


**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA  
SANTIAGOMILLAS**
**BALANCE GENERAL-DOLARIZADO  
Marzo 2012  
al 31-03-2012**

| Detalle  | Nota | ACUMULADO ACTUAL     |
|--|------|----------------------|
| <b>***ACTIVO***</b>  |      |                      |
| <b>FONDOS DISPONIBLES</b>  |      |                      |
| CAJA Y BANCO   | 4    | 123.51               |
| <b>INVERSIONES Y VALORES A PLAZO</b>   |      |                      |
| INVERSIONES EN SOCIEDAD FONDOS DE INVERSION                                    |      | 187,869.71           |
| INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA M.E.                                     |      | 145,000.00           |
| GANA (PERD) NO REALIZ. POR VALUAC. INVERSIONES<br>DISPONIBLES P/ LA VENTA M.E. |      | -1,086.59            |
| INVERSIONES Y VALORES MANTENIDAS AL VENCIMIENTO                                |      | 195,000.00           |
| PRIMAS SOBRE INVERSIONES   |      | 7,601.01             |
| INTERESES POR COBRAR SOBRE INVERSIONES   |      | 5,734.80             |
| <b>CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR</b>   |      |                      |
| CUENTAS POR COBRAR ALQUILERES  | 5    | 0.00                 |
| <b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>  |      |                      |
| TERRENOS   | 6    | 5,645,675.08         |
| EDIFICIOS  | 6    | 10,034,080.59        |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>   |      |                      |
| CARGOS DIFERIDOS   | 7.a  | 125,483.47           |
| SEGURO PAGADO POR ADELANTADO   |      | 13,154.62            |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>  |      | <b>16,358,636.20</b> |
| <b>***PASIVOS Y PATRIMONIO***</b>  |      |                      |
| <b>PASIVOS</b>   |      |                      |
| <b>CUENTA POR PAGAR Y PROVISIONES</b>  |      |                      |
| OBLIGACIONES CON EL PUBLICO  |      | 10,500,000.00        |
| CARGOS POR PAGAR POR OBLIGACIONES  |      | 153,125.00           |
| RETENCION DEL IMPUESTO DE RENTA  |      | 13,230.00            |
| IMPUESTO DE RENTA POR PAGAR  | 8.a  | 80,680.65            |
| IMPUESTO DE RENTA DIFERIDO   | 8.b  | 75,535.25            |
| <b>TOTAL DE PASIVOS</b>  |      | <b>10,822,570.90</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>  |      |                      |
| APORTES DE CAPITAL   | 9    | 15,679,755.67        |
| DESEMBOLSOS DE CAPITAL   | 10   | -10,500,000.00       |
| AJUSTES AL VALOR DE LOS ACTIVOS M.E.   |      | -1,086.59            |
| RESULTADOS ACUMULADOS  |      | 80,266.45            |
| RESULTADOS DEL PERIODO   |      | 277,129.76           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>  |      | <b>5,536,065.30</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>   |      | <b>16,358,636.20</b> |



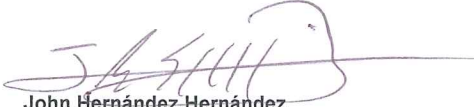
John Hernández Hernández  
Asist-Gerencia Subsidiarias PSC



Minor Solano Carmona  
Gerente de Cuenta Fideicomisos

**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA  
SANTIAGOMILLAS**
**ESTADO DE RESULTADOS-DOLARIZADOS  
Marzo 2012  
al 31-03-2012**

