

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Información Financiera Requerida por la Superintendencia
General de Entidades Financieras


Al 30 de junio de 2005

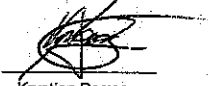
(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.
BALANCE GENERAL
 al 30 de Junio de 2005 y 2004
 (En colones sin céntimos)

RECIBIDO
 2005 JUN 29 AM 09:55
 J. J. J.

ACTIVOS	NOTA	Jun-05	Jun-04
Disponibilidades (110.00)	4	18,449,288,131	11,872,901,008
Inversiones en Valores y Depósitos (120.00)	5	8,180,689,163	5,614,866,300
Negociables (121.00)		0	0
Disponibles para la venta (122.00 lo correspondiente de las cuentas 124.00+125.02+125.03+126.00 proveniente de esta clasificación)		8,180,689,163	0
Mantenidos hasta el vencimiento (123.00+ (lo correspondiente de las cuentas 124.00+125.01+125.04+125.05+125.09+126.00 proveniente de esta clasificación)		0	5,614,866,300
(Estimación por incobrabilidad de inversiones) (129.00)		0	0
Cartera de Créditos (130.00)	6	110,143,195,766	90,625,300,692
Créditos vigentes (131.00)		99,689,948,586	82,936,618,047
Créditos vencidos (132.00)		11,508,990,600	8,368,275,113
Créditos en Cobro Judicial (133.00)		444,590,551	407,977,138
Créditos por mandato judicial (137.00)			
Cartera de crédito entregada en fideicomiso y otros vehículos de propósito especial (138.00)		0	0
(Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos) (139.00)	6-c	(1,500,333,971)	(1,087,569,606)
Cuentas y productos por cobrar (140.00)		819,262,984	658,435,910
Comisiones por cobrar (142.00)		11,473,241	9,312,350
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles y de custodia (144.00)			
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas (145.00)		0	
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar (146.00)		0	0
Otras cuentas por cobrar (141.00+147.00)		306,755,956	288,153,700
Productos por cobrar (148.00)		511,654,795	364,252,498
Estimación por incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (149)		(10,621,008)	(3,282,638)
Bienes realizables (150.00)	7	115,487,364	193,668,576
Participaciones en el Capital de Otras Empresas (160.00)		0	0
Propiedad, mobiliario y equipo en uso neto (170.00)	8	518,560,218	531,465,299
Otros Activos (180.00)	9	535,495,171	210,438,222
Activos Intangibles (186.00)		0	0
Otros Activos (180.00-186.00)		535,495,171	210,438,222
TOTAL DE ACTIVOS		138,761,978,797	109,707,076,007


 John Caldwell
 Representante Legal


 Krystian Porras
 Contador


 Leonel Morales B.
 Auditor Interno

Notas:

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

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

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.
BALANCE GENERAL
 al 30 de Junio de 2005 y 2004
 (En colones sin céntimos)

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS	NOTA	Jun-05	Jun-04
Obligaciones con el público (210.00)	10	96,533,412,108	76,479,703,705
Captaciones a la vista (211.00)	10-a	35,301,745,397	32,056,873,636
Otras Obligaciones con el público a la vista (212.00)	10-c	904,391,549	971,728,221
Captaciones a plazo (213.00)	10-b	60,327,275,162	43,451,103,848
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)	11	27,319,870,211	23,301,597,780
Otras cuentas por pagar y provisiones (240.00)	C-7-3	1,481,928,448	1,332,152,391
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles y de custodia (244.00)		0	0
Cargos financieros por pagar (248.00)		502,308,184	409,481,929
Impuesto sobre la renta por pagar (243.02)		294,000,000	256,000,000
Impuesto sobre la renta diferido (246.00)		3,231,355	0
Provisiones (243.00)	13	454,016,501	448,449,616
Otras Cuentas por pagar diversas (241.00+242.00)		228,372,408	218,220,846
Otros pasivos (250.00)		35,027,163	195,245,715
Ingresos diferidos (251)		15,027,163	2,237,753
Estimación para incobrables de créditos contingentes (252.00)	6-d	20,000,000	7,300,000
Otros pasivos (253.00+254.00)		0	185,707,962
Obligaciones subordinadas (260.00)		0	0
Obligaciones convertibles en capital (270.00)		0	0
TOTAL DE PASIVOS		125,370,237,930	101,308,699,591
Participación Minoritaria (912.00)			
PATRIMONIO			
Capital social (310.00)	14	9,400,311,000	5,313,315,000
Capital pagado (311.00)	14-a	9,400,311,000	5,313,315,000
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)		0	0
Ajustes al patrimonio (330.00)		28,115,088	25,530,253
Superávit por revaluación de propiedad, mobiliario y equipo (331.01)	14-b	20,575,181	25,530,253
Ganancia o pérdida no realizada (331.02)		7,539,827	0
Ajuste por revaluación de bienes diversos (331.03)		0	0
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas (332.00)		0	0
Ajustes por diferencia de cambio resultantes de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras (913.00)			
Reservas patrimoniales (340.00)		711,031,136	471,118,304
Resultados acumulados de períodos anteriores (350.00+360)		3,252,283,721	2,588,412,859
Total del Patrimonio		13,391,740,867	8,398,376,416
		0	(0)
TOTAL DEL PASIVO PARTICIPACION MINORITARIA Y PATRIMONIO		138,761,978,797	109,707,076,007
		0	(0)
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (610.00+630.00)	20	15,991,942,267	16,467,782,874
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (710.00)	21	21,671,100,012	20,443,373,166
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (720.00)		0	0
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS (730.00)		21,671,100,012	20,443,373,166
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (810.00)		190,537,961,598	172,202,408,772

John Caldwell
Representante Legal

Krystian Porras
Contador

Leonel Morales B.
Auditor Interno

Notas:

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


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

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A
ESTADO DE RESULTADOS
 para el periodo terminado al 30 de Junio de 2005 y 2004
 (En colones sin céntimos)

