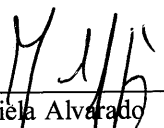
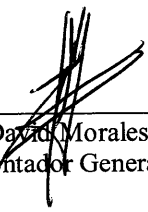


FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO EXPOSICIÓN AL MERCADO ACCIONARIO INTERNACIONAL SCOTIA
ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

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

	2019	2018
Activos:		
Efectivo	71,864	117,195
Inversiones	3,855,032	5,797,313
Total activos	3,926,896	5,914,508
Pasivos:		
Impuesto sobre la renta por pagar	30	11
Impuesto sobre la renta diferido	4	69,733
Comisiones por pagar	8,502	1,211
Gastos acumulados por pagar	2,370	2,203
Total pasivos	10,906	73,157
Activo neto:	3,915,990	5,841,351
Composición del valor del activo neto:		
Certificados de títulos de participación	3,422,657	4,608,517
Capital pagado en exceso	347,122	508,320
Ganancia (Pérdida) no realizada en valuación de inversiones	677,280	1,307,683
Pérdidas por distribuir	(531,069)	(583,169)
Total activo neto	3,915,990	5,841,351
Número de certificados de títulos de participación por serie:		
Serie C1	2,646,148	3,176,012
Serie C2	776,509	1,432,505
	3,422,657	4,608,517
Valor del activo neto por serie:		
Serie C1	3,012,297	4,001,039
Serie C2	903,693	1,840,312
	3,915,990	5,841,351
Valor del activo neto por título de participación y por serie:		
Serie C1	1.1383705673	1.2597682251
Serie C2	1.1637894731	1.2846810308


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.

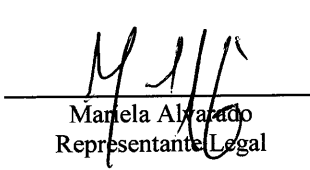
Estado de Resultados Integrales

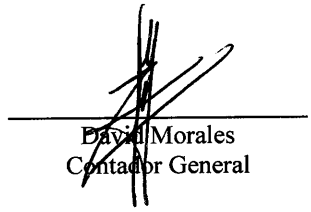
Para el año terminado el 30 de setiembre de 2019

(Con cifras correspondientes de 2018)

(En dólares estadounidenses sin céntimos)

	2019	2018
Ingresos:		
Ingresos por intereses	163,410	38,827
Ganancia neta en venta de inversiones disponibles para la venta	206,656	242,131
Otros ingresos	-	6,808
Total ingresos	370,066	287,766
Gastos:		
Comisión por administración y custodia del fondo	86,315	130,342
Pérdida neta en venta de inversiones disponibles para la venta	-	130,943
Otros gastos	147,288	4,010
Total gastos	233,603	265,295
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	136,463	22,471
Impuesto sobre la renta	22,232	675
Utilidad neta del período	114,231	21,796
Otros resultados integrales, neto del impuesto		
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta	473,917	18,292
Otros resultados integrales del año, neto del impuesto	473,917	18,292
Resultados integrales totales del período	588,148	40,088
Utilidades por título de participación básicas y diluidas		
Serie C1	0.0431688401	0.0068626945
Serie C2	0.1471085847	0.0152153047


Mariela Alvarado
Representante Legal

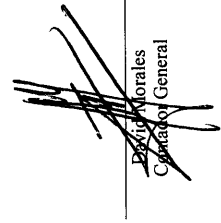

David Morales
Contador General

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 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	5,386,996	5,386,996	436,223	1,289,391	(365,734)	6,746,876
Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	5,996,622	5,996,622	1,433,584	-	-	7,430,206
Liquidación de participaciones y ganancias acumuladas a los inversionistas durante el período	(6,775,101)	(6,775,101)	(1,361,487)	-	-	(8,136,588)
Aumento de las participaciones por distribución de los rendimientos del Fondo	-	-	-	-	(239,231)	(239,231)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	4,608,517	4,608,517	508,320	1,289,391	(604,965)	5,801,263
Otros resultados integrales del período						
Pérdida neta del período	-	-	-	-	21,796	21,796
Ganancia neta no realizada en la valuación de inversiones, neta del impuesto de renta diferido	-	-	-	260,423	-	260,423
Ganancia neta realizada en la valuación de inversiones	-	-	-	(242,131)	-	(242,131)
Resultados integrales totales	-	-	-	18,292	21,796	40,088
Saldo al 30 de setiembre de 2018	4,608,517	4,608,517	508,320	1,307,683	(583,169)	5,841,351
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4,419,198	4,419,198	442,366	203,363	(581,544)	4,483,384
Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	2,133,592	2,133,592	388,158	-	-	2,521,750
Liquidación de participaciones y ganancias acumuladas a los inversionistas durante el período	(3,130,133)	(3,130,133)	(483,402)	-	-	(3,613,536)
Aumento de las participaciones por distribución de los rendimientos del Fondo	-	-	-	-	(63,756)	(63,756)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones	3,422,657	3,422,657	347,122	203,363	(645,300)	3,327,842
Otros resultados integrales del período						
Pérdida neta del período	-	-	-	-	114,231	114,231
Pérdida realizada en la valuación de inversiones, neta del impuesto de renta diferido	-	-	-	680,573	-	680,573
Ganancia neta realizada en la valuación de inversiones	-	-	-	(206,656)	-	(206,656)
Resultados integrales totales	-	-	-	473,917	114,231	588,148
Saldo al 30 de setiembre de 2019	3,422,657	3,422,657	347,122	677,280	(531,069)	3,915,990


Mariela A. Varado
Representante Legal


Patricia Morales
Gerente 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 setiembre 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	114,231	21,796
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo de las actividades de operación:		
Ingreso por intereses	(163,442)	(38,866)
Impuesto sobre la renta corriente	22,232	675
Efectivo provisto por (usado en) cambios en:		
Otras cuentas por pagar	(575)	(780)
Comisiones por pagar	7,262	(3,434)
Intereses cobrados	163,410	38,827
Impuestos pagados	(22,213)	(12)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	120,905	18,206
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de inversiones disponibles para la venta	(1,644,043)	(2,083,715)
Venta de inversiones disponibles para la venta	2,409,399	2,200,113
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	765,356	116,398
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Fondos recibidos de los inversionistas	2,521,750	7,430,206
Liquidación de participaciones a los inversionistas	(3,613,535)	(8,136,588)
Utilidades distribuidas a los inversionistas	(63,756)	(239,231)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(1,155,541)	(945,613)
Disminución neto del efectivo	(269,280)	(811,009)
Efectivo al inicio del año	341,144	928,204
Efectivo al final del período	71,864	117,195

Marcela Alvarado
Representante Legal

David Morales
Contador General