

Aldesa Sociedad Titularizadora S. A.

Estado de posición financieraPor el periodo terminado el 30 de Setiembre 2018 y 31 de diciembre 2017
(en colones sin céntimos)

	Notas	2018	2017
Activo			
Disponibilidades	6	¢ 14,791,205	9,202,853
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		14,791,205	9,202,853
Inversiones en instrumentos financieros	7	104,113,469	121,177,098
Inversiones disponibles para la venta		104,113,469	121,177,098
Cuentas y comisiones por cobrar	8	28,434,639	0
Comisiones por cobrar		1,930,207	0
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		13,898,880	0
Otras cuentas por cobrar		12,605,552	0
Otros activos	9	40,505	0
Gastos pagados por anticipado		40,505	0
Total activo		<u>147,379,818</u>	<u>130,379,951</u>
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo			
Cuentas por pagar y provisiones		6,147,022	70,402
Cuentas y comisiones por pagar diversas	10	1,233,204	39,868
Provisiones	11	3,647,116	0
Impuesto renta por pagar	19	1,115,505	0
Impuesto diferido	12	151,197	30,534
Total pasivo		<u>6,147,022</u>	<u>70,402</u>
Patrimonio			
Capital social y capital mínimo funcionamiento	13	130,000,000	130,000,000
Capital pagado		130,000,000	130,000,000
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		(270,595)	0
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		(270,595)	0
Ganancias (pérdidas) no realizadas		3,023,969	610,678
Ganancias (pérdidas) no realizadas	7	3,023,969	610,678
Ajustes por impuesto diferido		(151,197)	(30,534)
Ajustes por impuesto diferido	12	(151,197)	(30,534)
Resultado del periodo		8,630,619	(270,595)
Utilidad (pérdida) neta del periodo		8,630,619	(270,595)
Total patrimonio		<u>141,232,796</u>	<u>130,309,549</u>
Total pasivo y patrimonio	¢	<u>147,379,818</u>	<u>130,379,951</u>
Cuentas de orden			
	US\$	<u>6,523,061</u>	<u>0</u>
Fideicomiso de Titularización Humboldt		6,521,857	
Fideicomiso de Titularización FISA		1,204	

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Oscar Luis Chávez Bolaños
Representante Legal

Rolando Leiva R.
Contralor

Bernarda Vargas C.
Auditora Interna

Aldesa Sociedad Titularizadora, S. A.

Estado de resultados integrales

Por el periodo terminado el 30 de Setiembre 2018 y 31 de diciembre 2017
(en colones sin céntimos)

	Notas	2018	2017
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades	14	¢ 87,978	0
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	14	1,572,480	0
Ganancias por diferencia cambiaria neta	15	645,902	0
Total de ingresos financieros		<u>2,306,360</u>	<u>0</u>
Gastos financieros			
Pérdidas por diferencia cambiaria, neta	15	0	1,963
Comisiones bancarias		47,617	0
Total de gastos financieros		<u>47,617</u>	<u>1,963</u>
Resultado financiero		2,258,743	(1,963)
Otros ingresos de operación			
Comisiones por servicios	14	4,898,897	0
Otros ingresos operativos	14	36,376,880	0
Total otros ingresos de operación		<u>41,275,777</u>	<u>0</u>
Resultado operacional bruto		43,534,520	(1,963)
Gastos de administración			
Gastos de personal	16	30,336,376	0
Gastos por servicios externos	17	3,271,780	228,764
Gastos generales	18	180,240	39,868
Total gastos administrativos		<u>33,788,396</u>	<u>268,632</u>
Resultado operacional neto antes de impuestos		9,746,124	(270,595)
Impuesto sobre la renta	19	(1,115,505)	0
Resultado del período		<u>¢ 8,630,619</u>	<u>(270,595)</u>
Otros resultados integrales			
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		2,292,628	580,144
Otros resultados integrales		<u>2,292,628</u>	<u>580,144</u>
Resultados integrales totales del periodo		<u>¢ 10,923,247</u>	<u>309,549</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Aldesa Sociedad Titularizadora, S. A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el periodo terminado el 30 de Setiembre 2018 y 31 de diciembre 2017