	NOTA	Periodo 2005	Periodo 2004
Ingresos Financieros : (510.00)			
Por disponibilidades (511.00)		31 419,395	7 103,322
Por inversiones en valores y depósitos (512.00)		73 773,021	46 081,884
Por cartera de créditos (515.00+514.00+513.00) (513.07+514.07)	16	5 263,424,567	3 956 799,224
Por arrendamientos financieros (513.07+514.07)			
Por diferencial cambiario neto (518.00-418.00, solo si 518.00>418.00)		445,560,055	305,928,380
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)		28 419 733	22 448,612
Ganancia por venta de inversiones en valores (519.32 solo si 519.32>419.32)			
Por derivados de cobertura (536.00-436.00, solo si 536.00>436.00)			
Por otros ingresos financieros (519.00-(519.07+519.08+519.09+519.32))		79,504,383	55,531 997
Total de ingresos financieros		5,922,101,154	4,393,893,419
Gastos financieros: (410.00)			
Por obligaciones con el público (411.00)	17	1 607 976,995	1 249,635,658
Por obligaciones con el B.C.R. (412.00)		0	0
Por obligaciones financieras (413.00)		406,030,266	163,686,811
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)		0	0
Liquidación de pérdida no realizada en la venta de valores disponibles para la venta (419.08, solo si 419.08>519.08)		0	0
Pérdida por venta de inversiones en valores (419.32 solo si 419.32 >519.32)		0	0
Por derivados de cobertura (436.00-536.00, solo si 436.00>536.00)		0	0
Por otros Gastos financieros (419.00-(419.07+419.08+419.09+419.32))		0	0
Total de gastos financieros		2,014,007,261	1,413,322,469
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito (420.00)		282,434,051	192,673,128
Por recuperaciones de activos Financieros (520.00)		17,088,089	20,326,679
RESULTADO FINANCIERO		3,642,747,931	2,808,224,501
Otros ingresos de operación			
Comisiones por servicios (531.00)		458,514,337	396,593,821
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)		228 114 578	142,007 295
Por otros ingresos con partes relacionadas (538.00)		0	0
Por otros ingresos operativos (539.00)		387 122 233	102,008,017
Total otros ingresos de operación		1,073,751,148	640,609,133
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios (431.00)		158,987 200	117,883,407
Por bienes realizables (432.00)		8,873,848	1,857,500
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)		7 039 939	5 236 530
Por otros gastos con partes relacionadas (438.00)		0	0
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias (439.06)		60,825,608	34,461 560
Por otros gastos operativos (439.00-439.06)		28,081 711	29,880,633
Total otros gastos de operación		263,608,106	189,319,630
Resultado operacional bruto		810,143,042	451,289,503
Gastos administrativos			
Gastos de personal (441.00)	18	1 595 232 247	1 271 898,937
Otros gastos de administración (440.00- (441.00-446.00))	19	1,449 186,618	896,941,600
Total gastos administrativos		3,044,418,865	2,168 940,537
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		1,408,472,108	1,090,573,467
Participaciones sobre la utilidad (452.00)		71,458,517	54,527,837
Impuesto sobre la Renta (451.00)		294,000,000	256,000,000
RESULTADO NETO DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		1,043,013,591	780,045,630
Participación minoritaria (911.00)		0	0
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		1,043,013,591	780,045,630
Partidas extraordinarias netas de impuestos y participaciones sobre la utilidad			
Ingresos extraordinarios (540.00)		0	0
Gastos extraordinarios (460.00)		0	0
Resultado del periodo		1,043,013,591	780,045,630


 John Caldwell
 Representante Legal


 Krystan Pomas
 Contador


 Leonel Morales B.
 Auditor Interno

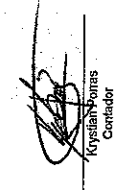
Notas:

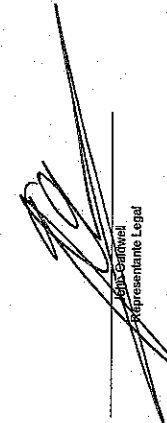
1/ Los rubros están asociados a los códigos de cuenta que lo conforman según el "Plan de Cuentas para Entidades Financieras" y no es necesario indicarlos para efectos de publicación.
 El balance general, estado de resultados, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio, las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

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Para los periodos terminados al 30 de Junio de 2005 y de 2004

Detalle	Notas	Ajustes al patrimonio							Reservas Patrimoniales	Ganancias o Pérdidas acumuladas al principio del periodo	Interés minoritario	Total del patrimonio
		Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	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 2004		5,313,315,000	0	25,530,253	0	0	0	471,118,304	1,808,367,229	0	7,616,330,786	
Cambio 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												
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												
Ajuste por revaluación a bienes diversos												
Otros												
Saldo al 30 de junio de 2004		5,313,315,000	0	25,530,253	0	0	0	471,118,304	2,588,412,859	0	8,398,376,416	
Saldo al 1 de enero de 2005	14	6,313,315,000	3,086,996,000	20,575,181	7,276,144	0	0	711,031,138	2,209,270,130	0	12,348,463,693	
Cambio en las políticas contables												
Capital pagado adicional	14											
Emisión de acciones												
Superavit por revaluación de inmuebles												
Ajuste por rectificación impuesto perfonos autónomos												
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												
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 30 de junio de 2005		9,400,311,000	0	20,575,181	7,539,827	0	0	711,031,138	3,252,263,721	0	13,391,740,687	


 Lennal Morales B.
 Auditor Interno


 Kristian Torres
 Contador

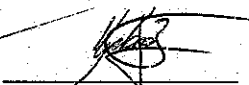

 Ana Carolina
 Representante Legal


"El balance general, estado de resultados, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio, las políticas contables utilizadas y las demás notas, se encuentran a disposición del público interesado en las oficinas de la entidad fiscalizadora, de las oficinas, sucursales y subsidiarias de Grupo BMS en Costa Rica y Suiza (antes), en su sitio Web (scotiabank.or.cr), y en las oficinas y sitio Web de la Superintendencia General de Entidades Financieras (www.sugefin.or.cr)."

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Para el año terminado el 30 de junio de 2005 y 2004
 (En colones sin céntimos)

Nota	2005	2004
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del periodo	1 043 013,591	780,045,630
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancia no realizada por diferencial cambiario	(963,377,941)	(679,740,551)
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	226,357,953	182,756,643
Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar	30,676,098	9,916,485
Estimación para incobrables de créditos contingentes	12,700,000	
Estimación por deterioro de bienes realizables		
Gasto por provisiones, neto de pagos		
Depreciaciones	6,391,679	6,676,514
Amortización de otros activos		
Variación neta en los activos (aumento), o disminución		
Cartera de créditos	(7,581,540,663)	(7,229,576,254)
Bienes realizables	30,955,515	(17,685,248)
Productos por cobrar	(57,820,385)	25,662,192
Otras cuentas por cobrar	76,058,973	(64,778,998)
Otros activos	(234,914,899)	(12,305,517)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Captaciones a la vista	3,067,477,751	7,673,175,032
Otras obligaciones con el público a la vista	225,596,786	(337,805,474)
Captaciones a plazo	8,651,288,345	5,614,846,571
Obligaciones por aceptaciones		
Cargos financieros por pagar	95,245,367	42,549,259
Impuesto sobre la renta por pagar	(225,500,000)	(250,570,503)
Impuesto sobre la renta diferido	3,231,355	
Provisiones	454,305,986	150,948,615
Otras cuentas por pagar diversas	(469,339,757)	(77,224)
Otros pasivos	(88,544,844)	167,281,797
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>4,302,260,910</u>	<u>6,061,318,969</u>
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión:		
Aumento en depósitos y valores	(29,829,267,632)	(21,226,748,588)
Disminución en depósito y valores	29,873,907,000	21,272,908,167
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(191,141)
Flujos netos de efectivo (usado) provistos en las actividades de inversión	<u>44,639,368</u>	<u>45,968,438</u>
Flujos netos de efectivo (provisos) usados en las actividades de financiamiento:		
Otras obligaciones financieras nuevas	12,157,023,019	13,204,238,465
Pago de obligaciones financieras	(12,893,024,137)	(22,313,890,000)
Ganancia o pérdida no realizada valoración inversiones	263,683	
Aportes de capital recibidos en efectivo		
Flujos netos de efectivo (usado) provistos en las actividades de financiamiento	<u>(735,737,435)</u>	<u>(9,109,651,535)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes	<u>3,611,162,843</u>	<u>(3,002,364,129)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>23,018,814,451</u>	<u>20,490,131,437</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>26,629,977,294</u>	<u>17,487,767,308</u>