| Detalle   | Nota | ACUM. MES ANTERIOR | MOV. DEL MES      | ACUMULADO ACTUAL   |
|---|------|--------------------|-------------------|--------------------|
| <b>INGRESOS FINANCIEROS</b>                         |      |                    |                   |                    |
| POR FONDOS DISPONIBLES                              |      | 678.04             | 353.89            | 1,031.93           |
| POR INVERSION EN VALORES A PLAZO                    |      | 1,860.50           | 774.18            | 2,634.68           |
| OTROS INGRESOS FINANCIEROS                          |      | 10,795.22          | 0.00              | 10,795.22          |
| <b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>                   |      | <b>13,333.76</b>   | <b>1,128.07</b>   | <b>14,461.83</b>   |
| <b>GASTOS FINANCIEROS</b>                           |      |                    |                   |                    |
| GASTOS POR INTERESES S/EMISION DE BONOS             |      | 262,500.00         | 54,687.50         | 317,187.50         |
| CARGO POR SERVICIO BANCARIO                         |      | 15.09              | 5.10              | 20.19              |
| GASTO FINANCIERO CUENTA POR PAGAR DIVERSAS          |      | 22,680.00          | 4,725.00          | 27,405.00          |
| <b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>                     |      | <b>285,195.09</b>  | <b>59,417.60</b>  | <b>344,612.69</b>  |
| <b>RESULTADO FINANCIERO BRUTO</b>                   |      | <b>-271,861.33</b> | <b>-58,289.53</b> | <b>-330,150.86</b> |
| <b>INGRESOS DE OPERACION</b>                        |      |                    |                   |                    |
| INGRESO POR ALQUILERES                              |      | 675,859.30         | 135,171.86        | 811,031.16         |
| <b>TOTAL INGRESOS OPERATIVOS</b>                    |      | <b>675,859.30</b>  | <b>135,171.86</b> | <b>811,031.16</b>  |
| <b>GASTOS DE OPERACION</b>                          |      |                    |                   |                    |
| COMISIONES AL FIDUCIARIO                            | 11   | 37,500.00          | 7,500.00          | 45,000.00          |
| <b>TOTAL GASTOS DE OPERACION</b>                    |      | <b>37,500.00</b>   | <b>7,500.00</b>   | <b>45,000.00</b>   |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>                  |      | <b>638,359.30</b>  | <b>127,671.86</b> | <b>766,031.16</b>  |
| <b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>                       |      |                    |                   |                    |
| DESEMBOLSOS DE OPERACION                            |      | 21,478.35          | 399.89            | 21,878.24          |
| IMPUESTOS MUNICIPALES                               |      | 4,516.80           | 0.00              | 4,516.80           |
| POLIZA DE SEGUROS                                   |      | 10,962.20          | 2,192.44          | 13,154.64          |
| GASTOS DIVERSOS                                     |      | 2,005.00           | 0.00              | 2,005.00           |
| <b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>               |      | <b>38,962.35</b>   | <b>2,592.33</b>   | <b>41,554.68</b>   |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTO</b> |      | <b>327,535.62</b>  | <b>66,790.00</b>  | <b>394,325.62</b>  |
| IMPUESTO SOBRE LA RENTA CORRIENTE                   | 12.a | 43,545.34          | 8,906.02          | 52,451.36          |
| IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO                    | 12.b | 53,953.75          | 10,790.75         | 64,744.50          |
| <b>RESULTADOS DEL PERIODO</b>                       |      | <b>230,036.53</b>  | <b>47,093.23</b>  | <b>277,129.76</b>  |



John Hernández Hernández  
Asist-Gerencia Subsidiarias PSC



Minor Solano Garmona  
Gerente de Cuenta Fideicomisos

**SCOTIABANK DE COSTA RICA S.A.**

Teléfono: 8001-SCOTIA, (726842) - Fax: (506) 2211-1487 - P.O. Box 5395-1000 San José, Costa Rica  
Subsidiaria de **THE BANK OF NOVA SCOTIA**

**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO 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 Jose, 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

**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DEL 2012**

---

**NOTA 2-INFORMACION GENERAL Y DECLARACION DE CUMPLIMIENTO CON NIIF**

- 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.

**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DEL 2012**

---

**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 incurrir.

**NOTA 4-INVERSIONES DISPONIBLES**

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

| <b>Cuenta Universal #: 13000425001</b> |           |
|--|-----------|
| Saldo al 29-02-2012                    | \$ 280.43 |
| Movimiento del Mes                     | \$ 156.92 |
| Saldo al 31-03-2012                    | \$ 123.51 |

|                                  |           |
|----------------------------------|-----------|
| Total de Inversiones Disponibles | \$ 123.51 |
|----------------------------------|-----------|