(en colones sin céntimos)

Notas	Capital social	Ganancias (perdidas) no realizadas	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016	¢ <u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	¢ <u>-</u>
Aumento de capital social	13 130,000,000	-	0	130,000,000
Resultado del período	0	0	(270,595)	(270,595)
Subtotal	130,000,000	0	(270,595)	129,729,405
<u>Otros resultados integrales:</u>				
Ganancias no realizadas	7 -	610,678	0	610,678
Ajuste por impuesto diferido	12 -	(30,534)	0	(30,534)
Subtotal	-	580,144	0	580,144
Saldos al 31 de diciembre del 2017	¢ <u>130,000,000</u>	<u>580,144</u>	<u>(270,595)</u>	¢ <u>130,309,549</u>
Resultado del período	0	0	8,630,619	8,630,619
Subtotal	0	0	8,630,619	8,630,619
<u>Otros resultados integrales:</u>				
Ganancias no realizadas	7 0	2,413,292	0	2,413,292
Ajuste por impuesto diferido	12 0	(120,664)	0	(120,664)
Subtotal	0	2,292,628	0	2,292,628
Saldos al 30 de Setiembre del 2018	¢ <u>130,000,000</u>	<u>2,872,772</u>	<u>8,360,024</u>	¢ <u>141,232,796</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Cuadro D

Aldesa Sociedad Titularizadora, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por el periodo terminado el 30 de Setiembre 2018 y 31 de diciembre 2017

(en colones sin céntimos)

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del período	¢	8,630,619	(270,595)
Partidas aplicables a resultados que no requieren usos de fondos:			
Impuestos diferidos y otros impuestos		994,842	0
Variación en los activos (aumento) o disminución			
Cuentas y comisiones por cobrar		(28,434,639)	0
Otros activos		(40,505)	0
Variación en los pasivos aumento o (disminución)			
Cuentas y comisiones por pagar		4,840,450	39,868
Flujos netos de efectivo provisto en actividades de operación		(14,009,233)	(230,727)
Flujo de efectivo en actividades de inversión			
Instrumentos financieros		2,533,956	610,678
Flujo neto de efectivo provisto en actividades de inversión		2,533,956	610,678
Flujo de efectivo en actividades financieras			
Aportes de capital recibidos en efectivo		0	130,000,000
Pago de dividendos		0	0
Flujo neto de efectivo (usado) en actividades financieras		0	130,000,000
Variación neta de efectivo y demás equivalentes al efectivo		(11,475,277)	130,379,951
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		130,379,951	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5 ¢	118,904,674	130,379,951

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Aldesa Sociedad Titularizadora S. A.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2018 y diciembre de 2017
(en colones sin céntimos)

Nota 1 - Constitución y operaciones

Aldesa Sociedad Titularizadora S.A. (la Sociedad) fue constituida como sociedad anónima el 30 de setiembre de 2017 bajo las leyes de la República de Costa Rica con la finalidad de ejercer la titularización de toda clase de activos subyacentes. Se encuentra localizada en San José, Costa Rica. Su página de Internet es www.aldesa.com.

Como Sociedad Titularizadora está supeditada a las disposiciones de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y a la supervisión de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

Al 30 de setiembre de 2018 la Sociedad cuenta con un funcionario dentro de su planilla.

Fideicomisos de Titularización

El Fideicomiso, en general, es un contrato por medio del cual el fideicomitente traspassa activos (bienes o derechos) al fiduciario, para que éste los emplee en los fines lícitos y predeterminados en el contrato. Los bienes transmitidos y aquellos que lleguen a ser parte de ese acervo, constituirán un “patrimonio autónomo”, es decir están separados de los bienes y obligaciones tanto del fideicomitente como del fiduciario. El contrato de fideicomiso forma parte de los anexos al prospecto y se encuentra a disposición del público en:

- Las instalaciones del Grupo Aldesa, ubicadas en: Curridabat, a 600 metros este del Servicentro La Galera, Carretera Vieja a Cartago, Provincia de San José, Pinares, 11803, Costa Rica.
- Las instalaciones de SUGEVAL, ubicadas en: Edificio Torre EQUUS, San Pedro de Montes de Oca, 250 m. norte de la Fuente de la Hispanidad (frente a las Oficinas Administrativas-Financieras de la Universidad de Costa Rica), San José, Costa Rica.
- Sitio web de SUGEVAL.

