
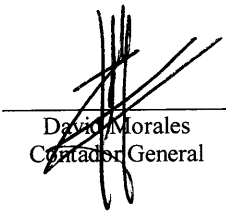


FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO CERTIFONDOS SCOTIA D
ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

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


	2019	2018
Activos:		
Efectivo	18,062,122	17,273,055
Inversiones	27,784,256	38,259,047
Intereses por cobrar	83,677	75,330
Total activos	<u>45,930,055</u>	<u>55,607,432</u>
Pasivos:		
Impuesto sobre la renta por pagar	4,220	1,128
Comisiones por pagar	25,270	2,241
Gastos acumulados por pagar	2,370	2,203
Total pasivos	<u>31,860</u>	<u>5,572</u>
Activo neto:	<u>45,898,195</u>	<u>55,601,860</u>
Composición del valor del activo neto:		
Certificados de títulos de participación	41,290,542	51,302,424
Capital pagado en exceso	3,709,773	3,584,394
Pérdida no realizada en valuación de inversiones	(840)	-
Utilidades por distribuir	898,720	715,042
Total activo neto	<u>45,898,195</u>	<u>55,601,860</u>
Número de certificados de títulos de participación por serie:		
Serie C1	10,965,514	11,934,177
Serie C2	5,729,167	6,982,601
Serie C3	12,421,048	14,783,287
Serie C4	12,174,813	17,602,359
	<u>41,290,542</u>	<u>51,302,424</u>
Valor del activo neto por serie:		
Serie C1	12,262,674	13,040,245
Serie C2	6,419,238	7,640,442
Serie C3	13,964,985	16,220,885
Serie C4	13,251,298	18,700,288
	<u>45,898,195</u>	<u>55,601,860</u>
Valor del activo neto por título de participación y por serie:		
Serie C1	<u>1.1182945004</u>	<u>1.0926807102</u>
Serie C2	<u>1.1204487494</u>	<u>1.0942114550</u>
Serie C3	<u>1.1243000591</u>	<u>1.0972448144</u>
Serie C4	<u>1.0884190172</u>	<u>1.0623739693</u>


Mariela Alvarado
Representante Legal



David Morales
Contador General

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO CERTIFONDOS SCOTIA D
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, netos	1,088,294	1,033,375
Ganancia neta en venta de inversiones disponibles para la venta	-	1,144
Total ingresos	<u>1,088,294</u>	<u>1,034,519</u>
Gastos:		
Comisión por administración y custodia del fondo	218,183	253,507
Gasto por intereses	-	89
Otros gastos	3,995	4,121
Total gastos	<u>222,178</u>	<u>257,717</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>866,116</u>	<u>776,802</u>
Impuesto sobre la renta	20,014	8,552
Utilidad neta del período	<u><u>846,102</u></u>	<u><u>768,250</u></u>
Otros resultados integrales, neto del impuesto		
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta,	(840)	-
Otros resultados integrales del año, neto del impuesto	<u>(840)</u>	<u>-</u>
Resultados integrales totales del período	<u><u>845,262</u></u>	<u><u>768,250</u></u>
Utilidades por título participación básicas y diluidas		
Serie C1	<u>0.0771602681</u>	<u>0.0643739405</u>
Serie C2	<u>0.1476832496</u>	<u>0.1100234712</u>
Serie C3	<u>0.0681184068</u>	<u>0.0519674684</u>
Serie C4	<u><u>0.0694960982</u></u>	<u><u>0.0436447183</u></u>



Mariela Alvarado
Representante Legal



David Morales
Contador General

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO CERTIFONDOS SCOTIA D

ADMINISTRADO POR

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de Cambios en el Activo Neto

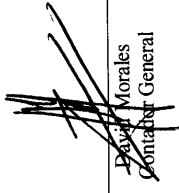
Para el año terminado el 30 de setiembre de 2019

(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
Saldo al 31 de diciembre de 2017	48,061,032	48,061,032	3,057,130	-	594,037	51,712,199
Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	187,096,478	187,096,478	13,740,957	-	-	200,837,435
Liquidación de participaciones y ganancias acumuladas a los inversionistas durante el período	(183,855,086)	(183,855,086)	(13,213,693)	-	-	(197,068,779)
Aumento de las participaciones por distribución de los rendimientos del Fondo	-	-	-	-	(647,245)	(647,245)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	51,302,424	51,302,424	3,584,394	-	(53,208)	54,833,610
Otros resultados integrales del período						
Utilidad neta del período	-	-	-	-	768,250	768,250
Saldo al 30 de setiembre de 2018	51,302,424	51,302,424	3,584,394	-	715,042	55,601,860
Saldo al 31 de diciembre de 2018	37,658,705	37,658,705	2,834,524	-	769,744	41,262,973
Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	140,428,231	140,428,231	14,019,503	-	-	154,447,734
Liquidación de participaciones y ganancias acumuladas a los inversionistas durante el período	(136,796,394)	(136,796,394)	(13,144,254)	-	-	(149,940,648)
Aumento de las participaciones por distribución de los rendimientos del Fondo	-	-	-	-	(717,126)	(717,126)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	41,290,542	41,290,542	3,709,773	-	52,618	45,052,933
Otros resultados integrales del período						
Utilidad neta del período	-	-	-	-	846,102	846,102
Pérdida neta no realizada en la valuación de inversiones	-	-	-	(840)	-	(840)
Resultados integrales totales	-	-	-	(840)	846,102	845,262
Saldo al 30 de setiembre de 2019	41,290,542	41,290,542	3,709,773	(840)	898,720	45,898,195


 María Alvarado
 Representante Legal


 David Morales
 Contador General

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

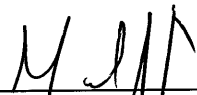
Estado de Flujos de Efectivo

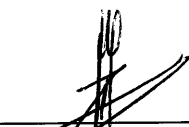
Para el año terminado el 30 de setiembre de 2019

(Con cifras correspondientes de 2018)

(En dólares estadounidenses sin céntimos)

	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del periodo	846,102	768,250
Pérdida neta no realizada en la valuación de inversiones	(840)	
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo de las actividades de operación:		
Ingreso por intereses	(1,088,294)	(1,033,375)
Gasto por intereses	-	89
Impuesto sobre la renta diferido	-	-
Impuesto sobre la renta corriente	20,014	8,552
Efectivo provisto por cambios en:		
Otras cuentas por pagar	(575)	(779)
Comisiones por pagar	23,014	(8,204)
Intereses cobrados	1,092,972	1,153,472
Intereses pagados	-	(89)
Impuestos pagados	(16,705)	(7,554)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>875,688</u>	<u>880,362</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de inversiones disponibles para la venta	(162,267,688)	(1,177,068,631)
Venta de inversiones disponibles para la venta	161,983,388	1,186,483,715
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	<u>(284,300)</u>	<u>9,415,084</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Fondos recibidos de los inversionistas	154,447,734	200,837,435
Liquidación de participaciones a los inversionistas	(149,940,648)	(197,068,779)
Utilidades distribuidas a los inversionistas	(717,126)	(647,245)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>3,789,960</u>	<u>3,121,411</u>
Aumento neto del efectivo	4,381,348	13,416,857
Efectivo al inicio del año	13,680,774	3,856,198
Efectivo al final del período	<u><u>18,062,122</u></u>	<u><u>17,273,055</u></u>


Mariela Alvarado
Representante Legal


David Morales
Contador General