

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.
(Entidad propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica, S.A.)

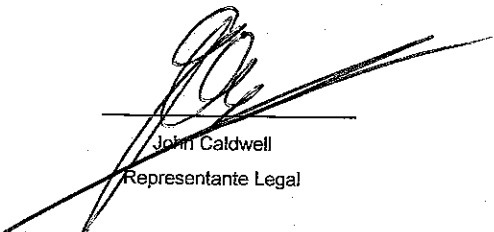
Información Financiera Requerida por la Superintendencia
General de Entidades Financieras

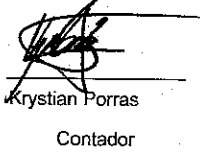
Al 30 de Setiembre de 2006

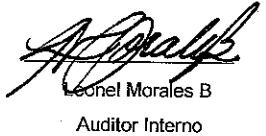
(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.
BALANCE GENERAL
 al 30 de Setiembre de 2006 y 2005
 (En colones sin céntimos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTA</u>	<u>Sep-06</u>	<u>Sep-05</u>
Disponibilidades (110.00)	4	28,042,990,463	24,354,052,258
Inversiones en Valores y Depósitos (120.00)	5	10,549,086,595	10,044,412,297
Disponibles para la venta (122.00 lo correspondiente de las cuentas 124.00+125.02+125.03+126.00 proveniente de esta clasificación)		10 549 086 595	10 044 412 297
Cartera de Créditos (130.00)	6	139,913,864,759	115,349,617,152
Créditos vigentes (131.00)		124 225 388 532	106 679 058 006
Créditos vencidos (132.00)		17,087 738 947	9 925 140 466
Créditos en Cobro Judicial (133.00)		862 644 091	634 402 472
(Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos) (139.00)	6-c	(2 261 906 811)	(1 888 983 792)
Cuentas y productos por cobrar (140.00)		1,359,008,312	898,102,407
Comisiones por cobrar (142.00)		7 365 242	8 664 768
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas (145.00)		0	0
Otras cuentas por cobrar (141.00+147.00)		553 481 654	365 584 905
Productos por cobrar (148.00)		815 539 329	536 999 372
Estimación por incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (149)		(17 377 913)	(13 146 638)
Bienes realizables (150.00)	7	18,000,000	182,690,115
Propiedad, mobiliario y equipo en uso neto (170.00)	8	15,367,325	515,312,730
Otros Activos (180.00)	9	926,635,177	880,674,639
Otros Activos (180.00-186.00)		926 635 177	880 674 639
TOTAL DE ACTIVOS		<u>180,824,952,631</u>	<u>152,224,861,598</u>


 John Caldwell
 Representante Legal


 Krystian Porras
 Contador


 Leonel Morales B
 Auditor Interno

Notas:

1/ Los rubros están asociados a los códigos de cuenta que lo conforman según el Plan de Cuentas para Entidades Financieras y no es necesario indicarlos para efectos de publicación

El balance general estado de resultados el estado de flujos de efectivo el estado de cambios en el patrimonio las políticas contables utilizadas y las demás notas se encuentran a disposición del público interesado en las oficinas de la entidad fiscalizada de las afiliadas asociadas y subsidiarias de (Grupo BNS de Costa Rica y Subsidiarias) en su sitio Web (scotiabankcr.com), y en las oficinas y sitio Web de la Superintendencia General de Entidades Financieras (www.sugef.fi.cr)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.
BALANCE GENERAL
al 30 de Setiembre de 2006 y 2005
(En colones sin céntimos)

PASIVOS Y PATRIMONIO

<u>PASIVOS</u>	<u>NOTA</u>	<u>Sep-06</u>	<u>Sep-05</u>
Obligaciones con el público (210.00)		124,170,645,809	104,056,460,223
Captaciones a la vista (211.00)	10-a	39 493 940 560	36 837 406 833
Otras Obligaciones con el público a la vista (212.00)	10-c	1,058 631 416	1 129,900 393
Captaciones a plazo (213.00)	10-b	83 254 262 833	66 089 152,997
Obligaciones por aceptaciones (214.00)		363 811 000	0
Otras obligaciones financieras (230.00)	11	35,539,337,081	31,952,451,091
Otras cuentas por pagar y provisiones (240.00)		2,627,073,771	1,697,338,126
Cargos financieros por pagar (248.00)		960 707 527	574,307 086
Impuesto sobre la renta por pagar (243.02)	12	716 000 000	374 000 000
Impuesto sobre la renta diferido (246.00)		7 769 921	1 663,797
Provisiones (243.00)	13	227 828 993	507 042 715
Otras Cuentas por pagar diversas (241.00+242.00)		714 767 330	240 324 528
Otros pasivos (250.00)		1,789,445,262	635,863,951
Ingresos diferidos (251)		14 408 206	12 792 573
Estimación para incobrables de créditos contingentes (252.00)	6-d	64 091 380	50,587 200
Otros pasivos (253.00+254.00)		1 710 945 676	572 484 178
TOTAL DE PASIVOS		164,126,501,923	138,342,113,391
Participación Minoritaria (912.00)			
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social (310.00)		11,350,311,000	10,050,311,000
Capital pagado (311.00)	14-a	11 350 311 000	10 050 311 000
Ajustes al patrimonio (330.00)		38,342,056	24,457,373
Superavit por revaluación de propiedad mobiliario y equipo (331.01)	14-b	20 212 239	20 575 181
Ganancia o pérdida no realizada (331.02)		18 129 817	3 882 192
Reservas patrimoniales (340.00)		940,991,473	711,031,138
Resultados acumulados de periodos anteriores (350.00+360)		4,368,806,179	3,096,948,696
Total del Patrimonio		16,698,450,708	13,882,748,207
<u>TOTAL DEL PASIVO PARTICIPACION MINORITARIA Y PATRIMONIO</u>		180,824,952,631	152,224,861,598
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (610.00+630.00)	20	25 955 277 178	16 970 938 861
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (710.00)	21	22 975 597 867	21 960 209 882
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS (730.00)		22 975 597 867	21 960 209 882
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (810.00)	22	269 467 737 780	203 393 583 197


John Caldwell
Representante Legal


Krystian Porras
Contador


Leonel Morales B
Auditor Interno

Notas:

1/ Los rubros están asociados a los códigos de cuenta que lo conforman según el Plan de Cuentas para Entidades Financieras" y no es necesario indicarlos para efectos de publicación.

"El balance general estado de resultados, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio, las políticas contables utilizadas y las demás notas se encuentran a disposición del público interesado en las oficinas de la entidad fiscalizada, de las afiliadas, asociadas y subsidiarias de (Grupo BNS de Costa Rica y Subsidiarias) en su sitio Web (scotiabankcr.com) y en las oficinas y sitio Web de la Superintendencia General de Entidades Financieras (www.sugefi.fi.cr)


SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

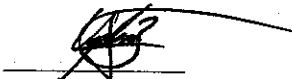
ESTADO DE RESULTADOS

para el periodo terminado al 30 de Setiembre de 2006 y 2005

(En colones sin céntimos)

	NOTA	Periodo 2006	Periodo 2005
Ingresos Financieros : (510.00)			
Por disponibilidades (511 00)		100 617 636	50.483 026
Por inversiones en valores y depósitos (512 00)		196 747 647	139 314 280
Por cartera de créditos (515 00+514 00+513 00)-(513 07+514 07))	16	11 376 417,560	8 498 404 504
Por diferencial cambiario neto (518 00-418 00 solo si 518 00>418 00)		663,461 823	693 675 742
Liquidación de ganancia no realizada en la venta de valores disponibles para la venta (519 08 solo si 519 08>419 08)		26 815 271	45 538 197
Por otros ingresos financieros (519 00-(519 07+519 08+519 09+519 32))		180,255,361	95,975,245
Total de ingresos financieros		12,544,315,298	9,523,390,994
Gastos financieros: (410.00)			
Por obligaciones con el Público (411 00)	17	3 654 673 183	2 629 508 622
Por obligaciones financieras (413 00)		1,008,775,614	633,737,066
Total de gastos financieros		4,663,448,797	3,263,245,688
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito (420.00)		468,748,666	709,777,829
Ingresos por recuperaciones de activos Financieros (520.00)		41,160,304	39,542,277
RESULTADO FINANCIERO		7,453,278,139	5,589,909,754
Otros ingresos de operación			
Comisiones por servicios (531 00)		941 398 315	694 484 683
Por bienes realizables (532 00)		2 833 999	130 000
Por cambio y arbitraje de divisas (534 00)		386 909 105	342 791 461
Por otros ingresos operativos (539 00)		712,302,421	603,822,487
Total otros ingresos de operación		2,043,443,840	1,641,228,631
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios (431 00)		259,665 615	248 106 341
Por bienes realizables (432 00)		30,015 008	21 547 110
Por amortización de activos intangibles (435 00)		25 896	0
Por cambio y arbitraje de divisas (437 00)		1 109 293	11 396 604
Impuestos patentes y contribuciones obligatorias (439 06 + 446 00)		81 582 470	81 561 233
Por otros gastos operativos (439 00-439 06)		97,971,472	39,708,965
Total otros gastos de operación		470,369,754	402,320,253
Resultado operacional bruto		1,573,074,086	1,238,908,378
Gastos administrativos			
Gastos de personal (441 00)	18	3,052 627 298	2 463 015 838
Otros gastos de administración (440 00- (441 00-446 00)	19	3,244,139,167	2,276,366,050
Total gastos administrativos		6,296,766,465	4,739,381,888
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		2,729,585,760	2,089,436,244
Participaciones sobre la utilidad (452 00)		154 461 033	105 757 678
Impuesto sobre la Renta (451 00)	12	716,000,000	374,000,000
RESULTADO NETO DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		1,859,124,727	1,609,678,566
Participación minoritaria (911 00)		0	0
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		1,859,124,727	1,609,678,566
Partidas extraordinarias netas de impuestos y participaciones sobre la utilidad			
Ingresos extraordinarios (540 00)		305,835,751	0
Resultado del período		2,164,960,478	1,609,678,566


John Caldwell
Representante Legal


Krystian Porras
Contador


Leonel Morales B
Auditor Interno


Notas:

1/ Los rubros están asociados a los códigos de cuenta que lo conforman según el "Plan de Cuentas para Entidades Financieras" y no es necesario indicarlos para efectos de publicación
"El balance general estado de resultados el estado de flujos de efectivo el estado de cambios en el patrimonio las políticas contables utilizadas y las demás notas, se encuentran a disposición del público interesado en las oficinas de la entidad fiscalizada, de las afiliadas, asociadas y subsidiarias de (Grupo BNS de Costa Rica y Subsidiarias) en su sitio Web (scotiabankcr.com) y en las oficinas y sitio Web de la Superintendencia General de Entidades Financieras (www.sugef.fi.cr)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Para el año terminado el 30 de Setiembre de 2006 y 2005
 (En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del periodo		2,164 960 478	1,609 678,566
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancia no realizada por diferencial cambiario		(1 144,153,510)	(1 420,630 347)
Pérdidas por estimación para créditos incobrables		434 358,284	644 497 850
Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar		23 970 564	46 312,779
Estimación para incobrables de créditos contingentes		10,419 818	18,967 200
Estimación por deterioro de bienes realizables			
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de inversiones			
Depreciaciones		7 724 275	9 639 173
Variación neta en los activos (aumento), o disminución			
Cartera de créditos		(12 892 036,739)	(11 329 983 206)
Bienes realizables		(10 484 885)	(36 247,236)
Productos por cobrar		(102,329 399)	(83.164 962)
Otras cuentas por cobrar		(175 702,137)	22 564.127
Activo fijo		489 010 490	-
Otros activos		20,233 109	(580 094 367)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Captaciones a la vista		2,954,033,121	4 610 502,407
Otras obligaciones con el público a la vista		404,798,623	451 105 630
Captaciones a plazo		8 846,677 871	13 398,981,397
Obligaciones por aceptaciones		16 856,000	-
Cargos financieros por pagar		336,583,819	167 244,269
Impuesto sobre la renta por pagar		99,000 000	(145,500 000)
Impuesto sobre la renta diferido		6 367,600	1 663 797
Provisiones		(80 882,481)	507 332,200
Otras cuentas por pagar diversas		218,714,166	(457 387,637)
Otros pasivos		1,349,936,306	512,291,944
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		<u>2,978,055,373</u>	<u>7,947,773,583</u>
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión:			
Aumento en depósitos y valores		(94,060,100,189)	(67 090,170 259)
Disminución en depósito y valores		93,050,478,226	63,178,295,909
Flujos netos de efectivo (usado) provistos en las actividades de inversión		<u>(1,009,621,963)</u>	<u>(3,911,873,493)</u>
Flujos netos de efectivo (provisos) usados en las actividades de financiamiento:			
Otras obligaciones financieras nuevas		67,409 038,762	43 315 881 239
Pago de obligaciones financieras		(64 682 670 000)	(39,869 037,435)
Ganancia o pérdida no realizada valoración inversiones		14,857 736	(3,393 952)
Pago de dividendos		-	(72 000 000)
Pago de impuestos aplicado a utilidades de periodos anteriores		(53,430,383)	-
Flujos netos de efectivo (usado) provistos en las actividades de financiamiento		<u>2,687,796,115</u>	<u>3,371,449,852</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes		<u>4,656,229,525</u>	<u>7,407,349,942</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>23,386,760,938</u>	<u>16,946,702,316</u>
Efectivo y equivalentes al final del año		<u>28,042,990,463</u>	<u>24,354,052,258</u>


 John Caldwell
 Representante Legal


 Krystian Porras
 Contador

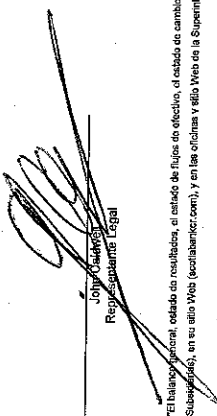

 Leonel Morales
 Auditor Interno

Nota 1: "Se considera como efectivo y equivalente a efectivo el saldo del rubro de Disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y los valores considerados altamente líquidos por la Bolsa Nacional de Valores invertidos con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses de su vencimiento original"

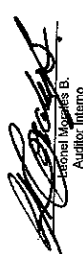
"El balance general, estado de resultados, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio consolidado, las políticas contables utilizadas y las demás notas, se encuentran a disposición del público interesado en las oficinas de la entidad fiscalizada, de las afiliadas, asociadas y subsidiarias de (Grupo BNS de Costa Rica y Subsidiarias), en su sitio Web (scotiabankcr.com) y en las oficinas y sitio Web de la Superintendencia General de Entidades Financieras (www.sugef.fi.cr)".

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Para los periodos terminados al 30 de Septiembre de 2006 y de 2005

Detalle	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales capitalizados	Ajustes al patrimonio					Reservas Patrimoniales	Ganancias o Pérdidas acumuladas al principio del periodo	Interés minoritario	Total del patrimonio
				Por revaluación de bienes	Por cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	Por revaluación de participación en otras empresas	Por conversión de estados financieros					
Saldo al 1 de enero de 2005		8,313,315,000	3,086,996,000	20,576,181	7,276,144	0	0	711,031,138	2,209,270,130	0	12,348,463,593	
Cambios en las políticas contables												
Corrección de errores fundamentales												
Ajuste por recalcificación impuesto periodos anteriores												
Ajustes por diferencias de cambio resultantes de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras												
Resultado del periodo 1												
Dividendos por periodo 0												
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria												
Reservas legales y otras reservas estatutarias												
Compra y venta de acciones en tesorería												
Emisión de acciones	14-c	650,000,000										
Capital pagado adicional	14-c	3,086,996,000	-3,086,996,000									
Superavit por revaluación de inmuebles												
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta												
Ajuste por revaluación a bienes diversos					-3,393,952							
Otros												
Saldo al 30 de Septiembre de 2005		10,050,311,000	0	20,576,181	3,882,192	0	0	711,031,138	3,086,946,696	0	13,882,748,207	
Cambios en las políticas contables												
Capitalización de utilidades				20,212,239	3,272,081	0	0	940,991,473	3,603,845,701	0	14,518,632,494	
Emisión de acciones	14-c	1,300,000,000							(1,300,000,000)			
Superavit por revaluación de inmuebles												
Ajuste por recalcificación impuesto periodos anteriores												
Ajustes por diferencias de cambio resultantes de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras												
Resultado del periodo 1												
Dividendos por periodo 0												
Transferencia superavit por revaluación de inmuebles a resultados ganancias acumuladas												
Reservas legales y otras reservas estatutarias												
Compra y venta de acciones en tesorería												
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta												
Ajuste por revaluación a bienes diversos					14,857,736							
Otros												
Saldo al 30 de Septiembre de 2006		11,350,311,000	0	20,212,239	18,129,817	0	0	940,991,473	4,368,806,179	0	16,698,490,708	


 Jony Ojeda
 Registrante Legal


 Evelyn Torres
 Contador


 Rafael Morales B.
 Auditor Interno

El balance general, estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio, las políticas contables utilizadas y las demás notas, se encuentran a disposición del público interesado en las oficinas de la entidad fiscalizada, de las oficinas, sucursales y subsidiarias de Grupo BMS de Costa Rica y Subsidiarias, en su sitio Web (scotiabancr.com), y en las oficinas y sitio Web de la Superintendencia General de Entidades Financieras (www.sugef.fcr).

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

1. Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Operaciones

Scotiabank de Costa Rica S.A. (el Banco) es una sociedad anónima constituida y organizada en octubre de 1998 en la República de Costa Rica. El domicilio legal de la Compañía es San José, República de Costa Rica, Avenida Primera, calle cero y dos.

Es una subsidiaria propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica S.A., sociedad que a su vez es poseída en un 100% por Corporación Mercaban de Costa Rica la cual es 100% propiedad de Scotia International Limited, propiedad 100% a su vez de The Bank of Nova Scotia.

Scotiabank de Costa Rica S.A. es una institución que, por dedicarse a actividades de intermediación financiera en el mercado costarricense, se encuentra regulada por la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, y las normas y disposiciones establecidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). Su actividad principal es el otorgamiento de préstamos y la captación de recursos del público mediante la emisión de certificados de inversión, apertura de cuentas de ahorros y cuentas corrientes. Adicionalmente, efectúa compra y venta de divisas, transferencias de dinero por el sistema "SWIFT", cajas de seguridad y demás operaciones bancarias.

Al 30 de Setiembre de 2006, Scotiabank de Costa Rica S.A. cuenta con 333 empleados (306 empleados en el 2005), mantiene en funcionamiento 17 sucursales (16 sucursales en el 2005) en las siguientes localidades: Paseo colón, Heredia centro, Mall Paseo de las Flores, Alajuela centro, Mall Internacional Alajuela, San Ramón, Tibás, Limón, Desamparados, Forum, Multiplaza, Rohrmoser, Terramall, San Pedro, Escazú, Guadalupe y Pérez Zeledón, y dispone de una red de 38 cajeros automáticos (39 cajeros en el 2005) y tiene a disposición de sus clientes, de los entes reguladores y del público en general, su página en Internet, cuya dirección es www.scotiabankcr.com.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(b) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

(c) Moneda extranjera*i. Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros egresos, respectivamente.

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias.

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. Al 30 de Setiembre de 2006, ese tipo de cambio se estableció en ¢519.73 y ¢522.06 por US \$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢486.40 y ¢487.96 al 30 de setiembre 2005).

iii. Método de valuación de activos y pasivos.

Al 30 de setiembre de 2006, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢519.73 por US\$1,00 (¢486.40 por US\$1,00 en 2005). A esa misma fecha, los activos y pasivos denominados en dólares canadienses fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢441.5126 por CAD\$1,00 (¢393.3935 por CAD\$1,00 en 2005) y los activos y pasivos denominados en Euros fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢624.7337 (¢555.2815 por EURO en 2005). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por el Banco Central de Costa Rica.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

Como resultado de la conversión de los saldos y transacciones en monedas extranjeras, en los estados financieros se originan ganancias netas para el año terminado el 30 de setiembre de 2006 por ₡663,461,823 (₡693,675,742 en el 2005) las cuales se presentan en el estados de resultados como diferencias de cambio.

(d) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen: inversiones, cartera de crédito, cuentas por cobrar, depósitos a la vista y a plazo, obligaciones y cuentas por pagar.

i. Clasificación

Los instrumentos negociables son aquellos que el Banco mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

La cartera de créditos y las cuentas por cobrar se clasifican como instrumentos originados por el Banco, puesto que se establecieron con el fin de proveer fondos a un deudor y no para generar utilidades a corto plazo.

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar, no han sido originados por el Banco ni se van a mantener hasta su vencimiento.

Los activos mantenidos hasta el vencimiento constituyen aquellos activos financieros que se caracterizan por pagos fijos o determinables y un vencimiento fijo que el Banco tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

ii. Reconocimiento

El Banco reconoce los activos disponibles para la venta en el momento en que se compromete a adquirir tales activos. A partir de esa fecha, cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor razonable de los activos se reconoce en el patrimonio.

Los activos mantenidos hasta el vencimiento y los préstamos y cuentas por cobrar originados por el Banco se reconocen a la fecha de su liquidación, es decir, en el momento en que se transfieren al Banco.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

iii. Medición

Los instrumentos financieros se miden inicialmente al costo, que incluye los costos de transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos disponibles para la venta se miden al valor razonable, excepto por las inversiones que no se cotizan en un mercado activo y cuyo valor razonable no se pueda medir de manera confiable, las cuales se registran al costo, incluyendo los costos de transacción menos las pérdidas por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar originados, así como las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo (amortizado), menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso/gasto financiero.

iv. Principios de medición del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

v. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

Notas a los Estados Financieros

vi. *Desreconocimiento*

El reconocimiento de un activo financiero se reversa cuando el Banco pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se desreconocen cuando se liquidan.