- Fideicomiso de Titularización Humboldt:

El “Fideicomiso de Titularización Humboldt es el Vehículo de Propósito Especial, mediante el cual se realiza un proceso de titularización en el cual la Asociación Institución Cultural Germano Costarricense cede incondicionalmente y sin responsabilidad de estos al vehículo de propósito especial (Fideicomiso de Titularización Humboldt), hasta un monto mensual pre-establecido de los flujos futuros de ingresos que recibe en relación con: matrículas y mensualidades. Con los recursos obtenidos de este proceso de titularización, la Asociación Germana obtuvo los recursos financieros para completar el presupuesto establecido para la construcción del Nuevo Edificio para Primaria, el Anfiteatro, Parqueo y Terminal de Busetas. El fideicomiso de titularización realizará 10 emisiones, las cuales pagarán intereses mensuales y amortizarán su capital al vencimiento de cada una y el plazo de este será de 30 años el cual se prorrogará automáticamente por seis meses adicionales si existen valores emitidos sin cancelar o activos en el Patrimonio.

- Fideicomiso de Titularización FISA:

El Fideicomiso de Titularización FISA es el vehículo de propósito especial, mediante el cual se realiza un proceso de titularización con el cual Fomento Inmobiliario FISA, S.A cede incondicionalmente y sin responsabilidad al vehículo de propósito especial los flujos futuros parciales originados en 13 contratos de arrendamiento sobre 14 inmuebles propiedad de FISA. El propósito de este proceso de titularización es obtener, mediante la colocación de valores de oferta pública, los recursos financieros para comprar esos Flujos a FISA y dotar así a FISA de recursos para:

- Pago de los pasivos bancarios
- Conformación de la “Cuenta Restringida”
- Capital de trabajo para el desarrollo de actividades empresariales.

El fideicomiso de titularización realizará 15 emisiones, las cuales pagarán intereses mensuales y amortizarán su capital al vencimiento de cada una y el plazo de este será de 16 años.

Nota 2 - Bases de presentación y políticas contabilidad

a) Bases de presentación

La situación financiera y el resultado de operación se presentan con base en las disposiciones reglamentarias y normativas emitidas por el CONASSIF y la SUGEVAL.

b) Políticas contables importantes

Las políticas contables más importantes se resumen a continuación:

b 1 . Moneda y regulaciones cambiarias

Los registros de contabilidad son llevados en colones costarricenses (¢), que es la moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Las transacciones en monedas extranjeras se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos pendientes a la fecha del cierre son ajustados al tipo de cambio vigente a esa fecha; la diferencia de cambio resultante es liquidada por resultados de operación.

b 2 . Uso de estimaciones

Las disposiciones reglamentarias y normativas emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la SUGEVAL requieren el registro de estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos de los ingresos y gastos durante el período.

Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

b 3 . Equivalentes de efectivo

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método indirecto. Para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y los valores invertidos y que mantienen madurez no mayor a dos meses.

b 4 . Inversiones en instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados:

Clasificación:

La normativa actual requiere registrar las inversiones en valores como disponibles para la venta; se valúan a precio de mercado utilizando vectores de precios proporcionados por entidades especializadas en este tipo de servicios (nivel 1).

Medición:

El efecto de la valuación a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial.

Los reportos tripartitos no se valúan a precio de mercado.

Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar se registran al costo amortizado, el cual se aproxima o es igual a su valor de mercado.

