


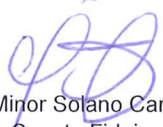


**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA
SANTIAGOMILLAS**

**BALANCE GENERAL-DOLARIZADO
al 30-06-2012**

Detalle	Nota	ACUMULADO ACTUAL
ACTIVO		
FONDOS DISPONIBLES		
CAJA Y BANCO	4	22.53
INVERSIONES Y VALORES A PLAZO		
INVERSIONES EN SOCIEDAD FONDOS DE INVERSION		214,691.60
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA M.E.		450,000.00
GANA (PERD) NO REALIZ. POR VALUAC. INVERSIONES DISPONIBLES P/ LA VENTA M.E.		-9,950.01
PRIMAS SOBRE INVERSIONES		7,293.21
DESCUENTO SOBRE INVERSIONES		-448.20
INTERESES POR COBRAR SOBRE INVERSIONES		1,897.80
CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR		
CUENTAS POR COBRAR ALQUILERES	5	0.00
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
TERRENOS	6	5,645,675.08
EDIFICIOS	6	10,034,080.59
OTROS ACTIVOS		
CARGOS DIFERIDOS	7.a	179,262.10
SEGURO PAGADO POR ADELANTADO		6,577.30
TOTAL DE ACTIVOS		16,529,102.00
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
CUENTA POR PAGAR Y PROVISIONES		
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		10,500,000.00
CARGOS POR PAGAR POR OBLIGACIONES		154,947.91
RETENCION DEL IMPUESTO DE RENTA		13,230.00
IMPUESTO DE RENTA POR PAGAR	8.a	100,102.32
IMPUESTO DE RENTA DIFERIDO	8.b	107,907.50
TOTAL DE PASIVOS		10,876,187.73
PATRIMONIO		
APORTES DE CAPITAL	9	15,679,755.67
DESEMBOLSOS DE CAPITAL	10	-10,500,000.00
AJUSTES AL VALOR DE LOS ACTIVOS M.E.		-9,950.01
RESULTADOS ACUMULADOS		80,266.45
RESULTADOS DEL PERIODO		402,842.16
TOTAL PATRIMONIO		5,652,914.27
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		16,529,102.00


Orlando Villalobos Odio
Asist-Gerencia Subsidiarias PSC


Minor Solano Carmona
Gerente de Cuenta Fideicomisos

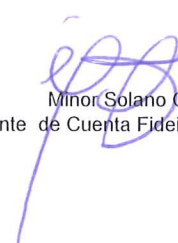
**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA
SANTIAGOMILLAS**

**ESTADO DE RESULTADOS-DOLARIZADOS
al 30-06-2012**

Detalle	Nota	ACUM. MES ANTERIOR	MOV. DEL MES	ACUMULADO ACTUAL
INGRESOS FINANCIEROS				
POR FONDOS DISPONIBLES		1,283.60	392.90	1,676.50
POR INVERSION EN VALORES A PLAZO		5,296.68	1,553.31	6,849.99
OTROS INGRESOS FINANCIEROS		10,795.22	0.00	10,795.22
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS		17,458.83	1,946.21	19,321.71
GASTOS FINANCIEROS				
GASTOS POR INTERESES S/EMISION DE BONOS		428,385.42	54,687.49	483,072.91
CARGO POR SERVICIO BANCARIO		35.27	0.00	35.27
GASTO FINANCIERO CUENTA POR PAGAR DIVERSAS		36,855.00	4,725.00	41,580.00
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		465,275.69	59,412.49	524,688.18
RESULTADO FINANCIERO BRUTO		-447,816.86	-57,466.28	-505,366.47
INGRESOS DE OPERACION				
INGRESO POR ALQUILERES		1,081,374.88	135,171.86	1,216,546.74
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS		1,081,374.88	135,171.86	1,216,546.74
GASTOS DE OPERACION				
COMISIONES AL FIDUCIARIO	11	60,000.00	7,500.00	67,500.00
TOTAL GASTOS DE OPERACION		60,000.00	7,500.00	67,500.00
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		1,021,374.88	127,671.86	1,149,046.74
GASTOS ADMINISTRATIVOS				
DESEMBOLSOS DE OPERACION		25,396.69	410.01	25,806.70
IMPUESTOS MUNICIPALES		4,516.80	19,787.88	24,304.68
POLIZA DE SEGUROS		17,539.52	2,192.44	19,731.96
GASTOS DIVERSOS		2,005.00	0.00	2,005.00
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION		49,458.01	22,390.33	71,848.34
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTO		524,100.01	47,815.25	571,831.93
IMPUESTO SOBRE LA RENTA CORRIENTE	12.a	68,903.06	2,969.96	71,873.02
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO	12.b	86,326.00	10,790.75	97,116.75
RESULTADOS DEL PERIODO		368,895.95	34,054.54	402,842.16