(e) Efectivo y equivalentes de efectivo

El Banco considera como equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en valores con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, y negociables en una bolsa de valores regulada.

(f) Inversiones en valores y depósitos

Las inversiones en valores y depósitos que mantiene el Banco con el fin de generar utilidades a corto plazo se clasifican como instrumentos negociables. Las inversiones que tiene la intención de mantener hasta su vencimiento se clasifican como activos mantenidos hasta el vencimiento. Las inversiones restantes se clasifican como activos disponibles para la venta.

(g) Cartera de crédito

La cartera de crédito se presenta a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base en el valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de acumulación. Adicionalmente, se tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de 90 días.

Los préstamos en no acumulación de intereses se presentan a su valor estimado de recuperación aplicando la política de deterioro.

Notas a los Estados Financieros

(h) Estimación por incobrabilidad de la cartera de crédito

La SUGEF define crédito como toda aquella operación formalizada por un intermediario financiero, cualquiera que sea la modalidad, y en la cual el Banco asume un riesgo. Se consideran como créditos los préstamos, el descuento de documentos, la compra de títulos, las garantías en general, los anticipos, los sobregiros en cuenta corriente, las aceptaciones bancarias, los intereses acumulados y la apertura de cartas de crédito.

La cartera de créditos se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el Acuerdo SUGEF 1-95. Tales disposiciones se resumen como sigue:

Todas las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas o jurídicas cuyo saldo de principal e intereses es igual o mayor a ₡17.000.000 (criterio 1 según Acuerdo SUGEF 1-95), excepto las operaciones de crédito para vivienda (criterio 3 según Acuerdo SUGEF 1-95), son clasificadas según su riesgo crediticio. Esta clasificación toma en consideración varios factores, incluyendo la situación económica actual, la capacidad de pago de los deudores y la calidad de las garantías recibidas.

Las operaciones de préstamo restantes, aquellas cuyo saldo de principal e intereses es menor a ₡17.000.000 (criterio 2 según Acuerdo SUGEF 1-95), y las operaciones de crédito para vivienda (criterio 3 según Acuerdo SUGEF 1-95), se clasifican según su estado de atención al crédito, en las categorías siguientes:

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Criterio 2 (saldo menor a ₡17.000.000 en el 2005 y ₡17.000,000 en el 2004)

Criterio 3 (operaciones de vivienda)

<u>Categoría</u>	<u>Rangos de Morosidad</u>	<u>Categoría</u>	<u>Rangos de Morosidad</u>
A	Al día y hasta 30 días	A	Al día y hasta 30 días
B1	De 31 a 60 días	B1	De 31 a 60 días
B2	De 61 a 90 días	B2	De 61 a 90 días
C1	De 91 hasta 120 días	C1	De 91 hasta 120 días

Criterio 2 (saldo menor a ₡17.000.000)

Criterio 3 (operaciones de vivienda)

<u>Categoría</u>	<u>Rangos de Morosidad</u>	<u>Categoría</u>	<u>Rangos de Morosidad</u>
C2	De 121 hasta 360 días y con garantías reales	C2	De 121 hasta 360 días y con garantías reales
C3	Créditos objeto de prórrogas, renovaciones, refinanciamiento o cualquier tipo de adecuación, directa o indirecta, con o sin capitalización de intereses, sin contar con los argumentos técnicos que lo justifiquen.	C3	Créditos objeto de prórrogas, renovaciones, refinanciamiento o cualquier tipo de adecuación, directa o indirecta, con o sin capitalización de intereses, sin contar con los argumentos técnicos que lo justifiquen.
D	De 121 a 180 días y sin garantías reales	D	De 121 hasta 180 días y sin garantías reales
E	Más de 180 días y sin garantías reales	E	Más de 180 días y sin garantías reales

Las categorías de clasificación y los porcentajes de estimación requeridos para cada categoría es la siguiente:

<u>Categoría</u>	<u>Nivel de Riesgo</u>	<u>Porcentaje Criterio 1</u>	<u>Porcentaje Criterio 2</u>	<u>Porcentaje Criterio 3</u>
A	De riesgo normal	0.5%	0.5%	0.5%
B1	De riesgo circunstancial	1%	1%	1%
B2	De riesgo medio	10%	10%	5%
C1	De alto riesgo	20%	20%	10%
C2	De alto riesgo	No aplica	20%	10%
C3	De alto riesgo	No aplica	20%	10%
D	Con pérdidas esperadas significativas	60%	60%	30%
E	De dudosa recuperación	100%	100%	50%

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

Los incrementos en la estimación por incobrables que resultan de lo anterior, se incluyen en los registros de contabilidad previa autorización de la SUGEF, de conformidad con el artículo 10 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

La estimación de incobrables por créditos contingentes se presenta en la sección de pasivo del balance general, en la cuenta de otros pasivos.

(i) Compensación de saldos

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros, cuando el Banco tiene el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta. Se excluyen de esta política los saldos relacionados con la cámara de compensación.

(j) Propiedades, mobiliario y equipo en uso

i. Activos propios

Las propiedades, mobiliario y equipo en uso se registran al costo, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren. Adicionalmente, el valor de las propiedades es actualizado con base en un avalúo de un perito independiente, el efecto de esta revaluación es llevado al patrimonio.

ii. Desembolsos posteriores

Los desembolsos incurridos para reponer componentes de propiedades, mobiliario y equipo son capitalizados y contabilizados separadamente. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, si no se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

Notas a los Estados Financieros

iii. Depreciación

La depreciación y la amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Edificio	50 años
Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo cómputo	5 años
Mejoras a la propiedad arrendada	10 años

(k) Deterioro de activo

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados o de patrimonio según sea el caso.

Notas a los Estados Financieros

(l) Bienes realizables

Los bienes realizables comprenden los bienes recibidos como cancelación parcial o total de préstamos que no se recuperan según los términos de pago establecidos. Los bienes realizables se registran al valor menor que resulta de la comparación de:

- El saldo contable correspondiente al capital, así como los intereses corrientes y los moratorios, los seguros y los gastos de administración derivados del crédito o cuenta por cobrar que se cancela.
- El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.

Para los bienes realizables que no fueren vendidos en el plazo de dos años, contados desde la fecha de su adquisición, de finalización de la producción o de su retiro del uso, según corresponda, se debe registrar una estimación equivalente a su valor contable.

(m) Cuentas por pagar y las otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar y las otras cuentas por pagar se registran al costo.

(n) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando el Banco adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.

(o) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, Scotiabank de Costa Rica, S.A. asigna el 10% de la utilidad neta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital acciones.

Notas a los Estados Financieros

(p) Superávit por revaluación

El superávit por revaluación que se incluye en el patrimonio se puede trasladar directamente a las utilidades no distribuidas en el momento de su realización. La totalidad del superávit se realiza cuando los activos se retiran de circulación o se dispone de ellos. El traslado del superávit por revaluación a utilidades no distribuidas no se registra a través del estado de resultados.

(q) Uso de estimaciones

La administración ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes, al preparar estos estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la reserva para posibles préstamos incobrables.

(r) Impuesto sobre la renta*i. 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 a pagar con respecto a años anteriores.

ii. Diferido:

El impuesto de 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 pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(s) Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

(t) Reconocimientos de ingresos y gastos*i. Por intereses*

El ingreso y el gasto por intereses se reconoce en el estado de resultados sobre la base de devengado, considerando el rendimiento efectivo o la tasa de interés. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento.

ii. Ingreso por comisiones

Las comisiones se originan por servicios que presta Scotiabank de Costa Rica, S.A. Las comisiones se reconocen cuando el servicio es brindado. En el caso que la comisión se difiera, se reconoce durante el plazo del servicio, calculado sobre una base de interés efectivo cuando la comisión esté en exceso de los costos incurridos para el otorgamiento del servicio. En el caso de las comisiones sobre créditos, los costos incurridos para el otorgamiento de servicio excede los ingresos devengados, por lo cual el Banco reconoce esas comisiones en los resultados de operación cuando se cobran.

iii. Gastos por arrendamientos operativos

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos son reconocidos en el estado de resultados durante el plazo del arrendamiento.

Notas a los Estados Financieros

2. Activos sujetos a restricciones

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

<u>Activo restringido</u>	<u>Causa de la restricción</u>		<u>Al 30 de setiembre de</u>	
			<u>2006</u>	<u>2005</u>
Disponibilidades	Encaje mínimo legal	¢	17,356,386,000	1,085,332,645
Inversiones	Garantía Cámara de Compensación		1,145,453,167	562,843,283
Inversiones	Garantía Visa Débito		-	97,280,000
Inversiones	Garantía Crédito Contingencia Art 25 Reg. Bcos Privados		437,140,000	494,109,044
Inversiones	Depósito en garantía para recaudar servicios públicos		45,225,000	23,600,000
Inversiones	Depósito en garantía CEVAL para captación mediante MIB		706,886,428	-
Préstamos	Requisito para captar en cuentas a la vista		7,605,058,255	8,102,187,660
	Total	¢	27,296,148,850	10,365,352,632

De acuerdo con la legislación financiera costarricense el Banco mantiene un monto de efectivo en el Banco Central como encaje legal. Al 30 de setiembre de 2006 y 2005, el encaje legal se calcula como un porcentaje de los recursos captados de terceros.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

3. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	¢ 347,299,874	113,956,890
Inversiones	2,598,650,000	7,296,000,000
Créditos	22,098,109	27,331,698
Total activos	¢ 2,968,047,983	7,437,288,588
<u>Pasivos:</u>		
Captaciones a la vista	¢ 149,777,044	249,601,851
Otras obligaciones financieras	31,781,749,320	27,887,476,704
Total pasivos	¢ 31,931,526,364	28,137,078,555
<u>Ingresos:</u>		
Por intereses	1,598,553	1,253,143
Otros ingresos operativos	584,475,716	542,091,022
Total ingresos	¢ 586,074,269	543,344,165
<u>Gastos:</u>		
Por intereses	974,621,399	565,098,195
Gastos de administración	1,207,857,140	786,205,858
Total gastos	¢ 2,182,478,539	1,351,304,053

4. Disponibilidades

Las disponibilidades (efectivo y equivalentes de efectivo) se detallan como sigue:

	Al 30 de setiembre	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Efectivo	¢ 2,555,798,273	1,737,490,838
Depósitos a la vista en el B.C.C.R.	22,907,326,840	17,540,182,393
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	296,124,475	286,076,750
Depósitos a la vista en entidades financieras del exterior	2,171,172,136	4,404,188,602
Documentos de cobro inmediato	112,568,739	386,113,675
	¢ 28,042,990,463	24,354,052,258

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con la legislación bancaria vigente, el Banco debe mantener un monto promedio quincenal de efectivo en el Banco Central de Costa Rica como encaje legal. Al 30 de setiembre de 2006, el monto del encaje legal depositado asciende a un total de ¢17,356,386,000 (¢1,085,332,645 al 30 de setiembre de 2005). El encaje legal se calcula como un promedio quincenal del total de las captaciones de terceros.

