

**SCOTIA SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIONES S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**A 31 marzo 2010**  
**(En colones sin céntimos)**

**ACTIVOS**

<b>Disponibilidades</b>	<b>2,708,938</b>
Entidades financieras del país	2,708,938
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>646,093,067</b>
Disponibles para la venta	590,845,907
Instrumentos financieros restringidos	49,998,312
Productos por cobrar	5,248,848
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>15,629,211</b>
Comisiones por cobrar	620,534
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	2,920,733
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	648,551
Otras cuentas por cobrar	11,439,393
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>	<b>2,411,573</b>
<b>Otros activos</b>	<b>20,269,713</b>
Otros activos	20,269,713
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b><u>687,112,502</u></b>

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

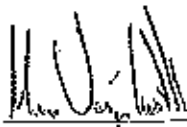
**PASIVOS**

<b>Obligaciones con el público</b>	<b>41,115,732</b>
Obligaciones por reporto , pacto reporto Tripartito y Prestamo Valores	41,110,874
Cargos financieros por pagar	4,858
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>16,790,393</b>
Cuentas y comisiones por pagar diversas	11,136,794
Provisiones	1,411,898
Impuesto sobre la renta diferido	4,241,701
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b><u>57,906,125</u></b>

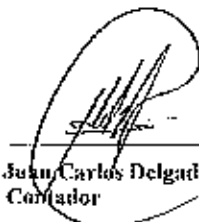
**PATRIMONIO**

<b>Capital social</b>	<b>400,000,000</b>
Capital pagado	400,000,000
<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>13,527,188</b>
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	13,527,188
<b>Reservas patrimoniales</b>	<b>78,535,060</b>
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	183,623,926
Resultado del periodo	(46,479,797)
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b><u>629,206,377</u></b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>687,112,502</u></b>

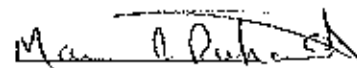
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>33,047,259,752</b>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	259,627,500
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras	32,787,632,252



Mario Vasquez Castillo  
Gerente General



Juan Carlos Delgado  
Contador



Maureen Richardson  
Auditora Interna

SCOTIA SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIONES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

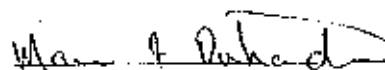
Por el periodo terminado al 31 marzo 2010

(En colones sin céntimos)

<b>Ingresos Financieros</b>	
Por inversiones en instrumentos financieros	5,589,579
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	3,432,755
<b>Total de Ingresos financieros</b>	<u>9,022,334</u>
<b>Gastos financieros:</b>	
Por Obligaciones con el Público	122,395
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	30,858,950
Por otros gastos financieros	88,312
<b>Total de gastos financieros</b>	<u>31,069,657</u>
<b>RESULTADO FINANCIERO BRUTO</b>	<u>(22,047,323)</u>
<b>Otros ingresos de operación</b>	
Por comisiones por servicios	60,597,735
Por otros ingresos operativos	7,013,603
<b>Total de Ingresos de operación</b>	<u>67,611,338</u>
<b>Otros gastos de operación</b>	
Por comisiones por servicios	13,221,415
Por cambio y arbitraje de divisas	24,390
Por otros gastos con partes relacionadas	5,838,338
Por otros gastos operativos	322,635
<b>Total otros gastos de operación</b>	<u>19,406,778</u>
<b>Resultado Operacional Bruto</b>	26,157,237
<b>Gastos administrativos</b>	
Por gastos de personal	50,804,669
Por otros gastos de Administración	21,832,365
<b>Total gastos administrativos</b>	<u>72,637,034</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>	(46,479,797)
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<u>(46,479,797)</u>

  
 Mario Vasquez Castillo  
 Gerente General

  
 Joan Carlos Delgado  
 Contador

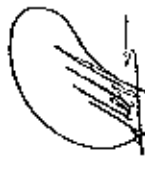
  
 Maureen Richardson  
 Auditora Interna


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


Para el Periodo terminado el 31 de marzo de 2010

(En colones sin céntimos)

Descripción	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizables	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio del periodo	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre 2009	400,000,000	-	14,650,821 (1,123,633)	78,535,060	183,623,926	676,809,807 (1,123,633)
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta						
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta						
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta						
Otros						
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados Periodo						
Resultado Periodo						
Reservas legales y otras reservas estatutarias						
Dividendos por periodo						
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria						
Compra y venta de acciones en tesorería						
Emisión de acciones						
Capital pagado adicional						
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo						
Transferencia superávit por revaluación inmuebles a ganancias o pérdidas acumuladas						
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo, neto						
Saldo al 31 de marzo 2010	400,000,000	-	13,527,198	78,535,060	137,144,179	629,206,377

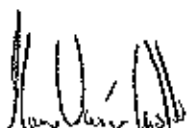
  
Juan Carlos Delgado  
Contador

  
Maureen Richardson  
Auditora Interna

  
Mario Vasquez Castillo  
Gerente General

**SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Período terminado al 31 de marzo de 2010  
 (En colones sin céntimos )

<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>	
Resultado del período	(46,479,797)
<b>Ajustes para conciliar el resultado del año y el efectivo de las actividades de operación</b>	
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y unidades de desarrollo, netas	27,106,327
Ingreso por intereses	(5,589,579)
Gasto por intereses	122,395
Impuesto sobre la renta	-
Depreciación y amortización de activos	240,123
	<u>(24,600,531)</u>
<b>Variación neta en los activos (aumento), disminución</b>	
Valores disponibles para la venta	(4,432,146)
Cuentas por cobrar	10,262,388
Intereses recibidos	-
Desembolsos anticipados	-
Otras cuentas por pagar y provisiones	(1,613,370)
Intereses pagados	(143,016)
Gastos acumulados por pagar	-
Impuestos pagados	-
Pago de prestaciones sociales	-
Otros pasivos	-
<b>Flujos netos (usados) provistos por las actividades de operación</b>	<u>(20,526,675)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	
Adiciones de activos fijos	-
Compras de inversiones en valores disponibles para la venta	(2,513,819)
Ventas y vencimientos de inversiones disponibles para la venta	-
Otros activos	253,553
<b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de inversión</b>	<u>(2,260,266)</u>
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>	
Obligaciones por pactos de recompra	131,123,439
Pago de obligaciones financieras	(130,411,638)
Pago de dividendos	-
<b>Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de financiamiento</b>	<u>711,801</u>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes</b>	(22,075,140)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	24,784,078
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u>2,708,938</u>
Equivalente de efectivo al final del año	-
<b>Efectivo al final del año</b>	<u>2,708,938</u>

  
 Mario Vásquez Castillo  
 Gerente General

  
 Juan Carlos Delgado  
 Contador

  
 Maureen Richardson  
 Auditora Interna