La compra y venta de activos financieros por la vía ordinaria se registran por el método de la fecha de liquidación, que es aquella en la que se entrega o recibe un activo.

Reconocimiento:

Los instrumentos financieros son registrados inicialmente al costo incluido los costos de transacción. Para los activos financieros el costo es el valor justo de la contrapartida entregada. Los costos de transacción son los que se originan en la compra de las inversiones.

Desreconocimiento:

Un activo financiero es dado de baja cuando no se tenga control de los derechos contractuales que componen el activo. Esto ocurre cuando los derechos se aplican, expiran o ceden a terceros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato ha sido pagada o cancelada, o haya expirado.

b 5 . Amortización de primas y descuentos

Las primas y descuentos de las inversiones en valores se amortizan por el método de interés efectivo.

b 6 . Prestaciones legales

Existe un pasivo contingente por el pago de auxilio de cesantía al personal según el tiempo de servicio y de acuerdo con lo que dispone el Código de Trabajo, el cual podría ser pagado por despido sin justa causa, muerte o pensión. En acuerdo con la Asociación Solidarista de Empleados de Grupo Aldesa y afines la Sociedad aporta mensualmente a partir de febrero de 2018 un 2.5% de los salarios devengados por los trabajadores asociados. Estos aportes son considerados como adelantos al pago de este pasivo contingente.

b 7 . Reserva legal

De acuerdo con la legislación costarricense la Sociedad debe registrar una reserva equivalente a 5% de las utilidades netas de cada periodo hasta alcanzar 20% del capital social.

b 8 . Comisiones por administración

La Sociedad recibe comisión por la administración de los fideicomisos de titularización calculada mensualmente sobre el valor neto de los fideicomisos y reconocida sobre la base de devengado.

b 9 . Operaciones de mercado de liquidez

Corresponde a operaciones de muy corto plazo en las cuales se controla la liquidez a través de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (BNV). Cuando se obtiene un financiamiento se registra el pasivo correspondiente.

b 10 . Operaciones a plazo

El objetivo es garantizar rendimiento y plazo adecuados. Ambas partes deben dejar un margen de garantía de cumplimiento y si su precio varía se da una llamada a margen.

b 11 . Operaciones de reporto

Su objetivo es proporcionar liquidez temporal sin tener que deshacerse de instrumentos financieros. Los títulos se dejan en garantía en la CEVAL, se venden a hoy en menos de 100% y se acuerda el reporto tripartito a plazo.

Las operaciones de reporto se clasifican en activas y pasivas. Las activas representan inversiones de la Sociedad que le proporcionan liquidez a la contraparte. En la posición pasiva se busca liquidez, por lo que se reciben los fondos correspondientes registrándose un pasivo.

b 12 . Cuentas de orden

El activo neto de los Fideicomisos de Titularización se registra en cuentas de orden. Los activos netos en colones se representan en esa moneda y los activos netos en US\$ dólares se representan en esa moneda.

b 13 . Periodo fiscal

A partir del 02 de febrero 2018 la Sociedad opera con el periodo fiscal especial que comprende del 01 de enero al 31 de diciembre de cada año. De tal forma que, desde el punto de vista fiscal, el periodo 2018 contemplará las operaciones desde el 1 de octubre 2017 al 31 de diciembre 2018 (15 meses).

Nota 3 - Operaciones con partes relacionadas

Al 30 de setiembre la Sociedad tiene las siguientes operaciones con partes relacionadas:

	2018	2017
Activos		
Comisiones por cobrar, Fideicomisos de Titularización	¢ 1,930,207	0
Cuenta por cobrar, Finanzas Corporativas GBA, S.A.	<u>13,898,880</u>	<u>0</u>
Total, activos	<u>15,829,087</u>	<u>0</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar, Servicios Corporativos GBA, S.A.	0	18,500
Cuenta por pagar, Aldesa Corporación de Inversiones, S.A.	<u>0</u>	<u>21,368</u>
Total, pasivo	¢ <u>0</u>	<u>39,868</u>
Ingresos		
Ingreso por comisiones de administración, Fideicomiso de Titularización	4,898,897	0
Otros Ingresos Partes relacionadas, Finanzas Corporativas GBA S.A.	<u>13,898,880</u>	<u>0</u>
Total, ingresos	¢ <u>18,797,777</u>	<u>0</u>

