

GRUPO BNS DE COSTA RICA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros

31 de diciembre de 2004

GRUPO BNS DE COSTA RICA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
 al 31 de Diciembre de 2004 y 2003
 (En colones sin céntimos)

PASIVOS Y PATRIMONIO

<u>PASIVOS</u>	<u>NOTA</u>	<u>Dic-04</u>	<u>Dic-03</u>
Obligaciones con el público (210.00)		82,673,884,643	61,966,981,959
Captaciones a la vista (211.00)	C-6-1	32,110,577,302	24,266,136,768
Otras Obligaciones con el público a la vista (212.00)	C-6-6	678,794,763	1,309,531,895
Captaciones a plazo (213.00)	C-6-2	49,884,512,578	36,391,313,486
Obligaciones por aceptaciones (214.00)		0	0
Obligaciones por pactos de recompra de valores (215.00)		0	0
Otras obligaciones con el público a plazo (218.00)		0	0
Obligaciones con el BCCR (220.00)		0	0
Otras obligaciones financieras (230.00)	C-7-2	27,109,035,306	31,296,429,279
Otras cuentas por pagar y provisiones (240.00)	C-7-3	1,735,705,027	1,458,224,541
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles y de custodia (244.00)			
Cargos financieros por pagar (248.00)		407,062,817	366,932,670
Impuesto sobre la renta por pagar (243.02)		519,500,000	508,570,503
Impuesto sobre la renta diferido (246.00)		0	0
Provisiones (243.00)		291,348,591	297,501,001
Otras Cuentas por pagar diversas (241.00+242.00)		517,793,619	287,220,367
Otros pasivos (250.00)		123,572,007	27,963,918
Ingresos diferidos (251)		6,461,964	1,161,553
Estimación para incobrables de créditos contingentes (252.00)		7,300,000	0
Otros pasivos (253.00+254.00)		109,810,044	26,802,365
Obligaciones subordinadas (260.00)		0	0
Obligaciones convertibles en capital (270.00)		0	0
TOTAL DE PASIVOS		111,642,196,983	94,749,599,698
Participación Minoritaria (912.00)			
PATRIMONIO			
Capital social (310.00)		4,831,070,086	4,831,070,086
Capital pagado (311.00)	C-7-5-a	4,831,070,086	4,831,070,086
Capital donado (312.00)		0	0
Capital suscrito no integrado (313.00)		0	0
Suscripciones de capital por integrar (314.00)		0	0
Acciones en Tesorería (315.00)		0	0
Aportes patrimoniales no capitalizados (320.00)	C-7-5-b	3,086,996,000	0
Ajustes al patrimonio (330.00)		7,310,265	7,310,265
Superavit por revaluación de propiedad, mobiliario y equipo (331.01)		0	0
Ganancia o pérdida no realizada (331.02)		0	0
Ajuste por revaluación de bienes diversos (331.03)		0	0
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas (332.00)		7,310,265	7,310,265
Ajustes por diferencia de cambio resultantes de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras (913.00)			
Reservas patrimoniales (340.00)	C-7-5.c	715,390,677	315,881,138
Resultados acumulados de periodos anteriores (350.00+360)	C-7-5.d	3,796,196,911	2,530,031,048
Total del Patrimonio		12,436,963,939	7,684,292,536
		(0)	(0)
TOTAL DEL PASIVO PARTICIPACION MINORITARIA Y PATRIMONIO		124,079,160,921	102,433,892,234
		(0)	(0)
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (610.00+630.00)	D-1	14,596,045,788	6,411,301,418
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (710.00)	D-2	21,082,217,631	19,877,643,947
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (720.00)		0	0
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS (730.00)	D-2	21,082,217,631	19,877,643,947
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (810.00)	D-3	172,610,985,942	172,292,412,432

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 consolidado, estado de resultados consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado, 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)".


 John Carowell
 Representante Legal

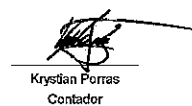

 Krystian Porras
 Contador


 Manuel Morales
 Auditor Interno

GRUPO BNS DE COSTA RICA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
 para el período terminado al 31 de Diciembre de 2004 y 2003
 (En colones sin céntimos)

NOTA	Período 2004	Período 2003
Ingresos Financieros : (510.00)		
Por disponibilidades (511.00)	19 302 989	80 570 222
Por inversiones en valores y depósitos (512.00)	92 958 592	100 373 388
Por cartera de créditos (515.00+514.00+513.00)-(513.07+514.07)	C-7-7 8 585 264,901	6 951 570 404
Por arrendamientos financieros (513.07+514.07)		
Por diferencial cambiario neto (518.00-418.00, solo si 518.00>418.00)	652 583,851	681,622 979
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables, neto (519.07-419.07, solo si 519.07>419.07)		
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento neto (519.09-419.09, solo si 519.09>419.09)		
Liquidación de ganancia no realizada en la venta de valores disponibles para la venta (519.08, solo si 519.08>419.08)	0	2 324 904
Ganancia por venta de inversiones en valores (519.32 solo si 519.32>419.32)		
Por derivados de cobertura (538.00-436.00, solo si 538.00>436.00)		
Por otros ingresos financieros (519.00-(519.07+519.08+519.09+519.32))	122 508 406	49 823 096
Total de ingresos financieros	9,452,818,739	7,866,284,993
Gastos financieros: (410.00)		
Por obligaciones con el público (411.00)	C-7-8 2 508 534,289	2 388 294 524
Por obligaciones con el B.C.C.R.(412.00)	0	0
Por obligaciones financieras (413.00)	517,826,025	298,637,602
Por otras cuentas por pagar y provisiones (414.00)	0	0
Por obligaciones subordinadas (416.00)	0	0
Por obligaciones convertibles a capital (417.00)	0	0
Por diferencial cambiario neto (418.00-518.00, solo si 418.00>518.00)	0	0
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables, neto (419.07-519.07, solo si 419.07>519.07)	0	0
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento (419.09-519.09, solo si 419.09>519.09)		
Liquidación de pérdida no realizada en la venta de valores disponibles para la venta (419.08, solo si 419.08>519.08)		
Pérdida por venta de inversiones en valores (419.32 solo si 419.32 >519.32)		
Por derivados de cobertura (436.00-536.00, solo si 436.00>536.00)		
Por otros Gastos financieros (419.00-(419.07+419.08+419.09+419.32))	155 296	0
Total de gastos financieros	3,025,515,591	2,684,932,126
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito (420.00)	587,346,093	244,197,209
Por recuperaciones de activos Financieros (520.00)	116,981 202	10,652 998
RESULTADO FINANCIERO	5,955,738,257	4,947,918,655
Otros ingresos de operación		
Comisiones por servicios (531.00)	806 354,835	667 327,877
Por bienes realizables (532.00)	0	0
Por participaciones en el capital de otras empresas (533.00)	0	0
Por cambio y arbitraje de divisas (534.00)	386,896,810	152 347 733
Por otros ingresos con partes relacionadas (538.00)	0	0
Por otros ingresos operativos (539.00)	280,116,346	270 508 467
Total otros ingresos de operación	1,473 367 791	1,090 184,077
Otros gastos de operación		
Por comisiones por servicios (431.00)	255 518,392	184 845 430
Por bienes realizables (432.00)	42 425 783	0
Por participaciones de capital en entidades (433.00)	0	0
Por bienes diversos (434.00)	0	0
Por amortización de activos intangibles (435.00)	0	0
Por cambio y arbitraje de divisas (437.00)	12 580 911	3 853 263
Por otros gastos con partes relacionadas (438.00)	0	0
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias (439.06)	66 453 936	62 320 035
Por otros gastos operativos (439.00-439.06)	62,494,442	49 943,973
Total otros gastos de operación	439,473,462	300,962 702
Resultado operacional bruto	1 033,894,329	789,221,376
Gastos administrativos		
Gastos de personal (441.00)	C-7-9 2,669 499 147	2 330 975 760
Otros gastos de administración (440.00- (441.00-446.00)	C-7-10 2,041 195 272	1 585,836,433
Total gastos administrativos	4,710 694,418	3,918,812 193
Ajuste por diferencia de cambio resultante de la conversión de los estados financieros de Operaciones en Extranjero (914.00)		
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	2,278,938,167	1,820,227,838
Participaciones sobre la utilidad (452.00)		
Impuesto sobre la Renta (451.00)	519,500,000	506,570,503
RESULTADO NETO DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	1,759,438,167	1,313,657,335
Participación minoritaria (911.00)	0	0
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1,759,438,167	1,313,657,335
Partidas extraordinarias netas de impuestos y participaciones sobre la utilidad		
Ingresos extraordinarios (540.00)	0	0
Gastos extraordinarios (460.00)	0	0
Resultado del período	1,759,438,167	1,313,657,335


