

SCOTIA SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIONES S.A.

BALANCE GENERAL

Al 30 setiembre 2011

(En colones sin céntimos)

Con cifras correspondientes de 2010

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>ACTIVOS</u>		
Disponibilidades	744,206.00	69,443,974
Efectivo	-	-
Banco Central	-	-
Entidades financieras del país	744,206.00	69,443,974
Inversiones en instrumentos financieros	495,327,457.00	493,523,312
Disponibles para la venta	488,868,856.00	488,912,437
Mantenidas al vencimiento	-	-
Instrumentos financieros restringidos	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-
Productos por cobrar	6,458,601.00	4,610,875
Cuentas y comisiones por cobrar	10,095,945.00	1,980,683
Comisiones por cobrar	1,276,003.00	748,158
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	98,751.00	-
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	826,308.00	708,639
Otras cuentas por cobrar	7,894,883.00	523,886
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	4,731,953.00	1,923,322
Otros activos	10,718,058.00	16,276,066
Otros activos	10,718,058.00	16,276,066
TOTAL DE ACTIVOS	<u>521,617,619.00</u>	<u>583,147,357</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVOS</u>		
Cuentas por pagar y provisiones	52,466,482.00	23,558,317
Cuentas y comisiones por pagar diversas	29,180,710.00	14,777,033
Provisiones	19,063,834.00	5,559,738
Impuesto sobre la renta diferido	4,221,938.00	3,221,576
TOTAL DE PASIVOS	<u>52,466,482.00</u>	<u>23,558,317</u>
 <u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	400,000,000.00	400,000,000
Capital pagado	400,000,000.00	400,000,000
Ajustes al patrimonio	9,851,195.00	9,702,792
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta	9,851,195.00	9,702,792
Reservas patrimoniales	78,535,060.00	78,535,060
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	34,906,407.00	183,623,926
Resultado del período	(54,141,525.00)	(112,272,738)
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>469,151,137.00</u>	<u>559,589,040</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>521,617,619.00</u>	<u>583,147,357</u>
 OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	49,345,187,525.00	42,488,811,923
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras	257,090,000.00	255,637,500
	49,088,097,525.00	42,233,174,423


Mario Vásquez Castillo
 Gerente General


Juan Carlos Delgado
 Contador


Maureen Richardson
 Auditora Interna

SCOTIA SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIONES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el periodo terminado al 30 setiembre 2011

(En colones sin céntimos)

Con cifras correspondientes de 2010

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos Financieros		
Por disponibilidades	-	-
Por inversiones en instrumentos financieros	15,215,651	15,638,393
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	16,146,041	34,382,083
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	-	994,200
Total de ingresos financieros	<u>31,361,692</u>	<u>51,014,676</u>
Gastos financieros:		
Por Obligaciones con el Público	-	175,553
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	8,005,710	60,762,497
Por otros gastos financieros	330,359	332,518
Total de gastos financieros	<u>8,336,069</u>	<u>61,270,568</u>
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	<u>23,025,623</u>	<u>(10,255,892)</u>
Otros ingresos de operación		
Por comisiones por servicios	342,312,161	190,114,403
Por otros ingresos operativos	198,167	916,232
Total de Ingresos de operación	<u>342,510,328</u>	<u>191,030,635</u>
Otros gastos de operación		
Por comisiones por servicios	75,888,172	43,096,613
Por cambio y arbitraje de divisas	57,740	46,313
Por otros gastos con partes relacionadas	9,361,559	25,354,893
Por otros gastos operativos	1,176,300	996,535
Total otros gastos de operación	<u>86,483,771</u>	<u>69,494,354</u>
Resultado Operacional Bruto	279,052,180	111,280,389
Gastos administrativos		
Por gastos de personal	-	146,214,007
Por otros gastos de Administración	333,193,705	77,339,120
Total gastos administrativos	<u>333,193,705</u>	<u>223,553,127</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	(54,141,525)	(112,272,738)
Impuesto sobre la renta	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	<u>(54,141,525)</u>	<u>(112,272,738)</u>


 Mario Vasquez Castillo
 Gerente General


 Juan Carlos Delgado
 Contador


 Maureen Richardson
 Auditora Interna


**SCOTIA SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIONES S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

Para el Periodo terminado el 30 de setiembre de 2011

(En colones sin céntimos)

Con cifras correspondientes de 2010

Descripción	Capital Social	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio del periodo	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre 2009	400,000,000	14,650,821	78,535,060	183,623,926	676,809,807
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		(4,948,029)			(4,948,029)
Resultado Periodo				(112,272,738)	(112,272,738)
Saldo al 30 de setiembre 2010	400,000,000	9,702,792	78,535,060	71,351,188	559,589,040
Saldo al 31 de diciembre 2010	400,000,000	7,520,155	78,535,060	34,906,407	520,961,622
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		2,331,040			2,331,040
Resultado Periodo				(54,141,525)	(54,141,525)
Saldo al 30 de setiembre 2011	400,000,000	9,851,195	78,535,060	(19,235,118)	469,151,137


 Mario Vasquez Castillo
 Gerente General


 Juan Carlos Delgado
 Contador


 Maureen Richardson
 Auditora Interna

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Periodo terminado al 30 de setiembre de 2011

(En colones sin céntimos)

Con cifras correspondientes de 2010

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	(54,141,525)	(112,272,738)
Ajustes para conciliar el resultado del año y el efectivo de las actividades de operación		
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y unidades de desarrollo, netas	(7,749,989)	26,661,399
Ingreso por intereses	(15,215,651)	(15,638,393)
Gasto por intereses	-	175,553
Depreciación y amortización de activos	1,098,171	728,374
	<u>(76,008,994)</u>	<u>(100,345,805)</u>
Variación neta en los activos (aumento), disminución		
Valores disponibles para la venta		
Cuentas por cobrar	-	9,195,245
Intereses recibidos	14,414,797	20,949,175
Otras cuentas por pagar y provisiones	25,737,030	6,178,602
Intereses pagados	-	(201,032)
Obligaciones a la vista y a plazo	695,415	
Otros Activos	(3,845,837)	
Flujos netos (usados) provistos por las actividades de operación	<u>(39,007,589)</u>	<u>(64,223,815)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adiciones de activos fijos	(3,877,100)	-
Compras de inversiones en valores disponibles para la venta	(55,002,119)	(5,412,282)
Ventas y vencimientos de inversiones disponibles para la venta	87,199,983	150,123,957
Otros activos	-	4,247,200
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de inversión	<u>28,320,764</u>	<u>148,958,875</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Obligaciones por pactos de recompra	-	172,330,876
Pago de obligaciones financieras	-	(212,406,040)
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(40,075,164)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes	<u>(10,686,825)</u>	<u>44,659,896</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>11,431,031</u>	<u>24,784,078</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>744,206</u>	<u>69,443,974</u>
Equivalente de efectivo al final del año	-	-
Efectivo al final del año	<u>744,206</u>	<u>69,443,974</u>



Mario Vásquez Castillo
Gerente General



Juan Carlos Delgado
Contador



Maureen Richardson
Auditora Interna