

**FIDEICOMISO EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA  
SANTIAGOMILLAS 2011  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DOLARIZADO  
Al 30 de septiembre del 2018**

Detalle	Nota	ACUM AL 30/09/2018	ACUM AL 30/09/2017
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
<b>FONDOS DISPONIBLES</b>			
CAJA Y BANCO	2.1	934.36	19,953.50
<b>TOTAL DE FONDOS DISPONIBLES</b>		<b>934.36</b>	<b>19,953.50</b>
<b>INVERSIONES Y VALORES A PLAZO</b>			
INVERSIONES EN SOCIEDAD FONDOS DE INVERSION		215,245.99	179,938.90
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA M.E.	2.2	4,025,000.00	3,315,000.00
GANA (PERD) NO REALIZ. POR VALUAC. INVERSIONES DISPONIBLES P/ LA VENTA M.E.	2.2	(197,270.63)	33,052.00
PRIMAS SOBRE INVERSIONES	2.2	24,298.13	30,131.91
DESCUENTO SOBRE INVERSIONES	2.2	(16,211.69)	(720.85)
INTERESES POR COBRAR SOBRE INVERSIONES	2.2	61,074.20	51,589.79
<b>TOTAL DE INVERSIONES Y VALORES A PLAZO</b>		<b>4,112,136.00</b>	<b>3,608,991.75</b>
<b>CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR</b>			
CUENTA POR COBRAR - PUESTO DE BOLSA M.E.		594.38	-
CUENTAS POR COBRAR M.E.	3	2,640.76	-
<b>TOTAL CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR</b>		<b>3,235.14</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>4,116,305.50</b>	<b>3,628,945.25</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>			
TERRENOS	4	5,645,675.08	5,645,675.08
REVALUACION DE TERRENOS	4	1,499,061.78	1,276,091.62
EDIFICIOS	4	10,075,696.59	10,075,696.59
REVALUACION DE EDIFICIOS E INSTALACION	4	(734,075.52)	(573,749.04)
<b>TOTAL DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>		<b>16,486,357.93</b>	<b>16,423,714.25</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>16,486,357.93</b>	<b>16,423,714.25</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
CARGOS DIFERIDOS	5.1	895,281.95	860,312.07
ADELANTO DE IMPUESTO S/RENTA		102,128.46	-
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO M.E.		2,750.00	2,750.00
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b>1,000,160.41</b>	<b>863,062.07</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>21,602,823.84</b>	<b>20,915,721.57</b>

**FIDEICOMISO EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA  
SANTIAGOMILLAS 2011  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DOLARIZADO  
Al 30 de septiembre del 2018**

Detalle	Nota	ACUM AL 30/09/2018	ACUM AL 30/09/2017
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>CUENTA POR PAGAR Y PROVISIONES</b>			
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	6	10,500,000.00	10,500,000.00
CARGOS POR PAGAR POR OBLIGACIONES		154,868.58	154,868.58
RETENCION DEL IMPUESTO DE RENTA		13,466.84	13,466.83
IMPUESTO DE RENTA POR PAGAR	7.1	144,550.46	39,828.24
IMPUESTO DE RENTA DIFERIDO	7.2	1,080,021.00	995,125.00
<b>TOTAL DE CUENTA POR PAGAR Y PROVISIONES</b>		<b>11,892,906.88</b>	<b>11,703,288.65</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>11,892,906.88</b>	<b>11,703,288.65</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
APORTES DE CAPITAL	8	15,747,355.66	15,747,355.66
DESEMBOLSOS DE CAPITAL	9	(10,500,000.00)	(10,500,000.00)
AJUSTES AL VALOR DE LOS ACTIVOS M.E.		(197,270.63)	33,052.00
RESULTADOS ACUMULADOS		3,932,025.26	3,275,280.92
RESULTADOS DEL PERIODO		727,806.67	656,744.34
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>9,709,916.96</b>	<b>9,212,432.92</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>21,602,823.84</b>	<b>20,915,721.57</b>



FIDEICOMISO EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA  
SANTIAGOMILLAS 2011  
ESTADO DE RESULTADOS DOLARIZADO  
Al 30 de septiembre del 2018

Detalle	Nota	ACUM. MES ANTERIOR	MOV. DEL MES	ACUM AL 30/09/18	ACUM AL 30/09/17
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>					
POR FONDOS DISPONIBLES		2,585.27	425.08	3,010.35	3,869.77
POR INVERSION EN VALORES A PLAZO		148,873.48	14,634.12	163,507.60	123,966.62
VENTA DE VALORES		0.00	0.00	0.00	1,276.00
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>151,458.75</b>	<b>15,059.20</b>	<b>166,517.95</b>	<b>129,112.39</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>					
GASTOS POR INTERESES S/EMISION DE BONOS		653,537.51	59,412.51	712,950.02	712,950.02
CARGO POR SERVICIO BANCARIO		70.91	5.27	76.18	83.84
COMISIONES BURSATILES		10.00	0.00	10.00	0.00
PERDIDA EN COMPRA/VENTA DE TITULO		0.00	0.00	0.00	656.03
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>653,618.42</b>	<b>59,417.78</b>	<b>713,036.20</b>	<b>713,689.89</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO BRUTO</b>		<b>-502,159.67</b>	<b>-44,358.58</b>	<b>-546,518.25</b>	<b>-584,577.50</b>
<b>INGRESOS DE OPERACION</b>					
INGRESO POR ALQUILERES		1,486,890.46	135,171.86	1,622,062.32	1,622,062.32
OTROS INGRESOS		2,471.46	0.00	2,471.46	0.00
OTROS INGRESOS OPERATIVOS		0.00	2,072,810.82	2,072,810.82	1,787,995.46
<b>TOTAL INGRESOS OPERATIVOS</b>		<b>1,489,361.92</b>	<b>2,207,982.68</b>	<b>3,697,344.60</b>	<b>3,410,057.78</b>
<b>GASTOS DE OPERACION</b>					
COMISIONES AL FIDUCIARIO	10	85,250.00	4,750.00	90,000.00	90,000.00
OTROS GASTOS DE OPERACION M.E.		14,913.93	288.21	15,202.14	14,611.29
DESEMBOLSOS DE OPERACION M.E.		0.00	2,010,167.14	2,010,167.14	1,661,492.99
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACION</b>		<b>100,163.93</b>	<b>2,015,205.35</b>	<b>2,115,369.28</b>	<b>1,766,104.28</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>1,389,197.99</b>	<b>192,777.33</b>	<b>1,581,975.32</b>	<b>1,643,953.50</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>					
IMPUESTOS MUNICIPALES		35,240.12	690.58	35,930.70	36,237.46
POLIZA DE SEGUROS		11,714.92	1,051.78	12,766.70	16,311.64
HONORARIOS DE AUDITORIA		4,200.00	1,323.00	5,523.00	2,320.00
HONORARIOS PROFESIONALES		1,300.00	0.00	1,300.00	0.00
GASTOS MANTENIMIENTO		21,527.00	0.00	21,527.00	12,411.70
GASTOS POR SERVICIOS PROFESIONALES		0.00	17.39	17.39	0.00
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		<b>73,982.04</b>	<b>3,082.75</b>	<b>77,064.79</b>	<b>67,280.80</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTO</b>		<b>813,056.28</b>	<b>145,336.00</b>	<b>958,392.28</b>	<b>992,095.20</b>
IMPUESTO SOBRE LA RENTA CORRIENTE	11.1	130,054.90	14,495.56	144,550.46	138,239.01
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO	11.2	133,809.15	-47,774.00	86,035.15	197,111.85
<b>RESULTADOS DEL PERIODO</b>		<b>549,192.23</b>	<b>178,614.44</b>	<b>727,806.67</b>	<b>656,744.34</b>



Fideicomiso Santiagomillas 2011  
Estado de cambios en la Posición Patrimonial  
Por el periodo del 1 de Octubre 2017 al 30 de setiembre 2018  
( En Dolares )

DESCRIPCION	Aportes de Capital	Desembolso de Capital	Ajustes al Patrimonio Sobre Inversiones	Pérdida y/o Utilidad Acumulada	Resultado del periodo	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 30/09/2017	15,747,355.66	-10,500,000.00	33,052.00	4,096,253.93	0.00	9,376,661.59
Ajustes al Patrimonio Sobre Inversiones			-230,322.63			-230,322.63
Ajuste conciliacion con EF Auditoria				-164,228.67		-164,228.67
Utilidad / Pérdida del periodo					727,806.67	727,806.67
Saldo al 30/09/2018	15,747,355.66	-10,500,000.00	-197,270.63	3,932,025.26	727,806.67	9,709,916.96

Tatiana Miranda Garro  
Asistente Gerencia Fideicomisos

Randy Rojas Gómez  
Gerente Sr Procesos Especiales



SCOTIABANK DE COSTA RICA S.A.  
FIDEICOMISO EMISION BONOS SANTIAGOMILLAS 2011  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
Al 30 de septiembre del 2018  
(En dolares)

	2018	2017
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del período	71,062.33	(113,682.13)
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Resultados acumulados	656,744.34	590,588.12
<b>Variación neta en los activos (aumento), o disminución</b>		
Intereses por cobrar	(9,484.41)	(15,170.23)
Cuentas por cobrar	(3,235.14)	
Otros activos	(137,098.34)	(56,161.11)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		
Cargos por pagar por obligaciones financieras	-	(79.33)
Retenciones e Impuestos por pagar	104,722.23	310,992.21
Impuesto de renta Diferido	84,896.00	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<u>767,607.01</u>	<u>716,487.53</u>
<b>Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión:</b>		
Aumento en inversiones	(723,982.47)	(645,491.79)
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(62,643.68)	(126,502.47)
<b>Flujos netos de efectivo (usado) provistos en las actividades de inversión</b>	<u>(786,626.15)</u>	<u>(771,994.26)</u>
<b>Flujos netos de efectivo (provistos) usados en las actividades de financiamiento:</b>		
Aportes de capital	-	67,600.00
<b>Flujos netos de efectivo (usado) provistos en las actividades de financiamiento</b>	<u>-</u>	<u>67,600.00</u>
<b>Aumento neto en el efectivo y equivalentes</b>	<b>(19,019.14)</b>	<b>12,093.27</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>	<b>19,953.50</b>	<b>7,860.23</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b><u>934.36</u></b>	<b><u>19,953.50</u></b>

---

Tatiana Miranda Garro  
Asistente Gerencia Fideicomisos

---

Randy Rojas Gómez  
Gerente Sr Procesos Especiales

**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE 2018**

---

**NOTA 1-NATURALEZA DE LAS OPERACIONES**

**NATURALEZA DEL NEGOCIO Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Naturaleza del Negocio - El Fideicomiso Emisión Bonos Inmobiliaria Santiagomillas - Scotiabank CR - 2011 (en adelante “el Fideicomiso”), fue suscrito el 12 de agosto de 2011 obteniendo la respectiva autorización de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) para realizar oferta pública y la inscripción en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios, mediante la resolución SGV - R - 2504 del veinticinco de agosto del dos mil once.

Inmobiliaria Santiagomillas, S.A. es el Fideicomitente. Su aporte inicial fueron dos propiedades ubicadas en Alajuela (Folio Real 2-430581-000) y en San José (Folio Real 1-571952-000).

El Fiduciario es el Scotiabank de Costa Rica, S.A. Dentro de las principales funciones del Fiduciario están llevar a cabo todos y cada uno de los actos necesarios para el funcionamiento efectivo del Fideicomiso, mantener la calidad de propietario fiduciario de los inmuebles y llevar de conformidad con Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) la contabilidad y los registros contables del Fideicomiso.

Los Fideicomisarios son los tenedores de los bonos emitidos.

La actividad principal del Fideicomiso es la emisión de bonos para la cancelación de pasivos del Fideicomitente; constituir un flujo de ingresos que le permita atender las obligaciones de los Fideicomisarios de los bonos tanto en intereses periódicos como del principal al vencimiento, así como de las obligaciones propias del Fideicomiso.

Con la constitución del Fideicomiso se realizaron dos emisiones de bonos, una por US\$5,500,000 y la otra por US\$5,000,000, estas emisiones están garantizadas con las propiedades aportadas por el Fideicomitente y los flujos obtenidos del arrendamiento de esos bienes.

