

SCOTIA SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIONES S.A.

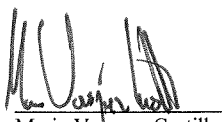
BALANCE GENERAL

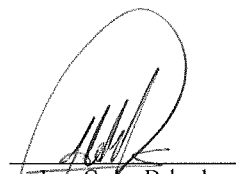
Al 30 junio 2011

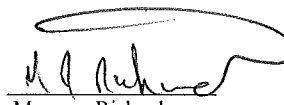
(En colones sin céntimos)

Con cifras correspondientes de 2010

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <u>ACTIVOS</u> | | |
| Disponibilidades | 23.788.103 | 12.369.016 |
| Entidades financieras del país | 23.788.103 | 12.369.016 |
| Inversiones en instrumentos financieros | 484.789.567 | 563.587.564 |
| Disponibles para la venta | 481.012.512 | 556.637.256 |
| Productos por cobrar | 3.777.055 | 6.950.308 |
| Cuentas y comisiones por cobrar | 2.176.575 | 12.661.154 |
| Comisiones por cobrar | 1.273.980 | 536.864 |
| Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar | 826.308 | 648.576 |
| Otras cuentas por cobrar | 76.287 | 11.475.714 |
| Inmuebles, mobiliario y equipo (neto) | 5.187.228 | 2.168.781 |
| Otros activos | 13.471.467 | 16.108.866 |
| Otros activos | 13.471.467 | 16.108.866 |
| TOTAL DE ACTIVOS | <u>529.412.940</u> | <u>606.895.381</u> |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | | |
| <u>PASIVOS</u> | | |
| Cuentas por pagar y provisiones | 45.636.335 | 22.572.293 |
| Cuentas y comisiones por pagar diversas | 25.821.005 | 12.780.581 |
| Provisiones | 15.125.203 | 6.506.274 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 4.690.127 | 3.285.438 |
| TOTAL DE PASIVOS | <u>45.636.335</u> | <u>22.572.293</u> |
| <u>PATRIMONIO</u> | | |
| Capital social | 400.000.000 | 400.000.000 |
| Capital pagado | 400.000.000 | 400.000.000 |
| Ajustes al patrimonio | 10.943.647 | 9.858.662 |
| Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta | 10.943.647 | 9.858.662 |
| Reservas patrimoniales | 78.535.060 | 78.535.060 |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores | 34.906.407 | 183.623.926 |
| Resultado del período | (40.608.509) | (87.694.560) |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | <u>483.776.605</u> | <u>584.323.088</u> |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | <u>529.412.940</u> | <u>606.895.381</u> |
| OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS | 50.187.130.973 | 25.683.283.584 |
| Cuenta de orden por cuenta propia deudoras | 254.652.500 | 262.477.500 |
| Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras | 49.932.478.473 | 25.420.806.084 |