Orlando Villalobos Odio
Asist-Gerencia Subsidiarias PSC



Minor Solano Carmona
Gerente de Cuenta Fideicomisos

SCOTIABANK CR


FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS

Detalle de Inversiones a la Vista 30-06-2012

Fecha Mov.	Vencto	Movimientos		Rendimiento Estimado	Tasa Estimada	Saldo Actual
		Débitos	Créditos			
Moneda	2	Dólares				
Fondo	1	FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS				
Instrumento	CU	CUENTA UNIVERSAL			Saldo Anterior	20,171.63
Emisor	SCOTI	SCOTIABANK DE COSTA RICA~ S.A.				
04/06/2012	A la Vista	117,245.65	.00	.00	.000	137,417.28
05/06/2012	A la Vista	.00	19,787.88	.00	.000	117,629.40
07/06/2012	A la Vista	.00	110,000.00	.00	.000	7,629.40
11/06/2012	A la Vista	.00	7,500.00	.00	.000	129.40
28/06/2012	A la Vista	300.00	.00	.00	.000	429.40
29/06/2012	A la Vista	.00	410.01	.00	.000	19.39
30/06/2012	A la Vista	.00	.00	3.14	.000	22.53
Totales por Instrumento:		117,545.65	137,697.89	3.14	Saldo Final:	22.53
Instrumento	NO DIVERS	FONDO INVERSION NO DIVERSIFICADO PUBLICO SCOTI			Saldo Anterior	214,395.53
Emisor	SCOTV	SCOTIA SOCIEDAD FONDOS DE INVERSION S.A.				
01/06/2012	A la Vista	.00	.00	6.94	1.166	214,402.47
02/06/2012	A la Vista	.00	.00	6.94	1.166	214,409.41
03/06/2012	A la Vista	.00	.00	6.94	1.166	214,416.35
04/06/2012	A la Vista	.00	.00	6.94	1.166	214,423.29
05/06/2012	A la Vista	.00	.00	6.94	1.166	214,430.23
06/06/2012	A la Vista	.00	.00	6.95	1.166	214,437.18
07/06/2012	A la Vista	110,000.00	.00	6.95	1.166	324,444.13
08/06/2012	A la Vista	.00	.00	6.95	1.166	324,451.08
09/06/2012	A la Vista	.00	.00	6.95	1.166	324,458.03
10/06/2012	A la Vista	.00	.00	6.95	1.166	324,464.98
11/06/2012	A la Vista	.00	.00	6.95	1.166	324,471.93
12/06/2012	A la Vista	.00	62,791.26	6.95	1.166	261,687.62
13/06/2012	A la Vista	.00	.00	6.95	1.166	261,694.57
14/06/2012	A la Vista	.00	.00	6.95	1.166	261,701.52
15/06/2012	A la Vista	.00	.00	6.95	1.166	261,708.47
16/06/2012	A la Vista	.00	.00	6.95	1.166	261,715.42
17/06/2012	A la Vista	.00	.00	6.95	1.166	261,722.37
18/06/2012	A la Vista	.00	.00	6.95	1.166	261,729.32
19/06/2012	A la Vista	.00	.00	6.95	1.166	261,736.27
20/06/2012	A la Vista	.00	.00	6.95	1.166	261,743.22
21/06/2012	A la Vista	.00	47,002.43	6.95	1.166	214,747.74
22/06/2012	A la Vista	.00	.00	6.95	1.166	214,754.69
23/06/2012	A la Vista	.00	.00	6.95	1.166	214,761.64
24/06/2012	A la Vista	.00	.00	6.95	1.166	214,768.59
25/06/2012	A la Vista	.00	.00	6.95	1.166	214,775.54
26/06/2012	A la Vista	.00	.00	6.95	1.166	214,782.49
27/06/2012	A la Vista	.00	.00	6.96	1.166	214,789.45
28/06/2012	A la Vista	.00	300.00	6.96	1.166	214,496.41
29/06/2012	A la Vista	.00	.00	6.96	1.166	214,503.37
30/06/2012	A la Vista	.00	.00	188.23	1.166	214,691.60
Totales por Instrumento:		110,000.00	110,093.69	389.76	Saldo Final:	214,691.60
Totales por Fondo:		227,545.65	247,791.58	392.90	Saldo Final:	214,714.13
Totales por Moneda:		227,545.65	247,791.58	392.90	Saldo Final:	214,714.13