El plazo del contrato del Fideicomiso es de 30 años y se puede prorrogar si al vencimiento del término referido subsisten bonos sin pagar, en cuyo caso el Fideicomiso seguirá vigente hasta se hayan pagados todos los bonos e intereses.

El Fideicomiso fue constituido legalmente el 12 de agosto de 2011 y a partir de ese momento inició sus actividades.

**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE 2018**

---

**Principales Políticas Contables** - Los estados financieros fueron preparados según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros del Fideicomiso se resumen como sigue:

a. **Moneda y Transacciones en Moneda Extranjera** - La moneda de curso legal en Costa Rica es el colón costarricense. Los registros de contabilidad del Fideicomiso son llevados en dólares estadounidenses (US\$), que es la moneda de registro. El Fideicomiso determinó que la moneda funcional es el dólar estadounidense, al considerar que es la moneda que mejor refleja los eventos y transacciones efectuadas.

Las transacciones efectuadas en moneda extranjera se registran a la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra los resultados del período en que ocurrieron.

Al 30 de setiembre del 2018 y 2017, las tasas de cambio para la compra de dólares estadounidenses eran de ₡579.12 y ₡568.33 respectivamente por US\$1 y las tasas de cambio para la venta de dólares estadounidenses eran de ₡585.80 y ₡574.13 respectivamente por US\$1.

b. **Juicios, Estimaciones y Supuestos Significativos de Contabilidad** – La preparación de los estados financieros del Fideicomiso requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Debido a la incertidumbre implícita en estas estimaciones y supuestos podrían surgir ajustes a las cifras de importancia relativa que afecten los importes divulgados de los activos y pasivos en el futuro.

- **Juicios** – En la aplicación de las políticas contables del Fideicomiso, la Administración ha utilizado el siguiente juicio, aparte de aquellos que implican estimaciones, que tiene un efecto en los valores reconocidos en los estados financieros:
- **Arrendamientos Operativos** – El Fideicomiso incluye dentro de sus actividades comerciales el arrendamiento a terceros de sus propiedades de inversión. El Fideicomiso ha determinado, con base en la evaluación de los términos y condiciones de los contratos de arrendamiento suscritos, que retiene para sí todos los riesgos o derechos de las propiedades arrendadas y por lo tanto, los contratos de arrendamiento los clasifica como arrendamientos operativos.
- **Estimaciones y Supuestos** – Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza tienen un alto riesgo de causar ajustes de importancia relativa a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros, se presenta a continuación:

**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE 2018**

---

- Deterioro de Activos Financieros – Una vez realizada la evaluación sobre la recuperabilidad de los activos financieros del Fideicomiso, conformados principalmente por el efectivo y equivalentes de efectivo, e inversiones, la Administración considera que tales activos no presentan indicios de deterioro a la fecha de los estados financieros.
- Valoración de Propiedades de Inversión – El Fideicomiso registra a su valor razonable sus propiedades de inversión, para ello contrata los servicios de peritos valuadores independientes para la determinación del valor razonable en el mes de septiembre de cada año antes del cierre fiscal.
- Deterioro de Activos no Financieros – El Fideicomiso estima que no existen indicadores de deterioro para ninguno de sus activos no financieros, representados principalmente por propiedades de inversión a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, el Fideicomiso efectúa evaluaciones de deterioro.

c. **Efectivo y Equivalentes de Efectivo** – El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses desde la fecha de adquisición. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo son presentados por el Fideicomiso netos de sobregiros bancarios, si los hubiese.

d. **Instrumentos Financieros** – El Fideicomiso reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. El Fideicomiso clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías en la fecha de su reconocimiento inicial: a) activos financieros al valor razonable con cambios en resultados; b) cuentas por cobrar a su costo amortizado; y c) activos financieros disponibles para la venta. Esta clasificación inicial es revisada por el Fideicomiso al final de cada año financiero.

Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por el Fideicomiso en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que el Fideicomiso se compromete a comprar o vender un activo financiero.



**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE 2018**

---

- **Valor Razonable** – El valor razonable de una inversión que es negociada en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación. Para aquellas inversiones para las que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación.
- **Costo Amortizado** – El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.
- **Medición Subsecuente de los Activos Financieros** – La medición subsecuente de los activos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:
  - ❖ **Activos Financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados** – Los activos financieros adquiridos con el propósito de negociarlos en un futuro cercano, se incluyen en los estados financieros como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, sin deducir los costos de transacción en que se pueda incurrir en su venta o disposición.
    - Estos activos financieros mantenidos para negociar, son designados por el Fideicomiso desde su reconocimiento inicial como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Las ganancias o pérdidas derivadas de su negociación son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.
  - ❖ **Activos Financieros Disponibles para la Venta** – Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que son designados como tales, desde la fecha de su reconocimiento original. Posteriormente, después de su reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta son medidos por el Fideicomiso al valor razonable y las ganancias o pérdidas no realizadas son reconocidas como otro resultado integral hasta la fecha de su desapropiación o si ha sido determinado su deterioro, fecha en la cual las ganancias o pérdidas acumuladas previamente registradas como otro resultado integral, son reconocidas en resultados.
- **Deterioro de Activos Financieros** – El Fideicomiso evalúa a la fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos pudieran estar deteriorados.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros es considerado deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero y que el evento de pérdida detectado tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados para el activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser confiablemente estimado.

## FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE 2018

---

La evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información indique que hay una disminución estimable en los flujos de efectivo del Fideicomiso provenientes de incumplimientos contractuales.

Si existiese tal indicio, el Fideicomiso re-estima el valor recuperable del activo y si es del caso, revierte la pérdida aumentando el activo hasta su nuevo valor recuperable, el cual no superará el valor neto en libros del activo antes de reconocer la pérdida por deterioro original, reconociendo el crédito en los resultados del período.

*Deterioro de Activos Financieros Disponibles para la Venta* – Cuando un descenso en el valor razonable de un activo financiero disponible para la venta haya sido reconocido directamente como otro resultado integral y exista evidencia objetiva de que el activo ha sufrido deterioro, la pérdida acumulada que haya sido reconocida directamente en otro resultado integral es eliminada por el Fideicomiso del mismo y reconoce la pérdida en el resultado del período, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el estado de situación financiera.

El importe de la pérdida acumulada que haya sido eliminado de otro resultado integral y reconocido en el resultado del período, es la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en el resultado del período.

- **Baja de Activos Financieros** – Los activos financieros son dados de baja por el Fideicomiso cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, el Fideicomiso ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

e. **Propiedades de Inversión** – Inicialmente, las propiedades de inversión son medidas al costo de adquisición más aquellos otros costos asociados con la transacción. Estos costos incluyen el costo del reemplazo de componentes de una propiedad de inversión cuando ese costo es incurrido, si reúne las condiciones para su reconocimiento. Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo, se reconocen como gastos en el año en que incurren.

Después de su reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable el cual refleja las condiciones de mercado del activo a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas que surjan de un cambio en dicho valor son incluidas en los resultados del período en que surgen. Las propiedades de inversión dejan de ser reconocidas como tales al momento de su desapropiación o cuando las propiedades de inversión que den permanente retiradas de uso y no se

## FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE 2018

---

esperan recibir beneficios económicos futuros por su desapropiación. Las ganancias o pérdidas derivadas de la desapropiación son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

Las transferencias de propiedades de inversión a propiedades ocupadas por el dueño o a inventarios, o de estas cuentas a propiedades de inversión, se realizan solamente cuando existe un cambio en el uso del activo. Las transferencias de propiedades de inversión registradas a su valor razonable, a propiedades ocupadas por el Fideicomiso en su calidad de propietario o a inventarios, son registradas al valor razonable en la fecha del cambio de uso.

La transferencia de una propiedad ocupada por el Fideicomiso en su calidad de propietaria que será registrada en el futuro como propiedad de inversión a su valor razonable, es contabilizada al valor en libros a la fecha del cambio de uso y cualquier diferencia entre el valor en libros y el valor razonable se registra directamente como otro resultado integral y se acumula en una cuenta de superávit por revaluación, dentro del patrimonio neto del Fideicomiso.

### f. Pasivos Financieros –

- **Reconocimiento y Medición de los Pasivos Financieros** – El Fideicomiso reconoce todos sus pasivos financieros inicialmente al valor razonable a la fecha de la aceptación o contratación del pasivo, más los costos directamente atribuibles a la transacción en el caso de documentos y préstamos por pagar. Posteriormente estos pasivos son reconocidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros del Fideicomiso incluyen documentos y préstamos por pagar y cuentas por pagar.

- **Baja de Pasivos Financieros** – Los pasivos financieros son dados de baja por el Fideicomiso cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, el Fideicomiso cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

g. **Reconocimiento de Ingresos** – El Fideicomiso mide sus ingresos provenientes de actividades ordinarias utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los ingresos.

- **Arrendamientos Operativos – Calidad de Arrendadora** – Arrendamientos en los cuales el Fideicomiso, en su calidad de arrendadora, retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, son considerados arrendamientos operativos. Los ingresos provenientes de estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE 2018**

---

- **Ingresos por Rendimientos sobre Instrumentos Financieros** – Los ingresos por intereses y rendimientos sobre inversiones en valores se reconocen sobre los saldos promedios mensuales invertidos, tomando en cuenta el rendimiento efectivo del activo. El ingreso por intereses incluye la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias entre el valor de costo inicial de un instrumento que devenga intereses y su madurez, calculado con base en el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses son incluidos como ingresos financieros en el estado de resultados.

Las ganancias o pérdidas sobre instrumentos medidos al valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el estado del resultado integral del período en que se originan. Las ganancias o pérdidas que surjan del valor razonable de instrumentos disponibles para la venta se reconocen en otro resultado integral.

**h. Impuestos –**

- **Impuesto sobre la Renta Corriente** – El Fideicomiso calcula el impuesto a las utilidades aplicando a la utilidad antes del impuesto sobre la renta los ajustes de ciertas partidas afectas o no al impuesto, de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes. El impuesto corriente, correspondiente al período presente y a los anteriores, es reconocido por el Fideicomiso como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al período presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos períodos, el exceso es reconocido como un activo.
- **Impuesto sobre la Renta Diferido** – El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo aplicado sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos y pasivos y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado de situación. El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el año en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE 2018**

---

**NOTA 2- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

**2.1 Caja y Bancos**

El Fideicomiso mantiene una cuenta Corriente en colones y en dólares para el manejo de sus recursos. Al ser, de momento, los Dólares Estadounidenses la moneda funcional del Fideicomiso, la cuenta en colones es únicamente utilizada como cuenta de soporte para llevar a cabo pagos en esa moneda transfiriendo los recursos desde la cuenta en dólares.

<b>CAJA Y BANCOS</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Entidad:	Scotiabank de Costa Rica, S.A.	Scotiabank de Costa Rica, S.A.
Número de Cuenta:	<b>13000425001</b>	<b>13000425001</b>
Moneda	Dólares	Dólares
Saldo inicial	\$ 2,194.35	\$ 272.56
Intereses recibidos durante el mes	26.5	9.2
Aportes durante el mes	190,475.14	313,475.14
Desembolsos durante el mes	-191,762.69	-293,803.58
Saldo final al cierre de mes	\$ 933.30	\$ 19,953.32
Cuenta Corriente CRC 13000425000	¢ 614.68	¢ 103.42
Saldo dolarizado	1.06	0.18
Saldo dolarizado al cierre de mes	\$ 934.36	\$ 19,953.50

**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE 2018**

**2.2 Inversiones Disponibles para la Venta**

Las inversiones están constituidas con los fondos de las cuentas del Fideicomiso de conformidad con lo dispuesto en la Política de Inversión del Contrato de Fideicomiso y del respectivo Prospecto de la Emisión, estos recursos se van acumulando en inversiones para el pago del principal e intereses de los bonos en circulación a su vencimiento.

Las siguiente es la información de las inversiones disponibles para la venta al cierre del 30 de setiembre del 2018.