 John Cradwell
 Representante Legal


 Krystian Porras
 Contador


 Leonel Morales
 Auditor Interno

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

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

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2005

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Operaciones

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

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

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

Al 30 de junio de 2005, Scotiabank de Costa Rica S.A. cuenta con 287 empleados (260 empleados en el 2004), mantiene en funcionamiento 13 sucursales en las siguientes localidades : San José, Heredia, Alajuela, Tibás, Limón, Desamparados, Forum, Multiplaza, Rohmoser, Terramall, San Pedro, Escazú y Guadalupe. El Banco también dispone de una red de 32 cajeros automáticos (30 cajeros en el 2004) y tiene a disposición de sus clientes, de los entes reguladores y del público en general, su página en Internet, cuya dirección es www.scotiabankcr.com.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Bases para la preparación de los estados financieros

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

(c) Principios de consolidación y Asociadas

Los principios de consolidación y asociadas no aplican por cuanto Scotiabank de Costa Rica S.A., no tiene compañías asociadas.

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

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance 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.

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. Al 30 de junio de 2005, ese tipo de cambio se estableció en ¢476.91 y ¢478.68 por US \$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢436.61 y ¢438.01 al 30 de junio 2004).

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

iii Método de valuación de activos y pasivos

Al 30 de junio de 2005, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ₡476.91 por US\$1,00 (₡436.61 por US\$1,00 en 2004). A esa misma fecha, los activos y pasivos denominados en dólares canadienses fueron valuados al tipo de cambio de compra de ₡367.6875 por CAD\$1,00 (₡308.2946 por CAD\$1,00 en 2004) y los activos y pasivos denominados en Euros fueron valuados al tipo de cambio de compra de ₡545.6256 (₡506.4872 por EURO en 2004) de conformidad con las regulaciones establecidas por el Banco Central de Costa Rica. Los ingresos y gastos han sido remedidos a los tipos de cambio promedio vigentes para cada mes.

Como resultado de la remediación de los estados financieros se originan ganancias netas en el primer semestre del 2005 por ₡445,560,055 (₡305,928,380 en el 2004) 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.

(e) 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: cartera de créditos, cuentas por cobrar, depósitos, obligaciones y cuentas por pagar.

i. Clasificación

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

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

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

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Reconocimiento

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

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

iii. Medición

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

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

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

iv. Principios de medición del valor razonable

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

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

v. *Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

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

vi. *Desreconocimiento*

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

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

(g) Inversiones en valores y depósitos

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

(h) 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.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

(i) Estimación por incobrabilidad de la cartera de crédito

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

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

Todas las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas o jurídicas cuyo saldo de principal e intereses es igual o mayor a ₡17,000,000 (₡17,000,000 en el 2004) (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 (₡17,000,000 en el 2004) (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:

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Criterio 2 (saldo menor a €17,000,000 en el 2005 y €17,000,000 en el 2004)

Criterio 3 (operaciones de vivienda)

<u>Categoría</u>	<u>Rangos de Morosidad</u>	<u>Categoría</u>	<u>Rangos de Morosidad</u>
A	Al día y hasta 30 días	A	Al día y hasta 30 días
B1	De 31 a 60 días	B1	De 31 a 60 días
B2	De 61 a 90 días	B2	De 61 a 90 días
C1	De 91 a 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, refinanciamiento o cualquier tipo de adecuación, directa o indirecta, con o sin capitalización de intereses, sin contar con los argumentos técnicos que lo justifiquen.	C3	Créditos objeto de prórrogas, renovaciones, refinanciamiento o cualquier tipo de adecuación, directa o indirecta, con o sin capitalización de intereses, sin contar con los argumentos técnicos que lo justifiquen.
D	De 121 a 180 días	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%

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

(j) Compensación de saldos

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

(k) Propiedades, mobiliario y equipo en uso

i. Activos propios

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

ii. Desembolsos posteriores

Los desembolsos incurridos para reponer componentes de propiedades, mobiliario y equipo son capitalizados y contabilizados separadamente de acuerdo con el SIC23.5, inspecciones y mantenimientos mayores. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, si no se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

iii. Depreciación

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

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

(1) Deterioro de activo

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

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

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

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(m) Bienes realizables

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

- El valor acordado en la transferencia en pago o el de la adjudicación en remate judicial según corresponda.
- El saldo contable correspondiente al principal, así como los intereses corrientes y los moratorios, los seguros y los gastos de administración derivados del crédito o cuenta por cobrar que se cancela.
- El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.

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

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

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

(o) Provisiones

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

(p) Reserva legal

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

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(q) Superávit por revaluación

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

(r) Uso de estimaciones

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

(s) Impuesto sobre la renta*i. Corriente:*

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

ii. Diferido:

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

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

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(t) 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.

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

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

ii. Ingreso por comisiones

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

iii. Gastos por arrendamientos operativos

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

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(2) Activos sujetos a restricciones

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

<u>Activo restringido</u>	<u>Causa de la restricción</u>	<u>Al 30 de junio de</u>	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Disponibilidades	Encaje mínimo legal	¢ 2,807,147,112	1,728,496,077
Inversiones	Garantía Cámara de Compensación	644,581,058	804,570,771
Inversiones	Garantía Visa Débito	95,382,000	87,322,000
Inversiones	Garantía Crédito Contingencia Art 25 Reg. Bcos Privados	540,386,105	348,533,530
Inversiones	Depósito en garantía para recaudar servicios públicos	23,600,000	8,340,000
Préstamos	Requisito para captar en cuentas a la vista	7,597,930,195	6,237,891,979
Total ¢		11,709,026,470	9,215,154,357

De acuerdo con la legislación financiera costarricense el Banco mantiene un monto de efectivo en el Banco Central como encaje legal. Al 30 de junio de 2005 y 2004, el encaje legal se calcula como un porcentaje de los recursos captados de terceros.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