SCOTIABANK CR

RESUMEN de Inversiones a la Vista					
Instrumento	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Rendimiento	Tasa Rendimiento
Moneda. 2 Dólares					
CU	20,171.63	117,545.65	137,697.89	3.14	.000
NO DIVERS	214,395.53	110,000.00	110,093.69	389.76	1.520


Elaborado por: LUIS ANDRÉS RAMIREZ SANCHEZ
Revisado por

Orlando Villalobos Odio
Asistente de Gerencia
Contabilidad - Subsidiarios
Scotiabank C.R. P.S.C.



FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS
Detalle de Inversiones a Plazo
Al 30-06-2012

SCOTIABANK CR

Fecha: 06/07/2012

#Operac.	Fecha Compra	Vencim.	Premio	Tasa Interés	Period.	Valor Nominal	Saldo Prim/Desc.	Valor Mercado	Dias Acum.	Interés al 31/05/2012	Interes Devengado	Interés Cobrado	Interés al 30/06/2012
FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS													
Dólares													
TITULOS DE PROPIEDAD DOLARES MACRO													
GOBIERNO CENTRAL													
Fondo	I												
Moneda	2												
Instrumento	tp\$												
Emisor	G												
1111234592		14-12-2011		5.06	2	195,000.00	6,250.72 P	193,654.50	30	.00	822.30	.00	822.30
1120367449		28-03-2012		5.06	2	145,000.00	1,042.49 P	143,999.50	30	.00	611.40	.00	611.40
1120691625		12-06-2012		5.06	2	63,000.00	312.36 D	62,565.30	30	106.32	159.48	.00	265.80
1120695397		21-06-2012		5.06	2	47,000.00	135.84 D	46,675.70	30	138.81	59.49	.00	198.30
Totales por Emisor										245.13	1,652.67	.00	1,897.80
Totales por Instrumento										245.13	1,652.67	.00	1,897.80
Totales por Moneda										245.13	1,652.67	.00	1,897.80

Elaborado por:

LUIS ANDRES RAMIREZ SANCHEZ

Revisado por:

Orlando Villalobos Ca.
Asistente de Gerencia
Contabilidad - Subsidiarios
Scotiabank C.R., P.S.C.




SCOTIABANK CR

Fecha: 06/07/2012
Usuario: Iramirez

FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS
Valoración a Precios de Mercado - Inversiones a Plazo
Al 30-06-2012

Compra	Vencim.	Operación	Emisor	Instrumento	Facial	Saldo Prim/Desc	Valor en Libros	Vector Anterior	Vector Actual	Valor Mercado Actual	Ajuste Mensual	Efecto de Valoración
Clasificación: DIS Disp. para Venta												
Fondo 1 FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS												
Moneda 2 Dólares												
14-12-2011	30-05-2018	1111234592	G	tp\$	195,000.00	6,250.72	201,250.72	99	99.31	193,654.50	692.40	- 7,596.22
28-03-2012	30-05-2018	1120367449	G	tp\$	145,000.00	1,042.49	146,042.49	99	99.31	143,999.50	464.20	- 2,042.99
12-06-2012	30-05-2018	1120691625	G	tp\$	63,000.00	312.36	62,687.64	100	99.31	62,565.30	- 122.34	- 122.34
21-06-2012	30-05-2018	1120695397	G	tp\$	47,000.00	135.84	46,864.16	100	99.31	46,675.70	- 188.46	- 188.46
Totales por Moneda							456,845.01	7,741.41	456,845.01	446,895.00	845.80	- 9,950.01

Elaborado por: 
LUIS ANDRES RAMIREZ SANCHEZ

Revisado por: 
Orlando Villalobos Odi
Asistente de Gerencia
Contabilidad - Subsidiarios
Scotiabank C.R. P.S.C.

FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS
DETALLE DE PRIMAS Y DESCUENTOS
30-06-2012

SCOTIABANK CR

Fecha 06/07/2012

DESCUENTOS SOBRE INVERSIONES


Operación	Compra	Vencio	% Compra	Días al Vencio	Días Acum.	Monto	Amortización al 31-05-2012	Amortización Mensual	Amortización al 30-06-2012	Saldo Actual
Moneda	2	Dólares								
Fondo	1	FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS								
1120691625	12/06/2012	30/05/2018	99.50	2,148	18	315.06	.00	2.70	2.70	312.36
1120695397	21/06/2012	30/05/2018	99.71	2,139	9	136.38	.00	.54	.54	135.84
Total por Fondo:						451.44	.00	3.24	3.24	448.20
Total por Moneda:						451.44	.00	3.24	3.24	448.20

PRIMAS SOBRE INVERSIONES

Operación	Compra	Vencio	% Compra	Días al Vencio	Días Acum.	Monto	Amortización al 31-05-2012	Amortización Mensual	Amortización al 30-06-2012	Saldo Actual
Moneda	2	Dólares								
Fondo	1	FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS								
1111234592	14/12/2011	30/05/2018	103.50	2,326	196	6,825.00	486.38	87.90	574.28	6,250.72
1120367449	28/03/2012	30/05/2018	100.25	2,222	92	1,087.57	30.38	14.70	45.08	1,042.49
Total por Fondo:						7,912.57	516.76	102.60	619.36	7,293.21
Total por Moneda:						7,912.57	516.76	102.60	619.36	7,293.21

Elaborado por:  LUIS ANDRES RAMIREZ SANCHEZ

Revisado por


Orlando Villalobos Odia
 Asistente de Gerencia
 Contabilidad - Subsidiarios
 Scotiabank C.R. P.S.C.

Periodo	Ingreso Mensual			ISR Diferido
	Base Financiera	Base Fiscal	Diferencia	
1	\$135,171.86	\$117,245.65	\$17,926.21	\$5,377.86
2	\$135,171.86	\$119,590.56	\$15,581.30	\$4,674.39
3	\$135,171.86	\$121,982.37	\$13,189.49	\$3,956.85
4	\$135,171.86	\$124,422.02	\$10,749.84	\$3,224.95
5	\$135,171.86	\$126,910.46	\$8,261.40	\$2,478.42
6	\$135,171.86	\$129,448.67	\$5,723.19	\$1,716.96
7	\$135,171.86	\$132,037.64	\$3,134.22	\$940.26
8	\$135,171.86	\$134,678.40	\$493.46	\$148.04
9	\$135,171.86	\$137,371.97	(\$2,200.11)	(\$660.03)
10	\$135,171.86	\$140,119.41	(\$4,947.54)	(\$1,484.26)
11	\$135,171.86	\$142,921.79	(\$7,749.93)	(\$2,324.98)
12	\$135,171.86	\$145,780.23	(\$10,608.37)	(\$3,182.51)
13	\$135,171.86	\$148,695.83	(\$13,523.97)	(\$4,057.19)
14	\$135,171.86	\$151,669.75	(\$16,497.89)	(\$4,949.37)
15	\$135,171.86	\$154,703.15	(\$19,531.28)	(\$5,859.39)


Hecho por:
Luis Ramírez Sánchez


Revisado Por:
Eugenio Hernández Garita


Aprobado por:
Orlado Villalobos Odio

FIDEICOMISO EMISION BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS
BIENES EN FIDEICOMISO
AL 30 DE JUNIO DEL 2012
DOLARES

FECHA TRASPASO	DESCRIPCION DEL ACTIVO	PROPIETARIO	NO. FINCA	UBICACION ACTIVO	COSTO HISTORICO	VIDA UTIL	VIDA TOTAL	VIDA TRANS	DEPREC. ACUM. 31-May-12	DEPREC. MENSUAL	DEPREC. ACUM. 30-Jun-12	VALOR EN LIBROS
	EDIFICIOS											
31-Ago-11	AUTOMERCADO	Inmobiliaria Santiagomillas S.A.	2-430581-000	ALAJUELA	5,911,865.26	49	17640	300	90,487.73	10,054.19	100,541.93	5,811,323.33
31-Ago-11	AUTOMERCADO	Inmobiliaria Santiagomillas S.A.	1-571952-000	SANTA ANA	4,122,215.33	43	15480	300	71,899.10	7,988.79	79,887.89	4,042,327.44
TOTAL EDIFICIOS					10,034,080.59				162,386.84	18,042.98	180,429.82	9,853,650.77

Hecho Por:
Luis Ramirez Sánchez

Revisado Por:
Eugenio Hernandez Garita

Aprobado por:
Jóhn Hernández Hernández

FIDEICOMISO EMISION DE BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS
 DETALLE DE INTERESES Y RETENCIONES POR PAGAR SOBRE BONOS
 AL 30 DE JUNIO DEL 2012
 DOLARES