Notas a los Estados Financieros

5. Inversiones en valores y depósitos a plazo

Al 30 de setiembre de 2006, el Banco mantiene todas sus inversiones en valores como disponibles para la venta, las cuales se detallan como sigue:

	Costo amortizado	Valor justo
<i>Entidades financieras del país</i>		
Bonos de Estabilización Monetaria emitidos por el Banco Central de Costa Rica, en colones, con rendimientos del 18,96% anual y con vencimientos entre marzo y abril 2007.	866,550,000	832,068,156
Títulos de Propiedad emitidos por el Gobierno de Costa Rica, en colones, con rendimiento del 18,96% anual y con vencimientos en marzo de 2008.	400,000,000	437,140,000
Bonos de deuda externa emitidos por el Gobierno Central, en dólares, con rendimientos del 6 91% anual y vencimiento en Enero de 2008.	228,681,200	231,592,312
Certificados de depósito a plazo en colones, emitidos por entidades financieras nacionales, con tasas de interés que van de 8 74% a 14,75%, y vencimiento entre noviembre 2006 y noviembre 2007.	45,225,000	45,225,000
Certificados de depósito a plazo en dólares, emitidos por entidades financieras nacionales, con tasas de interés que van de 2 75% a 3,25%, y vencimiento entre octubre y noviembre 2006.	3,638,110,000	3,638,110,000
Inversión SAFI Interfin, en dólares, con rendimiento del 9 00% anual y vencimiento en octubre 2006.	207,892,000	207,892,000
Inversión corto plazo en colones BCCR, con rendimiento del 9 20% anual y vencimiento en octubre 2006.	300,000,000	300,000,000
Inversión SAFI Banex y SAFI BNCR en colones, con rendimiento del 9 00% anual y vencimiento en Octubre 2006	950,000,000	950,000,000
Certificados de depósito a plazo en US dólares, emitidos por el Banco Central de Costa Rica, con intereses que van del 6,94% al 7 25%, y vencimientos entre enero 2007 y mayo 2009.	776,996,350	788,679,127
Sub total	7,413,454,550	7,430,706,595
<i>Entidades financieras del exterior</i>		
Certificados de inversión, emitidos por entidades financieras privadas, en US dólares, con intereses del 5 03%, y vencimiento en octubre 2006.	3,118,380,000	3,118,380,000
Total	10,531,834,550	10,549,086,595

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2005, el Banco mantiene todas sus inversiones en valores como disponibles para la venta, las cuales se detallan como sigue:

	Costo amortizado	Valor justo
<u>Disponibles para la venta</u>		
<i>Entidades financieras del país:</i>		
Bonos de Estabilización Monetaria emitidos por el Banco Central de Costa Rica, en colones, con rendimientos que oscilan entre 13,50% y 16,25% anual y con vencimientos entre octubre de 2005 y enero de 2006.	¢ 782,017,198	783,176,500
Títulos de Propiedad emitidos por el Gobierno de Costa Rica en colones, con rendimiento del 16,15% anual y vencimiento en octubre de 2005	59,726,575	59,752,200
Títulos de Propiedad emitidos por el Gobierno de Costa Rica, en US dólares, con rendimientos del 5,95% anual y con vencimientos en enero de 2006.	405,084,057	408,556,544
Fondos de inversión entidades financieras privadas con rendimientos del 13,25% anual y vencimiento en octubre de 2005.	100,000,000	100,000,000
Certificados de inversión en colones, emitidos por entidades financieras privadas, con tasas de interés que van de 15% a 15,76%, y vencimiento entre octubre de 2005 y abril de 2006.	23,600,000	23,600,000
Inversión MIB (Mercado interbancario de Dinero) con rendimientos del 1,5% anual y vencimiento en Octubre 2005.	972,800,000	972,800,000
Certificados de depósito a plazo en US dólares, emitidos por el Banco Central de Costa Rica, con intereses que van del 5,49% al 6,94%, y vencimientos entre setiembre de 2005 y enero de 2007.	302,358,478	303,247,053
Sub total	¢ 2,645,586,308	2,651,132,297
<i>Entidades financieras del exterior</i>		
Certificados de inversión, emitidos por entidades financieras privadas, en US dólares, con intereses que van del 3,50% al 3,53%, y vencimientos en octubre de 2005.	7,393,280,000	7,393,280,000
Total de inversiones disponibles para la venta	¢ 10,038,866,308	10,044,412,297

Al 30 de setiembre del 2006 y de 2005, inversiones en valores por la suma de ¢2,334,704,595 y ¢1,177,832,327 respectivamente, se encuentran garantizando actividades con diversas instituciones del país. (Véase nota 2).

6. Cartera de créditos

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(a) Cartera de crédito por tipo de actividad económica

La cartera de crédito por tipo de actividad económica se detalla como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	2006	2005
Créditos directos:		
Vivienda	84,555,366,998	66,590,807,952
Personal	29,608,535,746	22,660,045,062
Servicios	19,029,772,867	15,157,271,639
Industria	1,047,481,050	4,592,650,796
Comercio	3,296,413,850	2,743,888,463
Construcción	722,996,562	1,579,435,547
Turismo	2,855,054,064	2,611,333,076
Otros	926,465,031	1,239,128,761
Agricultura	106,056,567	59,768,281
Ganadería	27,628,835	4,271,367
Total créditos directos	142,175,771,570	117,238,600,944
Estimación para créditos incobrables	(2,261,906,811)	(1,888,983,792)
Total cartera de créditos	139,913,864,759	115,349,617,152

En los últimos años el Banco ha venido desarrollando un programa de préstamos de vivienda con plazos de hasta 30 años, lo cual le ha permitido obtener un crecimiento significativo en su cartera. Estos créditos cuentan con una garantía hipotecaria. A su vez, el Banco mantiene algunos préstamos comerciales mediante participaciones de crédito con la compañía Scotiabank & Trust Cayman Ltd. (véase nota 25)

(b) Origen de la cartera de préstamos

Al 30 de setiembre de 2006 y de 2005, la cartera de préstamos es 100% originada por el Banco, con tasas de interés anuales que oscilan entre 20% y 24.5% en colones (20% y 25% en 2005), y 7.75% y 10.00% en US dólares (6.5% y 8.5% en 2005).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(c) Estimación para créditos incobrables

La estimación para cartera de crédito se basa en la evaluación periódica del nivel de cobrabilidad de los saldos que representan la cartera de préstamos, la cual se efectúa de conformidad con las normas emitidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras. Tal estimación refleja un saldo que, en opinión de la Administración, es adecuado para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden generar en la recuperación de esa cartera de préstamos, según los criterios de SUGEF.

La evaluación considera varios factores, incluyendo la situación económica actual, experiencia previa de la estimación, la estructura de la cartera, la liquidez de los clientes, la calidad de garantías de los préstamos y las disposiciones emitidas por SUGEF.

Un análisis de la estimación para créditos incobrables es como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año (Enero)	¢	1,929,177,880	1,349,250,355
Más:			
Gasto del año por evaluación de la cartera		371,048,798	626,903,065
Diferencias de cambio por estimaciones en moneda extranjera		77,404,761	33,725,985
Menos:			
Cancelación de créditos		(113,431,141)	(96,575,613)
Reclasificación de estimaciones		(2,293,487)	(24,320,000)
Saldo al final del año	¢	<u><u>2,261,906,811</u></u>	<u><u>1,888,983,792</u></u>

Al 30 de setiembre de 2006, el gasto por estimación de incobrabilidad reconocido en el estado de resultados incluye además del gasto por estimación de cartera de crédito por ¢448,453,559 (¢660,629,050 en el 2005), el gasto correspondiente para los créditos contingentes, el cual asciende a la suma de ¢10,419,818 (¢12.700.000 en el 2005) y el gasto por estimación de incobrabilidad para las otras cuentas por cobrar, por un monto de ¢9,875,289 (¢36,448,779 en el 2005), para un total de ¢468,748,666 (¢709,777,829 en el 2005).

(Continúa)

20
SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) Provisión para créditos contingentes

El movimiento de la provisión para créditos contingentes, es como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año (enero)	¢ 51,378,075	7,300,000
Más:		
Gasto por estimación de incobrabilidad de créditos contingentes	10,419,818	18,967,200
Reclasificación de la estimación para cartera de crédito	<u>2,293,487</u>	<u>24,320,000</u>
Saldo al final del año	¢ <u>64,091,380</u>	<u>50,587,200</u>

7. Bienes realizables, neto

Los bienes realizables se presentan neto de la estimación para posibles pérdidas, tal como se detalla a continuación:

	Al 30 de setiembre de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Bienes inmuebles	18,000,000	182,690,115
Estimación para valuación de bienes realizables	-	-
Total	¢ <u>18,000,000</u>	<u>182,690,115</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

8. Propiedad mobiliario y equipo en uso

El detalle de los bienes de uso es como sigue:

Al 30 de setiembre de 2006

	<u>Costo</u>	<u>Revaluación</u>	<u>Total</u>
Edificio	-	-	-
Mobiliario y equipo de oficina	31,741,998	42,990,120	74,732,118
Equipo de cómputo	37,920,470	-	37,920,470
Subtotal	69,662,468	42,990,120	112,652,588
Depreciación acumulada	(39,312,167)	(57,973,096)	(97,285,263)
Neto	30,350,301	(14,982,976)	15,367,325
Terreno	-	-	-
Construcciones en curso	-	-	-
Total	30,350,301	(14,982,976)	15,367,325

Al 30 de setiembre de 2005

	<u>Costo</u>	<u>Revaluación</u>	<u>Total</u>
Edificio	226,554,201	409,557,020	636,111,221
Mobiliario y equipo de oficina	11,247,220	42,990,120	54,237,340
Equipo de cómputo	37,920,470	-	37,920,470
Subtotal	275,721,891	452,547,140	728,269,031
Depreciación acumulada	(98,677,131)	(194,011,790)	(292,688,921)
Neto	177,044,760	258,535,350	435,580,110
Terreno	18,948,600	60,784,020	79,732,620
Construcciones en curso	-	-	-
Total	195,993,360	319,319,370	515,312,730

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

9. Otros activos

El detalle de otros activos es como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	2006	2005
Gastos pagados por anticipado	¢ 17,026,573	462,412,883
Impuestos pagados por anticipado	348,710,752	0
Bienes diversos	1,413,528	1,584,763
Operaciones pendientes de imputación	242,947,688	0
Cuentas recíprocas internas	316,536,636	416,676,993
Total	¢ 926,635,177	880,674,639

10. Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público a la vista y a plazo, según el monto acumulado y número de clientes, se detalla como sigue:

Depósitos de clientes a la vista:

	Al 30 de setiembre de			
	2006		2005	
	No. de clientes	Monto acumulado	No. de clientes	Monto acumulado
Depósitos del público	23,344 ¢	39,483,873,821	21,298 ¢	36,830,804,669
Depósitos de otros bancos	4	10,066,739	4	6,602,164
Otras obligaciones con el público	-	1,058,631,416	-	1,129,900,393
Total	23,348 ¢	40,552,571,976	21,302 ¢	37,967,307,226

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

Un detalle de los depósitos de clientes a plazo que incluye captaciones a plazo y obligaciones con entidades financieras a plazo es el siguiente:

Depósitos de clientes a plazo:

	Al 30 de setiembre de			
	2006		2005	
	No. de clientes	Monto acumulado	No. de clientes	Monto acumulado
Depósitos del público	2,097	¢ 79,418,455,752	1,736	¢ 61,980,352,997
Depósitos de otros bancos	19	2,276,617,081	2	217,600,000
Depósitos de entidades estatales	1	1,559,190,000	1	3,891,200,000
Total	2,117	¢ 83,254,262,833	1,739	¢ 66,089,152,997

Un detalle adicional de cada uno de los depósitos mostrados en los cuadros anteriores es el siguiente:

(a) Detalle de captaciones a la vista

Un detalle de las captaciones a la vista se detalla como sigue:

	Al 30 de setiembre de					
	2006			2005		
	Número de clientes	Monto acumulado	%	Número de clientes	Monto acumulado	%
Cuentas corrientes	11,895	¢ 24,047,599,265	61%	10,340	¢ 21,890,759,834	59%
Depósitos de Instituciones bancarias a la vista	4	10,066,739	0%	4	6,602,164	0%
Cheques certificados	-	6,670,534	0%	-	10,682,603	0%
Depósitos de ahorro a la vista	11,449	15,155,251,478	38%	10,958	14,595,279,027	40%
Captaciones a plazo vencidas	-	274,352,544	1%	-	334,083,205	1%
Total	23,348	¢ 39,493,940,560	100%	21,302	¢ 36,837,406,833	100%

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(b) Detalle de captaciones a plazo

Un detalle de las captaciones a plazo se detalla como sigue:

Al 30 de setiembre de

	2006		2005	
	Número de clientes	Monto acumulado	Número de clientes	Monto acumulado
Certificados de inversión	<u>2,117</u>	¢ <u>83,254,262,833</u>	<u>1,739</u>	¢ <u>66,089,152,997</u>

(c) Otras obligaciones con el público a la vista

Las otras obligaciones con el público a la vista se detallan como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Giros y transferencias por pagar	¢ 498,092,859	127,947,570
Cheques de gerencia	474,521,678	908,515,487
Otras obligaciones con el público	579,686	0
Obligaciones por comisiones	85,437,193	93,437,336
Total	¢ <u>1,058,631,416</u>	<u>1,129,900,393</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

11. Otras obligaciones financieras

Las otras obligaciones financieras se detallan como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del país, en colones. (Para el 2006 Banco Banex y Banco BAC San José, para el 2005 Banco Banex y Banco BAC San José)	224,050,000	217,600,000
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del país, en US dólares (Para el 2006 Banco Interfin y Banco Nacional, para el 2005 Banco Nacional de Costa Rica)	2,611,757,081	3,891,200,000
Préstamos por pagar en entidades financieras del país. (Banco BCIE)	1,000,000,000	-
Préstamos por pagar en entidades financieras del exterior. (Scotiabank & Trust Cayman Ltd.)	31,703,530,000	27,843,651,091
	<u>€ 35,539,337,081</u>	<u>31,952,451,091</u>

Al 30 de setiembre de 2006 y 2005, las otras obligaciones financieras tienen tasas de interés anuales que oscilan entre 13,75% y 16,57% en colones (16,03% y 17,39% en 2005), 3,50% y 5,81% en US dólares (4,07% y 4,34% en 2005).

Al 30 de setiembre de 2006, los préstamos por pagar en entidades financieras del exterior mantienen vencimientos a menos de un año, con tasa de interés variable de Libor a un mes (tasa de interés variable Libor a un mes para el 2005).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

12. Impuestos

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, el Banco debe presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año. La diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y el monto que resultará de aplicar a las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta (30% para el 2006 y el 2005), se debe principalmente a ingresos originados en rentas sobre valores negociables que ya fueron gravados en la fuente.

La diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto correspondiente a la utilidad del año antes de impuesto sobre la renta, se concilia como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Impuesto sobre la renta esperado	¢ 818,875,728	¢ 626,830,873
Menos:		
Ingresos no gravables	<u>102,875,728</u>	<u>252,830,873</u>
Impuesto sobre la renta	<u>¢ 716,000,000</u>	<u>¢ 374,000,000</u>

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por el Banco por los años terminados al 31 de diciembre de 2003, 2004, 2005 y la que se presentará para el periodo 2006.

Al 30 de setiembre de 2006, el impuesto de renta diferido es atribuible a la ganancia no realizada por las inversiones en valores disponibles para la venta. Los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible. Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable.

Notas a los Estados Financieros

13. Provisiones

El movimiento de las provisiones se detallan como sigue:

	Obligaciones patronales	Otras provisiones	Total
Saldo al 30 de setiembre de 2004	¢ 149,064,977	451,385,983	600,450,960
Incremento en la provisión	167,479,624	554,046,129	721,525,753
Provisión utilizada	(125,031,928)	(689,902,070)	(814,933,998)
Saldo al 30 de setiembre de 2005	191,512,673	315,530,042	507,042,715
Incremento en la provisión	160,489,356	-	160,489,356
Reclasificación de provisiones	-	(226,651,992)	(226,651,992)
Provisión utilizada	(124,173,036)	(88,878,050)	(213,051,086)
Saldo al 30 de setiembre de 2006	¢ 227,828,993	-	227,828,993

14. Patrimonioa) Capital social

Al 30 de setiembre de 2006 el capital social del Banco está representado por 39,200 acciones comunes y nominativas de ¢125,000 cada una, para un monto total de ¢4,900,000,000. Adicionalmente, se han emitido 17,300,000 acciones preferentes de USD\$1,00 cada una, para un monto total de US\$17,300,000 (equivalente a ¢6,450,311,000).

Al 30 de setiembre de 2005 el capital social del Banco estaba representado por 28,800 acciones comunes y nominativas de ¢125,000 cada una, para un monto total de ¢3,600,000,000. Adicionalmente, se han emitido 17,300,000 acciones preferentes de USD\$1,00 cada una, para un monto total de US\$17,300,000 (equivalente a ¢6,450,311,000).

b) Superávit por revaluación

Corresponde al incremento del valor justo de las propiedades efectuada en 1997 con la utilización del Índice de Precios para el Productor Industrial (IPPI). El monto por superávit por revaluación de propiedad es de ¢20,212,239 al 30 de setiembre de 2006. (¢20,575,181 al 30 de setiembre de 2005).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

c) Incremento del capital social

En asamblea general extraordinaria de accionistas celebrada el 04 de mayo de 2006, se acordó incrementar el capital social, en la suma de ₡1,300,000,000 con la emisión de acciones comunes mediante capitalización de resultados acumulados de ejercicios anteriores, cuya autorización por parte del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero se otorgó en el oficio CNS 806-06, del 28 de agosto de 2006.

En Asamblea General Extraordinaria de accionistas celebrada el 26 de noviembre de 2004, se acordó incrementar el patrimonio en la suma de USD\$6,800,000 (equivalente a ₡3,086,996,000) con la emisión de acciones preferentes de USD\$1,00 cada una, mediante aporte en efectivo.

El Banco efectuó un incremento del capital social, mediante la capitalización de resultados acumulados de ejercicios anteriores por un monto de ₡650,000,000, cuya autorización por parte del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero se otorgó en el oficio CNS 599-05, del 25 de agosto de 2005. Adicionalmente el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante Artículo 15 del Acta de la Sesión 501-2005, celebrada el 3 de marzo de 2005, autorizó el incremento del capital social por USD\$6,800,000. Con estas autorizaciones el Banco procedió a capitalizar el aporte patrimonial elevando así el capital social a un total de ₡10,050,311,000.

15. Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes, que al 30 de setiembre de 2006 asciende a la suma de ₡2,164,960,478, y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año asciende a 39,200. (La utilidad neta en el 2005 fue de ₡1,609,678,566 con un promedio de acciones comunes de 28,800).

Notas a los Estados Financieros

El detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad neta	¢ 2,164,960,478	1,609,678,566
Utilidad neta disponible para accionistas comunes	2,164,960,478	1,609,678,566
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>39,200</u>	<u>28,800</u>
Utilidad neta por acción	<u>¢ 55,228</u>	<u>55,891</u>

16. Ingresos financieros por cartera de créditos

Los ingresos financieros por cartera de crédito se detallan como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos financieros por cartera de créditos vigentes	¢ 11,374,344,056	8,491,827,532
Ingresos financieros por créditos vencidos o en cobro judicial	<u>2,073,504</u>	<u>6,576,972</u>
	<u>¢ 11,376,417,560</u>	<u>8,498,404,504</u>

17. Gastos financieros por obligaciones con el público

Los gastos financieros por obligaciones con el público se detallan como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Gastos financieros por captaciones a la vista	¢ 363,016,868	341,913,189
Gastos financieros por captaciones a plazo	3,291,656,315	2,287,583,816
Gastos financieros por sobregiros en cuentas corrientes	-	11,617
	<u>¢ 3,654,673,183</u>	<u>2,629,508,622</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

18. Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sueldos y bonificaciones del personal	1,720,005,943	1,418,034,575
Cargas sociales patronales	384,936,890	319,720,925
Aguinaldo	147,205,356	119,518,697
Vacaciones	6,959,352	2,070,906
Preaviso y cesantía	13,284,000	10,350,000
Tiempo extraordinario	34,937,318	29,474,241
Viáticos	62,211,672	55,718,308
Incentivos	148,267,512	111,250,106
Refrigerios	33,425,521	27,242,059
Vestimenta	15,886,452	15,329,818
Capacitación	34,038,301	33,337,065
Seguros para el personal	85,091,650	90,857,468
Otros gastos de personal	366,377,331	230,111,670
	<u>3,052,627,298</u>	<u>2,463,015,838</u>

19. Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Gastos por servicios externos	649,406,106	472,932,124
Gastos de movilidad y comunicaciones	328,275,150	273,450,788
Gastos de infraestructura	1,735,013,929	1,057,818,708
Gastos generales	531,443,982	472,164,430
	<u>3,244,139,167</u>	<u>2,276,366,050</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

20. Cuentas contingentes deudoras

El Banco mantiene contingencias fuera del balance general, con riesgo crediticio, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

Un detalle de las cuentas contingentes es como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Garantías de participación y cumplimiento otorgadas	3,102,091,277	1,335,506,629
Otras garantías	11,659,240,117	8,040,990,337
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	360,536,924	895,541,498
Líneas de crédito de utilización automática	5,632,590,468	2,749,364,063
Créditos pendientes por desembolsar	5,200,818,392	3,949,536,334
	¢ <u>25,955,277,178</u>	<u>16,970,938,861</u>

Las líneas de crédito de utilización automática corresponden al crédito disponible no utilizado por los clientes de la tarjeta de crédito.