30 de septiembre de 2018								
Emisor	Tasa Interés	Calificación de Riesgo**	Valor Nominal	Intereses por cobrar	Prima	Descuento	Ganancia o pérdida por valoración	Moneda
AAPL	2.7	AA+	100,000.00	1,035.00		-547.57	-1,065.40	USD
AAPL	2.7	AA+	120,000.00	1,233.00	66.23		-2,001.79	USD
ABBV	2.9	A-	200,000.00	2,319.84	675.85		-6,295.97	USD
ABIBB	2.63	A-	150,000.00	798.62		-214.45	-5,532.09	USD
BCHLE	3.88	A	200,000.00	1,119.56	2,458.74		-2,130.99	USD
BNP	3.25	A+	150,000.00	365.58	2,491.77		-5,170.37	USD
QCOM	2.25	A-	100,000.00	812.50		-237.98	-969.87	USD
TD	2.5	AA	100,000.00	742.58		-863.95	-617.20	USD
GOBIERNO	5.52	BB-	20,000.00	135.08		-1,573.74	-82.34	USD
GOBIERNO	5.52	BB-	140,000.00	944.68		-11,015.46	-577.10	USD
GOBIERNO	5.52	BB-	100,000.00	1,916.25		-63.22	-7,735.87	USD
GOBIERNO	5.52	BB-	150,000.00	2,875.00		-1,695.32	-10,003.31	USD
GOBIERNO	5.52	BB-	650,000.00	12,359.08	1,890.20		-31,790.20	USD
GOBIERNO	4.37	BB-	200,000.00	3,107.84	355.87		-120.58	USD
GOBIERNO	5.52	BB-	100,000.00	1,916.25	766.77		-8,565.86	USD
GOBIERNO	5.52	BB-	500,000.00	9,583.75	2,702.54		-41,697.99	USD
GOBIERNO	5.52	BB-	35,000.00	671.25	131.04		-2,860.72	USD
GOBIERNO	5.52	BB-	65,000.00	1,246.25	241.10		-5,310.51	USD
GOBIERNO	5.52	BB-	150,000.00	2,852.00	1,344.23		-8,244.23	USD
GOBIERNO	5.52	BB-	250,000.00	4,791.25	4,969.71		-24,467.43	USD
GOBIERNO	5.52	BB-	100,000.00	1,900.92	1,640.73		-6,240.73	USD
GOBIERNO	5.06	BB-	245,000.00	4,546.08	2,801.13		-14,827.86	USD
GOBIERNO	5.52	BB-	100,000.00	1,900.92	1,397.89		-5,997.89	USD
GOBIERNO	5.52	BB-	100,000.00	1,900.92	364.33		-4,964.33	USD
<b>Totales por moneda</b>			<b>\$ 4,025,000.00</b>	<b>\$ 61,074.20</b>	<b>\$24,298.13</b>	<b>\$(16,211.69)</b>	<b>\$ (197,270.63)</b>	

**\*\*Fuente:** Carta emitida por la empresa Prival Bank (Costa Rica) S.A., basada en consulta realizada a la página de Bloomberg.

**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE 2018**

30 de septiembre de 2017								
Emisor	Tasa Interés	Calificación de Riesgo**	Valor Nominal	Intereses por cobrar	Prima	Descuento	Ganancia o pérdida por valoración	Moneda
APPLE COMPUTER INC	2.70	AA+	120,000.00	1,233.00	84.23		2,365.06	USD
ANHEUSER BUSCH INBEV WOR	2.63	A-	150,000.00	798.62		-261.25	1,120.53	USD
BANCO DEL ESTADO CHILE	3.88	A+	200,000.00	1,119.56	3,193.14		9,286.98	USD
BNP PARIBAS	3.25	A	150,000.00	365.58	3,056.97		1,626.05	USD
ABBVIE INC	2.90	A-	200,000.00	2,319.84	841.45		1,897.39	USD
QUALCOMM INC.	2.25	A	100,000.00	812.50		-378.38	1,299.59	USD
GOBIERNO CENTRAL	5.52	BB-	650,000.00	12,359.08	2,603.00		8,988.66	USD
GOBIERNO CENTRAL	4.37	BB-	200,000.00	3,107.84	906.67		154.19	USD
GOBIERNO CENTRAL	5.52	BB-	100,000.00	1,916.25	975.57		754.43	USD
GOBIERNO CENTRAL	5.52	BB-	500,000.00	9,583.75	3,444.14		5,205.86	USD
GOBIERNO CENTRAL	5.52	BB-	100,000.00	1,916.25		-81.22	1,811.22	USD
GOBIERNO CENTRAL	5.52	BB-	35,000.00	671.25	167.04		438.46	USD
GOBIERNO CENTRAL	5.52	BB-	65,000.00	1,246.25	305.90		818.60	USD
GOBIERNO CENTRAL	5.52	BB-	150,000.00	2,852.00	1,851.83		823.17	USD
GOBIERNO CENTRAL	5.52	BB-	250,000.00	4,791.25	6,330.51		(2,005.51)	USD
GOBIERNO CENTRAL	5.52	BB-	100,000.00	1,916.25	2,259.93		(476.60)	USD
GOBIERNO CENTRAL	5.06	BB-	245,000.00	4,580.52	4,111.53		(1,056.08)	USD
<b>Totales por moneda</b>			<b>\$ 3,315,000.00</b>	<b>\$ 51,589.79</b>	<b>\$ 30,131.91</b>	<b>\$ (720.85)</b>	<b>\$ 33,052.00</b>	

**NOTA 3- CUENTAS POR COBRAR**

Se detalla la cuenta por cobrar producto de los alquileres de los Contratos Maestros de Arrendamiento de los Inmuebles Fideicometidos.

Cuenta por Cobrar Alquileres	2018	2017
Alquiler Correspondiente al mes de setiembre	\$134,678.40	\$132,037.64
Pago de Alquiler Mes de setiembre	\$132,037.64	\$132,037.64
<b>Total Cuenta por Cobrar Alquileres</b>	<b>\$2,640.76</b>	<b>\$0.00</b>

La cuenta por cobrar alquileres está sujeta a un incremento anual en el mes de septiembre de un dos por ciento (2%) sobre el monto de la renta del año anterior. El cobro de alquileres está pactado para 15 años según indica el contrato.

El Fideicomitente y Arrendador de los Inmuebles Inmobiliaria Santiagomillas, ha realizado oportunamente el depósito de los montos por concepto de arrendamiento en las cuentas del Fideicomiso según se dispone en los respectivos Contratos.



**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE 2018**

**NOTA 4- PROPIEDADES DE INVERSION**

De acuerdo a la actividad y las regulaciones establecidas en las NIC 40 los Bienes inmuebles del Fideicomiso se clasifica como una “Propiedad de Inversión”, la depreciación no se registra Financieramente, pero se realiza una revaluación de los mismos una vez al año.

De conformidad con el último avalúo a las propiedades realizado por ICICOR en setiembre del 2018, el detalle de los bienes inmuebles, mobiliario y equipo es como sigue:

INMUEBLES,MOBILIARIO Y EQUIPO	Costo	Saldo Balance al 31-08-18	Avalúo (+ -)	Mejoras (+)	Retiros (-)	Saldo Balance al 30-09-18	Valor de las propiedades al 30-09-18 según avaluo
<b>TERRENOS</b>							
Alajuela	2,722,878.34	2,722,878.34	876,116.07			2,722,878.34	3,598,994.41
Santa Ana	2,922,796.74	2,922,796.74	622,945.71			2,922,796.74	3,545,742.45
REVALUACION DE TERRENOS		1,276,091.62				1,499,061.78	
	\$ 5,645,675.08	\$ 6,921,766.70	1,499,061.78	0.00	0.00	\$ 7,144,736.86	\$ 7,144,736.86

<b>EDIFICIOS</b>							
Alajuela	5,953,481.26	5,953,481.26	-475,608.44			5,953,481.26	5,477,872.82
Santa Ana	4,122,215.33	4,122,215.33	-258,467.08			4,122,215.33	3,863,748.25
REVALUACION DE EDIFICIOS E INSTALACION		-573,749.04				-734,075.52	
	\$ 10,075,696.59	\$ 9,501,947.55	-734,075.52	0.00	0.00	\$ 9,341,621.07	\$ 9,341,621.07
<b>Total de inmuebles, mobiliario y equipo</b>	<b>\$ 15,721,371.67</b>	<b>\$ 16,423,714.25</b>	<b>1,499,061.78</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>\$ 16,486,357.93</b>	<b>\$ 16,486,357.93</b>

INMUEBLES,MOBILIARIO Y EQUIPO	Costo	Saldo Balance al 31-08-17	Avalúo (+ -)	Mejoras (+)	Retiros (-)	Saldo Balance al 30-09-17	Valor de las propiedades al 30-09-17 según avaluo
<b>TERRENOS</b>							
Alajuela	2,722,878.34	3,364,125.57				2,722,878.34	3,483,276.54
Santa Ana	2,922,796.74	3,369,293.46				2,922,796.74	3,438,490.16
REVALUACION DE TERRENOS						1,276,091.62	
	\$ 5,645,675.08	\$ 6,733,419.03	0.00	0.00	0.00	\$ 6,921,766.70	\$ 6,921,766.70
<b>EDIFICIOS</b>							
Alajuela	5,911,865.26	5,595,609.10				5,953,481.26	5,589,157.65
Santa Ana	4,122,215.33	3,968,183.65				4,122,215.33	3,912,789.90
REVALUACION DE EDIFICIOS E INSTALACION						-573,749.04	
	\$ 10,034,080.59	\$ 9,563,792.75	0.00	0.00	0.00	\$ 9,501,947.55	\$ 9,501,947.55
<b>Total de inmuebles, mobiliario y equipo</b>	<b>\$ 15,679,755.67</b>	<b>\$ 16,297,211.78</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>\$ 16,423,714.25</b>	<b>\$ 16,423,714.25</b>

Las propiedades de inversión consisten en dos locales comerciales ubicados en el Gran Área Metropolitana. Al 30 de setiembre 2018, los dos locales comerciales se encuentran arrendados.

El valor razonable representa el importe por el cual los activos pueden ser intercambiados entre partes interesadas debidamente informadas en una transacción en condiciones de independencia mutua.



**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE 2018**

---

Las propiedades de inversión son registradas al valor razonable utilizando la técnica de valoración de enfoque de mercado el cual utiliza los precios y otra información relevante generada por transacciones de mercado, o la técnica de costo de reposición para aquellos activos de los que no existe un mercado activo; esto por medios de avalúos realizados por un perito independiente debidamente inscrito en el Colegio Federado de Ingenieros y Arquitectos de Costa Rica. Las ganancias o pérdidas que surjan de un cambio en dicho valor son incluidas en los resultados del periodo en que surgen.

Los Bienes Fideicometidos se encuentran debidamente asegurados con las políticas dispuestas en el Contrato de Fideicomiso y el Prospecto. Los montos actuales del aseguramiento de estas pólizas son por la suma de US\$5.589.157,65 para el inmueble de Alajuela y US\$3.912.791,90 para el inmueble de Santa Ana.

Por un tema de economías de escala que beneficie al Fideicomiso, la Póliza se encuentra suscrita a nombre Auto Mercado, S.A. y su vigencia es desde el 01-Oct-17 hasta el 30-Set-18 contando asimismo con una acreencia en primer grado a nombre Scotiabank de Costa Rica, S.A. en su condición de Fiduciario del Fideicomiso Emisor por los montos asegurados.

Los detalles de las propiedades de inversión del Fideicomiso e información sobre la jerarquía de valor razonable al 30 de setiembre 2018 se presentan a continuación:

	<b>Nivel 3</b>
Unidades de propiedad comercial ubicadas en Alajuela- Canton Central	\$ 9,076,867.23
Unidades de propiedad comercial ubicadas en San Jose- Santa Ana	<u>7,409,490.70</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 16,486,357.93</u></b>

La información que se dará a continuación es relevante para propiedades de inversión que se encuentran en el nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:

**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE 2018**

*Unidades de la Oficina Ubicadas en Alajuela – Cantón Central y San José - Cantón Santa Ana*

Técnicas de Valuación	Indicadores no Observables Significativos	Sensibilidad
Enfoque de costo de reposición	<p>El valor del terreno se determina por medio de comparación directa con terrenos de características similares.</p> <p>Los valores de los comparables de terreno se ajustan por factores de corrección: área, frente, forma, topografía, ubicación y posición entre otros</p> <p>El valor de las edificaciones parte de determinar cuál sería el costo actual de reconstruir el bien inmueble, llamado el Costo de Reposición Nuevo (VRN). Para determinar los valores unitarios de construcción, se utiliza la base de datos del departamento de presupuestos de ICICOR, S.A., índices de la Cámara de Construcción y del INEC.</p>	<p>El modelo de valoración es sumamente sensible según los comparables que se utilicen. Depende en gran parte de los precios de lista disponibles en el mercado, ya que los valores de transacción son escasos y difíciles de determinar.</p> <p>Los factores de negociación sobre los precios de lista pueden variar entre un 0% y 15%. En cuanto a los parámetros de ajuste cuantitativos, las fórmulas de ajuste por área y frente pueden tener variaciones sobre los factores; comparables de mayor área y menor frente aumentan el valor unitario y viceversa. Es importante tomar en cuenta que cualquier variación se sensibiliza al 1/3</p>

El valor final indicado para las construcciones corresponde con el valor neto de reposición (VNR), el cual se calcula tomando el VRN y aplicando la depreciación por criterio de Ross - Heidecke.

por usar al menos una terna de comparables para determinar el valor unitario. Los factores de ajuste cualitativos pueden tener variaciones individuales comparables con mejores ubicaciones o mejores características para potencial desarrollo, repercuten en factores de ajuste menores a 1 y viceversa.