 John Caldwell
 Representante Legal


 Krystian Porras
 Contador


 Leonel Morales B.
 Auditor Interno

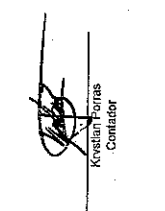
Notas:

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 consolidado, estado de resultados consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado, 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)"

GRUPO BNS DE COSTA RICA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
 Para los periodos terminados al 31 de Diciembre de 2003 y 31 de Diciembre de 2004
 (En colones sin centimos)

Detalle	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no 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 2003		4,831,070,086	0	7,310,265	0	0	0	134,049,305	1,389,206,546	0	6,370,935,202	
Cambios en las políticas contables												
Corrección de errores fundamentales												
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								181,851,833	(181,851,833)			
Compra y venta de acciones en tesorería												
Emisión de acciones												
Capital pagado adicional												
Superavit por revaluación de inmuebles												
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta				7,310,265	0	0	0	315,861,138	2,530,031,048	0	7,684,292,657	
Ajuste por revaluación a bienes diversos				7,310,265	0	0	0	315,861,137	2,530,031,048	0	7,684,292,656	
Otros												
Saldo al 31 de diciembre de 2003		4,831,070,086	0	7,310,265	0	0	0	315,861,138	2,530,031,048	0	7,684,292,657	
Saldo al 1 de enero de 2004		4,831,070,086	0	7,310,265	0	0	0	315,861,137	2,530,031,048	0	7,684,292,656	
Cambios en las políticas contables												
Capital pagado adicional			3,086,896,000									
Ajuste auditoría												
Ajuste por diferencias de impuesto de 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												
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												
Otros												
Saldo al 31 de diciembre de 2004		4,831,070,086	3,086,896,000	7,310,265	0	0	0	715,960,676	3,796,196,912	0	12,435,863,959	



 Auditor Interno


 Contador

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

GRUPO BNS DE COSTA RICA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
 Para el período terminado el 31 de Diciembre de 2004 y 2003
 Cifras en colones sin céntimos

Nota	Dic-04	Dic-03
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del período	1 759 438,167	1 313,657,335
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de la propiedad mobiliario y equipo		
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio netas		
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	564 948,861	450 533 075
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de inversiones	22,397 232	19 913 296
Pérdidas por otras estimaciones		
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		
Depreciaciones y amortizaciones	13,189,052	14 043,801
Ingreso por novación de deuda		
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria		
Variación en los activos (aumento) o disminución		
Valores negociables		
Créditos y avances de efectivo		
Bienes realizables	29 540 449	(148,000,000)
Productos por cobrar	(95 842 060)	(59 844,894)
Otros activos	(539 446 745)	101 260 791
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Obligaciones a la vista y a plazo		
Otras cuentas por pagar y provisiones	237,350,338	772 152 195
Productos por pagar	40 130 147	51 148,597
Otros pasivos	95,608,089	20 434,848
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	2,127,313,529	2,535,499,044
Flujos netos de efectivo en actividades de inversión		
Aumento en depósitos e inversiones (excepto valores negociables)		
Disminución en depósitos e inversiones (excepto valores negociables)	(19 366,632 773)	(24,681,043 149)
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(191 141)	(10 217 113)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		
Ajuste por rectificación de impuesto de períodos anteriores	(93 762 763)	
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión	(19,460,586,677)	(24,591,260,262)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		
Otras obligaciones financieras nuevas	16 519 508 711	22 739 243,731
Nuevas obligaciones subordinadas		
Aportes patrimoniales no capitalizados	3 086 996 000	
Nuevas obligaciones convertibles		
Pago de obligaciones	-	-
Pago de dividendos	-	-
Otras actividades de financiamiento	-	-
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento	19,606,504,711	22,739,243,731
Aumento neto en efectivo y equivalentes	2 273,231 563	683 482 513
Efectivo y equivalentes al inicio del año (Nota 1)	20 492 064 089	19 808 581 576
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 1)	22,765,295,652	20,492,064,089


 John Caldwell
 Representante Legal


 Krystian Pomas
 Contador


 Leonel Morales B.
 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 consolidado, estado de resultados consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado, 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)".

GRUPO BNS DE COSTA RICA. S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2004

A. Notas sobre información general necesaria para la presentación razonable.

i. Domicilio y forma legal

Grupo BNS de Costa Rica. S.A. es una sociedad anónima organizada en octubre de 1998 de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. El domicilio legal de la compañía es San José, República de Costa Rica, Avenida Primera, calle cero y dos.

ii. País de Constitución

Costa Rica.

iii. Naturaleza de las operaciones y sus actividades principales

El Grupo actúa principalmente como compañía tenedora de las acciones de sus subsidiarias. Se encuentra regulada por la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, 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).

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

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Grupo BNS de Costa Rica. S.A. (la Corporación) y las de sus subsidiarias propiedad total, todas domiciliadas en Costa Rica:

- Scotiabank de Costa Rica. S.A.
- Scotia Trust Costa Rica S.A.

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 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.

Scotia Trust Costa Rica S.A. (compañía anteriormente denominada Scotia Valores Puesto de Bolsa S.A.), se encuentra en proceso de reestructuración de sus operaciones, que incluye cambio de razón social y cese de su participación en el mercado de títulos valores. El 26 de febrero de 2004 mediante Asiento no. 10790 la Superintendencia General de Valores comunico su aprobación final para el cese de operaciones de esta compañía.

Todos los saldos y transacciones de importancia entre las Compañías han sido eliminados en el proceso de consolidación.

iv. Nombre de la empresa controladora, siempre y cuando pertenezca a un grupo o conglomerado financiero.

Grupo BNS de Costa Rica y Subsidiarias S.A.

v. Número de sucursales y agencias.

La subsidiaria de Grupo BNS, Scotiabank de Costa Rica cuenta con trece sucursales a saber: San José, Heredia, Alajuela, Tibás, Limón, Desamparados, Forum, Multiplaza, Rohrmoser, Terramall, San Pedro, Escazú y Guadalupe.

vi. Número de cajeros automáticos bajo su control

Al 31 de diciembre de 2004, la subsidiaria de Grupo BNS, Scotiabank de Costa Rica cuenta con treinta y un cajeros automáticos.

vii. Dirección del sitio WEB

<http://www.scotiabankcr.com>

viii. Número de trabajadores al final del período

Al 31 de diciembre de 2004, la subsidiaria de Grupo BNS, Scotiabank de Costa Rica cuenta con 265 trabajadores.

B. Notas sobre la declaración de las bases para la elaboración de los estados financieros, así como las políticas contables específicas seleccionadas y aplicadas para las transacciones y sucesos significativos

i. Principios de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el Plan de Cuentas para Entidades Financieras, la normativa emitida por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) antes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad (SIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

ii. Principios de consolidación

Las subsidiarias son aquellas compañías controladas por el Grupo. El control existe cuando el Grupo, tiene el poder directo o indirecto, para definir las políticas financieras y operativas de las compañía, para obtener beneficios de estas actividades.

Al 31 de diciembre de 2004, los estados financieros consolidados incluyen las cifras financieras de las siguientes subsidiarias:

<u>Nombre</u>	<u>% de participación</u>
Scotiabank de Costa Rica S.A.	100%
Scotia Trust Costa Rica S.A.	100%

Todas las cuentas y transacciones entre compañías han sido eliminadas en la consolidación.

Las inversiones en acciones de las subsidiarias se valúan por el método de participación patrimonial, atendiendo los requerimientos del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero en su “Reglamento para la constitución, el traspaso, el registro y el funcionamiento de los grupos financieros”.

iii. Asociadas

No aplica por cuanto el Grupo BNS de Costa Rica S.A. y Subsidiarias, no tiene compañías asociadas.

iv. 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 de situación, 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.

(a) 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 31 de diciembre de 2004, ese tipo de cambio se estableció en ¢457.58 y ¢459.64 por US \$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢418.04 y ¢419.01 al 31 de diciembre 2003).