		Al 30 de junio de	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	¢	73,062,727	162,940,553
Inversiones		6,676,740,000	4,366,100,000
Créditos		27,227,946	21,586,703
Total activos	¢	<u><u>6,777,030,673</u></u>	<u><u>4,550,627,256</u></u>
<u>Pasivos:</u>			
Captaciones a la vista	¢	280,225,886	199,233,779
Captaciones a plazo			
Otras obligaciones financieras		25,936,965,756	21,972,318,866
Total pasivos	¢	<u><u>26,217,191,642</u></u>	<u><u>22,171,552,645</u></u>
<u>Ingresos:</u>			
Por intereses		782,445	2,578,765
Otros ingresos operativos		357,450,478	388,246,522
Total ingresos	¢	<u><u>358,232,923</u></u>	<u><u>390,825,287</u></u>
<u>Gastos:</u>			
Por intereses		347,342,157	163,686,811
Gastos de administración		518,920,970	417,472,522
Total gastos	¢	<u><u>866,263,127</u></u>	<u><u>581,159,333</u></u>

(4) Disponibilidades

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

		Al 30 de junio	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Efectivo	¢	1,461,008,881	1,231,501,626
Depósitos a la vista en el B.C.C.R.		13,677,481,422	7,706,237,772
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		102,013,479	174,963,288
Depósitos a la vista en entidades financieras del exterior		2,522,405,921	1,743,749,104
Documentos de cobro inmediato		686,378,428	1,016,449,218
	¢	<u><u>18,449,288,131</u></u>	<u><u>11,872,901,008</u></u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con la legislación bancaria vigente, el Banco debe mantener un monto promedio quincenal de efectivo en el Banco Central de Costa Rica como encaje legal. Al 30 de junio de 2005, el monto del encaje legal depositado asciende a un total de ¢2,807,147,112 (¢1,728,496,077 al 30 de junio de 2004). El encaje legal se calcula como un promedio quincenal del total de las captaciones de terceros.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(5) Inversiones en valores y depósitos a plazo

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

	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor justo</u>
<i>Entidades financieras del país:</i>		
Bonos de Estabilización Monetaria emitidos por el Banco Central de Costa Rica, en colones, con rendimientos que oscilan entre 14,80% y 16,25% anual y con vencimientos entre octubre de 2005 y enero de 2006.	¢ 277,267,583	278,156,000
Títulos de Propiedad emitidas por el Gobierno de Costa Rica en colones, con rendimientos entre 13,34% y 16,15% anual y vencimiento entre julio y octubre de 2005.	257,630,318	257,702,000
Títulos de Propiedad emitidos por el Gobierno de Costa Rica, en US dólares, con rendimientos del 5,95% anual y con vencimientos en enero de 2006.	398,406,007	406,483,270
Certificados de inversión en colones, emitidos por entidades financieras privadas, con tasas de interés que van de 15% a 15,76%, y vencimiento entre octubre de 2005 y abril de 2006.	23,600,000	23,600,000
Certificados de depósito a plazo en US dólares, emitidos por el Banco Central de Costa Rica, con intereses que van del 5,49% al 6,94%, y vencimientos entre setiembre de 2005 y enero de 2007.	440,892,073	442,625,893
Sub total	¢ 1,397,795,981	1,408,567,163
<i>Entidades financieras del exterior</i>		
Certificados de inversión, emitidos por entidades financieras privadas, en US dólares, con intereses que van del 2,75% al 3,18%, y vencimientos entre julio y setiembre de 2005.	6,772,122,000	6,772,122,000
Total	¢ 8,169,917,981	8,180,689,163

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2004, el Banco mantiene todas sus inversiones en valores como mantenidas hasta su vencimiento, las cuales se detallan como sigue:

	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor justo</u>
<i>Entidades financieras del país:</i>		
Certificados de inversión en colones, emitidos por entidades financieras privadas, con tasas de interés que van de 13,65% a 15,90%, y vencimiento en octubre y noviembre de 2004. ¢	8,340,000	8,340,000
Bonos de Estabilización Monetaria emitidos por el Banco Central de Costa Rica, en colones, con rendimientos del 15.488% anual y con vencimientos en enero de 2006	85,953,608	85,953,608
Títulos de Propiedad emitidos por el Gobierno de Costa Rica, en US dólares, con rendimientos del 5,95% anual y con vencimientos en enero de 2006.	369,190,867	369,190,867
Certificados de depósito a plazo en US dólares, emitidos por el Banco Central de Costa Rica, con intereses que van del 3,54% al 5,68%, y vencimientos entre marzo de 2005 y enero de 2007.	<u>697,959,825</u>	<u>697,959,825</u>
Sub total	¢ 1,161,444,300	1,161,444,300
<i>Entidades financieras del exterior</i>		
Certificados de inversión, emitidos por entidades financieras privadas, en US dólares, con intereses que van del 1,31% al 2,95%, y vencimientos entre julio y setiembre de 2004.	4,453,422,000	4,453,422,000
Total	¢ <u>5,614,866,300</u>	<u>5,614,866,300</u>

Al 30 de junio del 2005 y de 2004, inversiones en valores por la suma de ¢1,303,949,163 y ¢1,248,766,301, respectivamente, se encuentran garantizando actividades con diversas instituciones del país. (Véase nota 2)

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(6) Cartera de créditos(a) Cartera de crédito por tipo de actividad económica

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

	Al 30 de junio de	
	2005	2004
Créditos directos:		
Vivienda	€ 62,005,098,056	47,048,020,922
Personal	20,510,244,428	17,029,646,217
Servicios	15,290,719,961	11,390,604,140
Industria	5,201,007,261	6,559,932,036
Comercio	2,820,067,161	2,189,602,644
Construcción	1,602,242,165	3,340,643,092
Turismo	2,743,832,456	2,479,803,512
Otros	1,359,326,135	1,570,076,894
Agricultura	103,434,134	70,288,036
Ganadería	7,557,980	34,252,805
Total créditos directos	<u>111,643,529,737</u>	<u>91,712,870,298</u>
Estimación para créditos incobrables	<u>(1,500,333,971)</u>	<u>(1,087,569,606)</u>
Total cartera de créditos	€ <u>110,143,195,766</u>	<u>90,625,300,692</u>

En los últimos años el Banco ha venido desarrollando un programa de préstamos de vivienda con plazos de hasta 30 años, lo cual le ha permitido obtener un crecimiento significativo en su cartera. Estos créditos cuentan con una garantía hipotecaria. A su vez, el Banco mantiene algunos préstamos comerciales mediante participaciones de crédito con la compañía Scotiabank & Trust Cayman Ltd. (véase nota 28)

(b) Origen de la cartera de préstamos

Al 30 de junio de 2005 y de 2004, la cartera de préstamos es 100% originada por el Banco, con tasas de interés anuales que oscilan entre 19% y 24% en colones, y 6% y 8% en US dólares.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Estimación para créditos incobrables

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

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

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

		Al 30 de junio de	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	¢	1,087,569,606	1,001,022,224
Más:			
Gasto del año por evaluación de la cartera		582,714,542	267,576,895
Diferencias de cambio por estimaciones en moneda extranjera		33,174,000	21,817,800
Menos:			
Cancelación de créditos		(203,124,177)	(202,847,313)
Saldo al final del año	¢	<u><u>1,500,333,971</u></u>	<u><u>1,087,569,606</u></u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) Provisión para créditos contingentes

