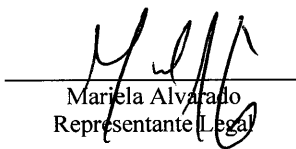
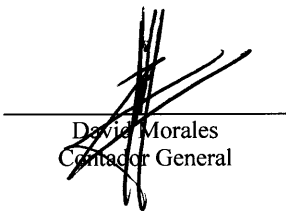


FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO CERTIFONDOS SCOTIA C
ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
Estado de Activos Netos
Al 30 de setiembre de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En colones costarricenses sin céntimos)

	2019	2018
Activos:		
Efectivo	3,408,710,952	3,513,285,616
Inversiones	7,099,374,490	7,422,257,327
Intereses por cobrar	31,739,714	2,463,981
Total activos	<u>10,539,825,156</u>	<u>10,938,006,924</u>
Pasivos:		
Impuesto sobre la renta por pagar	2,259,778	962,757
Comisiones por pagar	10,937,347	799,396
Gastos acumulados por pagar	1,198,889	1,102,779
Total pasivos	<u>14,396,014</u>	<u>2,864,932</u>
Activo neto:	<u>10,525,429,142</u>	<u>10,935,141,992</u>
Composición del valor del activo neto:		
Certificados de títulos de participación	8,345,457,878	8,975,841,408
Capital pagado en exceso	1,676,299,790	1,556,292,793
Utilidades por distribuir	503,671,474	403,007,791
Total activo neto	<u>10,525,429,142</u>	<u>10,935,141,992</u>
Número de certificados de títulos de participación por serie:		
Serie C1	3,532,823,542	4,169,805,841
Serie C2	1,236,826,166	1,490,617,452
Serie C3	1,324,210,191	1,573,002,537
Serie C4	2,251,597,979	1,742,415,578
	<u>8,345,457,878</u>	<u>8,975,841,408</u>
Valor del activo neto por serie:		
Serie C1	4,708,890,678	5,291,817,680
Serie C2	1,618,652,653	1,856,418,236
Serie C3	1,775,112,147	2,004,554,657
Serie C4	2,422,773,664	1,782,351,419
	<u>10,525,429,142</u>	<u>10,935,141,992</u>
Valor del activo neto por título de participación y por serie:		
Serie C1	<u>1.3328972200</u>	<u>1.2690801159</u>
Serie C2	<u>1.3087147552</u>	<u>1.2454021879</u>
Serie C3	<u>1.3405063328</u>	<u>1.2743492842</u>
Serie C4	<u>1.0760240889</u>	<u>1.0229198140</u>


Mariela Alvarado
Representante Legal


David Morales
Contador General

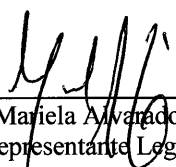
FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO CERTIFONDOS SCOTIA C
ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de Resultados Integrales
Para el año terminado el 30 de setiembre de 2019

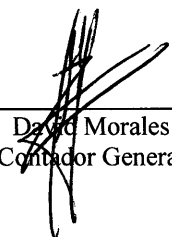
(Con cifras correspondientes de 2018)

(En colones costarricenses sin céntimos)

	2019	2018
Ingresos:		
Ingresos por intereses, netos	480,181,549	577,685,873
Total ingresos	480,181,549	577,685,873
Gastos:		
Comisión por administración y custodia del fondo	87,160,564	101,351,745
Gasto por intereses	-	2,178,408
Pérdida neta en venta de inversiones disponibles para la venta	37,303	8,396,627
Otros gastos	2,151,148	4,542,577
Total gastos	89,349,015	116,469,357
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	390,832,534	461,216,516
Impuesto sobre la renta	9,799,018	3,949,088
Utilidad neta del período	381,033,516	457,267,428
Resultados integrales totales del período	381,033,516	457,267,428
Utilidades por título de participación básicas y diluidas		
Serie C1	0.107855236	0.109661563
Serie C2	0.308073621	0.306763769
Serie C3	0.287743984	0.290697197
Serie C4	0.169228041	0.262433046



Mariela Alvarado
Representante Legal



David Morales
Contador General

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO CERTIFONDOS SCOTIA C

ADMINISTRADO POR

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.