Las variaciones del costo de los materiales están influenciados por el comportamiento interno de la economía y las fluctuaciones de los precios de la materia prima en el extranjero.

Un mantenimiento deficiente de los inmuebles repercute en factores de depreciación más acelerados y por ende disminución del valor.

**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE 2018**

---

**NOTA 5-OTROS ACTIVOS**

**5.1 Cargos Diferidos**

El cálculo del cargo diferido proviene de los alquileres percibidos por adelantado; está basado de acuerdo a la NIC 12 y el mismo se realizó de la siguiente manera:

<b>Base de Cálculo Ingreso Diferido Alquileres setiembre</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Base Financiera	\$ 11,489,608.98	\$ 9,867,546.62
Base Fiscal	\$ 10,594,327.03	\$ 9,007,234.56
Ingreso Diferido	\$ 895,281.95	\$ 860,312.07

**NOTA 6- DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 30 de setiembre 2018, las obligaciones con terceros por la emisión de bonos ascienden a US\$10,500,000. La deuda se encuentra garantizada con el patrimonio Fideicometido, el cual está integrado por los inmuebles, los montos que el Fideicomiso mantenga en las cuentas del Fideicomiso provenientes de: los alquileres de los inmuebles, las rentas de la inversión de las cuentas del Fideicomiso y cualquier otro recurso que perciba el Fiduciario. El Fideicomiso realizó la emisión de dos ofertas públicas una por US\$5,500,000 que vence el 5 de octubre de 2023 (plazo 12 años) y la otra oferta por US\$5,000,000 que vence el 5 de octubre de 2026 (plazo 15 años).

La tasa de interés fue fija hasta el quinto año de la vigencia de la emisión (05 de octubre del 2016), a partir de esa fecha la tasa pasó a ser variable (la tasa Libor a 6 meses + 3.25%). Además cuenta con una tasa piso y una tasa techo, la cual está definida de acuerdo a la emisión de seguido las tasas vigentes:

<b>Emisión</b>	<b>Tasa de Interés Bruta Vigente</b>	<b>Tasa Piso Bruta</b>	<b>Tasa Techo Bruta</b>
US\$5,000,000	6.79%	6.79%	9.00%
US\$5,500,000	6.79%	6.79%	8.70%

**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE 2018**

**NOTA 7-CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES**

**7.1 Impuesto de renta por pagar**

Según la Ley de Impuesto sobre la Renta la tasa imponible para el cálculo de la renta es del 30 % sobre la utilidad antes de Impuesto, considerando solo lo que corresponde a renta corriente.

<b>Base de Cálculo ISR por Pagar</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Total impuesto de renta por pagar agosto	\$ 130,054.90	\$ 124,625.49
Provisión	\$ 14,495.56	\$ (84,797.25)
<b>Total impuesto de renta por pagar setiembre</b>	<b>\$ 144,550.46</b>	<b>\$ 39,828.24</b>

**7.2 Impuesto sobre la Renta Diferido**

De acuerdo a la actividad y regulaciones de la NIC 12 se registra un pasivo en reconocimiento de la depreciación e intereses diferidos para efectos fiscales.

<b>Calculo de ISR diferido sobre Alquileres</b>			
	<b>Saldo al 31-08-2018</b>	<b>Efecto en resultados periodo 2017-2018</b>	<b>Saldo al 30-09-2018</b>
Efecto en propiedades de inversión	\$ 453,508.94	\$ 5,641.07	\$ 459,150.01
Alquileres	268,436.41	148.04	268,584.45
Ajustes auditoria	144,608.10		144,608.10
Efecto diferencial	261,241.55	(53,563.11)	207,678.44
<b>Total de ISR diferido</b>	<b>\$ 1,127,795.00</b>	<b>\$ (47,774.00)</b>	<b>\$ 1,080,021.00</b>

<b>Calculo de ISR diferido sobre Alquileres</b>			
	<b>Saldo al 31-08-2017</b>	<b>Efecto en resultados periodo 2016-2017</b>	<b>Saldo al 30-09-2017</b>
Efecto en propiedades de inversión	\$ 385,816.11	\$ 5,641.07	391,457.18
Alquileres	257,153.29	940.26	258,093.55
Ajustes auditoria	(19,620.57)	164,228.67	144,608.10
Efecto diferencial	217,841.96	(16,875.79)	200,966.17
<b>Total de ISR diferido</b>	<b>\$ 841,190.79</b>	<b>\$ 153,934.21</b>	<b>\$ 995,125.00</b>

**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE 2018**

---

**NOTA 8-PATRIMONIO**

Aportaciones de los Fideicomitentes – Al 30 de setiembre del 2018, los aportes del Fideicomiso proceden de los Terrenos y Edificios, y asciende a \$ 15,747,355.66. Al 30 de setiembre del 2017, los aportes del Fideicomiso proceden de los Terrenos y Edificios, y correspondían a \$ 15,747,355.66.

**NOTA 9-DESEMBOLSOS DEL FIDEICOMISO**

Corresponde a la cancelación realizada por el Fideicomiso de los pasivos cedidos por Inmobiliaria Santiagomillas S. A. al Fideicomiso, en fecha inmediatamente posterior a su constitución; mismos que fueran debidamente revelados a los Inversionistas mediante Hecho Relevante publicado el día 27 de septiembre 2011, según lo dispuesto Contrato y Prospecto de la Emisión.

**NOTA 10-COMISIONES AL FIDUCIARIO**

Según lo que estipula el contrato el Fideicomiso, este devengara \$ 7,500.00 mensuales a partir del momento en que pero a la hora que se materializó este comience con la emisión de bonos, por lo que para el presente período se han realizado los siguientes pagos:

<b>Detalle de Pago de Comisiones</b>	
<b>Mes</b>	<b>Monto</b>
Oct 01 al 11	\$ 2,750.00
Oct 12 al 11 Nov	\$ 7,500.00
Nov 12 al 11 Dic	\$ 7,500.00
Dic 12 al 11 Ene	\$ 7,500.00
Ene 12 al 11 Feb	\$ 7,500.00
Feb 12 al 11 Marz	\$ 7,500.00
Mar 12 al 11 Ab	\$ 7,500.00
Abr 12 al 11 May	\$ 7,500.00
May 12 al 11 Jun	\$ 7,500.00
Jun 12 al 11 Jul	\$ 7,500.00
Jul 12 al 11 Ago	\$ 7,500.00
Ago 12 al 11 Set	\$ 7,500.00
Set 12 al 30 Set	\$ 4,750.00
<b>Total</b>	<b>\$ 90,000.00</b>

**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE 2018**

---

**NOTA 11-IMPUESTO SOBRE LA RENTA**

**11.1 Corriente**

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el período, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto por pagar con respecto a años anteriores.

El Fideicomiso se encuentra en cumplimiento de toda la normativa vigente en lo relativo a los Tributos que le corresponde pagar como producto de su actividad

**Revisión por autoridades fiscales** – De conformidad con la legislación fiscal vigente, las declaraciones del impuesto sobre la renta, para los últimos periodos fiscales, están abiertas para la revisión de las autoridades fiscales. En consecuencia, podría existir una obligación eventual por la aplicación de criterios de parte de las autoridades fiscales, distintas de los que ha utilizado el Fideicomiso al liquidar sus impuestos. Consecuentemente, puede existir una contingencia por cualquier impuesto adicional resultante de deducciones no aceptadas para fines fiscales.

	2018	2017
Total de gasto de Impuesto de renta acumulado agosto	\$130,054.90	\$124,625.49
Gasto de impuesto de renta setiembre	14,495.56	13,613.52
Total de gasto de Impuesto de renta acumulado setiembre	<u>\$144,550.46</u>	<u>\$138,239.01</u>

**11.2 Diferido**

El impuesto sobre renta diferido se registra de acuerdo al método Pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y el pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales.

**NOTA 12-ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS - EL FIDEICOMISO COMO ARRENDADORA**

El Fideicomiso ha suscrito varios contratos de arrendamiento operativo como arrendadora de sus propiedades de inversión. Estos contratos de arrendamiento no cancelables se extienden hasta por quince años con renovación al vencimiento, previo acuerdo entre las partes interesadas e incluyen cláusulas que permiten al Fideicomiso revisar los precios de arrendamiento pactados anualmente.

Las principales cláusulas de los contratos suscritos se detallan a continuación:

- a. Estos contratos están denominados en dólares y colones y con plazos de 1 a 15 años. Los incrementos anuales son de un 2% y otras condiciones son objeto de negociación en forma anual.

**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE 2018**

---

b. La arrendataria renuncia a todo derecho de indemnización o retiro de mejoras o reparaciones que se introduzcan en el inmueble.

c. Cualquier remodelación, reparación o mejora correrán por cuenta del arrendatario y deberán ser autorizadas por escrito por el Arrendante.

d. La arrendataria se abstendrá de almacenar materias inflamables o explosivas, que produzcan ruidos u olores molestos a los vecinos.

e. La arrendataria pagará el consumo de los servicios públicos y la cuota de mantenimiento del local arrendado.

**NOTA 13-INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

A continuación se muestra el detalle de las categorías de los instrumentos financieros que se muestran en los estados financieros del Fideicomiso:

Las estimaciones de valor razonable se realizan en un momento específico de tiempo y se basan en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud.

Cambios en los supuestos podrían afectar significativamente las estimaciones. Los supuestos utilizados por el Fideicomiso de acuerdo con los niveles de clasificación establecidos por la NIIF 7 relativos al grado en que los valores razonables son observables en el mercado, se puede indicar lo siguiente:

a. El valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo, se asemeja a su valor en libros por ser instrumentos financieros con vencimiento en el corto plazo, se aproximan a su valor justo de mercado, por ser instrumentos financieros con vencimiento en el corto plazo, se sitúan en el Nivel 2, o sea, aquellos que se derivan de indicadores que no corresponden a valores cotizados en mercados activos para activos y pasivos idénticos, si no por aquellos que son observables para este tipo de activos y pasivos, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir derivados de los precios).

b. El valor en libros de la deuda a largo plazo también se aproxima al valor razonable. Su valor justo de mercado puede ser medido con fiabilidad en un mercado activo, dado su valor de participación, se sitúan en el Nivel 1, o sea, aquellos que se derivan de indicadores que corresponden a valores cotizados en mercados activos para pasivos idénticos.

c. El valor de las inversiones disponibles para la venta se aproxima a su valor justo de mercado, debido a que tienen tasas de interés ajustables, se sitúan en el Nivel 1, o sea, aquellos que se derivan de indicadores que corresponden a valores cotizados en mercados activos para activos y pasivos idénticos



**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE 2018**

---

**Jerarquía del Valor Razonable** - La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros según la técnica de valoración:

Nivel 1 - Precios cotizados (o ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.

Nivel 2 - Técnicas que utilizan insumos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el mercado, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3 - Técnicas que utilizan insumos que tienen efecto significativo sobre el valor razonable que no se basan en datos de mercado observables.

Al 30 de setiembre de 2018 las propiedades de inversión están valuadas al valor razonable la cual se refleja en el Nivel 3.

Un resumen de las principales revelaciones relativas a los instrumentos financieros del Fideicomiso es el siguiente:

Los principales instrumentos financieros son el efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones disponibles para la venta, los documentos por pagar e intereses.