Fecha Venta	Emission	Facial	Periodicidad	Tasa de Interes Bruta	Tasa de Interes Neta	Fecha Último de pago	Dias Acum	Ints Acum 31-05-2012	Ints Por pagar Mensual	Ints Pagado	Ints por pagar al 30-06-2012	Retencion Acum al 31-05-2012	Retencion Mensual	Retencion Pagada	Retencion Acum al 30-06-2012
05/10/2011	SERIE A	5,000,000.00	4	6.7900%	6.2500%	05/04/2012	85	52,517.36	28,645.63	-	81,163.19	4,455.00	2,475.00	-	6,930.00
05/10/2011	SERIE B	5,000,000.00	4	6.7900%	6.2500%	05/04/2012	85	47,743.06	26,041.66	-	73,784.72	4,050.00	2,250.00	-	6,300.00
Totales		10,500,000.00						100,260.42	54,687.49	-	154,947.91	8,505.00	4,725.00	-	13,230.00


 Hecho por:
 Luis Ramirez Sanchez


 Revisado Por:
 Eugenio Hernandez Garcia


 Autorizado Por:
 John Hernandez Hernandez



FIDEICOMISO EMISION DE BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS
DETALLE DE SEGURO PAGADO POR ADELANTADO
DOLARES

Monto de Seguro Pagado por adelantado 26,309.26

Mes	Cuota	Gasto Mensual	Gasto Acum	Saldo Principal
Octubre 2011	1	2,192.44	2,192.44	24,116.82
Noviembre 2011	2	2,192.44	4,384.88	21,924.38
Diciembre 2011	3	2,192.44	6,577.32	19,731.95
Enero 2012	4	2,192.44	8,769.75	17,539.51
Febrero 2012	5	2,192.44	10,962.19	15,347.07
Marzo 2012	6	2,192.44	13,154.63	13,154.63
Abril 2012	7	2,192.44	15,347.07	10,962.19
Mayo 2012	8	2,192.44	17,539.51	8,769.75
Junio 2012	9	2,192.44	19,731.95	6,577.32
Julio 2012	10	2,192.44	21,924.38	4,384.88
Agosto 2012	11	2,192.44	24,116.82	2,192.44
Setiembre 2012	12	2,192.44	26,309.26	0.00


Hecho por:
Luis Ramirez Sanchez


Revisado Por:
Eugenio Hernandez Garita


Autorizado Por:
Orlando Villalobos Odio

Scotia SAFI S.A.
Reporte de Estado de Cuenta

Cliente: (9764) FIDEICOMISO EMISION BONOS INMOBILIARIA
 Cuenta: 3711 - FIDEICOMISO EMISION BONOS INMOBILIARIA
 Dirección: SANTIAGOMILLAS- SBCR 2011
 Apartado: SABANA NORTE, EDIFICIO PRINCIPAL DE SCOTIABANK,
 TERCER PISO, DE FIDEICOMISO
 Cuenta 3711 - FIDEICOMISO EMISION BONOS INMOBILIARIA

Periodo del 01/06/2012 al 30/06/2012
 Ejecutivo: LUIS FELIPE ORTEGA FALLAS
 Fax: 22104560
 Email: felipe.ortega@scotiabank.com

Fondo de Inversión no Diversificado Público D Scotia (montos en Dólares U.S.A.)

Saldo Inicial al: 01/06/2012	Serie	Plan	Valor de participación	Número de participaciones	Rendimiento Acumulado	Saldo Inicial
	C3	0-a la vista	1.3895525945	154,351.02	301.36	214,478.86
	Total:			154,351.02	301.36	214,478.86

Detalle de Transacciones

Fecha	Tipo de Transacción	Documento	Serie	Plan	Valor de participación	Número de participaciones	Rendimiento Liquidado	Monto Total
08/06/2012	Aporte ExtraOrdinario	52332	C3	0-a la vista	1.3899765873	79,138.02	0.00	110,000.00
12/06/2012	Retiro ExtraOrdinario	28452	C3	0-a la vista	1.3902124885	-45,166.66	144.06	-62,791.26
21/06/2012	Retiro ExtraOrdinario	28711	C3	0-a la vista	1.3906819935	-33,798.12	123.67	-47,002.43
28/06/2012	Retiro ExtraOrdinario	28876	C3	0-a la vista	1.3910957566	-215.66	0.88	-300.00
	Total:					-42.41	268.61	-93.69

Rendimientos registrados durante el periodo::