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

	Al 30 de junio de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	¢ 7,300,000	-
Más:		
Reclasificación de la estimación para cartera de crédito	-	7,300,000
Gasto por estimación de incobrabilidad de cred contingentes	12,700,000	-
Reclasificación de la estimación para cartera de crédito	-	-
Saldo al final del año	¢ <u>20,000,000</u>	<u>7,300,000</u>

(7) Bienes realizables, neto

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

	Al 31 de junio de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Bienes muebles	¢ -	14,000,000
Bienes inmuebles	115,487,364	205,157,248
Estimación para valuación de bienes realizables	-	(25,488,672)
Total	¢ <u>115.487.364</u>	<u>193,668,576</u>

El movimiento de la estimación para bienes realizables, es como sigue:

	Al 31 de junio de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	¢ 25,488,672	20,232,672
Incrementos en la estimación	-	5,256,000
Liquidaciones de bienes realizables	25,488,672	-
Saldo al final del año	¢ <u>-</u>	<u>25,488,672</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(8) Propiedad mobiliario y equipo en uso

El detalle de los bienes de uso es como sigue:

	Al 30 de junio de			
		<u>2005</u>		<u>2004</u>
	Costo	Revaluación	Total	Total
Edificio	¢ 226,554,201	409,557,020	636,111,221	636,111,221
Mobiliario y equipo de oficina	11,247,220	42,990,120	54,237,340	63,926,604
Equipo de cómputo	37,920,470	-	37,920,470	37,920,471
Subtotal	275,721,891	452,547,140	728,269,031	737,958,296
Depreciación acumulada	(97,499,032)	(191,942,401)	(289,441,433)	(286,225,617)
Neto	178,222,859	260,604,739	438,827,598	451,732,679
Terreno	18,948,600	60,784,020	79,732,620	79,732,620
Construcciones en curso	-	-	-	-
Total	¢ 197,171,459	321,388,759	518,560,218	531,465,299

(9) Otros activos

El detalle de otros activos es como sigue:

	Al 30 de junio de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Gastos pagados por anticipado	¢ 302,059,812	159,028,271
Bienes diversos	1,584,763	1,584,763
Operaciones pendientes de imputación	0	-
Cuentas recíprocas internas	231,850,596	49,825,188
Total otros activos	¢ 535,495,171	210,438,222

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El incremento en otros activos se atribuye principalmente a operaciones pendientes de imputación originadas en la cámara de compensación así como el incremento en cuentas recíprocas internas por el mayor volumen de transacciones bancarias de la institución.

(10) Obligaciones con el público

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

(a) Detalle de captaciones a la vista

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

	Al 30 de junio de					
	2005			2004		
	Número de clientes	Monto acumulado	%	Número de clientes	Monto acumulado	%
Cuentas corrientes	5,043 ¢	20,393,876,904	58%	4,827 ¢	17,820,647,886	56%
Depósitos de Instituciones bancarias a la vista	4	6,546,140	0%	3	7,238,229	0%
Cheques certificados	-	34,484,710	0%	-	71,972,134	0%
Depósitos de ahorro a la vista	14,441	14,263,170,833	40%	14,325	13,955,176,038	44%
Captaciones a plazo vencidas	-	603,666,810	2%	-	201,839,349	1%
Total	19,488 ¢	35,301,745,397	100%	19,155 ¢	32,056,873,636	100%

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Detalle de captaciones a plazo

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

	Al 30 de junio de			
	2005		2004	
	Número de clientes	Monto acumulado	Número de clientes	Monto acumulado
Certificados de inversión	<u>1,632</u>	<u>¢ 60,327,275,162</u>	<u>1,330</u>	<u>¢ 43,451,103,848</u>

(c) Otras obligaciones con el público a la vista

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

	Al 30 de junio de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Giros y transferencias por pagar	¢ 163,188,253	309,424,720
Cheques de gerencia	690,073,494	633,250,213
Obligaciones por comisiones	51,129,802	29,051,288
Total	<u>¢ 904,391,549</u>	<u>971,726,221</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(11) Otras obligaciones financieras

Las otras obligaciones financieras se detallan como sigue:

	Al 30 de junio de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del país, en colones. (Para el 2005 Banco Banex y Banco BAC San José, para el 2004 Banco Nacional, Banco Banex y Banco BAC San José)	233,600,000	264,000,000
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del país, en US dólares (Para el 2005 Banco Interfin-Interfin Banex Pens., para el 2004 Banco BICSA)	1,192,275,000	873,220,000
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del exterior, en US dólares (BICSA Panamá)	-	218,305,000
Préstamos por pagar en entidades financieras del exterior. (Scotiabank & Trust Cayman Ltd.)	25,893,995,211	21,946,072,780
	<u>¢ 27,319,870,211</u>	<u>23,301,597,780</u>

Al 30 de junio de 2005, los préstamos por pagar en entidades financieras del exterior mantienen vencimientos a menos de un año, con tasa de interés variable de Libor a un mes (tasa de interés variable Libor a un mes para el 2004).

(12) Impuestos

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, el Banco debe presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por el Banco por los años terminados al 31 de diciembre de 2001, 2002, 2003 y 2004.

Al 30 de junio de 2005, el impuesto de renta diferido es atribuible a la ganancia no realizada por las inversiones en valores disponibles para la venta. Los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible. Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable.

(13) Provisiones

El movimiento de las provisiones se detallan como sigue:

	Obligaciones patronales	Otras provisiones	Total
Saldo al 30 de junio de 2003	¢ 106,932,724	189,158,392	296,091,116
Incremento en la provisión	137,552,266	438,283,128	575,835,394
Provisión utilizada	<u>(129,082,476)</u>	<u>(294,394,418)</u>	<u>(423,476,894)</u>
Saldo al 30 de junio de 2004	<u>115,402,514</u>	<u>333,047,102</u>	<u>448,449,616</u>
Incremento en la provisión	159,118,098	540,139,614	699,257,712
Provisión utilizada	<u>(126,719,766)</u>	<u>(566,971,061)</u>	<u>(693,690,827)</u>
Saldo al 30 de junio de 2005	¢ <u>147,800,846</u>	<u>306,215,655</u>	<u>454,016,501</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Patrimonioa) Capital social

Al 30 de junio de 2005 el capital social del Banco está representado por 23,600 acciones comunes y nominativas de ₡125,000 cada una, para un monto total de ₡2,950,000,000. Adicionalmente, se han emitido 17,300,000 acciones preferentes de USD\$1,00 cada una, para un monto total de US\$17,300,000 (equivalente a ₡6,450,311,000).

