(10,086)	82,832
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(1,151,818)	(1,597,898)
Disminución neto del efectivo	(1,667,627)	(1,113,845)
Efectivo al inicio del año	2,084,428	2,287,812
Efectivo al final del período	416,801	1,173,967


Mariela Alvarado
Representante Legal


David Morales
Contador General