**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DEL 2012**

---

**NOTA 5-CUENTAS POR COBRAR**

Se detalla la cuenta por cobrar:

| <b>Cuenta por Cobrar Alquileres</b>      |               |
|--|---------------|
| Alquiler Correspondiente al mes de Marzo | \$ 117,245.65 |
| Pago de Alquiler Mes de Marzo            | \$ 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 29 de Febrero del 2012, el detalle de los bienes inmuebles, mobiliario y equipo es como sigue:

| Costo             | Saldo al 29-02-2012     | Adiciones      | Retiros        | Saldo al 31-03-2012     |
|-------------------|-------------------------|----------------|----------------|-------------------------|
| <b>Terrenos:</b>  | <b>\$ 5,645,675.08</b>  | <b>\$ 0.00</b> | <b>\$ 0.00</b> | <b>\$ 5,645,675.08</b>  |
| 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         |
| <b>Edificios:</b> | <b>\$ 10,034,080.59</b> | <b>\$ 0.00</b> | <b>\$ 0.00</b> | <b>\$ 10,034,080.59</b> |
| 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 31 DE MARZO 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 31-03-2012 |               |                  |
|---|---------------|------------------|
| Base Financiera   | Base Fiscal   | Ingreso Diferido |
| \$ 811,031.16   | \$ 703,473.90 | \$ 107,557.26    |

**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 %) | Ingreso 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     |
| <b>Total de ISR Por Pagar</b> |                 | <b>\$ 80,680.65</b>         |                |

**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS-SCOTIABANK CR – 2011**
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO 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 y intereses diferidos para efectos fiscales.

| Calculo de ISR diferido sobre Alquileres |               |                  |                     |
|--|---------------|------------------|---------------------|
| Base Financiera                          | Base Fiscal   | Ingreso Diferido | ISR diferido (30 %) |
| \$ 946,203.02                            | \$ 820,719.55 | \$ 125,483.47    | \$ 37,645.02        |

| Calculo de ISR diferido sobre Depreciación |                     |
|--|---------------------|
| Depreciación del Acum.<br>29-02-2012       | ISR diferido (30 %) |
| \$ 126,300.87                              | \$ 37,890.23        |

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| Total de ISR diferido | \$ 75,535.25 |
|-----------------------|--------------|

**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 31 DE MARZO 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 |

|       |              |
|-------|--------------|
| Total | \$ 45,000.00 |
|-------|--------------|

**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.

**Movimientos por Cuenta Contable**

De 01/03/2012 Al 31/03/2012

Cuenta 7-1-9-01-2-01-01

TERRENOS M.E.

Saldo Inicial mon.Ext 5,645,675.08  
 Saldo Inicial mon.Nac 2,856,203,479.72

| Fecha | Asiento | Transaccion | Detalle | Debito | Credito | Mto. Origen | P. Cambio |
|-------|---------|-------------|---------|--------|---------|-------------|-----------|
|-------|---------|-------------|---------|--------|---------|-------------|-----------|

Total

Saldo Final mon.Ext 5,645,675.08  
 Saldo Final mon.Nac 2,856,203,479.72

  
**Luis A. Ramirez Sanchez**  
 Auxiliar Contabilidad Subsidiarios  
  
 DE COSTA RICA S.A.

  
**John Hernandez Hernandez**  
 Asistente de Gerencia  
 Contabilidad - Subsidiarios  
 Scotiabank C.R. P.S.C.

  
**Eugenio Hernandez Garita**  
 Asistente de Gerencia  
 Contabilidad - Subsidiarios  
 Scotiabank C.R. P.S.C.

**Movimientos por Cuenta Contable**

De 01/03/2012 Al 31/03/2012

Cuenta 7-1-9-02-2-01-01

EDIFICIOS M.E.

Saldo Inicial mon.Ext 10,034,080.59  
 Saldo Inicial mon.Nac 5,076,341,711.29

| Fecha | Asiento | Transaccion | Detalle | Debito | Credito | Mto.OriginP.Cambio |
|-------|---------|-------------|---------|--------|---------|--------------------|
|-------|---------|-------------|---------|--------|---------|--------------------|

Total

Saldo Final mon.Ext 10,034,080.59  
 Saldo Final mon.Nac 5,076,341,711.29

  
**Luis A. Ramírez Sánchez**  
 Auxiliar Contabilidad Subsidiarios  
  
 DE COSTA RICA S. A.