Nota 4 - Activos y pasivos en dólares

El resumen de los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América al 30 de setiembre es el siguiente:

		2018	2017
Activos	US\$	113,539	1,602
Pasivos		<u>(2,202)</u>	
Posición neta activa	US\$	<u>111,337</u>	<u>1,602</u>

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre del 2017 las cuentas en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuadas al tipo de cambio de compra de ¢579.12 y ¢566.42 por cada US\$1,00 respectivamente.

Nota 5 - Equivalentes de efectivo

A continuación, se presenta una conciliación del saldo de las cuentas de disponibilidades e inversiones en instrumentos financieros del estado posición financiera y el efectivo y equivalentes del estado de flujos de efectivo:

		2018	2017
Caja y bancos	¢	14,791,205	9,202,853
Inversiones en valores disponibles para la venta		<u>104,113,469</u>	<u>121,177,098</u>
Total efectivo y equivalentes en el estado de posición financiera		<u>118,904,674</u>	<u>130,379,951</u>
Inversiones a más de 60 días		<u>0</u>	<u>0</u>
Efectivo y equivalentes en el estado de flujos de efectivo	¢	<u>118,904,674</u>	<u>130,379,951</u>

Nota 6 - Disponibilidades

Al 30 de setiembre el saldo en disponibilidades corresponde a:

		2018	2017
Davivienda Cuenta Colones 9142212164		3,171,469	8,863,000
Davivienda Cuenta Dólares 9142212165	¢	<u>11,619,736</u>	<u>339,853</u>
		<u>14,791,205</u>	<u>9,202,853</u>

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre del 2017 las cuentas en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuadas al tipo de cambio de compra de ¢579.12 y ¢566.42 por cada US\$1,00 respectivamente.

Nota 7 - Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se mantienen como disponibles para la venta y están representadas como se detalla a continuación:

Al 30 de setiembre de 2018				
	Emisor	Instrumento	Vencimiento	Costo
Fondo de Inversión Aldesa Liquidez Publico Colones		ALDCP\$BFI	N/A	579,120
Fondo de Inversión Aldesa Liquidez Dólares		FI-000000273	N/A	74,449,980
Fondo de Inversión Megafondo Aldesa Selección Global Dinámico		FI-000000330	N/A	8,686,800
Fondo de Inversión Megafondo Aldesa Selección Global		FI-000000320	N/A	17,373,600
				<u>101,089,500</u>
Ganancias (pérdidas) no realizadas				<u>3,023,969</u>
				<u>104,113,469</u>

Al 31 de diciembre de 2017				
	Emisor	Instrumento	Vencimiento	Costo
Fondo de Inversión Aldesa Liquidez Publico Colones		FI-000000273	N/A	¢ 120,000,000
Fondo de Inversión Aldesa Liquidez Dólares		ALDCP\$BFI	N/A	566,420
				<u>120,566,420</u>
Ganancias (pérdidas) no realizadas				610,678
		Total		<u>¢ 121,177,098</u>

Nota 8 - Cuentas y comisiones por cobrar

Al 30 de setiembre las cuentas y comisiones por cobrar se detallan así:

	2018	2017
Cuentas por cobrar con partes relacionadas, Finanzas Corporativas GBA, S.A. (1)	13,898,880	0
Comisiones por cobrar, Fideicomiso Humboldt	1,930,207	0
Otras cuentas por cobrar, empleados	1,023,152	0
Otras cuentas por cobrar, Fomento Inmobiliario FISA S.A. (2)	11,582,400	0
	<u>¢ 28,434,639</u>	<u>0</u>