Al 30 de junio de 2004 el capital social del Banco estaba representado por 15,600 acciones comunes y nominativas de ₡125,000 cada una, para un monto total de ₡1,950,000,000. Adicionalmente, se han emitido 10,500,000 acciones preferentes de USD\$1,00 cada una, para un monto total de US\$10,500,000 (equivalente a ₡3,363,315,000).

b) Superávit por revaluación

Corresponde al incremento del valor justo de las propiedades efectuada en 1997 con la utilización del Índice de Precios para el Productor Industrial (IPPI). El monto por superávit por revaluación de propiedad es de ₡20,575,181 al 30 de junio de 2005. (₡25,530,253 al 30 de junio de 2004).

c) Incremento del capital social

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

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante Artículo 15 del Acta de la Sesión 501-2005, celebrada el 3 de marzo de 2005, autorizó el incremento del capital social por USD\$6,800,000. Con esta autorización el Banco procedió a capitalizar el aporte patrimonial elevando así el capital social a un total de ₡9,400,311,000.

El Banco efectuó un incremento del capital social, mediante la capitalización de resultados acumulados de ejercicios anteriores por un monto de ₡1,000,000,000, cuya autorización por parte del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero se otorgó en el oficio SUGEF 3002/200404218, del 28 de julio de 2004.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes, que al 30 de junio de 2005 asciende a la suma de ¢1,043,013,591, y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año asciende a 23.600. (La utilidad neta en el 2004 fue de ¢780,045,630, con un promedio de acciones comunes de 15.600).

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

	Al 30 de junio de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad neta	¢ 1,043,013,591	780,045,630
Utilidad neta disponible para accionistas comunes	1,043,013,591	780,045,630
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>23,600</u>	<u>15,600</u>
Utilidad neta por acción	<u>¢ 44,195</u>	<u>50,003</u>

(16) Ingresos financieros por cartera de créditos

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

	Al 30 de junio de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos financieros por cartera de créditos vigentes	¢ 5,261,161,608	3,954,503,615
Ingresos financieros por créditos vencidos o en cobro judicial	<u>2,262,959</u>	<u>2,295,609</u>
	<u>¢ 5,263,424,567</u>	<u>3,956,799,224</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Gastos financieros por obligaciones con el público

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

	Al 30 de junio de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Gastos financieros por captaciones a la vista	¢ 237,740,663	233,082,198
Gastos financieros por captaciones a plazo	1,370,224,715	1,016,525,154
Gastos financieros por sobregiros en cuentas corrientes	11,617	28,306
	<u>¢ 1,607,976,995</u>	<u>1,249,635,658</u>

(18) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	Al 30 de junio de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Sueldos y bonificaciones del personal	¢ 918,928,110	742,094,147
Cargas sociales patronales	209,031,448	186,394,360
Aguinaldo	76,592,289	63,809,512
Vacaciones	772,709	2,626,365
Preaviso y cesantía	6,900,000	8,071,419
Tiempo extraordinario	19,723,362	11,080,749
Viáticos	38,643,417	22,722,695
Incentivos	75,058,608	67,039,237
Refrigerios	17,957,503	11,975,661
Vestimenta	9,655,267	4,184,288
Capacitación	22,370,258	12,357,268
Seguros para el personal	58,288,929	47,443,308
Otros gastos de personal	141,310,347	92,199,928
	<u>¢ 1,595,232,247</u>	<u>1,271,998,937</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(19) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	Al 30 de junio de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Gastos por servicios externos	¢ 309,346,437	254,662,659
Gastos de movilidad y comunicaciones	165,563,539	149,150,680
Gastos de infraestructura	666,579,969	281,195,701
Gastos generales	307,696,673	211,932,560
	¢ <u>1,449,186,618</u>	<u>896,941,600</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(20) Cuentas contingentes deudoras

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

Un detalle de las cuentas contingentes es como sigue:

	Al 30 de junio de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Garantías de participación y cumplimiento otorgadas	1,145,146,255	809,277,029
Avales y fianzas	-	-
Otras garantías	7,828,168,049	8,934,719,101
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	1,020,340,122	545,762,500
Créditos de contingencia comprometidos		
Líneas de crédito de utilización automática	2,634,676,264	2,069,437,896
Créditos pendientes por desembolsar	3,363,611,577	4,108,586,348
¢	<u>15,991,942,267</u>	<u>16,467,782,874</u>

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

(21) Activos de los Fideicomisos

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

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Al 30 de junio de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Acciones	¢ 1,000,000	1,000,000
Propiedades, maquinaria y equipos	21,670,100,012	20,442,373,166
	¢ <u>21,671,100,012</u>	<u>20,443,373,166</u>

(22) Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden se detallan así:

	Al 30 de junio de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Valores recibidos en garantía	¢ 168,768,380,657	155,193,982,122
Créditos castigados	667,648,154	574,881,433
Productos en suspenso de cartera (intereses de más de 180 días)	123,620,600	176,407,365
Otras cuentas de registro	8,891,933,584	1,902,860,850
Operaciones de administración de fondos y valores por cuenta de terceros	12,086,378,603	14,354,275,002
	¢ <u>190,537,961,598</u>	<u>172,202,406,772</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(23) Indicadores de riesgo

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

Riesgo de liquidez

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

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

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2005
(cifras en colones)

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 365 días	Total
Disponibilidades	15,642,141,020	0	0	0	0	0	0	15,642,141,020
Cuenta Encaje BCCR	1,508,365,810	183,720,022	292,974,698	519,161,426	258,701,228	44,223,927	0	2,807,147,111
Inversiones	6,899,833,897	0	528,163,518	264,142,000	501,799,270	9,844,376	0	8,203,783,061
Cartera de Créditos	14,193,410,329	1,444,549,401	1,274,413,311	5,025,992,525	6,472,312,555	82,728,694,900	992,717,613	112,132,090,634
Total Activos	38,243,751,056	1,628,269,423	2,095,551,527	5,809,295,951	7,232,813,053	82,782,763,203	992,717,613	138,785,161,826
Obligaciones con el Público	56,119,352,144	7,728,132,143	8,827,017,184	12,244,834,140	7,460,024,774	4,154,051,723	0	96,533,412,108
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con Ent. Fin.	238,455,000	958,820,000	145,350,000	25,957,995,211	19,250,000	0	0	27,319,870,211
Cargos por Pagar	289,706,784	39,146,315	46,624,122	70,994,569	39,734,019	16,102,375	0	502,308,184
Total Pasivos	56,647,513,928	8,726,098,458	9,018,991,306	38,273,823,920	7,519,008,793	4,170,154,098	0	124,355,590,503

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2004
(cifras en colones)