(b) Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera:

La conversión de los estados financieros de las operaciones en el exterior se efectuó como sigue:

- Activos y pasivos monetarios denominados en US dólares han sido remedidos al tipo de cambio de cierre.
- Los activos y pasivos no monetarios han sido remedidos a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones que les dieron origen (tipos de cambio históricos).
- Ingresos y gastos han sido remedidos a los tipos de cambio promedio vigentes para cada año, excepto por el gasto por depreciación que ha sido remedido a los tipos de cambio históricos.

Al 31 de diciembre de 2004, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢457.58 por US\$1,00 (¢418.04 por US\$1,00 en 2003). A esa misma fecha, los activos y pasivos denominados en dólares canadienses fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢358.9307 por CAD\$1,00 (¢301.9831 por CAD\$1,00 en 2003) y los activos y pasivos denominados en Euros fueron valuados al tipo de cambio de compra

de ₡590.4109 (₡493.6028 por EURO en 2003) de conformidad con las regulaciones establecidas por el Banco Central de Costa Rica.

Como resultado de la remediación de los estados financieros se originan ganancias netas en el 2004 por ₡652,583,851 (₡681,622,979 en el 2003) las cuales se presentan en los estados de utilidades como diferencias de cambio resultante de la conversión de los estados financieros de operaciones en el extranjero.

v. Base para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del valor razonable para los activos disponibles para la venta. Los otros activos y pasivos financieros y no financieros se registran al costo (amortizado) o al costo histórico. Las políticas de contabilidad se han aplicado en forma consistente.

1. 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 lo que se denominan instrumentos primarios: cartera de créditos, cuentas por cobrar, depósitos, obligaciones y cuentas por pagar.

a. 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 la subsidiaria Scotiabank de Costa Rica, 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 instrumentos disponibles para la venta incluyen algunos títulos de deuda.

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

b. Reconocimiento

La Corporación 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 la Corporación se reconocen a la fecha de su liquidación, es decir, en el momento en que se transfieren a la Corporación.

c. 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.

d. 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.

e. 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.

2. Efectivo y equivalentes de efectivo

Scotiabank de Costa Rica 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.

3. Inversiones

Las inversiones que mantiene la subsidiaria Scotiabank de Costa Rica 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.

4. 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 al 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.

5. 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 la Corporación 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:

<u>Criterio 2 (saldo menor a \$17.000.000)</u>		<u>Criterio 3 (operaciones de vivienda)</u>	
<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
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, refinanciamientos 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, refinanciamientos 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	D	De 121 hasta 180 días y sin garantías reales
E	Más de 180 días	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%

La Administración considera que la estimación es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden incurrir en la recuperación de esa cartera.

6. Valores comprados bajo acuerdos de recompra

La subsidiaria Scotiabank de Costa Rica S.A., no mantiene transacciones de valores comprados bajo acuerdos de recompra .

7. Compensación de saldos

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros, cuando la Corporación tiene el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

8. Propiedades, mobiliario y equipo en uso

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 a un avalúo de un perito independiente, el efecto de esta revaluación es llevado al patrimonio.

Activos arrendados

Ni la controladora ni sus subsidiarias poseen activos bajo arrendamiento financiero.

Desembolsos posteriores

Los desembolsos incurridos para reponer componentes de propiedades, mobiliario y equipo son capitalizados y contabilizados separadamente de acuerdo con el SIC23.5, inspecciones y mantenimientos mayores. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

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	10 años

9. Activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2004, Grupo BNS de Costa Rica S.A. y Subsidiarias, no posee activos intangibles.

10. Operaciones de arrendamiento financiero

Al 31 de diciembre de 2004, Grupo BNS de Costa Rica S.A. y Subsidiarias, no posee operaciones de arrendamiento financiero.

11. Deterioro de activo

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance de situación, 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.

12. Bienes realizables

Los bienes realizables están registrados al valor mas bajo entre el valor en libros de los préstamos y su valor estimado de mercado. La subsidiaria Scotiabank de Costa Rica considera prudente mantener una reserva para reconocer los riesgos asociados con la devaluación de mercado de los bienes que no han podido ser vendidos, la cual se registra contra los resultados de operaciones.

13. Cuentas por pagar y las otras cuentas por pagar

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

14. Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación, cuando Grupo BNS de Costa Rica y Subsidiarias 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 de situación afectando directamente el estado de resultados.

15. Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, Grupo BNS de Costa Rica y sus subsidiarias de carácter no bancario, asignan el 5% de la utilidad antes del impuesto sobre la renta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital acciones. Scotiabank de Costa Rica según la legislación bancaria vigente, asigna el 10% de esa utilidad para la constitución de dicha reserva.

16. Superavit 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.

17. 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 consolidados, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. 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.

18. Impuesto sobre la renta

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.

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 de activos y pasivos 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 resultaran 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 existe una probabilidad razonable de su realización.

19. Información de segmentos

Un segmento de negocios es un componente distinguible dentro de la subsidiaria Scotiabank de Costa Rica, que se encarga de proporcionar un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios relacionados dentro de un entorno económico en particular, y que está sujeta a riesgos y beneficios que son diferentes de los otros segmentos del negocio.

20. Utilidad básica por acción

La utilidad básica 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.

21. Reconocimientos de ingresos y gastos

Ingreso 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, calculado sobre una base de interés efectivo.

Ingreso por honorarios y comisiones

Las comisiones se originan por servicios que presta la subsidiaria Scotiabank de Costa Rica. 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, y cuando la comisión esté en exceso de los costos incurridos para el otorgamiento del servicio.

Al 31 de diciembre de 2004, la Corporación no recibió honorarios por concepto de servicios prestados.

Ingreso neto sobre valores negociables

El ingreso neto sobre valores negociables incluye las ganancias y pérdidas provenientes de las ventas y los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos mantenidos para negociar.

Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen en el estado de resultados en la fecha que los dividendos son declarados. El ingreso por inversiones en acciones es reconocido como dividendo sobre la base de devengado.

Gastos por arrendamientos operativos

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

C. Notas sobre información de apoyo para las partidas presentadas en el cuerpo de cada uno de los estados financieros

(1) Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Efectivo	¢ 1,896,486,547	2,234,053,313
Depósitos a la vista en el B.C.C.R	12,606,322,618	8,473,544,744
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	336,776,366	846,799,619
Depósitos a la vista en entidades financieras del exterior	1,755,140,221	3,451,926,208
Documentos de cobro inmediato	106,680,456	263,437,233
	<u>¢ 16,701,406,208</u>	<u>15,269,761,117</u>

De acuerdo con la legislación bancaria vigente, la subsidiaria Scotiabank de Costa Rica S.A. debe mantener un monto de efectivo en el BCCR como encaje legal. Al 31 de diciembre de 2004, el monto del encaje legal depositado asciende a un total de ₡3,262,558,307, (₡6,122,641,847 al 31 de diciembre de 2003). Tal encaje se calcula como un porcentaje de los recursos captados de terceros, el cual varía de acuerdo con la forma de captación que utilice el Scotiabank de Costa Rica S.A...

(2) Inversiones en valores y depósitos a plazo

Las inversiones en valores y depósitos a plazo:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
Inversiones en valores negociables	Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior
Valores de entidades financieras del país MN	2 171,800		1,932,652	
Valores del BCCR MN			650,000,000	
Inversiones en valores disponibles para la venta				
Valores de entidades financieras del exterior partes relacionadas ME		4,575,800 000		
Inversiones en valores y depósitos a plazo mantenidos hasta el vencimiento				
Inversiones en valores y depósitos a plazo mantenidos hasta el vencimiento en entidades financieras del exterior ME				3,344,320,000
Inversiones en valores y depósitos comprometidos				
Inversiones en valores y depósitos disponibles para la venta comprometidos MN	352,862 724			
Inversiones en valores y depósitos disponibles para la venta comprometidos ME	1,133 054 920			
Inversiones en valores y depósitos mantenidos hasta el vencimiento comprometidos MN			149,027,979	
Inversiones en valores y depósitos mantenidos hasta el vencimiento comprometidos ME			1,077,022,341	
	<u>₡ 1,488,089,444</u>	<u>4,575,800,000</u>	<u>1,877,982,972</u>	<u>3,344,320,000</u>

Al 31 de diciembre del 2004, inversiones temporales por la suma de ₡1,485,917,917,644 (₡1,199,740,000 al 31 de diciembre de 2003), se encuentran sujetas a restricción (Véase nota 4 Sección C) por estar garantizando actividades con diversas instituciones del país.