306.43

Saldo Final al: 30/06/2012	Serie	Plan	Valor de participación	Número de participaciones	Rendimiento Acumulado	Saldo Final
	C3	0-a la vista	1.3913132163	154,308.61	339.18	214,691.60
	Total:			154,308.61	339.18	214,691.60

Scotia SAFI S.A.
Reporte de Estado de Cuenta

Cliente: (9764) FIDEICOMISO EMISION BONOS INMOBILIARIA Periodo del 01/06/2012 al 30/06/2012
 Cuenta: 3711 - FIDEICOMISO EMISION BONOS INMOBILIARIA Ejecutivo: LUIS FELIPE ORTEGA FALLAS
 Dirección: SANTIAGOMILLAS- SBCR 2011 Fax: 22104560
 Apartado: SABANA NORTE, EDIFICIO PRINCIPAL DE SCOTIABANK, Email: felipe.ortega@scotiabank.com
 TERCER PISO, DE FIDEICOMISO

Serie	Plan	Rendimientos			Comisiones			Total	
		Ultimos 12 meses	Ultimos 30 días	Ultimos 30 días no anualizado	Custodia	Administración	Agente Colocador		Pagada al puesto de bolsa
C3	0-a la vista	1.1360 %	1.5200 %	0.1270 %	0.0000 %	0.7000 %	0.0000 %	0.1000 %	0.8000 %

Estado de Cuentas



Cuenta : 13000425001	Saldo USD en Libros :	281,330.68
Nombre : FIDEICOMISO PARA LA EMISION DE BONOS INMOBILI	Monto de Diferido :	117,245.65
Dirección : FINAL BOULEVARD AVENIDA DE LAS AMER	Retenciones :	0.00
ICAS, COSTADO NORTE EST. NACIONAL	Saldo Disponible :	164,085.03
SAN JOSE	Promedio en Libros :	22.53
Producto : 2042	Saldo al 31/05/12 :	20,171.63

ORIG.	F/VALOR	REFERENCIA	CÓDIGO TRANSAC.	DESCRIPCIÓN	DÉBITO	CRÉDITO	SALDO
01 - 112	04/06/12	6808670	DP	DEPOSITO CHEQUES M/E		117,245.65	137,417.28
01 - 182	05/06/12	285429226	MD	BSCF-32.FID1764 SANTIAGOMILLAS	19,787.88		117,629.40
01 - 182	07/06/12	285849100	MD	BSCF 59 1800 SANTIAGOMILLAS	110,000.00		7,629.40
01 - 182	11/06/12	286355368	MD	BSCF - 83 FID1826. EMISION DEB	7,500.00		129.40
01 - 806	28/06/12	11065681	DS	Orden de Pago Puesto de Bolsa		300.00	429.40
01 - 182	28/06/12	289729286	MD	BSCF285 FID2064 PARA LA EMISIO	410.01		19.39
01 - 806	29/06/12	290282099	3O	INTERESES		3.14	22.53

Total Débitos : (4) : 137,697.89

Total Créditos : (3) : 117,548.79

Saldo Final : 22.53

Scotia Valores S.A.
 Dirección :Sabana Norte, Edificio 2 Scotiabank Primer Piso
 Correo :scotia.valores@scotiabank.com
 Fax :22104560

ESTADO DE CUENTA

Hasta 30/06/2012

Cliente: FIDEICOMISO EMISION BONOS INMOBILIARIA
 Cuenta: SANTIAGOMILLAS-SBCR 2011
 SANTIAGOMISO EMISION BONOS INMOBILIARIA
 SANTIAGOMILLAS- SBCR 2011

Moneda de Consolidación Num. Cuenta
 Dólares U.S.A. (\$) 3711

Detalle del portafolio

Los valores mostrados en ganancias, pérdidas y precios de referencia son valores aproximados, no corresponden a una oferta en firme ni de compra ni de venta, si hay valores sin costo conocido se deja el espacio en blanco. Cualquier duda contacta a su ejecutivo

Bonos (USD)	Facial	Fecha de Vencimiento	Saldo Bloqueado	Precio Mercado	Valor a Costo	Valor de Mercado	Días Acumul.	Intereses Acumulados	Valor en Moneda Consolid.(\$)
Ministerio de Hacienda G.tp\$.G\$300518	450,000.00	30/05/2018	0.00	99.310	457,461.20	446,895.00	31	1,960.75	448,855.75
Tasa Neta: 5.06%									
Total USD	450,000.00		0.00		457,461.20	446,895.00		1,960.75	448,855.75
Subtotal Bonos(\$):									448,855.75

Subtotal Valor Portafolio(\$): 448,855.75

FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DEL 2012**

NOTA 1-NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La principal actividad del Fideicomiso Emisión Bonos Inmobiliaria Santiagomillas es la emisión de bonos para la cancelación de Pasivos de la Fideicomitente (Inmobiliaria Santiagomillas); quien otorga en garantía de la emisión dos fincas comerciales que estará arrendando al Fideicomiso para constituir un flujo de ingresos que le permita atender las obligaciones de los Titulares de los bonos tanto en intereses periódicos como del principal al vencimiento, así como las obligaciones propias del Fideicomiso.