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 365 días	Total
Disponibilidades	10,144,404,930	0	0	0	0	0	0	10,144,404,930
Cuenta Encaje BCCR	978,678,318	146,040,678	122,482,860	281,868,846	164,645,512	34,779,863	0	1,728,496,077
Inversiones	4,391,344,375	65,840,369	87,322,000	8,340,000	218,857,181	868,406,751	0	5,640,110,676
Cartera de Créditos	13,372,431,219	1,569,026,707	1,576,125,050	3,015,894,343	5,561,014,619	66,019,232,663	938,153,819	92,051,878,420
Total Activos	28,886,858,842	1,780,907,754	1,785,929,910	3,306,103,189	5,944,517,312	66,922,419,277	938,153,819	109,564,890,103
Obligaciones con el Público	49,657,139,320	5,473,155,116	5,843,623,795	9,132,966,204	3,872,898,556	2,499,920,714	0	76,479,703,705
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con Ent. Fin.	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por Pagar	251,558,098	31,315,717	29,799,066	56,970,777	29,005,866	10,832,405	0	23,301,597,780
Total Pasivos	49,908,697,418	5,504,470,833	5,873,422,861	31,990,924,761	4,402,514,422	2,510,753,119	0	100,190,783,414

Riesgo de tasas de interés

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

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El calce de plazos de interés sobre los activos y pasivos del Banco se detalla como sigue:

		A1 30 de junio de 2005				
		Días				
Tasa de interés		0-30	31-90	91-180	181-360	Más de 720
Colones						
Activos	22.75%	¢ 4,338,977,759	4,993,810,653	324,334,973	219,986,175	226,479,821
Pasivos	12.00%	4,151,478,917	2,888,193,436	3,878,072,577	1,749,299,486	205,719,512
Brecha de activos y pasivos		¢ 187,498,842	2,105,617,217	-3,553,737,604	-1,529,313,311	20,760,309
US Dólares						
Activos	7.75%	¢ 51,664,706,564	48,142,697,295	86,056,616	587,063,867	335,193,714
Pasivos	2.16%	16,079,099,589	14,977,176,164	34,794,181,456	5,848,789,660	2,734,658,868
Brecha de activos y pasivos		¢ 35,585,606,975	33,165,521,131	-34,708,124,840	-5,261,725,793	-2,399,465,154
						(1,195,472,747)
		A1 31 de junio de 2004				
		Días				
Tasa de interés		0-30	31-90	91-180	181-360	Más de 720
Colones						
Activos	21.90%	¢ 2,398,829,592	3,951,065,373	85,124,462	150,451,638	232,129,305
Pasivos	12.29%	2,450,296,738	2,084,426,545	2,463,141,381	1,629,819,862	169,632,486
Brecha de activos y pasivos		¢ (51,467,146)	1,866,638,828	(2,378,016,919)	(1,479,368,224)	62,496,820
US Dólares						
Activos	6.93%	¢ 43,324,392,287	34,290,280,817	228,071,376	688,390,299	1,666,656,136
Pasivos	1.98%	14,260,643,350	9,374,762,922	27,785,685,707	2,998,164,688	1,314,205,235
Brecha de activos y pasivos		¢ 29,063,748,937	24,915,517,895	(27,557,614,331)	(2,309,774,388)	352,450,902
						578,110,843

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo cambiario

El riesgo cambiario se controla mediante límites establecidos por la administración así como por la restricción diaria que establece el Banco Central de Costa Rica, el cual establece una fluctuación máxima de 0.5%

(a) Posición monetaria en moneda extranjera

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

	Al 30 de junio de 2005		
	US dólares	Dólares canadienses	Euros
Activos	¢ 120,556,263,450	40,984,449	15,192,901
Pasivos	107,452,309,887	55,069	-
Exceso de activos sobre pasivos	¢ <u>13,103,953,563</u>	<u>40,929,380</u>	<u>15,192,901</u>

	Al 30 de junio de 2004		
	US dólares	Dólares canadienses	Euros
Activos	¢ 95,798,051,063	81,351,953	16,344,879
Pasivos	87,613,380,999	2,285,055	-
Exceso de activos sobre pasivos	¢ <u>8,184,670,064</u>	<u>79,066,898</u>	<u>16,344,879</u>

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

(b) Acciones comunes y preferentes en moneda extranjera

Al 30 de junio de 2005, el Banco mantiene dentro de su patrimonio capital social preferente por un monto de US\$17,300,000.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

Al 30 de junio 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.

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 30 de junio de 2005
(cifras en colones)

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 365 días	Total
Disponibilidades	12,058,776,963	0	0	0	0	0	0	12,058,776,963
Cuenta Encaje								
BCCR	443,681,714	72,806,825	66,559,674	81,497,633	54,271,474	38,467,591	0	757,284,911
Inversiones	6,690,471,625	0	528,163,518	0	406,483,270	9,844,376	0	7,634,962,789
Cartera de								
Créditos	12,779,664,354	1,223,676,778	1,055,032,684	4,345,587,798	5,200,407,374	75,830,264,711	600,666,504	101,035,300,203
Total Activos	31,972,594,656	1,296,483,603	1,649,755,876	4,427,085,431	5,661,162,118	75,878,576,678	600,666,504	121,486,324,866
Obligaciones con el Público	47,256,027,122	6,818,639,246	7,105,547,570	8,700,242,542	5,793,726,408	4,106,590,029	0	79,780,772,917
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con Ent. Fin.	238,455,000	953,820,000		25,893,995,211	0	0	0	27,086,270,211
Cargos por Pagar	197,418,974	29,532,256	26,998,257	33,057,464	22,013,858	15,603,410	0	324,624,219
Total Pasivos	47,691,901,096	7,801,991,502	7,132,545,827	34,627,295,217	5,815,740,266	4,122,193,439	0	107,191,667,347

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Calce de plazos para activos y pasivos en moneda extranjera

Al 30 de junio de 2004
(cifras en colones)

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 365 días	Total
Disponibilidades	7,000,912,138	0	0	0	0	0	0	7,000,912,138
Cuenta Encaje								
BCCR	291,701,496	29,674,501	34,092,895	48,235,661	17,050,864	15,854,582	0	436,609,999
Inversiones	4,381,186,538	65,840,369	87,322,000	0	218,857,181	782,453,143	0	5,535,659,231
Cartera de								
Créditos	12,267,691,913	1,362,259,601	1,345,821,385	2,387,529,863	4,409,973,453	60,401,028,327	495,025,283	82,669,329,825
Total Activos	23,941,492,085	1,457,774,471	1,467,236,280	2,435,765,524	4,645,881,498	61,199,336,052	495,025,283	95,642,511,193
Obligaciones con el Público	42,848,578,878	4,331,500,107	4,976,440,145	7,040,818,241	2,488,864,651	2,314,246,991	0	64,000,449,013
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con Ent. Fin.	0	0	0	0	436,610,000	0	0	23,037,597,780
Cargos por Pagar	157,852,334	15,443,010	17,742,401	25,102,487	8,873,499	8,250,938	0	233,264,669
Total Pasivos	43,006,431,212	4,346,943,117	4,994,182,546	29,666,908,508	2,934,348,150	2,322,497,929	0	87,271,311,462

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de crédito

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

A la fecha del balance general no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito 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 ₡22,352,880,748 (₡21,956,091,843 al 30 de junio de 2004).