Los principales riesgos que pueden tener un efecto sobre estos instrumentos financieros son el riesgo de liquidez, el riesgo de tasa de interés y el riesgo de crédito. La Administración revisa y acuerda políticas para el manejo de estos riesgos, las cuales se resumen a continuación:

a. **Riesgo de Liquidez** - El Fideicomiso le da seguimiento a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

b. **Riesgo de Tasa de Interés** - Los ingresos de efectivo operativos del Fideicomiso son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés dado que estos provienen casi en un 95% del cobro de alquileres. El Fideicomiso no tiene activos importantes que generen intereses, excepto por los equivalentes de efectivo y las inversiones disponibles para la venta.

En cuanto a los pasivos, el Fideicomiso no tiene para el período en análisis operaciones de deuda con tasas de interés variables que la expongan al riesgo de flujos de efectivo por cambio de tasas de interés, dado que se tienen tasas fijas en las operaciones de deuda a 5 años.

El Fideicomiso administra los riesgos evaluando constantemente la evolución de las tasas de interés de mercado nacional e internacional con el fin de determinar con un buen grado de certeza los riesgos asociados a las inversiones con que cuenta.



**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE 2018**

---

c. **Riesgo Cambiario** - Como resultado de las operaciones que realiza el Fideicomiso en monedas extranjeras, está expuesta al riesgo por tipo de cambio cuando los valores de sus activos y pasivos están denominados en moneda diferente a su moneda funcional y por lo tanto, su valoración periódica depende del tipo de cambio de la moneda vigente en el mercado financiero, principalmente colones costarricenses. El riesgo de tipo de cambio consiste en el reconocimiento de diferencias cambiarias en los ingresos y gastos del Fideicomiso, resultantes de variaciones en el tipo de cambio entre la moneda funcional y la respectiva moneda extranjera.

Dado que las transacciones que realiza el Fideicomiso en su mayoría son en dólares estadounidenses el riesgo de tipo de cambio es mínimo ya que los activos y pasivos denominados en otra moneda no representan efectos importantes.

#### **NOTA 14- CONTRATO**

Entre las principales cláusulas y condiciones del contrato del Fideicomiso Emisión Bonos Inmobiliaria Santiagomillas - Scotiabank CR - 2011 se establecen las siguientes:

- a. El Fiduciario utilice los flujos que provienen de los contratos maestros de arrendamiento, para constituir y abastecer las cuentas del Fideicomiso, con lo cual se atenderán la totalidad de obligaciones del Fideicomiso.
- b. El Fiduciario proceda a realizar nuevas emisiones para cubrir fondos que el Fideicomiso pudiese necesitar para cancelar la totalidad del principal de los bonos.
- c. Que al haberse cancelado la totalidad de los intereses y amortizaciones correspondientes, así como cualquier gasto originado en virtud de las emisiones de los bonos, el Fiduciario proceda con la devolución del patrimonio Fideicometido al Fideicomitente, Inmobiliaria Santiagomillas, S.A.
- d. Que a solicitud de Inmobiliaria Santiagomillas, S.A., el Fiduciario proceda con la cancelación de las cédulas hipotecarias aportadas al patrimonio Fideicometido, en cualquier momento durante el plazo del Fideicomiso, en el tanto estas no se encuentren prescritas.
- e. Que de previo a su cancelación, el Fiduciario custodie las cédulas hipotecarias y las mantenga en propiedad fiduciaria.

g. **Calificaciones de Riesgo**

Las calificaciones de riesgo otorgadas a las emisiones del Fideicomiso para la Emisión de Bonos Inmobiliaria Santiagomillas – Scotiabank de Costa Rica – 2011, por el del Consejo de Calificación de la empresa Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana, S.A se encuentra debidamente publicada en la página de la SUGEVAL.

SCOTIABANK CR

**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA  
SANTIAGOMILLAS**  
**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA  
SANTIAGOMILLAS**

**Detalle de Inversiones a la Vista  
30-09-2018**

Fecha Mov.	Vencto	Movimientos		Rendimiento Estimado	Tasa Estimada	Saldo Actual
		Débitos	Créditos			
<b>Moneda 1</b>		<b>Colones</b>				
<b>Instrumento CU</b>		CUENTA UNIVERSAL			<b>Saldo Anterior</b>	<b>567.42</b>
<b>Emisor SCOTI</b>		SCOTIABANK DE COSTA RICA~ S.A.				
11/09/2018	A la Vista	581,667.25	96,148.75	.00	.000	486,085.92
13/09/2018	A la Vista	302,309.45	787,825.70	.00	.000	569.67
21/09/2018	A la Vista	10,430.50	10,438.75	.00	.000	561.42
28/09/2018	A la Vista	166,585.52	166,585.52	53.26	.000	614.68
Totales por Instrumento:		1,060,992.72	1,060,998.72	53.26	<b>Saldo Final:</b>	<b>614.68</b>
Totales por Moneda:		1,060,992.72	1,060,998.72	53.26	<b>Saldo Final:</b>	<b>614.68</b>
<b>Moneda 2</b>		<b>Dólares</b>				
<b>Instrumento CU</b>		CUENTA UNIVERSAL			<b>Saldo Anterior</b>	<b>2,194.35</b>
<b>Emisor SCOTI</b>		SCOTIABANK DE COSTA RICA~ S.A.				
05/09/2018	A la Vista	134,475.14	.00	.00	.000	136,669.49
06/09/2018	A la Vista	.00	1,323.00	.00	.000	135,346.49
11/09/2018	A la Vista	.00	166.35	.00	.000	135,180.14
12/09/2018	A la Vista	.00	7,500.00	.00	.000	127,680.14
13/09/2018	A la Vista	.00	525.75	.00	.000	127,154.39
21/09/2018	A la Vista	.00	18.14	.00	.000	127,136.25
25/09/2018	A la Vista	.00	33,572.90	.00	.000	93,563.35
27/09/2018	A la Vista	56,000.00	148,368.34	.00	.000	1,195.01
28/09/2018	A la Vista	.00	288.21	26.50	.000	933.30
Totales por Instrumento:		190,475.14	191,762.69	26.50	<b>Saldo Final:</b>	<b>933.30</b>
<b>Instrumento NO DIVERS</b>		FONDO INVERSION NO DIVERSIFICADO PUBLICO SCOTI			<b>Saldo Anterior</b>	<b>270,847.47</b>
<b>Emisor SCOTV</b>		SCOTIA SOCIEDAD FONDOS DE INVERSION S.A.				
27/09/2018	A la Vista	.00	56,000.00	.00	.000	214,847.47
30/09/2018	A la Vista	.00	.00	398.52	.000	215,245.99
Totales por Instrumento:		.00	56,000.00	398.52	<b>Saldo Final:</b>	<b>215,245.99</b>
Totales por Moneda:		190,475.14	247,762.69	425.02	<b>Saldo Final:</b>	<b>216,179.29</b>

<b>RESUMEN de Inversiones a la Vista</b>						
Instrumento	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Rendimiento	Tasa Rendimiento	Rendimiento
Moneda 1 Colones						
CU	567.42	1,060,992.72	1,060,998.72	53.26		.000
Moneda 2 Dólares						
CU	2,194.35	190,475.14	191,762.69	26.50		.000
NO DIVERS	270,847.47	.00	56,000.00	398.52		.000

Elaborado por:

Revisado por

## Estado de Cuentas



<b>Cuenta :</b> 13000425000	<b>Saldo CRC en Libros :</b>	614.68
<b>Nombre :</b> FIDEICOMISO PARA LA EMISION DE BONOS/INMOBILI	<b>Monto de Diferido :</b>	0.00
<b>IBAN :</b> CR96012300130004250009		
<b>Dirección :</b> COSTADO NORTE ESTADIO NACIONAL, EDI	<b>Retenciones :</b>	0.00
FICIO 1, TERCER PISO, DPTO.FIDEICOM	<b>Saldo Disponible :</b>	614.68
SAN JOSE	<b>Promedio en Libros :</b>	0.00
<b>Producto :</b> 2041	<b>Saldo al 31/08/2018 :</b>	567.42

ORIG.	F/VALOR	REFERENCIA	CÓDIGO TRANSAC.	DESCRIPCIÓN	DÉBITO	CRÉDITO	SALDO
01 - 806	11/09/2018	814420541	MC	FID ISM 11 IMP MUNIC		96,151.00	96,718.42
01 - 807	11/09/2018	4909981	DS	FR 571952 TRIBUTOS MUNICIPALE	95,710.00		1,008.42
01 - 807	11/09/2018	4909981	ED	COMISION SINPE - CRD	438.75		569.67
01 - 296	11/09/2018	74172691	TM	FID ISM AGUA POTABLE ALAJ		485,516.25	486,085.92
01 - 806	13/09/2018	815004443	MC	FID ISM 11 IMP MUNIC		302,309.45	788,395.37
01 - 807	13/09/2018	4920324	DS	FID ISM 11 IMP MUNIC	787,386.95		1,008.42
01 - 807	13/09/2018	4920324	ED	COMISION SINPE - CRD	438.75		569.67
01 - 806	21/09/2018	817359254	MC	CONTRATACION DE GSI PARA EMISI		10,430.50	11,000.17
01 - 807	21/09/2018	4949375	DS	CONTRATACION DE GSI PARA EMIS	10,000.00		1,000.17
01 - 807	21/09/2018	4949375	ED	COMISION SINPE - CRD	438.75		561.42
01 - 807	28/09/2018	819306881	3O	INTERESES		53.26	614.68
01 - 806	28/09/2018	819044610	MC	FID ISM 11 SUGEVAL		166,585.52	167,200.20
01 - 807	28/09/2018	1484551	SE	COBRO DE SUPERVISIÓN SEPTIEM	166,585.52		614.68

**Total Débitos :** (7) : 1,060,998.72

**Total Créditos :** (6) : 1,061,045.98

**Saldo Final :** 614.68

## Estado de Cuentas



<b>Cuenta :</b> 13000425001	<b>Saldo USD en Libros :</b>	933.30
<b>Nombre :</b> FIDEICOMISO PARA LA EMISION DE BONOS/INMOBILI	<b>Monto de Diferido :</b>	0.00
<b>IBAN :</b> CR31012300130004250015		
<b>Dirección :</b> COSTADO NORTE ESTADIO NACIONAL, EDI	<b>Retenciones :</b>	0.00
FICIO 1, TERCER PISO, DPTO.FIDEICOM	<b>Saldo Disponible :</b>	933.30
SAN JOSE	<b>Promedio en Libros :</b>	0.00
<b>Producto :</b> 2042	<b>Saldo al 31/08/2018 :</b>	2,194.35

ORIG.	F/VALOR	REFERENCIA	CÓDIGO TRANSAC.	DESCRIPCIÓN	DÉBITO	CRÉDITO	SALDO
01 - 296	05/09/2018	4104721	TM	TRANSFERENCIA PRIVAL BANK CR		2,437.50	4,631.85
01 - 296	05/09/2018	479098751	TM	PAGO DE FIDEICOMISO SCOTIA		132,037.64	136,669.49
01 - 806	06/09/2018	813357764	DB	FID ISM FACT 00100001010000001	1,323.00		135,346.49
01 - 806	11/09/2018	814420541	DB	FID ISM 11 IMP MUNIC	166.35		135,180.14
01 - 806	12/09/2018	814714639	MD	HONORARIOS DEL FIDUCIARIO CORR	7,500.00		127,680.14
01 - 806	13/09/2018	815004443	MD	FID ISM 11 IMP MUNIC	525.75		127,154.39
01 - 806	21/09/2018	817359254	MD	CONTRATACION DE GSI PARA EMISI	18.14		127,136.25
01 - 806	25/09/2018	818096918	MD	RENTA FID ISM 2011 TRASLADO DE	33,572.90		93,563.35
01 - 806	27/09/2018	21529778	DJ	ORDEN REDENCIÓN SAFI DÓLARES		56,000.00	149,563.35
01 - 807	27/09/2018	4963068	TB	FID SANTIAGOMILLAS 11 US03783	148,365.34		1,198.01
01 - 807	27/09/2018	4963068	WD	COMISION SINPE - TFO	3.00		1,195.01
01 - 807	28/09/2018	819306932	3O	INTERESES		26.50	1,221.51
01 - 806	28/09/2018	819044610	MD	FID ISM 11 SUGEVAL	288.21		933.30