NOTA 2-INFORMACION GENERAL Y DECLARACION DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

Los Estados Financieros del Fideicomiso fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

El 12 de Agosto del 2011 se firmo el contrato de creación del Fideicomiso para la Emisión de Bonos Inmobiliaria Santiagomillas, por lo cual se realizaran dos emisiones de bonos una por un monto de \$5,500,000.00 USD y \$5,000,000.00 USD, otorgándose en garantía dos Activos Subyacentes: Una Propiedad ubicada en San José, Santa Ana, Pozos, Vía Lindora y la otra propiedad ubicada en Alajuela, San Isidro.

Entre las principales cláusulas del contrato se establecen las siguientes:

- a) Que el Fiduciario utilice los flujos que provienen de los contratos maestros de arrendamiento, para constituir y abastecer las cuentas del Fideicomiso.
- b) Que el Fiduciario proceda a cumplir utilizando los fondos que estarán disponibles en las cuentas del Fideicomiso, las obligaciones de pago de los bonos y sus intereses.
- c) Que el Fiduciario proceda a realizar nuevas emisiones para cubrir fondos que el Fideicomiso pudiese necesitar para cancelar la Totalidad del principal de los bonos.
- d) 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

NOTA 2-INFORMACION GENERAL Y DECLARACION DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DEL 2012**

- e) 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 éstas no se encuentren prescritas.
- f) Que de previo a su cancelación, el Fiduciario custodie las cédulas hipotecarias, y las mantenga en propiedad fiduciaria.
- g) Que el Fiduciario proceda realizar los actos para que Inmobiliaria Santiagomillas S. A. lleve a cabo los actos administrativos y obtenga los permisos necesarios para la constitución del condominio que se realizará en el Inmueble de Alajuela. Corresponderá de manera exclusiva al Fiduciario realizar la comparecencia legal para otorgar la escritura de constitución del condominio.

NOTA 3-RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES**3.1 Consideraciones Generales**

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se acompañan se presentan a continuación:

Los Estados financieros han sido preparados utilizando las bases de medición especificadas en las NIIF para cada tipo de Activo, Pasivo, Ingreso y Gasto. Dichas bases de medición se describen más detalladamente en las políticas contables siguientes.

3.2 Presentación de Estados Financieros

Los Estados Financieros están presentados de acuerdo con la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros (Revisada 2010).

3.3 Unidad Monetaria

Las partidas incluidas en los Estados Financieros son medidas y están presentadas utilizando Dólares de los Estados Unidos, que es la moneda del entorno económico primario en el que opera la entidad.

NOTA 3-RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES

3.4 Instrumentos Financieros

Los Pasivos financieros se reconocen cuando el Fideicomiso se convierte en parte contractual del instrumento financiero.

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, descarga, cancela o expira.

Pasivos Financieros

Los Pasivos Financieros incluyen Intereses por pagar sobre Emisión de Bonos.

3.5 Efectivo y equivalentes de Efectivo

El efectivo y los equivalentes de Efectivo comprenden depósitos bancarios a la vista.

3.6 Patrimonio

Los aportes al fideicomiso están representados usando el valor nominal de los aportes.

3.7 Ingresos

Los Ingresos por alquileres son diferidos.

3.8 Gastos

Los Gastos se reconocen en resultados de acuerdo a la utilización del servicio o a la fecha en que se incurren.

NOTA 4-INVERSIONES DISPONIBLES

El Fideicomiso mantiene una cuenta Corriente en colones y en dólares.