(3) Cartera de créditos

La cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2003 y de 2004 es 100% originada por la Subsidiaria Scotiabank de Costa Rica S.A. (el Banco)

Reserva de saneamiento y riesgo

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:

a.	Saldo al 31 de diciembre de 2002	¢	862,979,187
b.			
	i. Más estimación cargada a resultados		450,533,075
	ii. Menos estimación cargada por créditos insolutos o castigados		(360,206,445)
			<hr/>
c.	Saldo al 31 de diciembre de 2003		953,305,818
d.	Más o menos		
	i. Más estimación cargada a resultados año examinado		564,948,861
	ii. Menos estimación cargada por créditos insolutos o castigados		(169,004,324)
			<hr/>
e.	Saldo al 31 de diciembre de 2004		1,349,250,355

Notas explicativas sobre el riesgo de la cartera de préstamos :

i. Concentración de la cartera por tipo de garantía

	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2004</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2003</u>
Hipotecaria	¢ 67,607,969,407	55,572,206,805
Prenda sobre maquinaria y vehículo	14,766,186,375	12,509,031,466
Otros	12,382,433,528	8,574,681,191
Fiduciaria (pagaré o letra de cambio)	4,019,343,410	2,301,581,235
Bonos y certificados de inversión	1,587,504,092	1,554,777,898
Avales Casa Matriz	160,153,000	836,080,000
Avales bancarios	-	-
Acciones	-	-
Total créditos directos	100,523,589,812	81,348,358,595
Estimación para créditos incobrables	(1,349,250,355)	(953,305,818)
Total cartera de créditos	¢ 99,174,339,457	80,395,052,777

ii. Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2004</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2003</u>
Créditos directos:		
Vivienda	¢ 52,452,192,755	38,935,286,372
Personal	18,480,783,335	15,881,559,076
Servicios	13,078,800,665	9,993,428,557
Industria	5,960,660,261	6,032,232,238
Comercio	3,841,522,009	2,947,028,906
Construcción	2,665,362,239	3,498,654,044
Turismo	2,398,136,173	2,346,598,237
Otros	1,529,960,439	1,652,066,701
Agricultura	107,391,187	1,660,531
Ganadería	8,780,749	59,843,933
Total créditos directos	100,523,589,812	81,348,358,595
Estimación para créditos incobrables	(1,349,250,355)	(953,305,818)
Total cartera de créditos	¢ 99,174,339,457	80,395,052,777

A partir del año 2001, el la subsidiaria Scotiabank de Costa Rica S.A. ha venido desarrollando un programa de préstamos de vivienda (entre 20 y 30 años plazo) que le ha permitido obtener un crecimiento significativo en su cartera, tales créditos tienen garantía hipotecaria.

iii. Morosidad de la cartera de crédito

Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, la cartera de préstamos por morosidad se detalla como sigue:

		<u>31 de diciembre</u> <u>de 2004</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2003</u>
Al día	¢	82,972,157,015	67,464,004,381
De 1 a 30 días		15,737,826,937	12,771,729,925
De 31 a 60 días		1,261,440,645	400,864,135
De 61 a 90 días		57,620,362	67,536,554
De 91 a 120 días		53,895,082	62,698,147
De 121 a 180 días		4,623,701	31,543,997
Más de 180 días		18,119,618	45,420,344
Cobro Judicial		417,906,452	504,561,112
Total créditos directos		<u>100,523,589,812</u>	<u>81,348,358,595</u>
Estimación para créditos incobrables		(1,349,250,355)	(953,305,818)
Total cartera de créditos	¢	<u>99,174,339,457</u>	<u>80,395,052,777</u>

Scotiabank de Costa Rica clasifica como vencidos aquellos préstamos que no hayan realizado pagos a capital o intereses por 90 días después de la fecha acordada, y morosos aquellos con atrasos de 30 días después del vencimiento de dichos pagos.

iv. Concentración de la cartera en deudores individuales o por grupo de interés económico

	<u>31 de diciembre de 2004</u>		<u>31 de diciembre de 2003</u>	
	<u>Cantidad</u> <u>de clientes</u>	<u>Monto de la cartera</u>	<u>Cantidad</u> <u>de</u> <u>clientes</u>	<u>Monto de la</u> <u>cartera</u>
Rango de Concentración				
Menores al 5% del capital y reservas	5,400	¢ 77,663,339,207	4,897	¢ 66,801,044,051
Del 5% al 10% del capital y reservas	5	2,553,984,651	6	4,197,310,291
Del 10% al 15% del capital y reservas	6	5,267,900,887	6	2,030,793,172
Del 15% al 20% del capital y reservas	7	7,867,891,943	10	3,748,627,492
Mayores al 20% del capital y reservas (a)	1	7,170,473,124	1	4,570,583,589
Total	5,419	100,523,589,812	4,920	81,348,358,595
Estimación para créditos incobrables		(1,349,250,355)		(953,305,818)
Total cartera de créditos	¢	<u>99,174,339,457</u>	¢	<u>80,395,052,777</u>

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

Al 31 de diciembre de 2004, la cartera de créditos directos e indirectos incluye ₡668,816,293 y ₡362,637,231 respectivamente, correspondientes a grupos de interés económico. Al 31 de diciembre de 2003, un monto de ₡396,839,640 de la cartera de créditos indirectos correspondía a grupos de interés económico.

v. **Monto de préstamos en dólares garantizados con certificados de depósito**

Al 31 de diciembre de 2004, un total de USD 3,904,558 equivalente a ₡1,786,647,650 de créditos directos en dólares estaban garantizados con certificados de depósito emitidos por Scotiabank de Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2003 un total de USD 3,198,958 equivalente a ₡1,337,292,402 de créditos directos en dólares estaban garantizados con certificados de depósito emitidos por Scotiabank de Costa Rica.

vi. **Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses**

Rubro	Diciembre 2004	Diciembre 2003
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses	₡432,585,950	₡79,535,460
Cantidad de operaciones	195	26

vii. **Monto, número y porcentaje del total de los préstamos en proceso de cobro judicial**

Rubro	Diciembre 2004	Diciembre 2003
Créditos en cobro judicial	₡417,906,452	₡504,561,107
Cantidad de operaciones	177	121
Relación respecto a los créditos totales	0.42%	0.66%

Durante el trimestre reportado, no se efectuaron reestructuraciones de préstamos.

Al 31 de diciembre de 2004, las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 19% y 22.5% en colones, y 5.3% y 8% en dólares.

4. Activos sujetos a restricciones

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

<i>Activo restringido</i>	<i>Causa de la restricción</i>	<i>Valor Diciembre 2004</i>	<i>Valor Diciembre 2003</i>
Disponibilidades	Encaje Legal	¢3,262,558,307	¢6,122,641,847
Préstamos	Requisito para captar en cuentas corrientes.	¢7,170,473,124	¢4,570,583,590
Inversiones	Garantía Cámara de Compensación	¢1,019,926,707	¢898,472,000
Inversiones	Garantía Visa Débito	¢91,516,000	¢41,804,000
Inversiones	Garantía Crédito Contingencia Art 25 Reg. Bcos Privados	¢360,374,937	¢250,824,000
Inversiones	Depósito en garantía para recaudar servicios públicos	¢14,100,000	¢8,640,000
Total		¢11,918,949,075	¢11,892,965,436

De acuerdo con la legislación financiera costarricense la subsidiaria Scotiabank de Costa Rica S.A. mantiene un monto de efectivo en el Banco Central como encaje legal. Al 31 de diciembre de 2004 tal encaje se calcula como un porcentaje de los recursos captados de terceros.

5. 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 (ver punto B (iv)), se detallan como sigue:

Posición en moneda extranjera:

		Activos (CRC)	Pasivos (CRC)	Posición neta
Al 31 de diciembre de 2004	USD\$	<u>107,798,678,741</u>	<u>96,426,571,684</u>	<u>11,372,107,057</u>
	CAD	<u>119,255,242</u>	<u>2,249,928</u>	<u>117,005,314</u>
	EUROS	<u>382,964</u>	<u>0</u>	<u>382,964</u>
Al 31 de diciembre de 2003	USD\$	<u>88,474,698,542</u>	<u>82,064,036,756</u>	<u>6,410,661,786</u>
	CAD	<u>109,125,552</u>	<u>0</u>	<u>109,125,552</u>
	EUROS	<u>17,338,391</u>	<u>0</u>	<u>17,338,391</u>

Adicionalmente, la corporación mantiene dentro de su patrimonio capital social preferente por un monto de US\$10,500,000 y nuevos aportes por capitalizar por un monto de US\$6,800,000.