- (1) La cuenta por cobrar se debe a una comisión por servicios provistos en la estructuración del Fideicomiso de Titularización Humboldt.
- (2) La cuenta por cobrar se debe a una comisión por servicios provistos en la estructuración del Fideicomiso de Titularización FISA. El monto total de la factura era por \$40,000 y al 30 de setiembre el saldo es por \$20,000

Nota 9 - Otros activos

Al 30 de setiembre los otros activos se detallan como sigue:

	2018	2017
Gastos pagados por anticipado		
Póliza de seguros pagada por anticipado	40,505	<u> </u>
	¢ <u><u>40,505</u></u>	<u><u>0</u></u>

Nota 10 - Cuentas y comisiones por pagar diversas

Las cuentas y comisiones por pagar diversas al 30 de setiembre consisten en:

	2018	2017
Cuentas por pagar, Servicios Corporativos GBA, S.A.	¢ 0	18,500
Cuentas por pagar, Aldesa Corporación de Inversiones, S.A.	0	21,368
Impuestos retenidos por pagar	270,670	0
Otras cuentas por pagar	962,534	0
	¢ <u><u>1,233,204</u></u>	<u><u>39,868</u></u>

Nota 11 - Provisiones

Las provisiones por pagar al 30 de setiembre consisten en:

	2018	2017
Auditoria Externa	¢ 1,275,223	0
Vacaciones por pagar	547,360	0
Aguinaldo por pagar	1,824,533	0
	¢ <u><u>3,647,116</u></u>	<u><u>0</u></u>

Nota 12 - Impuesto Diferido

Al 30 de setiembre se generó un pasivo por impuesto sobre la renta diferido por la ganancia no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta según se muestra a continuación:

	2018	2017
Ganancias no realizadas por la valuación de inversiones disponibles para la venta	¢ 3,023,969	610,678
Tasa de impuesto	<u>5%</u>	<u>5%</u>
Total	<u>151,197</u>	<u>30,534</u>

Nota 13 - Capital social

Al 30 de setiembre de 2018 el capital social de la Sociedad es ¢130,000,000; constituido por 130,00 acciones comunes y nominativas con valor nominal de ¢1,000 cada una, totalmente suscritas y pagadas. La Sociedad cumple con los requisitos establecidos en cuanto al capital mínimo requerido.

De acuerdo con la normativa de la SUGEVAL la Sociedad ha cumplido con los requerimientos de capital establecidos por la normativa.

Nota 14 - Ingresos brutos

Por el período terminado el 30 de setiembre los ingresos brutos son los siguientes:

	2018	2017
Ingresos financieros		
Ingresos financieros por disponibilidades	¢ 87,978	0
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	<u>1,572,480</u>	<u>0</u>
	<u>1,660,458</u>	<u>0</u>
Otros ingresos de operación		
Comisiones por servicios	4,898,897	
Otros ingresos operativos (nota 8)	22,478,000	
Otros ingresos con partes relacionadas (nota 8)	<u>13,898,880</u>	<u>0</u>
	<u>41,275,777</u>	<u>0</u>
Total	¢ <u>42,936,235</u>	<u>0</u>

Nota 15 - Ganancias y pérdidas por diferencial cambiario, neto

Al 30 de setiembre el detalle de las ganancias y pérdidas netas del periodo es el siguiente:

		2018	2017
Ganancias por diferencial cambiario	¢	1,024,055	9,617
Pérdidas por diferencial cambiario		<u>(378,153)</u>	<u>(11,580)</u>
Ganancias y pérdidas por diferencial cambiario, neto	¢	<u>645,902</u>	<u>(1,963)</u>

Nota 16 - Gastos de personal

Por el período terminado al 30 de setiembre el detalle de los gastos de personal es el siguiente:

		2018	2017
Sueldos y bonificaciones de personal	¢	21,894,400	0
Décimotercer sueldo		1,824,533	0
Vacaciones		547,360	0
Cargas sociales patronales		5,441,713	0
Seguros para el personal		81,010	0
Asoaldesa		<u>547,360</u>	<u>0</u>
	¢	<u>30,336,376</u>	<u>0</u>