Total Débitos : (9) : 191,762.69

Total Créditos : (4) : 190,501.64

Saldo Final : 933.30

**Estado de cuenta integrado**  
 Desde 01 September 2018  
 Hasta 30 September 2018



**Cliente:** (9764) FIDEICOMISO EMISION BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SBCR 30/09/2018  
**Dirección:** 2011 FRENTE COSTADO NORTE ESTADIO NACIO NAL, AVENIDA LAS AMERICAS  
**Email:** tatiana.miranda@scotiabank.com  
**Telefono:** 22104565  
**Ejecutivo:** NATALIA EUGENIA RUGAMA VARGAS  
**Email:** scotia.fondos@scotiabank.com  
**Telefono:** 22104600  
**Fax:** 22104560  
**Dirección SAFI:** EDIFICIO BANCO SCOTIABANK SABANA NORTE.  
**Moneda de consolidación:** USD  
**Tipo de cambio de consolidación:** 579.12

**Consolidación de cuentas en Fondos de Inversión**

Identificación de la cuenta	Núm. Cuenta	Apertura de cuenta	Tipo de cuenta	Inversión periódica	Perfil de riesgo	Cantidad de fondos	Moneda de inversión	Saldo Consolidado (\$)	%
FIDEICOMISO EMISION BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS- SBCR 2011	3711	01-Dec-11	FI	No		3	CRC - USD	215,245.99	100.00 %
<b>Total</b>								<b>215,245.99</b>	<b>100.00 %</b>

\* FI Fondos Individuales, PE Portafolios Estratégicos

**SALDO FINAL DETALLADO POR TIPO DE ACTIVO AL 30/09/2018 POR MONEDA DE CONSOLIDACIÓN**

**Detalle por tipo de activos**

Identificación de la cuenta	Núm. Cuenta	Liquidez	Renta Fija	Crecimiento	Saldo Consolidado (\$)
FIDEICOMISO EMISION BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS- SBCR 2011	3711	215,245.99	0.00	0.00	215,245.99
<b>TOTAL</b>		<b>215,245.99</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>215,245.99</b>
% Tipo de activo		100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %

**RESUMEN DE APORTES Y REEMBOLSOS EN UN RANGO DE FECHAS**

Identificación de la cuenta	Moneda	Num. Cuenta	Saldo cierre al corte anterior	Aportes IPAs	Aportes	Reembolso Parcial	Reembolso Total	Saldo final
FIDEICOMISO EMISION BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS- SBCR 2011	CRC	3711	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
FIDEICOMISO EMISION BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS- SBCR 2011	USD	3711	270,847.47	0.00	0.00	56,000.00	0.00	215,245.99

**RENDIMIENTO DE FONDOS DE INVERSIÓN INDIVIDUALES**

**Identificación de la cuenta** FIDEICOMISO EMISION BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS- SBCR 2011 **Núm. Cuenta** 3711

**FIND Público D Scotia**

Serie	Plan	Rendimientos		Comisiones	
		Últimos 36 meses	Últimos 12 meses	Últimos 30 días	Comisión Administración
Serie única	0-a la vista	N/A	1.03 %	0.95 %	0.80 %

**SALDOS Y PARTICIPACIONES AL CIERRE POR CUENTA**

Fondos de Inversión Individuales										30/09/2018
Nombre de la Cuenta	Fondo	Cuenta	Serie	Valor de participación al cierre	Cantidad de Participaciones	Rendimiento Acumulado	Hasta	Saldo final	Saldo Final en Moneda Consolid. (\$)	
FIDEICOMISO EMISION BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS- SBCR 2011	FIND Público D Scotia	3711	Serie	1.0357550464	207,815.53	586.12	215,245.99	215,245.99	215,245.99	

**ESTADO DETALLADO DE MOVIMIENTOS POR CUENTA**

Desde 01/09/2018

Hasta

30/09/2018

**Identificación de la cuenta**

FIDEICOMISO EMISION BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS- SBCR 2011

**Núm. Cuenta**

3711

Fondo	Fecha de Movimiento	Documento	Serie	Valor de participación al cierre	Participaciones Cantidad de Participaciones	Rendimiento Liquidado	Monto	Tipo de transacción
Saldo inicio al:	01/09/2018						270,847.47	
<b>FIND Público D Scotia</b>	27/09/2018	115567	Serie única	1.0354295116	-54,083.84	0.00	-56,000.00	Retiro Extraordinario
Saldo							214,847.47	
<b>Rendimientos registrados durante el periodo</b>							<b>398.52</b>	
<b>Saldo Final al :</b>	<b>30/09/2018</b>						<b>215,245.99</b>	



**ESTADO DE MOVIMIENTOS POR CUENTA**

Desde 01/09/2018

Hasta 30/09/2018

<b>Identificación de la cuenta</b>		<b>Núm. Cuenta</b>
FIDEICOMISO EMISION BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS- SBCR 2011		
Fecha de Movimiento	Tipo de transacción	Monto
Saldo Inicial al 01/09/2018		270,847.47
27/09/2018	Retiros	-56,000.00
<b>Rendimientos registrados durante el periodo</b>		<b>398.52</b>
<b>Saldo Final al : 30/09/2018</b>		<b>215,245.99</b>

**RENDIMIENTOS DE FONDOS O PORTAFOLIOS ESTRATÉGICOS**

desde apertura de cuenta

Identificación de la cuenta		Núm. Cuenta									
FIDEICOMISO EMISION BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS- SBCR 2011		3711									
Desde	01/09/2018	Fecha apertura de cuenta	01/12/2011								
Hasta	30/09/2018	Fecha último corte	31/08/2018								
Fondo	Saldo al último corte	Aportes	Liquidaciones	Neto	Plazo promedio	Saldo final	Rendimiento Acumulado	Rendimiento			
FIND Público D Scotia	270,847.47	10,056,338.92	9,860,737.59	195,601.33	56	215,245.99	586.12	1.28 %			
<b>Total</b>	<b>270,847.47</b>	<b>10,056,338.92</b>	<b>9,860,737.59</b>	<b>195,601.33</b>		<b>215,245.99</b>	<b>586.12</b>	<b>1.28 %</b>			

Si los datos de este Estado de Cuenta no concuerdan con sus registros, tiene un plazo de 8 días para manifestar su inconformidad por medio de nuestra Unidad de Servicio al Cliente, teléfono 2210-4600, fax 2210-4560, dirección electrónica [scotia.fondos@scotiabank.com](mailto:scotia.fondos@scotiabank.com).

El Custodio de los Fondos de Inversión administrados por Scotia Sociedad de Fondos de Inversión S.A. es BNValores Puesto de Bolsa S.A

Antes de invertir solicite el prospecto del fondo de inversión.

La autorización para realizar oferta pública no implica calificación sobre la bondad de las participaciones del fondo de inversión ni sobre la solvencia del fondo o de su sociedad administradora.

Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro.

La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión, no tiene relación con los de entidades bancarias o financieras de su grupo económico, pues su patrimonio es independiente.

Manténgase siempre informado, solicite todas las explicaciones a los representantes de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión y consulte el informe trimestral de desempeño. Información sobre el desempeño e indicadores de riesgo del fondo de inversión puede ser consultada en las oficinas o en el sitio Web de la sociedad administradora ([www.scotiabankcr.com](http://www.scotiabankcr.com)) y en el sitio Web de la Superintendencia General de Valores ([www.sugeval.fi.cr](http://www.sugeval.fi.cr)).

A continuación le indicamos los datos de las personas autorizadas por Scotia Fondos Sociedad de Fondos de Inversión S.A., para retirar valores o documentos : Padilla Ureña Luis Cédula No.1-688-281, Aguilar Quesada Roberto. Cédula No. 1-585-281. Le rogamos solicitar a estos funcionario sus respectivas identificaciones, tales como, cédula de identidad y carné de empleado de Scotiabank.

Plazo para reembolsos o liquidaciones:

La proporción invertida en el Fondo de Inversión llamado Certifondo Scotia dólares y/o colones, será depositada en t+1, con base en el valor monetario que la participación tenga a la fecha de cierre del fondo del día anterior.

La proporción invertida en los siguientes Fondos de Inversión: Exposición al Mercado Renta Fija, Exposición al Mercado Accionario USA y Exposición al Mercado Accionario Internacional, serán depositados en t+5, con base en el valor monetario que la participación tenga a la fecha de cierre del fondo del día anterior.

**\*\*Horario de atención para transacciones ( aportes y retiros) hasta a las 4:00 pm\*\***

Es un gusto poder atender sus dudas o consultas, dirección electrónica [scotia.fondos@scotiabank.com](mailto:scotia.fondos@scotiabank.com), recuerde que tenemos un equipo de trabajo para asesorarle y servirle

**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS**  
**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS**  
**Detalle de Inversiones a Plazo**  
**Al 30-09-2018**

Fecha: 08/10/2018

**SCOTIABANK CR**

#Operac.	Fecha Compra	Vencim.	Premio	Tasa Interés	Period.	Valor Nominal	Saldo Prim/Desc.	Valor Mercado	Dias Acum.	Interés al 31/08/2018	Interes Devengado	Interés Cobrado	Interés al 30/09/2018
<b>Moneda</b>	<b>2</b>	<b>Dólares</b>											
<b>Instrumento</b>	<b>TP\$</b>	<b>G.tp\$.G170822</b>											
<b>Emisor</b>	<b>G</b>	<b>GOBIERNO CENTRAL</b>											
8092612854	27-09-2018	17-08-2022		5.52	2	20,000.00	1,573.74 D	18,343.92	44	122.80	12.28	.00	135.08
8092612853	27-09-2018	17-08-2022		5.52	2	140,000.00	11,015.46 D	128,407.44	44	858.80	85.88	.00	944.68
	<b>Totales por Emisor</b>					<b>160,000.00</b>	<b>12,589.20</b>	<b>146,751.36</b>		<b>981.60</b>	<b>98.16</b>	<b>.00</b>	<b>1,079.76</b>
	<b>Totales por Instrumento</b>					<b>160,000.00</b>	<b>12,589.20</b>	<b>146,751.36</b>		<b>981.60</b>	<b>98.16</b>	<b>.00</b>	<b>1,079.76</b>
<b>Instrumento</b>	<b>aap22</b>	<b>AAPL.aap22.US037833BF64</b>											
<b>Emisor</b>	<b>AAPL</b>	<b>APPLE COMPUTER INC</b>											
93108155	03-09-2015	13-05-2022		2.70	2	120,000.00	66.23 P	118,064.44	137	963.00	270.00	.00	1,233.00
9030718001	06-07-2018	13-05-2022		2.70	2	100,000.00	547.57 D	98,387.03	138	810.00	225.00	.00	1,035.00
	<b>Totales por Emisor</b>					<b>220,000.00</b>	<b>613.80</b>	<b>216,451.47</b>		<b>1,773.00</b>	<b>495.00</b>	<b>.00</b>	<b>2,268.00</b>
	<b>Totales por Instrumento</b>					<b>220,000.00</b>	<b>613.80</b>	<b>216,451.47</b>		<b>1,773.00</b>	<b>495.00</b>	<b>.00</b>	<b>2,268.00</b>
<b>Instrumento</b>	<b>ab23</b>	<b>ABIBB.abi23.US035242AA44</b>											
<b>Emisor</b>	<b>ABIBB</b>	<b>ANHEUSER BUSCH INBEV WOR</b>											
91202154	18-02-2015	17-01-2023		2.63	2	150,000.00	214.45 D	144,253.46	73	470.42	328.20	.00	798.62
	<b>Totales por Emisor</b>					<b>150,000.00</b>	<b>214.45</b>	<b>144,253.46</b>		<b>470.42</b>	<b>328.20</b>	<b>.00</b>	<b>798.62</b>
	<b>Totales por Instrumento</b>					<b>150,000.00</b>	<b>214.45</b>	<b>144,253.46</b>		<b>470.42</b>	<b>328.20</b>	<b>.00</b>	<b>798.62</b>
<b>Instrumento</b>	<b>bch22</b>	<b>BCHLE.bch22.US05968AAA43</b>											
<b>Emisor</b>	<b>BCHLE</b>	<b>BANCO DEL ESTADO CHILE</b>											
92210141	27-10-2014	08-02-2022		3.88	2	200,000.00	2,458.74 P	200,327.75	52	473.66	645.90	.00	1,119.56
	<b>Totales por Emisor</b>					<b>200,000.00</b>	<b>2,458.74</b>	<b>200,327.75</b>		<b>473.66</b>	<b>645.90</b>	<b>.00</b>	<b>1,119.56</b>
	<b>Totales por Instrumento</b>					<b>200,000.00</b>	<b>2,458.74</b>	<b>200,327.75</b>		<b>473.66</b>	<b>645.90</b>	<b>.00</b>	<b>1,119.56</b>
<b>Instrumento</b>	<b>bnp23</b>	<b>BNP.bnp23.US05574L FY92</b>											
<b>Emisor</b>	<b>BNP</b>	<b>BNP PARIBAS</b>											
91604154	21-04-2015	03-03-2023		3.25	2	150,000.00	2,491.77 P	147,321.40	27	2,396.58	406.20	2,437.20	365.58
	<b>Totales por Emisor</b>					<b>150,000.00</b>	<b>2,491.77</b>	<b>147,321.40</b>		<b>2,396.58</b>	<b>406.20</b>	<b>2,437.20</b>	<b>365.58</b>
	<b>Totales por Instrumento</b>					<b>150,000.00</b>	<b>2,491.77</b>	<b>147,321.40</b>		<b>2,396.58</b>	<b>406.20</b>	<b>2,437.20</b>	<b>365.58</b>
<b>Instrumento</b>	<b>bon22</b>	<b>ABBV.bon22.US00287YAL.39</b>											
<b>Emisor</b>	<b>ABBV</b>	<b>ABBVIE INC</b>											
92503153	30-03-2015	06-11-2022		2.90	2	200,000.00	675.85 P	194,379.88	144	1,836.54	483.30	.00	2,319.84