De acuerdo con la Circular Externa 16-2000 emitida por la SUGEF el 19 de junio de 2000, el capital en USD se registra al tipo de cambio histórico.

Al 31 de diciembre de 2004, 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.

Al 31 de diciembre de 2003, 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.

6. Depósitos de clientes a la vista y a plazo

6.1 Detalle de obligaciones con el público a la vista

31 de diciembre de 2004				
Obligaciones con el público a la vista	Número de clientes	%	Monto acumulado	%
Cuentas corrientes	5,685	28%	15,964,117,643	50%
Cheques certificados	N/D		6,142,319	0%
Depósitos de ahorro a la vista	14,946	72%	15,839,326,135	49%
Captaciones a plazo vencidas	N/D		300,991,205	1%
Total	20,631	100%	32,110,577,302	100%

31 de diciembre de 2003				
Obligaciones con el público a la vista	Número de Clientes	%	Monto acumulado	%
Cuentas corrientes	4,998	25%	14,417,678,324	58%
Cheques certificados	N/D		6,465,230	0%
Depósitos de ahorro a la vista	14,955	75%	9,634,087,567	40%
Captaciones a plazo vencidas	N/D		207,905,648	1%
Total	19,953	100%	24,266,136,768	100%

Las captaciones a través de cuenta corriente y de ahorro, constituyen las principales obligaciones con el público a la vista. Al 31 de diciembre de 2004, estas representan el 100% de estas obligaciones a la fecha de cierre de los estados financieros. El monto acumulado que representan estas captaciones se encuentra distribuido entre un monto aproximado de 20,631 clientes.

6.2 Captaciones a plazo

31 de diciembre de 2004				
Obligaciones con el público a plazo	Número de clientes	%	Monto acumulado	%
Certificados de inversión	1,569	100%	49,884,512,578	100%
Total	1,569	100%	49,884,512,578	100%

31 de diciembre de 2003				
Obligaciones con el público a plazo	Número de clientes	%	Monto acumulado	%
Certificados de inversión	1553	100%	36,391,313,496	100%
Total	1553	100%	36,391,313,496	100%

Al 31 de diciembre de 2004, los certificados de inversión constituyen la única obligación con el público a plazo. Su monto acumulado se distribuye entre un total aproximado de 1,569 certificados.

Seguidamente se presenta el detalle de la concentración de obligaciones en USD con el público por monto y número de clientes:

Detalle de obligaciones con el público en dólares al 31 de diciembre de 2004

En USD

	0 a 4,999	5,000 a 49,999	50,000 a 99,999	Igual o mayor a 100,000	Total
Total por rango	7,989,332	35,648,973	18,298,421	89,640,517	151,577,243
Cantidad por rango	11,259	2,374	273	242	14,148

Detalle de obligaciones con el público en dólares al 31 de diciembre de 2003

En USD

	0 a 4,999	5,000 a 49,999	50,000 a 99,999	Igual o mayor a 100,000	Total
Total por rango	5,834,014	21,914,419	12,315,650	78,321,400	118,385,483
Cantidad por rango	8,817	1,460	177	153	10,607

6.3 Depósitos de otros bancos y entidades financieras

Los depósitos de otros bancos consistían en depósitos a plazo y cuentas corrientes, según se detalla a continuación:

Depósitos de otros bancos y entidades financieras Al 31 de diciembre de 2004

Institución	No. Clientes	Tipo de cuenta	Monto
Chase Manhattan Bank	1	Cta. Cte.	3,670,356
Standard Chartered Bank	1	Cta. Cte.	3,486,875
PNC Bank	1	Cta. Cte.	205,989
BAC	1	Dep.	137,000,000
Banco Banex	1	Dep.	141,350,000
Interfin Banex Pensiones	1	Dep.	707,580,000
BICSA	1	Dep.	457,580,000
Total depósitos de otros bancos	7	¢	1,450,873,220

Depósitos de otros bancos y entidades financieras Al 31 de diciembre de 2003

Institución	No. Clientes	Tipo de cuenta	Monto
Chase Manhattan Bank	1	Cta. Cte.	1,544,913
Standard Chartered Bank	1	Cta. Cte.	3,366,795
Mutual Vivienda SJ	1	Dep.	180,000,000
Hemisphere Bank	1	Dep.	627,060,000
Total depósitos de otros bancos	4	¢	811,971,708

6.4 Depósitos de entidades estatales

Al 31 de diciembre de 2004 existían los siguientes depósitos de entidades estatales: BICSA Costa Rica, por ¢457,580,000. Al 31 de diciembre de 2003 no existían depósitos con entidades estatales.

6.5 Depósitos restringidos e inactivos

Al 31 de diciembre de 2004 no existían depósitos restringidos e inactivos.

6.6 Otras obligaciones con el público a la vista

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

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2004</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2003</u>
Giros y transferencias por pagar	¢ 189,629,815	902,277,281
Cheques de gerencia	447,773,223	400,338,066
Obligaciones por comisiones	41,391,725	6,916,348
Total	¢ <u>678,794,763</u>	<u>1,309,531,695</u>

7. Composición de los rubros de los estados financieros

Un detalle de los rubros de los estados financieros correspondientes a activos, pasivos, ingresos, gastos y contingencias, cuyos saldos son superiores al 10% del saldo de la clase Patrimonio, se muestran seguidamente:

7.1 Transacciones con partes relacionadas

Las operaciones activas con partes relacionadas al 30 de setiembre de 2004, se refieren al saldo en cuenta corriente y operaciones de crédito para las personas físicas y jurídicas relacionadas. En el caso de las operaciones pasivas, se compone de facilidades crediticias de las instituciones bancarias indicadas excepto las obligaciones con Scotia Trust Costa Rica S.A. y Corporación Mercaban por tratarse de obligaciones a la vista.

Al 31 de diciembre de 2004 el detalle de las transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

Saldos y transacciones con partes relacionadas		
	31 de diciembre de 2004	31 dediciembre de 2003
Activos:		
Disponibilidades	185,233,228	195,197,926
Inversiones	4,575,800,000	3,344,320,000
Créditos	22,165,886	20,812,678
Total activos	4,783,199,114	3,560,330,604
Pasivos		
Captaciones a la vista	13,937,422	166,935,759
Captaciones a plazo		
Otras obligaciones financieras	25,776,140,378	30,507,245,505
Total pasivos	25,790,077,800	30,674,181,264
Ingresos		
Por intereses	5,553,095	6,306,683
Comisiones por servicios		
Total ingresos	5,553,095	6,306,683
Gastos		
Por intereses	429,052,025	300,308,020
Comisiones por servicios		
De administracion	155,704,201	83,688,323
Total gastos	584,756,226	383,996,343

7.2 Otras obligaciones financieras

Otras obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2004

	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2004</u>
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del país MN (BAC San José) ¢	137,000,000
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del país MN (Banco Banex)	141,350,000
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del país MN (Interfin Banex Pensiones)	250,000,000
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del país ME (Interfin Banex Pensiones)	457,580,000
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del país ME (BICSA)	457,580,000
Préstamos de entidades financieras del exterior ME (Scotiabank & Trust Cayman Ltd.)	25,665,525,306
Total otras obligaciones financieras	¢ 27,109,035,306

Otras obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2003

	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2003</u>
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del país MN (Mutual Vivienda) ¢	180,000,000
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del exterior ME (Banco Hemisphere)	627,060,000
Préstamos de entidades financieras del exterior ME (Scotiabank & Trust Cayman Ltd. Ltd.)	30,489,369,279
Total otras obligaciones financieras	¢ 31,296,429,279

7.3 Otras cuentas por pagar y provisiones

El saldo de otras cuentas por pagar y provisiones se encuentran constituido por las partidas siguientes:

	<u>31 de diciembre de</u>	<u>31 de diciembre de</u>
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cuentas por pagar diversas	¢ 517,793,619	287,220,367
Impuestos por pagar	519,500,000	506,570,503
Provision para obligaciones patronales	65,203,031	54,778,780
Otras Provisiones	226,145,560	242,722,221
Cargos por pagar	407,062,817	366,932,670
Total otras cuentas por pagar y provisiones	¢ 1,735,705,027	1,458,224,542

7.4 Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Corporación 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%), se debe principalmente a ingresos originados en rentas sobre valores negociables que ya fueron gravadas en la fuente.

La diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el que resultaría de aplicar la tasa de impuesto correspondiente a la utilidad del año antes de impuesto sobre la renta, al 31 de diciembre de 2004 se concilia como sigue:

Impuesto sobre la renta esperado	¢	683,751,578
Menos:		
Ingresos no gravables		<u>134.203.077</u>
Impuesto sobre la renta	¢	<u>549.548.501</u>

Al 30 de diciembre de 2003, la Subsidiaria Scotiabank de Costa Rica incurrió en gasto por concepto de este impuesto por la suma de ¢506.570.503.

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por las subsidiarias de Grupo BNS de Costa Rica S.A. por los años terminados al 31 de diciembre de 2001, 2002, 2003 y la que presentará para el 2004.

7.5 Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2004 el capital social de la Corporación está representado por 1,467,755,086 acciones comunes y nominativas de ₡1,00 cada una, para un monto total de ₡1,467,755,086. Adicionalmente, se han emitido 10,500,000 acciones preferentes de US\$1,00 cada una, para un monto total de US\$10,500,000 (equivalente a ₡3,363,315,000).

Al 31 de diciembre de 2003 el capital social de la Corporación está representado por 1,467,755,086 acciones comunes y nominativas de ₡1,00 cada una, para un monto total de ₡1,467,755,086. Adicionalmente, se han emitido 10,500,000 acciones preferentes de US\$1,00 cada una, para un monto total de US\$10,500,000 (equivalente a ₡3,363,315,000).

b) Aporte patrimonial no capitalizado

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.

Al 31 de diciembre de 2004, la Superintendencia General de Entidades Financieras se encuentra en proceso de autorización para la capitalización del aporte patrimonial.

c) Reserva legal

El método utilizado para el registro de la reserva legal por parte de la auditoría externa y la administración venía produciendo diferencias tanto en la reserva legal como en los resultados acumulados de ejercicios anteriores. Estas diferencias se originan por el método en que se presenta la reserva en los registros contables de Grupo BNS individual y la forma en que esta reserva resulta de la consolidación de los estados financieros. Es decir en el estado financiero individual de Grupo BNS de Costa Rica S.A. la reserva que se registra año con año es la equivalente a 5% de la utilidad de dicha compañía. Al momento de consolidar surgen diferencias año con año entre esas dos reservas en el balance general (consolidado vrs individual) debido a que en el consolidado se incluyen las reservas creadas por el Banco y en su momento por Scotiavalores Puesto de Bolsa S.A. (actualmente denominada Scotia Trust Costa Rica S.A.), un 10% y 5% respectivamente., mientras que en los registros individuales de Grupo BNS se crea de acuerdo al Código de Comercio, una reserva del 5% para cada año. En el ejercicio contable de consolidación, debe mostrarse las reservas reales de

las compañías que conforman el grupo , la única que se elimina es la reserva de la compañía “holding” ya que dejar esa reserva sería duplicar.

Al 31 de diciembre de 2004, se uniformó el método de registro y presentación de la reserva legal tanto para los estados financieros internos como los auditados para lo cual la auditoría externa registró un ajuste por ¢159,596,705 en el estado financiero consolidado, monto atribuible a diferencias acumuladas de períodos anteriores.

d) Resultados acumulados de períodos anteriores

El 20 de setiembre de 2004 Scotiabank de Costa Rica S.A. efectuó por determinación del Ministerio de Hacienda, la rectificación de declaraciones de impuesto sobre la renta correspondiente a años anteriores. De acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras, el resultado de la rectificación por un monto de ¢93,762,763 es llevado contra utilidades acumuladas de períodos anteriores.

7.6 Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes que asciende al 31 de diciembre de 2004 a la suma de ¢1.729.623.426, y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año que asciende a 23.600. (La utilidad neta en el 2003 fue de ¢1.311.747.855, con un promedio de acciones comunes de 15.600).

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

		Al 31 de diciembre de 2004	Al 31 de diciembre de 2003
Utilidad neta	¢	1.759.438.167	1.313.657.335
Utilidad neta disponible para accionistas comunes		1.759.438.167	1.313.657.335
Cantidad promedio de acciones comunes		<u>1.467.755.086</u>	<u>1.467.755.086</u>
Utilidad neta por acción básica	¢	<u>1.20</u>	<u>0.89</u>

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Corporación mantiene la política de no distribuir sus utilidades acumuladas mediante dividendos.

7.7 Ingresos financieros por cartera de créditos

	Período 2004	Período 2003
Ingresos financieros por cartera de créditos vigentes	8,536,438,353	6,944,005,639
Ingresos financieros por créditos vencidos o en cobro judicial	28,826,548	7,564,765
Total ¢	8,565,264,901	6,951,570,404

7.8 Gastos financieros por obligaciones con el público

El desglose de los gastos financieros por obligaciones con el público es como sigue:

Descripción	Período 2004	Período 2003
Gastos financieros por captaciones a la vista	439,942,613	378,025,120
Gastos financieros por captaciones a plazo	2,068,509,999	2,009,888,403
Gastos financieros por sobregiros en cuentas corrientes	81,657	51,419
Total ¢	2,508,534,269	2,387,964,942

7.9 Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

Descripción	Período 2004	Período 2003
Sueldos y bonificaciones del personal	1,530,094,133	1,479,945,279
Cargas sociales patronales	387,509,095	369,411,739
Aguinaldo	132,007,320	121,458,887
Vacaciones	4,548,882	5,832,163
Preaviso y cesantía	15,499,419	15,218,065
Tiempo extraordinario	29,419,014	23,700,832
Viáticos	50,018,517	35,423,624
Incentivos	145,825,556	39,469,242
Refrigerios	27,572,558	28,763,890
Vestimenta	24,375,598	24,667,507
Capacitación	33,195,081	27,740,923
Seguros para el personal	97,654,084	80,528,655
Otros gastos de personal	191,779,889	78,814,954
Total ¢	2,669,499,147	2,330,975,760

7.10 Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

Descripción	Período 2004	Período 2003
Gastos por servicios externos	¢ 512,028,188	294,204,593
Gastos de movilidad y comunicaciones	287,695,228	229,638,389
Gastos de infraestructura	642,020,117	487,043,890
Gastos generales	599,451,739	574,949,561
Total	¢ 2,041,195,272	1,585,836,433

8. Otras concentraciones de activos

8.1 Bienes realizables, Neto

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

Descripción	31 de diciembre 2004	31 de diciembre 2003
Bienes muebles	0	¢14,000,000
Bienes inmuebles	¢161,442,879	¢182,216,000
Estimación para valuación de bienes realizables	(¢15,000,000)	(20,232,672)
Total	¢146,442,879	¢175,983,328

8.2 Propiedad mobiliario y equipo en uso

El detalle de los bienes de uso es como sigue:

	Costo	2004 Revaluación	Total	2003 Total
Edificio	¢ 226,554,201	409,557,020	636,111,221	636,111,221
Mobiliario y equipo de oficina	20,936,484	42,990,119	63,926,604	63,886,119
Equipo de cómputo	37,920,471	-	37,920,471	37,920,471
Subtotal	285,411,156	452,547,140	737,958,295	737,917,810
Depreciación acumulada	(104,868,173)	(187,869,983)	(292,738,155)	(279,699,760)
Neto	180,542,983	264,677,157	445,220,140	458,218,051
Terreno	18,948,600	60,784,020	79,732,620	79,732,620
Construcciones en curso	-	-	-	-
Total	¢ 199,491,583	325,461,177	524,952,760	537,950,671

8.3. Otros activos

		<u>31 de diciembre de</u> <u>2004</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2003</u>
Gastos pagados por anticipado	¢	368,271,986	193,106,071
Cargos diferidos		0	158,871
Bienes diversos		1,584,763	4,867,763
Cuentas recíprocas internas		252,410,100	0
Total otros activos	¢	622,266,849	198,132,705

9. Vencimiento de activos y pasivos a plazos

De conformidad con la normativa emitida por la Superintendencia General de Entidades Financieras, relacionada con el calce de plazos, a continuación se presenta un detalle de las recuperaciones y vencimientos de los activos y pasivos de la Corporación:

Al 31 de diciembre de 2004

(cifras en miles de 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	13.438.847.902	0	0	0	0	0	0	13.438.847.902
Cuenta Encaje	1.900.553.022	250.299.619	220.892.130	519.652.048	262.882.255	108.279.232	0	3.262.558.306
Inversiones	4.799.198.169	2.171.800	320.458.777	0	486.267.731	488.823.501	0	6.096.919.978
Cartera de	13.786.138.007	1.555.762.212	1.186.893.646	4.566.519.959	7.108.742.099	70.940.859.280	1.808.730.529	100.953.645.732
Total Activos	33.924.737.100	1.808.233.631	1.728.244.553	5.086.172.007	7.857.892.085	71.537.962.013	1.808.730.529	123.751.971.918
Obligaciones con el Público	55.068.429.373	4.647.153.385	4.509.039.209	8.118.662.362	6.934.196.625	3.396.403.689	0	82.673.884.643
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con Ent. Fin	228.790.000	52.000.000	686.370.000	25.927.525.306	214.350.000	69.386.199	0	27.178.421.505
Cargos por Pagar	245.918.632	29.314.400	26.396.073	60.170.418	31.898.045	13.365.249	0	407.062.817
Total Pasivos	55.543.138.005	4.728.467.785	5.221.805.282	34.106.358.086	7.180.444.670	3.479.155.137	0	110.259.368.965

Al 31 de diciembre de 2003

(cifras en miles de 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	9.266.688.954	0	0	0	0	0	0	9.266.688.954
Cuenta Encaje	3.760.679.403	419.176.763	360.014.452	938.315.490	435.509.466	208.946.541	0	6.122.642.115
Inversiones	4.181.764.797		41.804.000	0	71.046.000	940.589.333	9.252.467	5.244.456.597
Cartera de	8.134.518.846	2.830.079.237	1.555.322.500	4.038.489.310	6.633.413.967	57.388.550.459	1.111.142.533	81.691.516.852
Total Activos	25.343.652.000	3.249.256.000	1.957.140.952	4.976.804.800	7.139.969.433	58.538.086.333	1.120.395.000	102.325.304.518
Obligaciones con el Público	38.357.344.675	4.202.031.280	3.601.834.670	9.354.226.941	4.352.278.172	2.095.136.863	0	61.962.852.601
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con Ent. Fin.	140.000.000	627.060.000	0	30.529.369.279	0	0	0	31.296.429.279
Cargos por Pagar	214.276.631	21.896.032	25.334.524	59.920.795	35.101.590	10.403.098	0	366.932.670
Total Pasivos	38.711.621.306	4.850.987.312	3.627.169.194	39.943.517.015	4.387.379.762	2.105.539.961	0	93.626.214.550

Los vencimientos de sus captaciones a plazo son considerados dentro del flujo de caja proyectado de la Corporación, lo que permite determinar sus necesidades futuras de recursos.

Con respecto a las tasas de interés, la administración efectúa un seguimiento del comportamiento del mercado. Las tasas de activos y pasivos se ajustan según se considere conveniente.

10. Indicadores de riesgo

La estrategia de control de riesgo es establecida por la administración de Scotiabank de Costa Rica. 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.

10.1 Riesgo de liquidez

Los vencimientos más importantes de sus captaciones a plazo son considerados dentro del flujo de caja proyectado de la Corporación, 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.

Los vencimientos de sus captaciones a plazo son considerados dentro del flujo de caja proyectado de la Corporación, lo que permite determinar sus necesidades futuras de recursos.

Con respecto a las tasas de interés, la Corporación efectúa un seguimiento del comportamiento del mercado. Las tasas de activos y pasivos se ajustan según se considere conveniente.

10.2 Riesgo de tasas de interés

Con respecto a las tasas de interés, la Corporación 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.

		Calce de Plazos de Tasas de Interés al 31 de diciembre de 2004					
		Días					
Tasa de interés		0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
<u>Colones</u>							
Activos	22 20% ¢	3 431 600 611	4 112 761 967	286 156 447	247 110 286	423 498 851	380 357 519
Pasivos	11 91%	2 348 429 216	2 661 569 081	3 700 377 679	1 373 229 320	160 559 918	30 378 887
Brecha de activos y pasivos	¢	1 083 171 395	1 451 192 886	(3 414 221 232)	(1 126 119 034)	262 938 933	349 978 632
<u>US Dólares</u>							
Activos	7 50% ¢	47 452 342 713	39 316 106 917	211 280 655	838 550 876	1 194 726 751	1 593 328 158
Pasivos	2 04%	20 234 362 030	6 702 088 170	31 414 931 854	6 213 842 594	2 047 121 979	1 392 217 783
Brecha de activos y pasivos	¢	27 217 980 683	32 614 018 747	(31 203 651 199)	(5 375 291 718)	(852 395 228)	201 110 375

Calce de Plazos de Tasas de Interés al 31 de diciembre de 2003

	Tasa de interés	Días					
		0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Colones							
Activos	22.30% ¢	2 391 749,499	2 904 705 612	251 988 476	209 492 749	147 937 287	36 015,874
Pasivos	12.42%	2,037,491,240	1,625,419,842	2,212,142,576	1,635,752,646	134,585,676	113,376,432
Brecha de activos y pasivos	¢	354,258,259	1,279,285,770	(1,960,154,100)	(1,426,259,897)	13,351,611	(77,360,558)
US Dólares							
Activos	6.70% ¢	40 754 944 202	30 594 089 167	285 746,464	487 135 173	970,373,178	1 025 282 734
Pasivos	2.09%	10,934,770,538	6,840,014,713	38,374,865,771	2,746,090,559	762,166,298	1,094,831,380
Brecha de activos y pasivos	¢	29,820,173,664	23,754,074,454	(38,089,119,307)	(2,258,955,386)	208,206,880	(69,548,646)

10.3 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 ½%

10.4 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 la subsidiaria Scotiabank de Costa Rica S.A. está expuesta al riesgo crediticio de los créditos fuera de balances, como son los compromisos, cartas de crédito y garantías.

A la fecha del balance de situación no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito esta 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 ¢22,860,250,605 (14,547,314,544 al 31 de diciembre de 2003).

10.5 Vencimiento de activos y pasivos a plazos en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2004

(cifras en miles de 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	10,520,495,493	0	0	0	0	0	0	10,520,495,493
Cuenta Encaje	1,106,200,148	73,109,466	94,133,318	112,933,992	139,301,096	70,144,127	0	1,595,822,147
Inversiones	4,589,790,788	0	320,458,777	0	418,661,572	393,934,571	0	5,722,845,708
Cartera de	12,496,363,213	1,355,351,765	989,208,198	3,958,480,307	5,989,972,742	64,973,383,164	1,072,996,913	90,835,756,302
Total Activos	28,712,849,642	1,428,461,231	1,403,800,293	4,071,414,299	6,547,935,410	65,437,461,862	1,072,996,913	108,674,919,650
Obligaciones con el Público	48,409,519,323	3,204,765,684	3,439,979,751	4,950,480,433	6,106,286,875	3,074,779,538	0	69,185,811,604
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con Ent. Fin.	228,790,000	0	686,370,000	25,665,525,306	0	0	0	26,580,685,306
Cargos por Pagar	157,005,826	9,481,308	12,207,817	14,646,010	18,065,467	9,096,744	0	220,503,172
Total Pasivos	48,795,315,149	3,214,246,992	4,138,557,568	30,630,651,749	6,124,352,342	3,083,876,282	0	95,987,000,082

Al 31 de diciembre de 2003

(cifras en miles de 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	5,571,358,934	0	0	0	0	0	0	5,571,358,934
Cuenta Encaje	3,181,455,793	361,333,763	256,163,546	718,336,209	272,921,593	184,356,404	0	4,974,567,308
Inversiones	3,385,622,703	0	41,804,000	0	62,706,000	940,590,000	0	4,430,722,703
Cartera de Créditos	7,026,869,120	2,636,177,727	1,369,677,769	3,494,696,850	5,637,927,072	52,662,374,518	622,942,841	73,450,665,897
Total Activos	19,165,306,550	2,997,511,490	1,667,645,315	4,213,033,059	5,973,554,665	53,787,320,922	622,942,841	88,427,314,842
Obligaciones con el Público	32,469,876,640	3,628,742,920	2,572,556,871	7,213,988,004	2,740,851,811	1,851,423,984	0	50,477,440,230
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con Ent. Fin.	0	627,060,000	0	30,489,369,279	0	0	0	31,116,429,279
Cargos por Pagar	123,844,465	12,865,206	9,120,644	25,576,196	9,717,311	6,563,968	0	187,687,790
Total Pasivos	32,593,721,105	4,268,668,126	2,581,677,515	37,728,933,479	2,750,569,122	1,857,987,952	0	81,781,557,299

11. Hechos relevantes y subsecuentes

Al 31 de diciembre de 2004, no hay hechos relevantes y subsecuentes requeridos que deban informarse.