  
**John Hernández Hernández**  
 Asistente de Gerencia  
 Contabilidad - Subsidiarios  
 Scotiabank C.R. P.S.C.

  
**Eugenio Hernández Garita**  
 Asistente de Gerencia  
 Contabilidad - Subsidiarios  
 Scotiabank C.R. P.S.C.

SCOTIABANK CR

## FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS

### Detalle de Inversiones a la Vista 31-03-2012

| Fecha Mov.                      | Vencido          | Movimientos   |                   | Rendimiento<br>Estimado | Tasa<br>Estimada      | Saldo<br>Actual   |
|---------------------------------|------------------|---|-------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------|
|                                 |                  | Débitos   | Créditos          |                         |                       |                   |
| <b>Moneda</b>                   | <b>2</b>         | <b>Dólares</b>  |                   |                         |                       |                   |
| <b>Fondo</b>                    | <b>1</b>         | <b>FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS</b> |                   |                         |                       |                   |
| <b>Instrumento</b>              | <b>CU</b>        | <b>CUENTA UNIVERSAL</b>                               |                   |                         | <b>Saldo Anterior</b> | <b>280.43</b>     |
| <b>Emisor</b>                   | <b>SCOTI</b>     | <b>SCOTIABANK DE COSTA RICA~ S.A.</b>                 |                   |                         |                       |                   |
| 06/03/2012                      | A la Vista       | 117,245.65  | .00               | .00                     | .000                  | 117,526.08        |
| 09/03/2012                      | A la Vista       | .00   | 109,500.00        | .00                     | .000                  | 8,026.08          |
| 12/03/2012                      | A la Vista       | .00   | 7,500.00          | .00                     | .000                  | 526.08            |
| 28/03/2012                      | A la Vista       | .00   | 404.99            | .00                     | .000                  | 121.09            |
| 31/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 2.42                    | .000                  | 123.51            |
| <b>Totales por Instrumento:</b> |                  | <b>117,245.65</b>                                     | <b>117,404.99</b> | <b>2.42</b>             | <b>Saldo Final:</b>   | <b>123.51</b>     |
| <b>Instrumento</b>              | <b>NO DIVERS</b> | <b>FONDO INVERSION NO DIVERSIFICADO PUBLICO SCOTI</b> |                   |                         | <b>Saldo Anterior</b> | <b>226,510.65</b> |
| <b>Emisor</b>                   | <b>SCOTV</b>     | <b>SCOTIA SOCIEDAD FONDOS DE INVERSION S.A.</b>       |                   |                         |                       |                   |
| 01/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 9.78                    | 1.554                 | 226,520.43        |
| 02/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 9.78                    | 1.554                 | 226,530.21        |
| 03/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 9.78                    | 1.554                 | 226,539.99        |
| 04/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 9.78                    | 1.554                 | 226,549.77        |
| 05/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 9.78                    | 1.554                 | 226,559.55        |
| 06/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 9.78                    | 1.554                 | 226,569.33        |
| 07/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 9.78                    | 1.554                 | 226,579.11        |
| 08/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 9.78                    | 1.554                 | 226,588.89        |
| 09/03/2012                      | A la Vista       | 109,500.00  | .00               | 9.78                    | 1.554                 | 336,098.67        |
| 10/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 9.78                    | 1.554                 | 336,108.45        |
| 11/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 9.78                    | 1.554                 | 336,118.23        |
| 12/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 9.78                    | 1.554                 | 336,128.01        |
| 13/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 9.78                    | 1.554                 | 336,137.79        |
| 14/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 9.78                    | 1.554                 | 336,147.57        |
| 15/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 9.78                    | 1.554                 | 336,157.35        |
| 16/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 14.51                   | 1.554                 | 336,171.86        |
| 17/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 14.51                   | 1.554                 | 336,186.37        |
| 18/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 14.51                   | 1.554                 | 336,200.88        |
| 19/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 14.51                   | 1.554                 | 336,215.39        |
| 20/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 14.51                   | 1.554                 | 336,229.90        |
| 21/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 14.51                   | 1.554                 | 336,244.41        |
| 22/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 14.51                   | 1.554                 | 336,258.92        |
| 23/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 14.52                   | 1.554                 | 336,273.44        |
| 24/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 14.52                   | 1.554                 | 336,287.96        |
| 25/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 14.52                   | 1.554                 | 336,302.48        |
| 26/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 14.52                   | 1.554                 | 336,317.00        |
| 27/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 14.52                   | 1.554                 | 336,331.52        |
| 28/03/2012                      | A la Vista       | .00   | 148,492.41        | 14.52                   | 1.554                 | 187,853.63        |
| 29/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 14.52                   | 1.554                 | 187,868.15        |
| 30/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | 14.52                   | 1.554                 | 187,882.67        |
| 31/03/2012                      | A la Vista       | .00   | .00               | -                       | 1.554                 | 187,869.71        |
| <b>Totales por Instrumento:</b> |                  | <b>109,500.00</b>                                     | <b>148,492.41</b> | <b>351.47</b>           | <b>Saldo Final:</b>   | <b>187,869.71</b> |
| <b>Totales por Fondo:</b>       |                  | <b>226,745.65</b>                                     | <b>265,897.40</b> | <b>353.89</b>           | <b>Saldo Final:</b>   | <b>187,993.22</b> |
| <b>Totales por Moneda:</b>      |                  | <b>226,745.65</b>                                     | <b>265,897.40</b> | <b>353.89</b>           | <b>Saldo Final:</b>   | <b>187,993.22</b> |