21. Activos de los Fideicomisos

El Banco provee servicios de Fideicomiso, donde administra activos de acuerdo con las instrucciones de los clientes. Los activos y pasivos no se reconocen en los estados financieros del Banco. El Banco no está expuesto a ningún riesgo crediticio sobre esos activos, ni garantiza ninguno de esos activos.

(Continúa)

32
SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El detalle de los activos en los cuales se encuentran invertidos los capitales fideicometidos se detalla como sigue:

		Al 30 de setiembre de	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Acciones	¢	1,000,000	1,000,000
Propiedades, maquinaria y equipos		22,974,597,867	21,959,209,882
	¢	<u>22,975,597,867</u>	<u>21,960,209,882</u>

22. Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden se detallan así:

		Al 30 de setiembre de	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Valores recibidos en garantía	¢	247,922,052,245	182,807,521,576
Créditos castigados		805,849,016	667,906,197
Productos en suspenso de cartera (intereses de más de 90 días)		228,211,989	130,377,192
Otras cuentas de registro		10,623,618,013	9,088,766,854
Operaciones de administración de fondos y valores por cuenta de terceros		9,888,006,517	10,699,011,378
	¢	<u>269,467,737,780</u>	<u>203,393,583,197</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

23. Indicadores de riesgo

La estrategia de control de riesgo es establecida por la administración de Scotiabank de Costa Rica, S.A. Existe un comité de activos y pasivos que fija los lineamientos a seguir en cuanto al manejo de tasas de interés, productos, posición en moneda extranjera, márgenes y liquidez.

Riesgo de liquidez

Los vencimientos más importantes de sus captaciones a plazo son considerados dentro del flujo de caja proyectado del Banco, lo que permite determinar sus necesidades futuras de recursos. Existen líneas de crédito en dólares y colones contratadas con entidades del exterior y locales para enfrentar requerimientos adicionales de fondos.

Con respecto a las tasas de interés, el Banco efectúa un seguimiento del comportamiento del mercado. Las tasas de activos y pasivos se ajustan según se considere conveniente. Un detalle de las recuperaciones y vencimientos de los activos y pasivos del Banco, es el siguiente:

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2006
(cifras en colones)

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 365 días	Total
Disponibilidades	10,686,604,463	0	0	0	0	0	0	10,686,604,463
Cuenta Encaje BCCR	9,523,444,872	975,307,812	1,203,967,500	2,232,924,725	2,528,882,677	891,858,414	0	17,356,386,000
Inversiones	7,198,701,676	1,067,460,000	0	452,067,156	575,398,157	1,279,239,283	0	10,572,866,272
Cartera de Créditos	13,032,306,349	1,974,631,075	2,179,126,101	4,896,132,102	8,095,722,702	106,537,135,074	6,252,477,819	142,967,531,222
Total Activos	40,441,057,360	4,017,398,887	3,383,093,601	7,581,123,983	11,200,003,536	108,708,232,771	6,252,477,819	181,583,387,957
Obligaciones con el Público	67,025,358,189	7,080,537,185	8,757,471,313	16,602,692,447	18,257,835,449	6,446,751,226	0	124,170,645,809
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con Ent. Fin.	2,667,650,000	13,300,000	1,031,000,000	31,704,780,000	122,607,081	0	0	35,539,337,081
Cargos por Pagar	527,080,923	54,770,547	76,263,205	125,147,648	138,383,363	39,061,841	0	960,707,527
Total Pasivos	70,220,089,112	7,148,607,732	9,864,734,518	48,432,620,095	18,518,825,893	6,485,813,067	0	160,670,690,417

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2005
(cifras en colones)

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 365 días	Total
Disponibilidades	23,268,719,612	-	-	-	-	-	-	23,268,719,612
Cuenta Encaje BCCR	567,097,861	95,777,869	107,430,131	193,936,277	92,995,241	28,095,267	-	1,085,332,646
Inversiones	9,259,491,623	0	0	494,109,044	9,500,000	303,247,053	-	10,066,347,720
Cartera de Créditos	14,412,105,046	1,314,881,953	2,317,278,116	4,237,729,346	7,020,361,048	87,299,151,368	1,152,158,016	117,753,664,893
Total Activos	47,507,414,142	1,410,659,822	2,424,708,247	4,925,774,667	7,122,856,289	87,630,493,688	1,152,158,016	152,174,064,871
Obligaciones con el Público	61,039,343,921	8,749,200,345	6,612,158,322	13,336,992,043	9,721,533,763	4,597,231,829	-	104,056,460,223
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Ent. Fin.	34,000,000	0	1,975,600,000	29,875,501,091	67,350,000	-	-	31,952,451,091
Cargos por Pagar	317,170,683	47,592,872	51,511,203	92,784,973	48,185,784	17,061,571	-	574,307,086
Total Pasivos	61,390,514,604	8,796,793,217	8,639,269,525	43,305,278,107	9,837,069,547	4,614,293,400	-	136,583,218,400

Riesgo de tasas de interés

Con respecto a las tasas de interés, el Banco efectúa un seguimiento del comportamiento del mercado. Las tasas de activos y pasivos se ajustan de acuerdo a la tendencia del mercado. Las tasas activas se fijan con base a las siguientes tasas de referencia del mercado: en colones la tasa de referencia es la tasa básica pasiva de Banco Central de Costa Rica y en dólares las tasas New York Prime Rate y Libor. Todas las tasas activas son variables y ajustables entre uno y tres meses para un mejor calce con la cartera de depósitos. Todos los depósitos son pactados a tasas fijas a un plazo máximo de 60 meses, el plazo promedio es 4 meses.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo cambiario

El riesgo cambiario se controla mediante límites establecidos por la administración así como por la restricción diaria que establece el Banco Central de Costa Rica, el cual establece una fluctuación máxima de 1.00% sobre el patrimonio total expresado en dólares.

(a) Posición monetaria en moneda extranjera

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, expresados en colones al tipo de cambio de cierre de cada moneda, se detallan como sigue:

	Al 30 de setiembre de 2006		
	US dólares	Dólares canadienses	Euros
Activos	¢ 156,755,484,943	53,387,924	17,225,086
Pasivos	141,073,376,510	-	-
Exceso de activos sobre pasivos	¢ 15,752,720,211	53,387,924	17,225,086

	Al 30 de setiembre de 2005		
	US dólares	Dólares canadienses	Euros
Activos	¢ 133,328,828,332	75,573,535	35,523,134
Pasivos	119,267,834,046	4,114,680	-
Exceso de activos sobre pasivos	¢ 14,060,994,285	71,458,855	35,523,134

Las posiciones netas, no son cubiertas con ningún instrumento, sin embargo el Banco considera que ésta se mantiene en un nivel aceptable, para comprar o vender US dólares u otra moneda en el mercado, en el momento que así lo considere necesario.

(b) Acciones comunes y preferentes en moneda extranjera

Al 30 de setiembre de 2006, el Banco mantiene dentro de su patrimonio capital social preferente por un monto de US\$17,300,000.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

Hasta el 30 de junio del 2000, el Banco tenía la práctica de revaluar parte del valor del Capital Social por corresponder a Capital Accionario en US dólares (US\$4,500,000). Tal práctica no estaba de acuerdo con principios de contabilidad de aceptación general, pero estaba conforme a disposiciones emitidas por la SUGEF.

De acuerdo con la Circular Externa 16-2000 emitida por la SUGEF el 19 de junio de 2000, se deroga el procedimiento de actualización de las acciones comunes o preferentes en moneda extranjera, para las entidades sujetas a la fiscalización por parte de la SUGEF a partir de julio de 2000. Sin embargo, el efecto acumulado por actualización del patrimonio a esa fecha, según se mencionó, forma parte del saldo del capital social.

Al 30 de setiembre de 2006, el Capital Accionario en US dólares por US\$4,500,000, está valuado al tipo de cambio de compra de ₡307.87 por US\$1.00, el capital accionario por US\$6,000,000, está valuado al tipo de cambio de compra de ₡329.65 por US\$1.00 y el capital accionario por US\$6,800,000 esta valuado al tipo de cambio de compra de ₡453.97 por US\$1.00

Al 30 de setiembre de 2005, el Capital Accionario en US dólares por US\$4,500,000, está valuado al tipo de cambio de compra de ₡307.87 por US\$1.00, el capital accionario por US\$6,000,000, está valuado al tipo de cambio de compra de ₡329.65 por US\$1.00 y el capital accionario por US\$6,800,000 está valuado al tipo de cambio de compra de ₡453.97 por US\$1.00

Notas a los Estados Financieros

(c) Calce de plazos para activos y pasivos en moneda extranjera

Al 30 de setiembre de 2006

(cifras en colones)

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 365 días	Total
Disponibilidades	6,868,713,911	0	0	0	0	0	0	6,868,713,911
Cuenta Encaje								
BCCR	8,276,398,594	783,164,356	841,903,372	1,796,587,575	2,083,087,964	875,244,139	0	14,656,386,000
Inversiones	5,942,687,795	1,039,460,000	0	185,897,156	0	834,374,282	0	8,002,419,233
Cartera de								
Créditos	11,307,053,466	1,675,284,186	1,881,709,487	3,958,867,294	6,403,082,805	97,747,413,754	5,612,985,792	128,586,396,784
Total Activos	32,394,853,766	3,497,908,542	2,723,612,859	5,941,352,025	8,486,170,769	99,457,032,175	5,612,985,792	158,113,915,928
Obligaciones con el Público	57,651,701,380	5,657,382,542	6,081,698,430	13,341,908,251	15,034,596,998	6,322,543,760	0	104,089,831,361
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con Ent. Fin.	2,598,650,000	0	0	31,703,530,000	13,107,081	0	0	34,315,287,081
Cargos por Pagar	386,525,046	33,290,408	35,787,261	76,368,559	88,546,993	37,204,495	0	657,722,762
Total Pasivos	60,636,876,426	5,690,672,950	6,117,485,691	45,121,806,810	15,136,251,072	6,359,748,255	0	139,062,841,204

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que adquirió dicho activo financiero. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con la cartera de crédito y está representado por el monto de los activos del balance. Adicionalmente, el Banco está expuesto al riesgo crediticio de los créditos fuera de balance tales como los compromisos, cartas de crédito y garantías.

