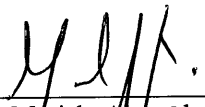
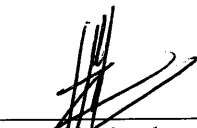


FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO
EXPOSICIÓN AL MERCADO ACCIONARIO USA SCOTIA
ADMINISTRADO POR
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
Estado de Activos Netos
Al 30 de setiembre de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En dólares estadounidenses sin céntimos)

	2019	2018
Activos:		
Efectivo	201,089	308,345
Inversiones	6,335,136	8,319,987
Total activos	<u>6,536,225</u>	<u>8,628,332</u>
Pasivos:		
Impuesto sobre la renta por pagar	76	24
Impuesto sobre la renta diferido	-	135,351
Comisiones por pagar	13,668	1,745
Gastos acumulados por pagar y otras cuentas por pagar	2,370	2,203
Total pasivos	<u>16,113</u>	<u>139,323</u>
Activo neto:	<u>6,520,112</u>	<u>8,489,009</u>
Composición del valor del activo neto:		
Certificados de títulos de participación	3,424,504	4,292,716
Capital pagado en exceso	2,235,782	2,765,216
Ganancia no realizada en valuación de inversiones	1,867,439	2,571,661
Pérdidas por distribuir	(1,007,613)	(1,140,584)
Total activo neto	<u>6,520,112</u>	<u>8,489,009</u>
Número de certificados de títulos de participación por serie:		
Serie C1	2,141,250	2,592,379
Serie C2	1,283,254	1,700,337
	<u>3,424,504</u>	<u>4,292,716</u>
Valor del activo neto por serie:		
Serie C1	4,043,022	5,086,682
Serie C2	2,477,090	3,402,327
	<u>6,520,112</u>	<u>8,489,009</u>
Valor del activo neto por título de participación y por serie:		
Serie C1	1.8881597198	1.9621675689
Serie C2	<u>1.9303193288</u>	<u>2.0009721602</u>

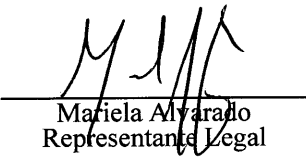

Mariela Alvarado
Representante Legal

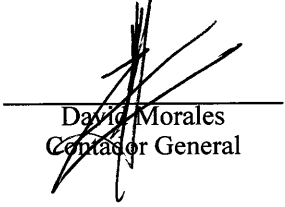

David Morales
Contador General

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO
EXPOSICIÓN AL MERCADO ACCIONARIO USA 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	141,112	84,343
Ganancia neta en venta de inversiones disponibles para la venta	546,564	217,925
Total ingresos	<u>687,676</u>	<u>302,268</u>
Gastos:		
Comisión por administración y custodia del fondo	132,229	156,417
Otros gastos	111,780	4,048
Total gastos	<u>244,009</u>	<u>160,465</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>443,667</u>	<u>141,803</u>
Impuesto sobre la renta	31,240	58,248
Utilidad neta del período	<u><u>412,427</u></u>	<u><u>83,555</u></u>
Otros resultados integrales, neto del impuesto		
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta	<u>671,594</u>	<u>273,281</u>
Otros resultados integrales del año, neto del impuesto	<u>671,594</u>	<u>273,281</u>
Resultados integrales totales del período	<u><u>1,084,021</u></u>	<u><u>356,836</u></u>
Utilidades por título de participación básicas y diluidas		
Serie C1	<u>0.192610391</u>	<u>0.032231013</u>
Serie C2	<u>0.321391556</u>	<u>0.049140259</u>

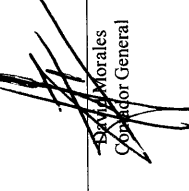

Mariela Alvarado
Representante Legal


David Morales
Contador General

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO
EXPOSICIÓN AL MERCADO ACCIONARIO USA 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	Pérdidas por distribuir	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4,832,483	4,832,483	2,773,155	2,298,380	(763,105)	9,140,913
Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	4,250,747	4,250,747	3,209,213	-	-	7,459,960
Liquidación de participaciones y ganancias acumuladas a los inversionistas durante el período	(4,790,514)	(4,790,514)	(3,217,152)	-	-	(8,007,666)
Aumento de las participaciones por distribución de los rendimientos del fondo	-	-	-	-	(461,034)	(461,034)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	4,292,716	4,292,716	2,765,216	2,298,380	(1,224,139)	8,132,173
Otros resultados integrales del período						
Pérdida neta del período	-	-	-	-	83,555	83,555
Ganancia neta realizada en la valuación de inversiones	-	-	-	273,281	-	273,281
Resultados integrales totales	-	-	-	273,281	83,555	356,836
Saldo al 30 de setiembre de 2018	4,292,716	4,292,716	2,765,216	2,571,661	(1,140,584)	8,489,009
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4,161,603	4,161,603	2,653,873	1,195,845	(1,194,901)	6,816,420
Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	2,875,146	2,875,146	2,558,948	-	-	5,434,094
Liquidación de participaciones y ganancias acumuladas a los inversionistas durante el período	(3,612,245)	(3,612,245)	(2,977,039)	-	-	(6,589,284)
Aumento de las participaciones por distribución de los rendimientos del fondo	-	-	-	-	(225,140)	(225,140)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	3,424,504	3,424,504	2,235,782	1,195,845	(1,420,041)	5,436,090
Otros resultados integrales del período						
Utilidad neta del período	-	-	-	-	412,427	412,427
Ganancia neta no realizada en la valuación de inversiones	-	-	-	1,218,158	-	1,218,158
Ganancia neta realizada en la valuación de inversiones	-	-	-	(546,564)	-	(546,564)
Resultados integrales totales	-	-	-	671,594	412,427	1,084,021
Saldo al 30 de setiembre de 2019	3,424,504	3,424,504	2,235,782	1,867,439	(1,007,611)	6,520,114

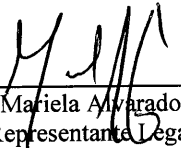

Mariela Álvarez
Representante Legal


David Morales
Contador General

FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO
EXPOSICIÓN AL MERCADO ACCIONARIO USA 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	412,427	83,555
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el		
Ingreso por intereses	(141,112)	(84,343)
Impuesto sobre la renta corriente	31,240	58,248
	<u>302,555</u>	<u>57,460</u>
Efectivo provisto por cambios en:		
Impuesto por pagar	13	3
Otras cuentas por pagar	(575)	(780)
Comisiones por pagar	11,796	(4,522)
Intereses cobrados	141,112	84,343
Impuestos pagados	(31,240)	(58,248)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>423,661</u>	<u>78,256</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de inversiones disponibles para la venta	(1,973,876)	(1,986,738)
Venta de inversiones disponibles para la venta	2,677,924	2,474,530
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>704,048</u>	<u>487,792</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Fondos recibidos de los inversionistas	5,434,094	7,459,960
Liquidación de participaciones a los inversionistas	(6,814,424)	(8,468,700)
Efectivo neto usados en las actividades de financiamiento	<u>(1,380,330)</u>	<u>(1,008,740)</u>
Disminución neto del efectivo	(252,621)	(442,692)
Efectivo al inicio del año	453,710	751,037
Efectivo al final del período	<u>201,089</u>	<u>308,345</u>


Mariela Alvarado
Representante Legal


Bayla Morales
Contador General