(a) Concentración de la cartera por tipo de garantía

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

	Al 30 de junio de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Hipotecaria	₡ 76,744,098,682	62,028,700,920
Prenda sobre maquinaria y vehículo	16,708,036,275	14,069,104,625
Otros	13,197,235,083	10,198,213,702
Fiduciaria (pagaré o letra de cambio)	2,887,280,305	3,071,116,014
Bonos y certificados de inversión	1,701,320,388	1,472,515,037
Avales Casa Matriz	238,455,000	873,220,000
Avales bancarios	167,104,004	-
Acciones	-	-
Total créditos directos	<u>111,643,529,737</u>	<u>91,712,870,298</u>
Estimación para créditos incobrables	(1,500,333,971)	(1,087,569,606)
Total cartera de créditos	<u>₡ 110,143,195,766</u>	<u>90,625,300,692</u>

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

A la fecha del balance general el monto de los préstamos en dólares garantizados con Certificados de Inversión emitidos por Scotiabank de Costa Rica S.A. ascienden a un total de USD\$4,105,043 (USD\$ 2,943,598 préstamos directos y USD\$1,161,445 préstamos indirectos; ₡2,904,683 préstamos directos y ₡1,450,284 préstamos indirectos a junio de 2004).

(b) Morosidad de la cartera de crédito

La cartera de crédito por morosidad se detalla como sigue:

		Al 30 de junio de	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Al día	₡	99,689,948,579	82,936,618,046
De 1 a 30 días		10,914,640,629	7,836,738,443
De 31 a 60 días		220,359,055	264,171,782
De 61 a 90 días		122,073,735	84,025,932
De 91 a 120 días		95,618,473	68,444,180
De 121 a 180 días		49,188,885	27,535,443
Más de 180 días		107,109,824	87,359,333
Cobro Judicial		444,590,557	407,977,139
Total créditos directos		<u>111,643,529,737</u>	<u>91,712,870,298</u>
Estimación para créditos incobrables		(1,500,333,971)	(1,087,569,606)
Total cartera de créditos	₡	<u>110,143,195,766</u>	<u>90,625,300,692</u>

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	30 de junio de			
	2005		2004	
	<u>Cantidad de clientes</u>	<u>Monto de la cartera</u>	<u>Cantidad de clientes</u>	<u>Monto de la cartera</u>
Rango de Concentración				
Menores al 5% del capital y reservas	5,829 ¢	89,290,648,989	5,152 ¢	69,756,778,455
Del 5% al 10% del capital y reservas	8	6,132,784,887	5	1,895,055,732
Del 10% al 15% del capital y reservas	6	6,746,587,038	6	4,328,995,405
Del 15% al 20% del capital y reservas	1	1,875,578,628	7	7,136,454,727
Mayores al 20% del capital y reservas (a)	1	7,597,930,195	3	8,595,585,979
Total	5,845	111,643,529,737	5,173	91,712,870,298
Estimación para créditos incobrables		(1,500,333,971)		(1,087,569,606)
Total cartera de créditos	¢	110,143,195,766	¢	90,625,300,692

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

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

	Al 30 de junio de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses	¢ <u>484,599,655</u>	<u>526,619,901</u>
Cantidad de operaciones	<u>197</u>	<u>166</u>

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

	Al 30 de junio de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Créditos en cobro judicial	¢ <u>444,590,557</u>	<u>407,977,139</u>
Cantidad de operaciones	<u>178</u>	<u>115</u>
Relación respecto a los créditos totales	<u>0.40%</u>	<u>0.44%</u>

Durante el año terminado al 30 de junio de 2005 y de 2004, el Banco no ha efectuado reestructuraciones de préstamos.

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2005, las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 19% y 24% en colones (19% y 24% en el 2004), y 6% y 8% en US\$ dólares (5.4% y 7.9% en el 2004).

(24) Valor razonable

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

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

	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	¢ 18,449,288,131	18,449,288,131
Inversiones:		
Disponibles para la venta	¢ 8,180,689,163	8,180,689,163
Cartera de crédito	¢ 111,643,529,737	106,214,422,647
Depósitos a la vista	¢ 35,301,745,397	35,301,745,397
Depósitos a plazo	¢ 60,327,275,162	60,981,188,455
Obligaciones financieras	¢ 27,319,870,211	27,319,870,211

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.

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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.

(25) Reestructuración de estados financieros

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 la suma de ₡93.762.763, es registrado directamente contra las utilidades acumuladas de períodos anteriores al 31 de diciembre de 2002.

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(26) 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 su implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y Superintendencia de Pensiones (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:

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

Aunque el CONASSIF adopta progresivamente las NIIF, también acuerda la aplicación parcial o la no aplicación de algunas normas. Esta situación se aparta del espíritu mismo de la NIC 1, la cual establece que si una empresa adopta las NIIF, está obligada a cumplir con todos los requisitos de cada norma aplicable, así como las interpretaciones pertinentes emitidas por el Comité de Interpretaciones.

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 7: 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.

c) 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 requiere que la revaluación de activos se efectúe mediante la tasación o avalúo de los bienes.

d) 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

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

2003. Adicionalmente, permitió diferir el 25% de la comisión por formalización de operaciones de crédito para las operaciones formalizadas durante el año 2003, el 50% para las formalizadas en el 2004 y el 100% para las formalizadas en el año 2005. La 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.

e) 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.

f) 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.

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

El Consejo requiere reconocer una estimación por el 100% del valor de los bienes realizables, una vez que hayan transcurrido dos años desde su adjudicación o adquisición. Las NIIF requieren que este tipo de activos se registre al monto menor entre su costo de adquisición y su valor justo.

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Consejo requiere que las comisiones por diferir sobre créditos se registren en un pasivo. Tanto las NIIF como las prácticas bancarias internacionales requieren que las comisiones por diferir se presentan restando la cuenta de cartera de créditos.

h) 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.

i) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos intangibles

El Consejo permitió que las operadoras de pensiones capitalizaran los costos de organización y preoperativos, y que se amortizaran por un período de 5 años. Esta capitalización no es permitida por la Norma.

j) Norma Internacional de Contabilidad No. 40: Inversiones en propiedades

El Consejo no permite reconocer como ingreso la actualización del valor de las propiedades mantenidas para inversión.

(27) Revelación del impacto económico por alejamiento de las NIIF

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

Al 30 de junio de 2005, el Banco realiza el cálculo de su estimación para la cartera de crédito basado en el Acuerdo 1-95, sin embargo, este difiere de las NIIF, a la fecha esta diferencia no se cuantifica.

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

(28) Contratos

Por medio de un contrato de servicios, el Banco presta servicios principalmente relacionados con la administración de crédito en Costa Rica por cuenta de

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Scotiabank & Trust Cayman Ltd., compañía domiciliada en las Islas Caimán, 100% propiedad de The Bank of Nova Scotia. Los términos económicos del contrato son revisados periódicamente.

(29) Contingencias

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 se debe 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, el Banco no ha recibido ninguna comunicación o notificación que haya cuestionado las sumas pagadas en la nueva declaración rectificativa por parte de la Administración de Grandes Contribuyentes.