## SCOTIABANK CR

## RESUMEN de Inversiones a la Vista

| Instrumento      | Saldo Anterior | Débitos    | Créditos   | Rendimiento | Tasa Rendimiento |
|------------------|----------------|------------|------------|-------------|------------------|
| Moneda 2 Dólares |                |            |            |             |                  |
| CU               | 280.43         | 117,245.65 | 117,404.99 | 2.42        | .000             |
| NO DIVERS        | 226,510.65     | 109,500.00 | 148,492.41 | 351.47      | 1.430            |

  
Elaborado por: LUIS ANDRES RAMIREZ SANCHEZ  
Revisado por

*Eugenio Hernández Garita*  
Asistente de Gerencia  
Contabilidad - Subsidiarios  
Scotiabank C.R. P.S.C.



FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS

Detalle de Inversiones a Plazo

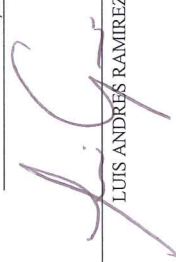
Al 31-03-2012

SCOTIABANK CR

Fecha: 19/04/2012

| #Operac.                | Fecha Compra | Vencim.  | Premio | Tasa Interés | Period. | Valor Nominal | Saldo Prim/Desc. | Valor Mercado | Dias Acum. | Interés al 29/02/2012 | Interes Devengado | Interés Cobrado | Interés al 31/03/2012 |  |
|-------------------------|--------------|--|--------|--------------|---------|---------------|------------------|---------------|------------|-----------------------|-------------------|-----------------|-----------------------|--|
| Fondo                   | 1            | FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS |        |              |         |               |                  |               |            |                       |                   |                 |                       |  |
| Moneda                  | 2            | Dólares  |        |              |         |               |                  |               |            |                       |                   |                 |                       |  |
| Instrumento             | tp\$         | TITULOS DE PROPIEDAD DOLARES MACRO             |        |              |         |               |                  |               |            |                       |                   |                 |                       |  |
| Emisor                  | G            | GOBIERNO CENTRAL                               |        |              |         |               |                  |               |            |                       |                   |                 |                       |  |
| 1111234592              | 14-12-2011   | 30-05-2018                                     |        | 5.06         | 2       | 195,000.00    | 6,514.42 P       | 196,170.00    | 120        | 2,466.90              | 822.30            | .00             | 3,289.20              |  |
| 1120367449              | 28-03-2012   | 30-05-2018                                     |        | 5.06         | 2       | 145,000.00    | 1,086.59 P       | 145,000.00    | 120        | 2,404.84              | 40.76             | .00             | 2,445.60              |  |
| Totales por Emisor      |              |  |        |              |         | 340,000.00    | 7,601.01         | 341,170.00    |            | 4,871.74              | 863.06            | .00             | 5,734.80              |  |
| Totales por Instrumento |              |  |        |              |         | 340,000.00    | 7,601.01         | 341,170.00    |            | 4,871.74              | 863.06            | .00             | 5,734.80              |  |
| Totales por Moneda      |              |  |        |              |         | 340,000.00    | 7,601.01         | 341,170.00    |            | 4,871.74              | 863.06            | .00             | 5,734.80              |  |