**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS**  
**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS**  
**Detalle de Inversiones a Plazo**  
**Al 30-09-2018**

**SCOTIABANK CR**

Fecha: 08/10/2018

#Operac.	Fecha Compra	Vencim.	Premio	Tasa Interés	Period.	Valor Nominal	Saldo Prim/Desc.	Valor Mercado	Dias Acum.	Interés al 31/08/2018	Interes Devengado	Interés Cobrado	Interés al 30/09/2018
Moneda	2												
Instrumento	bon22												
Emisor	ABBV												
Totales por Emisor						200,000.00	675.85	194,379.88		1,836.54	483.30	.00	2,319.84
Totales por Instrumento						200,000.00	675.85	194,379.88		1,836.54	483.30	.00	2,319.84
Instrumento	bqc20												
Emisor	QCOM												
92711154	02-12-2015	20-05-2020		2.25	2	100,000.00	237.98 D	98,792.15	130	625.00	187.50	.00	812.50
Totales por Emisor						100,000.00	237.98	98,792.15		625.00	187.50	.00	812.50
Totales por Instrumento						100,000.00	237.98	98,792.15		625.00	187.50	.00	812.50
Instrumento	btd20												
Emisor	TD												
9040718001	06-07-2018	14-12-2020		2.50	2	100,000.00	863.95 D	98,518.85	107	534.38	208.20	.00	742.58
Totales por Emisor						100,000.00	863.95	98,518.85		534.38	208.20	.00	742.58
Totales por Instrumento						100,000.00	863.95	98,518.85		534.38	208.20	.00	742.58
Instrumento	tps												
Emisor	G												
6071106051	13-07-2016	26-05-2021		5.52	2	650,000.00	1,890.20 P	620,100.00	124	9,368.98	2,990.10	.00	12,359.08
6082217345	24-08-2016	22-05-2019		4.37	2	200,000.00	355.87 P	200,235.29	128	2,379.44	728.40	.00	3,107.84
6110336304	04-11-2016	25-05-2022		5.52	2	100,000.00	766.77 P	92,200.91	125	1,456.35	459.90	.00	1,916.25
6081014748	16-12-2016	25-05-2022		5.52	2	500,000.00	2,702.54 P	461,004.55	125	7,283.65	2,300.10	.00	9,583.75
6070404127	26-12-2016	25-05-2022		5.52	2	100,000.00	63.22 D	92,200.91	125	1,456.35	459.90	.00	1,916.25
1701115272	12-01-2017	25-05-2022		5.52	2	35,000.00	131.04 P	32,270.32	125	510.15	161.10	.00	671.25
7011152422	12-01-2017	25-05-2022		5.52	2	65,000.00	241.10 P	59,930.59	125	947.15	299.10	.00	1,246.25
7032068042	21-03-2017	26-05-2021		5.52	2	150,000.00	1,344.23 P	143,100.00	124	2,162.00	690.00	.00	2,852.00
7052383509	24-05-2017	25-05-2022		5.52	2	250,000.00	4,969.71 P	230,502.28	125	3,641.35	1,149.90	.00	4,791.25
7082509219	28-08-2017	26-05-2021		5.52	2	100,000.00	1,640.73 P	95,400.00	124	1,441.02	459.90	.00	1,900.92
7090611648	07-09-2017	18-11-2020		5.06	2	245,000.00	2,801.13 P	232,973.27	132	3,512.88	1,033.20	.00	4,546.08
726210	08-11-2017	26-05-2021		5.52	2	100,000.00	1,397.89 P	95,400.00	124	1,441.02	459.90	.00	1,900.92
8020147306	02-02-2018	26-05-2021		5.52	2	100,000.00	364.33 P	95,400.00	124	1,441.02	459.90	.00	1,900.92
8030956749	12-03-2018	25-05-2022		5.52	2	150,000.00	1,695.32 D	138,301.37	125	2,185.00	690.00	.00	2,875.00
Totales por Emisor						2,745,000.00	20,364.08	2,589,019.49		39,226.36	12,341.40	.00	51,567.76
Totales por Instrumento						2,745,000.00	20,364.08	2,589,019.49		39,226.36	12,341.40	.00	51,567.76



**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS**  
**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS**  
**Detalle de Inversiones a Plazo**  
**Al 30-09-2018**

**SCOTIABANK CR**

Fecha: 08/10/2018

#Operac.	Fecha Compra	Vencim.	Premio	Tasa Interés	Period.	Valor Nominal	Saldo Prim/Desc.	Valor Mercado	Dias Acum.	Interés al 31/08/2018	Interes Devengado	Interés Cobrado	Interés al 30/09/2018
Moneda	2					4,025,000.00	40,509.82	3,835,815.81		48,317.54	15,193.86	2,437.20	61,074.20
<b>Totales por Moneda</b>													

Elaborado por:

Revisado por:

**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS**  
**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS**  
**DETALLE DE PRIMAS Y DESCUENTOS**  
**30-09-2018**

SCOTIABANK CR

Fecha 08/10/2018

**DESCUENTOS SOBRE INVERSIONES**

Operación	Compra	Vencido	% Compra	Días al Vencido	Días Acum.	Monto	Amortización al 31-08-2018	Amortización Mensual	Amortización al 30-09-2018	Saldo Actual
<b>Moneda</b>	<b>2</b>	<b>Dólares</b>								
91202154	18/02/2015	17/01/2023	99.00	2,849	1,302	383.71	165.36	3.90	169.26	214.45
92711154	02/12/2015	20/05/2020	99.37	1,608	1,018	635.00	385.32	11.70	397.02	237.98
6070404127	26/12/2016	25/05/2022	99.89	1,949	634	94.92	30.20	1.50	31.70	63.22
8030956749	12/03/2018	25/05/2022	98.70	1,513	198	1,950.74	216.72	38.70	255.42	1,695.32
8092612853	27/09/2018	17/08/2022	92.12	1,400	3	11,039.13	.00	23.67	23.67	11,015.46
8092612854	27/09/2018	17/08/2022	92.12	1,400	3	1,577.13	.00	3.39	3.39	1,573.74
9030718001	06/07/2018	13/05/2022	99.42	1,387	84	582.85	22.68	12.60	35.28	547.57
9040718001	06/07/2018	14/12/2020	99.04	878	84	955.51	58.86	32.70	91.56	863.95
<b>Total por Moneda:</b>						<b>17,218.99</b>	<b>879.14</b>	<b>128.16</b>	<b>1,007.30</b>	<b>16,211.69</b>

**PRIMAS SOBRE INVERSIONES**

Operación	Compra	Vencido	% Compra	Días al Vencido	Días Acum.	Monto	Amortización al 31-08-2018	Amortización Mensual	Amortización al 30-09-2018	Saldo Actual
<b>Moneda</b>	<b>2</b>	<b>Dólares</b>								
726210	08/11/2017	26/05/2021	101.87	1,278	322	1,868.01	426.32	43.80	470.12	1,397.89
91604154	21/04/2015	03/03/2023	102.96	2,832	1,239	4,437.00	1,898.13	47.10	1,945.23	2,491.77
92210141	27/10/2014	08/02/2022	101.90	2,621	1,413	5,341.26	2,821.32	61.20	2,882.52	2,458.74
92503153	30/03/2015	06/11/2022	100.63	2,736	1,260	1,255.45	565.80	13.80	579.60	675.85
93108155	03/09/2015	13/05/2022	100.10	2,410	1,107	121.58	53.85	1.50	55.35	66.23
1701115272	12/01/2017	25/05/2022	100.55	1,933	618	192.84	58.80	3.00	61.80	131.04
6071106051	13/07/2016	26/05/2021	100.53	1,753	797	3,468.26	1,518.66	59.40	1,578.06	1,890.20
6081014748	16/12/2016	25/05/2022	100.81	1,959	644	4,029.18	1,264.84	61.80	1,326.64	2,702.54
6082217345	24/08/2016	22/05/2019	100.76	988	756	1,512.55	1,110.78	45.90	1,156.68	355.87
6110336304	04/11/2016	25/05/2022	101.16	2,001	686	1,164.65	380.48	17.40	397.88	766.77
7011152422	12/01/2017	25/05/2022	100.54	1,933	618	352.34	105.84	5.40	111.24	241.10
7032068042	21/03/2017	26/05/2021	101.41	1,505	549	2,118.32	731.79	42.30	774.09	1,344.23
7052383509	24/05/2017	25/05/2022	102.72	1,801	486	6,806.79	1,723.68	113.40	1,837.08	4,969.71
7082509219	28/08/2017	26/05/2021	102.32	1,348	392	2,314.97	622.64	51.60	674.24	1,640.73
7090611648	07/09/2017	18/11/2020	101.71	1,151	383	4,195.25	1,284.92	109.20	1,394.12	2,801.13
8020147306	02/02/2018	26/05/2021	100.46	1,194	238	454.77	79.04	11.40	90.44	364.33
<b>Total por Moneda:</b>						<b>39,633.22</b>	<b>14,646.89</b>	<b>688.20</b>	<b>15,335.09</b>	<b>24,298.13</b>

Elaborado por:

Revisado por

**SCOTIABANK CR**

**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS**  
**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS**  
**Valoración a Precios de Mercado - Inversiones a Plazo**  
**Al 30-09-2018**