Estado de Cambios en el Activo Neto

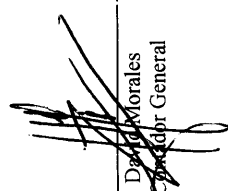
Para el año terminado el 30 de setiembre de 2019

(Con cifras correspondientes de 2018)

(En colones costarricenses sin céntimos)

	Número de Certificados de Participación	Certificados de Títulos de Participación	Capital pagado en exceso	Utilidades por distribuir	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	10,615,213,172	10,615,213,172	1,409,858,157	390,007,815	12,415,079,144
Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto					
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	30,548,706,037	30,548,706,037	6,596,546,578	-	37,145,252,615
Liquidación de participaciones y ganancias acumuladas a los inversionistas durante el año	(32,188,077,801)	(32,188,077,801)	(6,450,111,942)	-	(38,638,189,743)
Aumento de las participaciones por distribución de los rendimientos del Fondo	-	-	-	(444,267,452)	(444,267,452)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	8,975,841,408	8,975,841,408	1,556,292,793	(54,259,637)	10,477,874,564
Otros resultados integrales del período					
Utilidad del período	-	-	-	457,267,428	457,267,428
Ganancia neta no realizada en la valuación de inversiones	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de setiembre de 2018	8,975,841,408	8,975,841,408	1,556,292,793	403,007,791	10,935,141,992
Saldo al 31 de diciembre de 2018	8,094,707,645	8,094,707,645	1,366,705,356	395,319,551	9,856,732,552
Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto					
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	27,654,345,021	27,654,345,021	7,478,092,592	-	35,132,437,613
Liquidación de participaciones y ganancias acumuladas a los inversionistas durante el período	(27,403,594,788)	(27,403,594,788)	(7,168,498,158)	-	(34,572,092,946)
Aumento de las participaciones por distribución de los rendimientos del Fondo	-	-	-	(272,681,593)	(272,681,593)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	8,345,457,878	8,345,457,878	1,676,299,790	122,637,958	10,144,395,626
Otros resultados integrales del período					
Utilidad neta del período	-	-	-	381,033,516	381,033,516
Saldo al 30 de setiembre de 2019	8,345,457,878	8,345,457,878	1,676,299,790	503,671,474	10,525,429,142


Mariela Alvarado
Representante Legal


Daniel Morales
Gerente General

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO CERTIFONDOS SCOTIA C
ADMINISTRADO POR

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

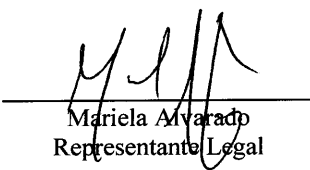
Estado de Flujos de Efectivo

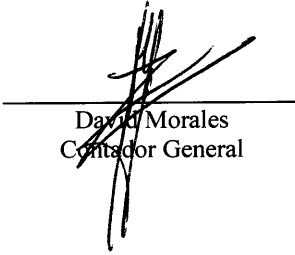
Para el año terminado el 30 de setiembre de 2019

(Con cifras correspondientes de 2018)

(En colones costarricenses sin céntimos)

	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	381,033,516	457,267,428
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo de las actividades de operación:		
Ingreso por intereses	(480,181,549)	(577,685,873)
Impuesto sobre la renta corriente	9,799,018	3,949,088
	(89,349,015)	(114,290,949)
Efectivo provisto por (usado en) cambios en:		
Otras cuentas por pagar	(276,086)	(392,208)
Comisiones por pagar	9,975,115	(3,741,833)
Intereses cobrados	451,532,494	721,151,369
Impuestos pagados	(8,142,235)	(3,067,456)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	363,740,273	597,480,515
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de inversiones disponibles para la venta	(39,557,523,795)	(71,723,273,601)
Venta de inversiones disponibles para la venta	39,001,985,554	75,906,377,563
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	(555,538,241)	4,183,103,962
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Fondos recibidos de los inversionistas	35,132,437,613	37,145,252,615
Liquidación de participaciones a los inversionistas	(34,572,092,946)	(38,638,189,743)
Utilidades distribuidas a los inversionistas	(272,681,593)	(444,267,452)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de	287,663,074	(1,937,204,580)
Aumeno neto del efectivo	95,865,106	2,843,379,897
Efectivo al inicio del año	3,312,845,846	669,905,719
Efectivo al final del período	3,408,710,952	3,513,285,616


Mariela Alvarado
Representante Legal


David Morales
Contador General