Nota 17 - Gastos por servicios externos

Por el período terminado el 30 de setiembre el detalle es el siguiente:

		2018	2017
Auditoría externa	¢	3,102,925	0
Otros servicios contratados		<u>168,855</u>	<u>228,764</u>
	¢	<u>3,271,780</u>	<u>228,764</u>

Nota 18 - Gastos generales

Por el período terminado al 30 de setiembre el detalle es el siguiente:

		2018	2017
Materiales y suministros	¢	25,000	18,500
Aportes al presupuesto de la SUGEVAL		12,533	0
Impuestos no deducibles		133,707	21,368
Gastos generales diversos		<u>9,000</u>	<u>0</u>
	¢	<u>180,240</u>	<u>39,868</u>

Nota 19 - Impuesto sobre la renta

Impuesto corriente

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta la Sociedad debe presentar su declaración del impuesto por los doce meses que terminan el 31 de diciembre de cada año. El impuesto fue calculado sobre la utilidad neta aplicando la tasa vigente, deduciendo los ingresos no gravables y sumando los gastos no deducibles.

	2018	2017
Utilidad/Pérdida antes del impuesto	¢ 9,746,124	0
Gastos no deducibles	133,707	
Variación en provisiones	<u>1,275,222</u>	<u>0</u>
Base imponible	11,155,053	0
Tasa del impuesto	<u>10%</u>	<u>0%</u>
Impuesto sobre la renta del periodo	1,115,505	0
Menos: anticipos de impuesto sobre la renta	<u>0</u>	<u>0</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	¢ <u>1,115,505</u>	<u>0</u>

Nota 20 - Constitución de grupo financiero

Al 30 de setiembre 2018 Aldesa Sociedad Titularizadora está adherida a Grupo Bursátil Aldesa, S.A, que fue aprobado como grupo financiero mediante acuerdo del CONASSIF en sesión 113-99 celebrada el 20 de setiembre de 1999.

El grupo financiero está constituido por Aldesa Puesto de Bolsa, S.A., Aldesa Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., y Aldesa Fideicomisos, S.A.

Nota 21 - Hechos subsecuentes

Cambio de periodo ordinario a especial en Administración Tributaria

Mediante resolución No. 1405180387493 aprobada el día 02 de febrero de 2018 la Administración Tributaria da por aprobada la solicitud para cambio de periodo ordinario a especial para Aldesa Sociedad Titularizadora S.A. El periodo especial rige del 01 de enero al 31 de diciembre de cada año y para este efecto el cambio se da una vez aprobada la solicitud.

Autorización Fideicomiso de Titularización Humboldt

Mediante resolución SGV-R-3307 de las diez horas del 30 de enero del 2018 se autoriza al Fideicomiso de Titularización Humboldt, la oferta pública y la inscripción anticipada en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios (RNVI) de diez emisiones de bonos por un total de US\$6.400.000, sujeto al

cumplimiento de lo establecido en la presente resolución.

Incorporación de Aldesa Titularizadora a Grupo Bursátil Aldesa

Mediante comunicado recibido el 14 de junio de 2018 se nos informa que Aldesa Sociedad Titularizadora ha cumplido con los requisitos establecidos por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante artículo 5 del acta de la sesión 1419-2018 del 29 de mayo del 2018, para la incorporación de la misma al Grupo Bursátil Aldesa, S.A.

Autorización Fideicomiso de Titularización FISA

Mediante resolución SGV-R-3342 de las doce horas del 12 de junio del 2018 se autoriza al Fideicomiso de Titularización FISA, la oferta pública y la inscripción anticipada en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios de quince emisiones de bonos por un monto total de US\$42.000.000, sujeto al cumplimiento de lo establecido en la presente resolución.

Entre la fecha de cierre al 30 de setiembre de 2018 y la preparación de los estados financieros no tuvimos conocimiento de otros hechos que puedan tener en el futuro una influencia o aspecto significativo en el desenvolvimiento de las operaciones de la Sociedad o en sus estados financieros que deban ser revelados.