A la fecha del balance general no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero. Los clientes o grupos más importantes cuyos préstamos representan individualmente, un monto igual o superior al 5% del Capital Social y Reservas Patrimoniales suman un monto total de ₡20,275,650,814 (₡21,370,096,015 al 30 de setiembre de 2005).

(a) Concentración de la cartera por tipo de garantía

La concentración de la cartera por tipo de garantía se detalla como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Hipotecaria	97,127,369,857	80,608,717,244
Prenda sobre maquinaria y vehículo	22,632,491,005	17,868,083,115
Otros	13,728,672,847	13,569,209,061
Fiduciaria (pagaré o letra de cambio)	5,271,697,132	3,034,900,097
Bonos y certificados de inversión	3,170,211,527	1,886,084,694
Avales Casa Matriz	207,892,000	121,600,000
Avales bancarios	37,437,202	150,006,733
Total créditos directos	<u>142,175,771,570</u>	<u>117,238,600,944</u>
Estimación para créditos incobrables	(2,261,906,811)	(1,888,983,792)
Total cartera de créditos	<u><u>139,913,864,759</u></u>	<u><u>115,349,617,152</u></u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2006, el monto de los préstamos en US dólares garantizados con Certificados de Inversión emitidos por Scotiabank de Costa Rica S.A. ascienden a un total de US\$6,922,315 (US\$5,333,652 préstamos directos y USD\$1,588,663 préstamos indirectos). Al 30 de setiembre de 2005, esos préstamos ascendían a la suma de US\$4,332,085 (US\$3,254,128 en préstamos directos y US\$1,077,957 en préstamos indirectos).

(b) Morosidad de la cartera de crédito

La cartera de crédito por morosidad se detalla como sigue:

		Al 30 de setiembre de	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Al día	¢	124,225,388,532	106,677,051,646
De 1 a 30 días		10,147,763,683	9,502,327,114
De 31 a 60 días		2,599,780,835	192,771,173
De 61 a 90 días		639,288,386	97,613,185
De 91 a 120 días		988,420,237	63,564,336
De 121 a 180 días		706,850,441	3,362,481
Más de 180 días		2,005,635,365	67,508,537
Cobro Judicial		862,644,091	634,402,472
Total créditos directos		<u>142,175,771,570</u>	<u>117,238,600,944</u>
Estimación para créditos incobrables		<u>(2,261,906,811)</u>	<u>(1,888,983,792)</u>
Total cartera de créditos	¢	<u>139,913,864,759</u>	<u>115,349,617,152</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Concentración de la cartera en deudores individuales o por grupo de interés económico

Rango de Concentración	30 de setiembre de			
	2006		2005	
	<u>Cantidad de clientes</u>	<u>Monto de la cartera</u>	<u>Cantidad de clientes</u>	<u>Monto de la cartera</u>
Menores al 5% del capital y reservas	7,461 ¢	121,900,120,756	6,054 ¢	95,868,504,929
Del 5% al 10% del capital y reservas	6	5,526,143,301	12	10,090,776,752
Del 10% al 15% del capital y reservas	2	3,252,247,419	1	1,313,280,000
Del 15% al 20% del capital y reservas	2	3,892,201,839	1	1,863,851,603
Mayores al 20% del capital y reservas (a)	1	7,605,058,255	3	8,102,187,660
Total	7,472	142,175,771,570	6,071	117,238,600,944
Estimación para créditos incobrables		(2,261,906,811)		(1,888,983,792)
Total cartera de créditos	¢	139,913,864,759	¢	115,349,617,152

El saldo mayor al 20% del capital y reservas corresponde al crédito otorgado a la Banca Estatal, en cumplimiento del artículo núm. 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

(d) Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses

	Al 30 de setiembre de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses	¢ 1,059,763,141	670,084,603
Cantidad de operaciones	249	220

(e) Monto, número y porcentaje del total de los préstamos en proceso de cobro judicial

	Al 30 de setiembre de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Créditos en cobro judicial	¢ 862,644,091	634,402,472
Cantidad de operaciones	235	200
Relación respecto a los créditos totales	0.61%	0.54%

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Durante el año terminado al 30 de setiembre de 2006 y de 2005, el Banco no ha efectuado reestructuraciones de préstamos.

Al 30 de setiembre de 2006, las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 20% y 24.5% en colones (20% y 25% en el 2005), y 7.75% y 10.00% en US\$ dólares (6.5% y 8.5% en el 2005).

24. Valor razonable

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en informaciones de mercado y de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar en forma significativa las estimaciones. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, inmersa en la definición de valor razonable, se encuentra la presunción de que la empresa continuará en marcha, sin que haya intención alguna de liquidarla, reducir drásticamente la escala de sus operaciones o tener que operar en condiciones adversas. Por tanto, el valor razonable no es el importe que la empresa podría recibir o pagar en una transacción forzada, en una liquidación involuntaria o en una venta en circunstancias adversas.

Al 30 de setiembre de 2006, el valor razonable de los instrumentos financieros se detalla como sigue:

	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	¢ 28,042,990,463	28,042,990,463
Inversiones:		
Disponibles para la venta	¢ 10,549,086,595	10,549,086,595
Cartera de crédito	¢ 142,175,771,570	140,307,170,783
Depósitos a la vista	¢ 39,493,940,560	39,493,940,560
Depósitos a plazo	¢ 83,254,262,833	82,736,566,231
Obligaciones financieras	¢ 35,539,337,081	35,539,337,081

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2005, el valor razonable de los instrumentos financieros se detalla como sigue:

	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	¢ 24,354,052,258	24,354,052,258
Inversiones:		
Disponibles para la venta	¢ 10,044,412,297	10,044,412,297
Cartera de crédito	¢ 117,238,600,944	112,234,661,622
Depósitos a la vista	¢ 36,837,406,833	36,837,406,833
Depósitos a plazo	¢ 66,089,152,997	65,349,313,187
Obligaciones financieras	¢ 31,952,451,091	31,952,451,091

Las siguientes asunciones fueron efectuadas por la administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance general y aquellos controlados fuera del balance general:

- (a) En el caso de disponibilidades, intereses acumulados por cobrar, cuentas por cobrar, inversiones, depósitos a la vista y de ahorros de clientes, intereses acumulados por pagar, obligaciones financieras y otros pasivos el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.
- (b) Cartera de créditos

El valor razonable de los préstamos se determina acumulando y clasificando la cartera por características financieras similares. El valor razonable para cada categoría de préstamos es calculado mediante el descuento de los flujos de efectivo esperados hasta su vencimiento. La determinación de la tasa de descuento es producto de la comparación entre las tasas de referencia establecidas por el mercado, el resultado del estudio de las tasas utilizadas por otras instituciones financieras del país y las proyecciones fijadas por la administración del Banco, con el fin de lograr una tasa promedio, la cual refleja, el riesgo inherente tanto de crédito como de tasa de interés. Al existir una cartera predominantemente hipotecaria a plazos mayores de 5 años y relativamente nueva, la aplicación del método de valor presente genera el efecto indicado en el valor razonable de la misma, el cual se irá eliminando con la madurez del citado portafolio. Las suposiciones relacionadas con el riesgo de crédito, flujo de efectivo y tasas de interés descontadas son determinadas por juicios de la Administración utilizando información disponible en el mercado.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Depósitos a plazo

El valor razonable de los depósitos a plazo fue calculado al descontar los flujos de efectivo comprometidos. La tasa de interés de descuento utilizada, representa la tasa promedio de mercado, determinada por la administración según el plazo, monto y moneda de los depósitos con vencimientos similares.

25. Contratos

Por medio de un contrato de servicios, el Banco presta servicios principalmente relacionados con la administración de crédito en Costa Rica por cuenta de Scotiabank & Trust Cayman Ltd., compañía domiciliada en las Islas Caimán, 100% propiedad de The Bank of Nova Scotia. Los términos económicos del contrato son revisados periódicamente.

26. Contingencias

Como parte de un plan de revisión para todo el sistema financiero costarricense, durante 1999, las Autoridades Fiscales modificaron la declaración del impuesto sobre la renta, presentada por Scotiabank de Costa Rica, para los años terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996, determinando un aumento en el monto del impuesto sobre la renta declarada por el Banco para estos años.

Durante el mes de mayo de 1999, el Banco presentó un recurso de impugnación contra el traslado de cargos mencionado.

El 12 de mayo de 2005, la Administración Tributaria resolvió el caso, en donde el Banco canceló la suma correspondiente a la modificación de la declaración del impuesto sobre la renta para los años terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996. Este gasto fue reconocido en el estado de resultados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2005.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

27. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros. Durante el año 2003 y 2004, la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad modificó 17 normas vigentes y se emitieron 5 normas nuevas, todos estos cambios con aplicación el 1 de enero del 2005. Sin embargo, el Consejo no ha implementado la aplicación de estas normas. A continuación se detallan las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF.

1. Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de Estados Financieros

La presentación de los estados financieros requerida por el Consejo, difiere en muchos aspectos de la presentación requerida por la NIC 1. A continuación se presentan algunas de las diferencias más importantes:

La NIC 1 requiere presentar por separado en el estado de resultados la utilidad atribuible a los accionistas de casa matriz de la utilidad atribuible a accionistas minoritarios. La NIC 1 también requiere que la participación minoritaria se presente dentro de la sección patrimonial y que en el estado de cambios en el patrimonio se presenten los ingresos y gastos atribuibles a la casa matriz, separados de los atribuibles a los accionistas minoritarios. Estos requisitos no han sido adoptados por Consejo.

Los estados financieros modelos de las SUGEF no requieren la presentación por separado el impuesto sobre la renta corriente y diferido. La NIC 1 requiere la presentación por separado en los estados financieros del impuesto de renta corriente y diferido. Adicionalmente, la normativa SUGEF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación, los cuales, por su naturaleza la NIC 1 requeriría se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos.

(Continúa)

SCOTTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La NIC 1 requiere la revelación de los juicios aplicados por la administración en la aplicación de políticas contables, separado de aquellos utilizados en la determinación de estimaciones. También requiere la revelación de los supuestos clave sobre el futuro y otras incertidumbres relacionadas con estimaciones que impliquen un riesgo significativo de causar un ajuste material en el valor actual de los activos y pasivos. Estas revelaciones no han sido adoptadas por el Consejo.

2. Norma Internacional de Contabilidad No.7: Estado de Flujos de Efectivo

El Consejo autorizó únicamente la utilización del método directo. La NIC 7 permite el uso del método indirecto, para la preparación del estado de flujos de efectivo.