Cuenta Universal #: 13000425001	
Saldo al 30-04-2012	\$ 20,171.63
Movimiento del Mes	\$ 20,149.10
Saldo al 31-05-2012	\$ 22.53

Total de Inversiones Disponibles	\$ 22.53
----------------------------------	----------

FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DEL 2012****NOTA 5-CUENTAS POR COBRAR**

Se detalla la cuenta por cobrar:

Cuenta por Cobrar Alquileres	
Alquiler Correspondiente al mes de Junio 2012	\$ 117,245.65
Pago de Alquiler Mes de Mayo	\$ 117,245.65
Total Cuenta por Cobrar Alquileres	\$ 0.00

La cuenta por cobrar alquileres va aumentar un 2% cada año, el cobro de alquileres está pactado para 15 años según indica el contrato.

NOTA 6-INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 30 de Junio del 2012, el detalle de los bienes inmuebles, mobiliario y equipo es como sigue:

Costo	Saldo al 31-05-2012	Adiciones	Retiros	Saldo al 30-06-2012
Terrenos:	\$ 5,645,675.08	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 5,645,675.08
Alajuela	\$ 2,722,878.34	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 2,722,878.34
Santa Ana	\$ 2,922,796.74	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 2,922,796.74
Edificios:	\$ 10,034,080.59	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 10,034,080.59
Alajuela	\$ 5,911,865.26	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 5,911,865.26
Santa Ana	\$ 4,122,215.33	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 4,122,215.33

NOTA 6-INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

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.

FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DEL 2012
NOTA 7-OTROS ACTIVOS
7. a 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:

Base de Cálculo Ingreso Diferido Alquileres Al 30-06-2012		
Base Financiera	Base Fiscal	Ingreso Diferido
\$ 1,351,718.60	\$ 1,172,456.50	\$ 179,262.10

NOTA 8-CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES
8. a 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.

Base de Cálculo ISR por Pagar			
Utilidad después de Impuesto	Tasa ISR (30 %)	Impuesto por Pagar Corriente	MES
\$ 130,081.72	30.00 %	\$ 28,229.30	Setiembre 2011
\$ 81,911.32	29.96 %	\$ 13,753.40	Octubre 2011
\$ 65,796.16	29.98 %	\$ 8,934.28	Noviembre 2011
\$ 66,580.74	29.75 %	\$ 9,020.13	Diciembre 2011
\$ 46,905.14	29.446 %	\$ 3,020.88	Enero 2012
\$ 46,734.86	29.555 %	\$ 8,816.64	Febrero 2012
\$ 47,093.23	29.491 %	\$ 8,906.02	Marzo 2012
\$ 44,216.60	29.311 %	\$ 7,543.78	Abril 2012
\$ 67,139.93	29.303 %	\$ 8,882.92	Mayo 2012
\$ 47,815.25	28.779 %	\$ 2,969.96	Junio 2012
Total de ISR Por Pagar		\$ 100,102.32	

FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DEL 2012****NOTA 8-CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES****8. b 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.

Calculo de ISR diferido sobre Alquileres			
Base Financiera	Base Fiscal	Ingreso Diferido	ISR diferido (30 %)
\$ 1,351,718.60	\$ 1,172,456.50	\$ 179,262.10	\$ 53,778.59

Calculo de ISR diferido sobre Depreciación	
Depreciación del Acum. 30-06-2012	ISR diferido (30 %)
\$ 180,429.82	\$ 54,128.91

Total de ISR diferido	\$ 107,907.50
-----------------------	---------------

NOTA 9-APORTES AL FIDEICOMISO

Los aportes del Fideicomiso proceden de los Terrenos y Edificios asciende a \$ 15,679,755.67

NOTA 10-DESEMBOLSOS AL FIDEICOMISO

Se realiza como parte de la garantía que se indica en el contrato y asciende a \$ 10,500,00.00

NOTA 11-COMISIONES AL FIDUCIARIO

Según lo que estipula el contrato el Fideicomiso, este devengara \$ 7,500.00 mensuales pero a la hora que este comience con la emisión de bonos, por el momento se están pagando \$ 2,500.00 ya que aun no se han emitido bonos.

FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DEL 2012**

Detalle de Pago de Comisiones	
Mes de Octubre 2011	\$ 7,500.00
Mes de Noviembre 2011	\$ 7,500.00
Mes de Diciembre 2011	\$ 7,500.00
Mes de Enero 2012	\$ 7,500.00
Mes de Febrero 2012	\$ 7,500.00
Mes de Marzo 2012	\$ 7,500.00
Mes de Abril 2012	\$ 7,500.00
Mes de Mayo 2012	\$ 7,500.00
Mes de Junio 2012	\$ 7,500.00

Total	\$ 67,500.00
-------	--------------

NOTA 12-IMPUESTO SOBRE LA RENTA**12.a Corriente**

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

12.b 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.