Elaborado por:

  
LUIS ANDRÉS RAMÍREZ SANCHEZ

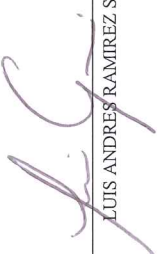
Revisado por

  
Eugenio Hernández Garita  
Asistente de Gerencia  
Contabilidad - Subsidiarios  
Scotiabank C.R. P.S.C.

SCOTIABANK CR

**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS**  
**Valoración a Precios de Mercado - Inversiones a Plazo**  
**Al 31-03-2012**

| Compra                              | Vencim.    | Operacion  | 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  |        |             |            |                 |                 |                 |               |                      |                |                      |
| 28-03-2012                          | 30-05-2018 | 1120367449                                       | G      | tp\$        | 145,000.00 | 1,086.59        | 146,086.59      | 100             | 100           | 145,000.00           | - 1,086.59     | - 1,086.59           |
| Totales por Moneda                  |            |  |        |             | 145,000.00 | 1,086.59        | 146,086.59      |                 |               | 145,000.00           | - 1,086.59     | - 1,086.59           |
| Clasificación: VTO Al Vencimiento   |            |  |        |             |            |                 |                 |                 |               |                      |                |                      |
| Fondo                               |            | 1 FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS |        |             |            |                 |                 |                 |               |                      |                |                      |
| Moneda                              |            | 2 Dólares  |        |             |            |                 |                 |                 |               |                      |                |                      |
| 14-12-2011                          | 30-05-2018 | 1111234592                                       | G      | tp\$        | 195,000.00 | 6,514.42        | 201,514.42      | 100.6           | 100.6         | 196,170.00           | 87.90          | - 5,344.42           |
| Totales por Moneda                  |            |  |        |             | 195,000.00 | 6,514.42        | 201,514.42      |                 |               | 196,170.00           | 87.90          | - 5,344.42           |

Elaborado por:  LUIS ANDRES RAMIREZ SANCHEZ

Revisado por:  Eugenio Hernández Garita  
 Asistente de Gerencia  
 Contabilidad - Subsidiarios  
 Scotiabank C.R. P.S.C.

**FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS  
DETALLE DE PRIMAS Y DESCUENTOS  
31-03-2012**


SCOTIABANK CR

Fecha 19/04/2012

**PRIMAS SOBRE INVERSIONES**

| Operación                | Compra     | Vencido   | %<br>Compra | Días al<br>Vencido | Días<br>Acum. | Monto           | Amortización al<br>29-02-2012 | Amortización<br>Mensual | Amortización al<br>31-03-2012 | Saldo Actual    |
|--------------------------|------------|---|-------------|--------------------|---------------|-----------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-----------------|
| <b>Moneda</b>            | <b>2</b>   | <b>Dólares</b>  |             |                    |               |                 |                               |                         |                               |                 |
| <b>Fondo</b>             | <b>1</b>   | <b>FID. EMISIÓN BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS</b> |             |                    |               |                 |                               |                         |                               |                 |
| 1111234592               | 14/12/2011 | 30/05/2018  | 103.50      | 2,326              | 106           | 6,825.00        | 222.68                        | 87.90                   | 310.58                        | 6,514.42        |
| 1120367449               | 28/03/2012 | 30/05/2018  | 100.25      | 2,222              | 2             | 1,087.57        | .00                           | .98                     | .98                           | 1,086.59        |
| <b>Total por Fondo:</b>  |            |   |             |                    |               | <b>7,912.57</b> | <b>222.68</b>                 | <b>88.88</b>            | <b>311.56</b>                 | <b>7,601.01</b> |
| <b>Total por Moneda:</b> |            |   |             |                    |               | <b>7,912.57</b> | <b>222.68</b>                 | <b>88.88</b>            | <b>311.56</b>                 | <b>7,601.01</b> |