3. Norma Internacional de Contabilidad No.8: Políticas contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores

La NIC 8 revisada a finales del año 2003, requiere que los errores y los cambios voluntarios en políticas de contabilidad se registren retrospectivamente (con su efecto en períodos anteriores) con lo cual se eliminó el método alternativo de registrar estos efectos en los resultados de operación. La NIC 8 revisada también elimina la distinción entre errores fundamentales y otro tipo de errores significativos, creando un único concepto de error. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

4. Norma Internacional de Contabilidad No.12: Impuesto a las Ganancias

El Consejo no ha contemplado la totalidad del concepto de impuesto de renta diferido dentro del Plan de Cuentas SUGEF, por lo que las entidades han debido registrar estas partidas en cuentas que no son las apropiadas, según lo establece la NIC 12.

5. Norma Internacional de Contabilidad No.15: Información para Reflejar los Efectos de los Cambios en los Precios

Esta Norma fue eliminada de las Normas Internacionales de Información Financiera, sin embargo, el Consejo la reconoce como vigente dentro de la normativa.

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

6. Norma Internacional de Contabilidad No.16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por el Consejo y aplicable a las entidades reguladas por SUGEF, permite la revaluación por medio de avalúos de peritos independientes y la revaluación por medio del Índice de Precios al Productor Industrial. Sin embargo, el método de revaluar por índices de precios no esta de acuerdo con la NIC 16.

Adicionalmente, la SUGEF ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso.

7. Norma Internacional de Contabilidad No.17: Arrendamiento

La NIC 17 requiere que en los contratos de arrendamiento de edificios y terreno se separen los pagos mínimos con base en el valor razonable de cada componente. Esto debido a que en la mayoría de los casos el arrendamiento de terrenos es operativo, pero no así en el caso de edificios, en los cuales este componente podría ser un arrendamiento financiero. La NIC 17 revisada eliminó la opción de reconocer directamente como gastos los costos directos iniciales del arrendamiento (para el arrendante), y requiere que estos costos se incluyan como parte del activo arrendado y se amorticen por el plazo del arrendamiento. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

8. Norma Internacional de Contabilidad No.18: Ingresos ordinarios

El Consejo permitió a las entidades financieras supervisadas el reconocimiento como ingresos ganados de las comisiones por formalización de operaciones de crédito que hayan sido cobradas antes del 1 de enero de 2003. Adicionalmente, permitió diferir el 25% de la comisión por formalización de operaciones de crédito para las operaciones formalizadas durante el año 2003, el 50% para las formalizadas en el 2004 y el 100% para las formalizadas en el año 2005. La NIC 18 requiere del diferimiento del 100% de estas comisiones por el plazo del crédito.

El Consejo permitió que la amortización de las comisiones por formalización de operaciones de crédito y de las primas y descuentos en la compra de instrumentos financieros se efectúe por el método de línea recta. La NIC 18 requiere que estos conceptos se amorticen únicamente por el método de interés efectivo. El Consejo postergó la aplicación del método de interés efectivo para el año terminado el 31 de diciembre de 2004.

9. Norma Internacional de Contabilidad No.21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las entidades supervisadas se presenten en colones. Sin embargo, la NIC 21 requiere que los estados financieros se presenten en la moneda funcional, y establece el mecanismo para presentar los estados financieros en otra moneda que no sea la funcional.

10. Norma Internacional de Contabilidad No.22: Combinación de negocios

Esta Norma fue eliminada de las Normas Internacionales de Información Financiera, sin embargo, el Consejo la reconoce como vigente dentro de la normativa. En su lugar se emitió la Norma Internacional de Información Financiera No.3: Combinaciones de Negocios, la cual no ha sido adoptada por el Consejo.

11. Norma Internacional de Contabilidad No.23: Costos por intereses

El Consejo no permite el tratamiento alternativo de capitalización de intereses, el cual si es permitido por la NIC 23.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

12. Norma Internacional de Contabilidad No.24: Información a Revelar sobre Partes Vinculadas

La NIC 24 requiere revelaciones adicionales de beneficios y salarios del personal a cargo de la dirección de la Entidades y también requiere la revelación de los términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

13. Norma Internacional de Contabilidad No.27: Estados Financieros Consolidados y Separados

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades tenedoras de acciones se presenten sin consolidar, valuando las inversiones por el método de participación patrimonial. La NIC 27 requiere la presentación de estados financieros consolidados. Solo aquellas compañías que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior y que son de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos. Sin embargo, en este caso la valoración de las inversiones de acuerdo con la NIC 27 debe ser al costo.

El Consejo requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. Dicho tratamiento no está de acuerdo con las NIC 27 y 28.

14. Norma Internacional de Contabilidad No.28: Inversiones en Asociadas

El Consejo requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. Dicho tratamiento no está de acuerdo con las NIC 27 y 28.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

15. Norma Internacional de Contabilidad No.30: Información a revelar en los Estados

El Consejo requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-95 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación, además que permite el registro de excesos en las estimaciones. La NIC 30 requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC 30 no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, se debe registrar como una asignación de las utilidades retenidas a estimaciones o reservas por riesgos. Esto último no es permitido por la SUGEF, por lo que los activos y pasivos pueden estar sub o sobre valuados. La NIC 30 eliminó la posibilidad de no acumular intereses; sin embargo, la SUGEF requiere que los intereses a más de 180 días no se registren.

16. Norma Internacional de Contabilidad No.32: Instrumentos Financieros: Presentación e información a Revelar

La NIC 32 revisada provee de nuevos lineamientos para diferenciar los instrumentos de capital de los pasivos financieros (por ejemplo acciones preferentes) y además requiere de nuevas revelaciones y políticas para las estimaciones de valores razonables. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

17. Norma Internacional de Contabilidad No.33: Ganancias por Acción

La NIC 33 sufrió algunos cambios importantes relacionados con revelaciones adicionales, los cuales no han sido adoptados por el Consejo.

18. Norma Internacional de Contabilidad No.34: Información Financiera Intermedia

La información financiera intermedia de las entidades reguladas se debe presentar de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo, con lo cual la presentación no está de acuerdo con la NIC 34, la cual requiere que la información intermedia se presente en cumplimiento de la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros", además de otra información mínima requerida, la cual debe cumplir con todas las demás NIC y NIIF.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

19. Norma Internacional de Contabilidad No.36: Deterioro del Valor de los Activos

La NIC 36 fue modificada sustancialmente durante el año 2004. Los principales cambios se relacionan con la frecuencia de la comprobación del deterioro de valor, la metodología de determinación del valor de uso, la identificación de unidades generadoras de efectivo con los cuales se relacionan los activos sujetos a deterioro, la asignación de la plusvalía comprada, las unidades generadoras de efectivo, la periodicidad de las pruebas de deterioro para la plusvalía comprada e información adicional a revelar, entre otros. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

De lo mencionado en el párrafo anterior, una de las diferencias más importantes lo constituye el tratamiento contable de la plusvalía comprada que se genera en las combinaciones de negocio. La NIC 36 establece que este tipo de activos intangibles son de vida indefinida, por lo que prohíbe su amortización, aunque requiere una evaluación anual del deterioro de este activo. La normativa emitida por el consejo requiere que la plusvalía comprada se siga amortizando, hasta por un período de veinte años.

La SUGEF requiere que el deterioro de activos cuyo superávit por revaluación fue capitalizado como capital social, se registre contra el estado de resultados, contrario a lo establecido en la NIC 36, la cual requiere que se reverse primero el superávit y luego la diferencia se registre contra resultados de operación.

20. Norma Internacional de Contabilidad No.37: Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

La SUGEF requiere que para los activos contingentes se registre una provisión para posibles pérdidas. La NIC 37 no permite este tipo de provisiones.

21. Norma Internacional de Contabilidad No.38: Activos Intangibles

El Consejo ha establecido que tras el reconocimiento inicial, los activos intangibles deben contabilizarse por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas que les haya podido afectar. Entre las principales diferencias, la NIC 38 establece el término de vida finita e indefinida. Dependiendo del caso se amortiza o realiza un análisis de deterioro. El Consejo no ha incorporado estas definiciones.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

22. Norma Internacional de Contabilidad No.39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados por el Consejo. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento
- Se establece la denominada “opción de valor razonable” para designar cualquier instrumento financiero para medición a su valor razonable con cambios en utilidades o pérdidas, cumpliendo una serie de requisitos (por ejemplo que el instrumento se haya valorado a su valor razonable desde la fecha original de adquisición).
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

Adicionalmente, el Consejo ha establecido montos máximos de ventas de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, que no tienen efecto en la clasificación del portafolio de inversiones. Estos límites no están establecidos dentro de la NIC 39. El Consejo requiere que las primas y descuentos de los títulos valores con rendimientos ajustables se amorticen durante el plazo de la inversión. Ese tratamiento no está de acuerdo con la NIC 39.

23. Norma Internacional de Contabilidad No.40: Propiedades de Inversión

La NIC 40 permite escoger entre el modelo de valor razonable y el modelo de costo, para valorar las propiedades de inversión. La normativa emitida por el Consejo permite únicamente el modelo de valor razonable para valorar este tipo de activos.

24. Norma Internacional de Información Financiera No.1: Aplicación por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

25. Norma Internacional de Información Financiera No.2: Pagos Basados en Acciones

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

26. Norma Internacional de Información Financiera No.3: Combinaciones de Negocios

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo, el cual requiere que las combinaciones de negocios se registren comparando el valor en libros de la compañía adquirida con el monto pagado, y esta diferencia generará una plusvalía comprada que es amortizable hasta por veinte años. Dicho tratamiento no está de acuerdo con la NIIF 3, la cual requiere que se utilice el método de compra, asignando el valor justo de los activos y pasivos comprados e identificando activos intangibles ya sea de vida indefinida o definida. Aquella parte del valor de adquisición que no pueda ser identificada se registra como plusvalía comprada y no se amortiza sino que se valora anualmente por deterioro.

27. Norma Internacional de Información Financiera No.5: Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo, el cual requiere que para aquellos activos que no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100%. Adicionalmente, el Consejo estiman al 100% del valor de los bienes realizables desde el día de adquisición. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren y valoren a costo mercado el menor, por lo que los activos de las entidades pueden estar sub-valuados y con excesos de estimación.

28. Revelación del impacto económico por alejamiento de las NIIF

De conformidad con el transitorio IV, capítulo IV, del Acuerdo SUGEF 31-04, se tiene que detallar las discrepancias respecto a la base contable utilizada por la Administración del Banco, descrita en la nota 1-b, y las Normas Internacionales de Información Financiera.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2006, el Banco realiza el cálculo de su estimación para la cartera de crédito basado en el Acuerdo 1-95, sin embargo, este difiere de las NIIF, a la fecha esta diferencia no se cuantifica.

El Consejo requiere el registro de una estimación por el 100% de los bienes realizables, una vez transcurridos dos años desde su adquisición. Las NIIF establecen que este tipo de activos deben registrarse en el monto menor entre el costo y su valor justo.

29. Cifras del 2005

Algunas cifras de 2005, han sido reclasificadas para efectos de comparación con las cifras de 2006.

(Continúa)