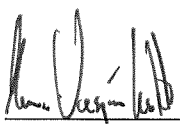

 Mario Vasquez Castillo
 Representante Legal


 Juan Carlos Delgado
 Contador

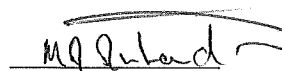

 Maureen Richardson
 Auditor

SCOTIA SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIONES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el periodo terminado al 30 junio 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 | 10.036.760 | 10.752.815 |
| Por ganancia por diferencias de cambios y UD | 9.048.652 | 32.427.554 |
| Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta | - | 994.200 |
| Total de ingresos financieros | <u>19.085.412</u> | <u>44.174.569</u> |
| Gastos financieros: | | |
| Por Obligaciones con el Público | - | 175.553 |
| Por pérdidas por diferencias de cambio y UD | 7.207.553 | 44.390.336 |
| Por otros gastos financieros | 245.843 | 292.463 |
| Total de gastos financieros | <u>7.453.396</u> | <u>44.858.352</u> |
| RESULTADO FINANCIERO BRUTO | <u>11.632.016</u> | <u>(683.783)</u> |
| Otros ingresos de operación | | |
| Por comisiones por servicios | 226.757.940 | 113.582.271 |
| Por otros ingresos operativos | 172.167 | 788.717 |
| Total de Ingresos de operación | <u>226.930.107</u> | <u>114.370.988</u> |
| Otros gastos de operación | | |
| Por comisiones por servicios | 52.276.782 | 26.408.075 |
| Por cambio y arbitraje de divisas | - | 38.366 |
| Por otros gastos con partes relacionadas | 6.204.709 | 19.784.726 |
| Por otros gastos operativos | 706.894 | 704.285 |
| Total otros gastos de operación | <u>59.188.385</u> | <u>46.935.452</u> |
| Resultado Operacional Bruto | 179.373.738 | 66.751.753 |
| Gastos administrativos | | |
| Por gastos de personal | 160.479.170 | 103.954.403 |
| Por otros gastos de Administración | 59.503.077 | 50.491.910 |
| Total gastos administrativos | <u>219.982.247</u> | <u>154.446.313</u> |
| RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD | (40.608.509) | (87.694.560) |
| Impuesto sobre la renta | - | - |
| RESULTADO DEL PERIODO | <u>(40.608.509)</u> | <u>(87.694.560)</u> |



Mario Vasquez Castillo
Representante Legal

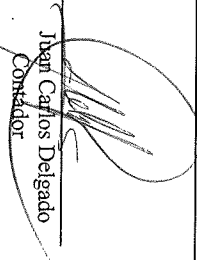

Juan Carlos Delgado
Contador



Maureen Richardson
Auditor

SCOTIA SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIONES S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Para el Periodo terminado el 30 de junio 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 | | (4.792.159) | | | (4.792.159) |
| Resultado Periodo | | | | (87.694.560) | (87.694.560) |
| Saldo al 30 de junio 2010 | 400.000.000 | 9.858.662 | 78.535.060 | 95.929.366 | 584.323.088 |
| 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 | | 3.423.492 | | | 3.423.492 |
| Resultado Periodo | | | | (40.608.509) | (40.608.509) |
| Saldo al 30 de junio 2011 | 400.000.000 | 10.943.647 | 78.535.060 | (5.702.102) | 483.776.605 |

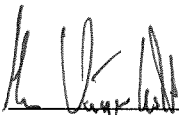

 Mario Vasquez Castillo
 Representante Legal



 Juan Carlos Delgado
 Contador

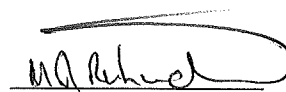

 Maureen Richardson
 Auditor

SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Periodo terminado al 30 de junio 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 | (40.608.509) | (87.694.560) |
| 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 | (1.724.270) | 20.196.388 |
| Ingreso por intereses | (10.036.760) | (10.752.815) |
| Gasto por intereses | - | 175.553 |
| Depreciación y amortización de activos | 642.896 | 482.915 |
| | <u>(51.726.643)</u> | <u>(77.592.519)</u> |
| Variación neta en los activos (aumento), disminución | | |
| Valores disponibles para la venta | | |
| Cuentas por cobrar | - | (1.448.512) |
| Intereses recibidos | 11.917.453 | 13.724.164 |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | 18.501.617 | 5.123.929 |
| Intereses pagados | - | (201.032) |
| Obligaciones a la vista y a plazo | 695.413 | |
| Otros Activos | 1.271.492 | |
| Flujos netos (usados) provistos por las actividades de operación | <u>(19.340.668)</u> | <u>(60.393.970)</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 | 90.576.959 | 89.051.991 |
| Otros activos | - | 4.414.400 |
| Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de inversión | <u>31.697.740</u> | <u>88.054.109</u> |
| Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento | | |
| Obligaciones por pactos de recompra | - | 172.330.839 |
| Pago de obligaciones financieras | - | (212.406.040) |
| Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de financiamiento | <u>-</u> | <u>(40.075.201)</u> |
| Aumento neto en efectivo y equivalentes | <u>12.357.072</u> | <u>(12.415.062)</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>23.788.103</u> | <u>12.369.016</u> |
| Equivalente de efectivo al final del año | - | - |
| Efectivo al final del año | <u>23.788.103</u> | <u>12.369.016</u> |


 Mario Vasquez Castillo
 Representante Legal


 Juan Carlos Delgado
 Contador


 Maureen Richardson
 Auditor