Compra	Vencim.	Operación	Emisor	Instrumento	Facial	Saldo Prim/Desc	Valor en Libros	Vector Anterior	Vector Actual	Valor Mercado Actual	Ajuste Mensual	Efecto de Valoración
<b>Clasificación: DIS Disp. para Venta</b>												
<b>Moneda 2 Dólares</b>												
27-09-2018	17-08-2022	8092612854	G	TP\$	20,000.00	1,573.74	18,426.26	100	91.720	18,343.92	- 82.34	- 82.34
27-09-2018	17-08-2022	8092612853	G	TP\$	140,000.00	11,015.46	128,984.54	100	91.720	128,407.44	- 577.10	- 577.10
03-09-2015	13-05-2022	93108155	AAPL	aap22	120,000.00	66.23	120,066.23	99.079	98.387	118,064.44	- 828.90	- 2,001.79
06-07-2018	13-05-2022	9030718001	AAPL	aap22	100,000.00	547.57	99,452.43	99.079	98.387	98,387.03	- 704.60	- 1,065.40
18-02-2015	17-01-2023	91202154	ABIBB	abi23	150,000.00	214.45	149,785.55	96.699	96.169	144,253.46	- 799.30	- 5,552.09
27-10-2014	08-02-2022	92210141	BCHLE	bch22	200,000.00	2,458.74	202,458.74	100.46	100.16	200,327.75	- 528.63	- 2,130.99
21-04-2015	03-03-2023	91604154	BNP	bnp23	150,000.00	2,491.77	152,491.77	99.146	98.214	147,321.40	- 1,349.90	- 5,170.37
30-03-2015	06-11-2022	92503153	ABBV	bon22	200,000.00	675.85	200,675.85	97.813	97.190	194,379.88	- 1,231.56	- 6,295.97
02-12-2015	20-05-2020	92711154	QCOM	bqc20	100,000.00	237.98	99,762.02	98.860	98.792	98,792.15	- 79.73	- 969.87
06-07-2018	14-12-2020	9040718001	TD	btd20	100,000.00	863.95	99,136.05	98.710	98.519	98,518.85	- 223.83	- 617.20
13-07-2016	26-05-2021	6071106051	G	tp\$	650,000.00	1,890.20	651,890.20	97.008	95.4	620,100.00	- 10,394.81	- 31,790.20
24-08-2016	22-05-2019	6082217345	G	tp\$	200,000.00	355.87	200,355.87	100.17	100.12	200,235.29	- 52.37	- 120.58
04-11-2016	25-05-2022	6110336304	G	tp\$	100,000.00	766.77	100,766.77	97.006	92.201	92,200.91	- 4,787.65	- 8,565.86
16-12-2016	25-05-2022	6081014748	G	tp\$	500,000.00	2,702.54	502,702.54	97.006	92.201	461,004.55	- 23,963.46	- 41,697.99
26-12-2016	25-05-2022	6070404127	G	tp\$	100,000.00	63.22	99,936.78	97.006	92.201	92,200.91	- 4,806.55	- 7,735.87
12-01-2017	25-05-2022	170115272	G	tp\$	35,000.00	131.04	35,131.04	97.006	92.201	32,270.32	- 1,678.77	- 2,860.72
12-01-2017	25-05-2022	701152422	G	tp\$	65,000.00	241.10	65,241.10	97.006	92.201	59,930.59	- 3,117.89	- 5,310.51
21-03-2017	26-05-2021	7032068042	G	tp\$	150,000.00	1,344.23	151,344.23	97.008	95.4	143,100.00	- 2,370.21	- 8,244.23
24-05-2017	25-05-2022	7052383509	G	tp\$	250,000.00	4,969.71	254,969.71	97.006	92.201	230,502.28	- 11,899.23	- 24,467.43
28-08-2017	26-05-2021	7082509219	G	tp\$	100,000.00	1,640.73	101,640.73	97.008	95.4	95,400.00	- 1,556.74	- 6,240.73
07-09-2017	18-11-2020	7090611648	G	tp\$	245,000.00	2,801.13	247,801.13	99.018	95.091	232,973.27	- 9,510.65	- 14,827.86
08-11-2017	26-05-2021	726210	G	tp\$	100,000.00	1,397.89	101,397.89	97.008	95.4	95,400.00	- 1,564.54	- 5,997.89
02-02-2018	26-05-2021	8020147306	G	tp\$	100,000.00	364.33	100,364.33	97.008	95.4	95,400.00	- 1,596.94	- 4,964.33
12-03-2018	25-05-2022	8030956749	G	tp\$	150,000.00	1,695.32	148,304.68	97.006	92.201	138,301.37	- 7,246.27	- 10,003.31
<b>Totales por Moneda</b>					<b>4,025,000.00</b>	<b>40,509.82</b>	<b>4,033,086.44</b>			<b>3,835,815.81</b>	<b>- 90,951.97</b>	<b>- 197,270.63</b>

Elaborado por:

Revisado por



Inventario de Títulos

CEDEL - CLEARSTREAM

Dólares

Nº Operación	Emisión	Emisor	Instr.	Tasa	Per	Vencimiento	Fecha	Compra	Facial	Precio	Transado	Precio	Valor
<b>Títulos de Deuda</b>													
<b>SALDO DISPONIBLES</b>													
92503153	US00287YAL39	ABV - ABBVIE INC	bbv22	2.900	2	06/11/2022	30/03/2015		200,000.00	100.63	201,255.40	97.189900	194,379.80
91202154	US035242AA44	ABIBB - ANHEUSER-BUSCH INBEV	bab23	2.625	2	17/01/2023	18/02/2015		150,000.00	99.74	149,616.29	96.169000	144,253.50
93108155	US037833BF64	AAPL - APPLE INC.	bap22	2.700	2	13/05/2022	03/09/2015		120,000.00	100.10	120,121.58	98.387000	118,064.40
9030718001	US037833BF64	AAPL - APPLE INC.	bap22	2.700	2	13/05/2022	06/07/2018		100,000.00	98.97	99,367.50	98.387000	98,387.00
91604154	US05574LFY92	BNP - BNP PARIBAS SA	bnp23	3.250	2	03/03/2023	21/04/2015		150,000.00	102.96	154,436.94	98.214300	147,321.45
92210141	US05968AAA43	BANC - BANCO DEL ESTADO DE C	bnb22	3.875	2	08/02/2022	27/10/2014		200,000.00	102.67	205,341.26	100.163900	200,327.80
92711154	US747525AD56	QCOM - QUALCOMM INC	bqc20	2.250	2	20/05/2020	02/12/2015		100,000.00	99.37	99,365.00	98.792200	98,792.20
9040718001	US89114QBC15	TD - TD	btd20	2.500	2	14/12/2020	06/07/2018		100,000.00	98.60	98,752.78	98.518900	98,518.90
Total DISPONIBLES									<b>1,120,000.00</b>				
<b>Total Principal:</b>									<b>1,120,000.00</b>				<b>1,100,045.05</b>

SAC - SOCIEDAD ANOTACION EN CUENTA

Dólares

Nº Operación	Emisión	Emisor	Instr.	Tasa	Per	Vencimiento	Fecha	Compra	Facial	Precio	Transado	Precio	Valor
<b>Títulos de Deuda</b>													
<b>SALDO DISPONIBLES</b>													
18092612853	CRG0000B2119	G - GOBIERNO (MINISTERIO DE I	tp\$	5.520	2	17/08/2022	27/09/2018		140,000.00	91.70	129,238.67	91.719600	128,407.44
18092612854	CRG0000B2119	G - GOBIERNO (MINISTERIO DE I	tp\$	5.520	2	17/08/2022	27/09/2018		20,000.00	91.70	18,462.67	91.719600	18,343.92
16071106051	CRG0000B56H7	G - GOBIERNO (MINISTERIO DE I	tp\$	5.520	2	26/05/2021	13/07/2016		650,000.00	100.08	655,204.33	95.400000	620,100.00
17032068042	CRG0000B56H7	G - GOBIERNO (MINISTERIO DE I	tp\$	5.520	2	26/05/2021	21/03/2017		150,000.00	100.95	154,070.00	95.400000	143,100.00
17082509219	CRG0000B56H7	G - GOBIERNO (MINISTERIO DE I	tp\$	5.520	2	26/05/2021	28/08/2017		100,000.00	101.85	103,260.67	95.400000	95,400.00
171110726210	CRG0000B56H7	G - GOBIERNO (MINISTERIO DE I	tp\$	5.520	2	26/05/2021	08/11/2017		100,000.00	101.40	103,884.00	95.400000	95,400.00
18020147306	CRG0000B56H7	G - GOBIERNO (MINISTERIO DE I	tp\$	5.520	2	26/05/2021	02/02/2018		100,000.00	100.00	101,012.00	95.400000	95,400.00
16082217345	CRG0000B61H7	G - GOBIERNO (MINISTERIO DE I	tp\$	4.370	2	22/05/2019	24/08/2016		200,000.00	100.30	202,833.56	100.117600	200,235.20
17090611648	CRG0000B82H3	G - GOBIERNO (MINISTERIO DE I	tp\$	5.060	2	18/11/2020	07/09/2017		245,000.00	101.25	251,816.04	95.091100	232,973.20
16070404125	CRG0000B90G8	G - GOBIERNO (MINISTERIO DE I	tp\$	5.520	2	25/05/2022	05/07/2016		100,000.00	99.50	100,113.33	92.200900	92,200.90
16081014747	CRG0000B90G8	G - GOBIERNO (MINISTERIO DE I	tp\$	5.520	2	25/05/2022	16/08/2016		500,000.00	100.40	508,210.00	92.200900	461,004.50
16110336304	CRG0000B90G8	G - GOBIERNO (MINISTERIO DE I	tp\$	5.520	2	25/05/2022	04/11/2016		100,000.00	100.70	103,138.00	92.200900	92,200.90

17011152422	CRG0000B90G8	G - GOBIERNO (MINISTERIO DE I	tp\$	5.520	2	25/05/2022	12/01/2017	65,000.00	100.09	65,526.93	92.200900	59,930.59
17011152729	CRG0000B90G8	G - GOBIERNO (MINISTERIO DE I	tp\$	5.520	2	25/05/2022	12/01/2017	35,000.00	100.10	35,287.23	92.200900	32,270.32
17052383509	CRG0000B90G8	G - GOBIERNO (MINISTERIO DE I	tp\$	5.520	2	25/05/2022	24/05/2017	250,000.00	102.25	262,486.67	92.200900	230,502.25
18030956749	CRG0000B90G8	G - GOBIERNO (MINISTERIO DE I	tp\$	5.520	2	25/05/2022	12/03/2018	150,000.00	98.25	149,836.00	92.200900	138,301.35
Total DISPONIBLES												
<b>2,905,000.00</b>												
<b>Total Principal : 2,905,000.00</b>												
<b>2,735,770.56</b>												

**Movimientos de Efectivo**

**Dólares**

Fecha	Numero Operación	Tipo	Descripción Tipo	Saldo Inicial	Monto	Saldo Final
05/09/2018	91604154	Entrada	Redenciones	0.00	2,437.50	2,437.50
05/09/2018	0	Salida	Transferencia bancaria-Débito		-2,437.50	
27/09/2018	18092612853	Salida	Asignación de Compras (débito)		-129,819.67	
27/09/2018	18092612854	Salida	Asignación de Compras (débito)		-18,545.67	
27/09/2018	0	Entrada	Recibo de Operaciones - credito Ex		148,365.34	
				Saldo Final	0.00	
				Saldo Pignorado	0.00	

**Movimientos de Valores**

**Dólares**

Fecha	Numero Operación	Tipo	Descripción Tipo	Saldo Inicial	Monto	Liquidación
27/09/2018	18092612853	Entrada	Ingreso por compra	3,865,000.00	140,000.00	129,819.67
27/09/2018	18092612854	Entrada	Ingreso por compra		20,000.00	18,545.67
				Saldo Final	4,025,000.00	

**Inventario de Títulos**

Nº Operación	Emisión	Emisor	Instr.	Tasa Per	Vencimiento	Fecha	Compra	Facial	Precio	Transado	Precio	Valor
--------------	---------	--------	--------	----------	-------------	-------	--------	--------	--------	----------	--------	-------

Total

**=====  
Total Principal :  
=====**

La autorización emitida por la Superintendencia General de Valores no constituye un criterio sobre la calidad de la emisión, la solvencia del emisor o la actividad de los intermediarios. La información e ideas presentadas son propiedad exclusiva de Prival Bank (Costa Rica) S.A. Queda prohibida su reproducción total o parcial mediante el uso de cualquier sistema electrónico o mecánico (incluyendo transcripción, fotocopiado, grabación o cualquier otro sistema de recuperación y almacenamiento de información) sin autorización por escrito del representante legal del Banco. Este estado de cuenta no incluye las obligaciones por reportos

Favor revisar los movimientos que se presentan en este estado de cuenta. De encontrar alguna discrepancia usted puede comunicarse a la dirección electrónica [info.cr@prival.com](mailto:info.cr@prival.com) o al teléfono + 506 2528 1800, de lo contrario una vez transcurridos 10 días de su envío, tendrá por reconocidos los datos incluidos (movimientos en la forma presentada y aceptado el saldo).

CONCILIACION FIDEICOMISO EMISION BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS- SBCR 2011		
SCOTIABANK DE COSTA RICA		
30/09/2018		
MONEDA	COLONES	DOLARES
FACIAL	-	4,025,000.00
PRIMAS	-	24,298.13
DESCUENTOS	-	(16,211.69)
VALORACION	-	(197,270.63)
TOTAL	-	3,835,815.81
<b>REPORTE DE PB</b>	-	<b>3,835,815.61</b>
<b>DIFERENCIA</b>	-	<b>0.20</b>

**Motivo de Diferencia:** Diferencia por  
decimales

Tatiana Miranda Garro  
Asistente de Gerencia Fideicomisos

Randy Rojas Gómez  
Gerente Sr Procesos Especiales