Elaborado por: LUIS ANDRES RAMIREZ SANCHEZ

  
 Revisado por  
**Eugenio Hernández Garita**  
 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) |



Revisado Por:  
Eugenio Hernandez Garita



Aprobado por:  
John Hernandez Hernandez



Hecho por:  
Lylis Ramirez Sanchez

FIDEICOMISO EMISION BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS  
BIENES EN FIDEICOMISO  
AL 31 DE MARZO DEL 2012  
DOLARES

| FECHA TRASPASO         | DESCRIPCION DEL ACTIVO | PROPIETARIO                      | NO. FINCA    | UBICACION ACTIVO | COSTO HISTORICO      | VIDA UTIL | VIDA TOTAL | VIDA TRANS | DEPREC. ACUM. 29-Feb-12 | DEPREC. MENSUAL  | DEPREC. ACUM. 31-Mar-12 | VALOR EN LIBROS     |
|------------------------|------------------------|----------------------------------|--------------|------------------|----------------------|-----------|------------|------------|-------------------------|------------------|-------------------------|---------------------|
|                        | EDIFICIOS              |                                  |              |                  |                      |           |            |            |                         |                  |                         |                     |
| 31-Aug-11              | AUTOMERCADO            | Inmobiliaria Santiagomillas S.A. | 2-430581-000 | ALAJUELA         | 5,911,865.26         | 49        | 17640      | 210        | 60,325.16               | 10,054.19        | 70,379.35               | 5,841,485.91        |
| 31-Aug-11              | AUTOMERCADO            | Inmobiliaria Santiagomillas S.A. | 1-571952-000 | SANTA ANA        | 4,122,215.33         | 43        | 15480      | 210        | 47,632.74               | 7,988.79         | 55,921.53               | 4,066,293.80        |
| <b>TOTAL EDIFICIOS</b> |                        |                                  |              |                  | <b>10,034,080.59</b> |           |            |            | <b>108,257.89</b>       | <b>18,042.98</b> | <b>126,300.87</b>       | <b>9,907,779.72</b> |

  
Revisado Por:  
Eugenio Herrández Garita

  
Hecho Por:  
Lidis Ramirez Sánchez

  
Aprobado por:  
John Hernández Hernández

FIDEICOMISO EMISION DE BONOS INMOBILIARIA SANTIAGOMILLAS  
 DETALLE DE INTERESES Y RETENCIONES POR PAGAR SOBRE BONOS  
 AL 31 DE MARZO DEL 2012  
 DOLARES



| Fecha Venta | Emission | Facial        | Periodicidad | Tasa de Interes Bruta | Tasa de Interes Neta | Días Acum | Ints Acum 29-02-2011 | Ints Por pagar Mensual | Ints Pagado | Ints por Pagar al 31-03-2012 | Retencion Mensual | Retencion Pagada | Retencion Acum al 29-02-2012 |
|-------------|----------|---------------|--------------|-----------------------|----------------------|-----------|----------------------|------------------------|-------------|------------------------------|-------------------|------------------|------------------------------|
| 10/5/2011   | SERIE A  | 5,500,000.00  | 4            | 6.7900%               | 6.2500%              | 174       | 51,562.50            | 28,645.83              | 85,937.50   | 80,208.33                    | 2,475.00          | 7,425.00         | 6,930.00                     |
| 10/5/2011   | SERIE B  | 5,000,000.00  | 4            | 6.7900%               | 6.2500%              | 174       | 46,875.00            | 26,041.67              | 78,125.00   | 72,916.67                    | 2,250.00          | 6,750.00         | 6,300.00                     |
| Totales     |          | 10,500,000.00 |              |                       |                      |           | 98,437.50            | 54,687.50              | 164,062.50  | 153,125.00                   | 4,725.00          | 14,175.00        | 13,230.00                    |

*L.G.*  
 Hecho por:  
 Luis Ramirez Sánchez

*Eugenio*  
 Revisado Por:  
 Eugenio Hernández Garita

*John*  
 Autorizado Por:  
 John Hernández Hernández



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 Sánchez

  
Revisado Por:  
Eugenio Hernandez Garita

  
Autorizado Por:  
John Hernandez Hernandez