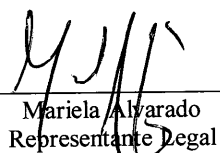
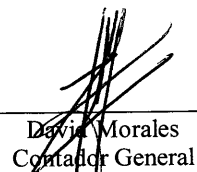


FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D SCOTIA  
ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

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

	2019	2018
Activos:		
Efectivo	652,317	183,151
Inversiones	4,129,981	5,167,191
Intereses por cobrar	4,427	3,801
Total activos	<u>4,786,725</u>	<u>5,354,143</u>
Pasivos:		
Impuesto sobre la renta por pagar	349	217
Comisiones por pagar	4,120	352
Gastos acumulados por pagar	2,370	2,203
Total pasivos	<u>6,839</u>	<u>2,772</u>
Activo neto:	<u>4,779,886</u>	<u>5,351,371</u>
Composición del valor del activo neto:		
Certificados de Títulos de participación	4,508,540	5,166,638
Capital pagado en exceso	95,795	79,195
Utilidades por distribuir	175,551	105,538
Total activo neto	<u>4,779,886</u>	<u>5,351,371</u>
Número de certificados de título de participación por serie:		
Serie C1	<u>4,508,540</u>	<u>5,166,638</u>
Valor del activo neto por serie:		
Serie C1	<u>4,779,886</u>	<u>5,351,371</u>
Valor del activo neto por título de participación y por serie:		
Serie C1	<u>1.0601848936</u>	<u>1.0357549726</u>

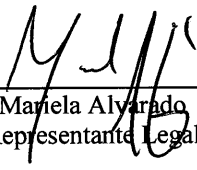
  
Mariela Alvarado  
Representante Legal

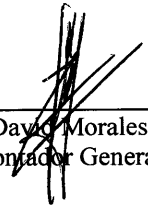
  
David Morales  
Contador General

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D SCOTIA  
ADMINISTRADO POR  
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de Resultados Integral  
Para el año terminado el 30 de setiembre de 2019  
(Con cifras correspondientes de 2018)  
(En dólares estadounidenses sin céntimos)

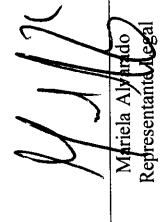
	2019	2018
Ingresos:		
Ingresos por intereses	137,827	154,965
Total ingresos	<u>138,195</u>	<u>154,965</u>
Gastos:		
Comisión por administración y custodia del Fondo	36,696	55,302
Gasto por intereses	-	19
Pérdida neta en venta de inversiones disponibles para la venta	-	3,995
Otros gastos	2,264	2,829
Total gastos	<u>38,960</u>	<u>62,145</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	99,235	92,820
Impuesto sobre la renta	2,083	1,770
Utilidad neta del período	<u>97,152</u>	<u>91,050</u>
Otros resultados integrales, neto del impuesto		
Resultados integrales totales del período	<u>97,152</u>	<u>91,050</u>
Utilidades por título de participación básicas y diluidas		
Serie C1	<u>0.0215484392</u>	<u>0.0176226784</u>

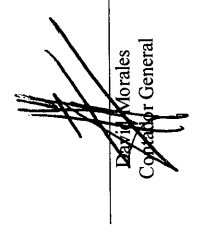
  
\_\_\_\_\_  
Mariela Alvarado  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
David Morales  
Contador General

**FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D 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	Ganancia (pérdida) no realizada por valuación de inversiones	Utilidades por distribuir	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>7,816,208</b>	<b>7,816,208</b>	<b>101,604</b>	-	<b>95,987</b>	<b>8,013,799</b>
<b>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</b>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	33,099,600	33,099,600	968,416	-	-	34,068,016
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el período	(35,749,170)	(35,749,170)	(990,825)	-	-	(36,739,995)
Aumento de las participaciones por distribución de los rendimientos del Fondo	-	-	-	(4,223)	(81,499)	(85,722)
<b>Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</b>	<b>5,166,638</b>	<b>5,166,638</b>	<b>79,195</b>	<b>(4,223)</b>	<b>14,488</b>	<b>5,256,098</b>
<b>Otros resultados integrales del período</b>						
Utilidad neta del período	-	-	-	-	91,050	91,050
Pérdida neta realizada en la valuación de inversiones disponibles para la venta	-	-	-	4,223	-	4,223
<b>Resultados integrales totales</b>	<b>5,166,638</b>	<b>5,166,638</b>	<b>79,195</b>	<b>-</b>	<b>91,050</b>	<b>95,273</b>
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2018</b>	<b>5,166,638</b>	<b>5,166,638</b>	<b>79,195</b>	<b>-</b>	<b>105,538</b>	<b>5,351,371</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>4,673,809</b>	<b>4,673,809</b>	<b>72,946</b>	<b>-</b>	<b>121,906</b>	<b>4,868,661</b>
<b>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</b>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	19,733,358	19,733,358	1,022,531	-	-	20,755,889
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el período	(19,898,627)	(19,898,627)	(999,682)	-	-	(20,898,309)
Aumento de las participaciones por distribución de los rendimientos del Fondo	-	-	-	-	(43,507)	(43,507)
<b>Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</b>	<b>4,508,540</b>	<b>4,508,540</b>	<b>95,795</b>	<b>-</b>	<b>78,399</b>	<b>4,682,734</b>
<b>Otros resultados integrales del período</b>						
Utilidad neta del período	-	-	-	-	97,152	97,152
<b>Resultados integrales totales</b>	<b>4,508,540</b>	<b>4,508,540</b>	<b>95,795</b>	<b>-</b>	<b>175,551</b>	<b>4,779,886</b>
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2019</b>	<b>4,508,540</b>	<b>4,508,540</b>	<b>95,795</b>	<b>-</b>	<b>175,551</b>	<b>4,779,886</b>

  
Mariela Alvarado  
Representante Legal

  
Dayra Morales  
Coordinador General

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO PÚBLICO D 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	97,152	91,050
Ajustes para conciliar la utilidad neta del período con el efectivo de las actividades de operación:		
Ingreso por intereses	(137,827)	(154,965)
Gasto por intereses	-	19
Impuesto sobre la renta corriente	2,083	1,770
	(38,592)	(62,126)
Efectivo provisto por cambios en:		
Otras cuentas por pagar	(575)	(779)
Comisiones por pagar	3,693	(1,404)
Intereses cobrados	145,149	172,049
Intereses pagados	-	(19)
Impuestos pagados	(2,043)	(1,549)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	107,845	106,118
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compra de inversiones disponibles para la venta	(14,001,730)	(341,679,416)
Venta de inversiones disponibles para la venta	14,207,596	344,214,032
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	205,866	2,534,616
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Fondos recibidos de los inversionistas	20,755,889	34,068,016
Liquidación de participaciones a los inversionistas	(20,898,309)	(36,739,995)
Utilidades distribuidas a los inversionistas	(43,507)	(81,499)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(185,927)	(2,753,478)
Aumento (Disminución) neta del efectivo	127,784	(112,744)
Efectivo al inicio del año	524,533	295,895
Efectivo al final del período	652,317	183,151

  
 Mariela Alvarado  
 Representante Legal

  
 David Morales  
 Contador General