12. Otros hechos requeridos

Al 31 de diciembre de 2004, no hay otros hechos requeridos que deban informarse.

D. Notas sobre partidas extra balance, contingencias, otras cuentas de orden y otra información adicional que no se presenta en el cuerpo principal de los estados financieros necesaria para la presentación razonable.

D.1 Cuentas contingentes deudoras

Un detalle de las cuentas contingentes es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2004</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2003</u>
Garantías de participación y cumplimiento otorgadas	1,067,094,392	594,724,304
Avales y fianzas	-	-
Otras garantías	7,701,077,635	3,514,532,050
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	329,362,716	549,803,115
Créditos de contingencia comprometidos		
Líneas de crédito de utilización automática	2,317,118,448	1,752,241,948
Fideicomiso pequeños y medianos productores		
Créditos pendientes por desembolsar	3,181,392,596	-
	<u>¢ 14,596,045,787</u>	<u>6,411,301,417</u>

Los créditos de contingencia comprometidos corresponden a la garantía requerida por el Banco Central de Costa Rica para la operación de la subsidiaria Scotiabank de Costa Rica S.A..

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

D.2 Activos de los Fideicomisos

La subsidiaria Scotiabank de Costa Rica S.A., 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. La Corporación no está expuesta a ningún riesgo crediticio sobre esos activos, ni garantiza ninguno de esos activos.

Al 31 de diciembre de 2004, el detalle de los activos en los cuales se encuentran invertidos los capitales fideicometidos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2004</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2003</u>
Acciones	¢ 1,000,000	1,000,000
Propiedades, maquinaria y equipos	21,081,217,631	19,876,643,947
	<u>¢ 21,082,217,631</u>	<u>19,877,643,947</u>

D.3 Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden se detallan así:

	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2004</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2003</u>
Valores recibidos en garantía	¢ 154,736,147,878	141,377,193,356
Créditos castigados	650,382,358	506,590,377
Productos en suspenso de cartera (intereses de más de 180 días)	163,183,787	128,928,222
Otras cuentas de registro	2,802,886,824	1,845,393,880
Operaciones de administración de fondos y valores por cuenta de terceros	14,258,385,095	28,434,306,596
OTRAS CUENIAS DE ORDEN DEUDORAS	<u>¢ 172,610,985,942</u>	<u>172,292,412,432</u>

D.4 Operaciones de administración de valores y fondos por cuenta de terceros

Los contratos que mantiene la entidad a la fecha de cierre de los estados financieros exceptuando fideicomisos se detallan así:

Descripción	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2004</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2003</u>
	¢	
Cartera de crédito bajo administración		
Actuación como agente colocador en Fondos de Inversión BNCR Colones	3,653,697	976,038,380
Actuación como agente colocador en Fondos de Inversión BNCR Dolares	1,824,570,384	18,535,508,978
Custodias de títulos colones	683,017,640	922,724,460
Custodias de títulos dolares	11,682,876,264	7,974,350,401
Cheques de viajero en consignación	64,267,111	25,684,378
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN DE FONDOS Y VALORES POR CUENTA DE TERCEROS	<u>14,258,385,095</u>	<u>28,434,306,596</u>

E. Notas que no aplican

Las siguientes notas no aplican por cuanto el Grupo no cuenta con Puesto de Bolsa, Administradora de Fondos de Inversión ni operadora de Pensiones.

- i. Operaciones bursátiles**
- ii. Contratos de administración de fondos de inversión.**
- iii. Contratos de administración de fondos de pensión.**

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

Con fecha 13 de mayo de 2002, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), mediante artículos 8 y 5, numerales de 1 al 6, de las Actas de Sesiones 299-2002 y 300-2002, acordó implementar en forma gradual, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad, a partir del 1 de enero de 2003. Para normar la implementación de las normas, 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. Mediante esta normativa, el Consejo acordó la aplicación parcial o dejar pendiente la aplicación de las normas siguientes:

i. Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de estados financieros

El Consejo autorizó no presentar estados financieros comparativos para el año 2003, debido al cambio de base contable para la elaboración de estados financieros. La presentación comparativa es requerida por la Norma Internacional.

ii. Norma Internacional de Contabilidad No 2: Estado de flujos de efectivo

El Consejo requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de poder elegir el método directo, el cual también es permitido por la Norma Internacional.

iii. Norma Internacional de Contabilidad No 8: Ganancia o pérdida neta del período, errores fundamentales y cambios en políticas contables.

El Consejo no permitió registrar el efecto retroactivo de la adopción de las normas internacionales.

iv. Norma Internacional de Contabilidad No.12: Impuestos sobre las ganancias

El Consejo postergó la aplicación de esta norma para el año que termina el 31 de diciembre de 2004.

v. Norma Internacional de Contabilidad No.16: Propiedades, Planta y Equipo

El Consejo permitió la revaluación por el Índice de Precios al Productor Industrial (IPPI). La Norma Internacional requiere que la revaluación de activos se efectúe mediante la tasación o avalúo de los bienes.

vi. Norma Internacional de Contabilidad No.18: Ingresos

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 75% para las formalizadas en el 2004 y el 100% para las formalizadas en el año 2005. La Norma 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 Norma Internacional 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 que termina el 31 de diciembre de 2004.

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

El Consejo no permitió la capitalización de los costos por intereses que sean directamente imputables a la adquisición, construcción o producción de algunos activos que cumplan determinadas condiciones, según lo establece la Norma Internacional, como un método alternativo de registro.

viii. Norma Internacional de Contabilidad No 22, 27, 28 y 31: Combinaciones de negocios, consolidación, subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

El Consejo requiere consolidar aquellas inversiones con una participación mayor o igual al 25% de su capital social, independientemente si se tiene el control o no.

ix. Norma Internacional de Contabilidad No.30: Informaciones a revelar en bancos e instituciones similares

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. La Norma Internacional requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas esperadas específicas y genéricas.

x. Norma Internacional de Contabilidad No.36: Deterioro del valor de los activos

El Consejo postergó la aplicación de esta norma para el año que termina el 31 de diciembre de 2004.

xi. Norma Internacional de Contabilidad No.37: Provisiones, activos y pasivos contingentes

Algunas superintendencias han requerido que se mantenga el registro de algunas provisiones que no cumplen con lo establecido por la Norma Internacional.

xii 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 la subsidiaria 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 la subsidiaria Scotiabank de Costa Rica para estos años. Durante el mes de mayo de 1999, el Banco presentó un recurso de impugnación contra el traslado de cargos mencionado, el cual a la fecha de este informe no ha sido resuelto por las Autoridades Fiscales.

Por otra parte, de conformidad con criterios técnicos tributarios recabados por el Banco y fallos atinentes del Tribunal Fiscal Administrativo, en setiembre 2004, el Banco procedió a presentar una nueva declaración que rectifica las declaraciones correspondientes a años no prescritos, periodos 2000 al 2002. Mediante estas declaraciones se procedió a cancelar por concepto de impuestos un monto mayor al declarado originalmente, junto con sus accesorios.

La presentación de las declaraciones rectificativas reduce substancialmente las contingencias tributarias de esos períodos, aún cuando debemos considerar – conforme con las normas tributarias, que la presentación de la nueva declaración rectificativa, no impide el ejercicio de facultades de revisión de la Administración Tributaria.

A la fecha de la emisión de este informe, no hemos recibido ninguna comunicación o notificación que haya cuestionado las sumas pagadas en la nueva declaración rectificativa por parte de la Administración de Grandes Contribuyentes.

G. 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 31 de diciembre de 2004, el valor razonable de los instrumentos financieros se detalla como sigue:

	Valor en libros	Valor razonable
	<hr/>	<hr/>
Disponibilidades	¢ 16,701,406,208	16,701,406,208
Inversiones:		
Disponibles para la venta	6,063,889,444	6,063,889,444
Cartera de crédito	100,523,589,812	96,031,097,558
Depósitos a la vista	32,110,577,302	32,110,577,302
Depósitos a plazo	49,884,512,578	50,564,648,604
Obligaciones financieras	27,109,035,306	27,109,035,306

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) Disponibilidades, intereses acumulados por cobrar, cuentas por cobrar, inversiones, depósitos a la vista y de ahorros de clientes, intereses acumulados por pagar, obligaciones financieras, otros pasivos. Para los instrumentos anteriores, 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 el portafolio con 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. 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.

(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.