

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 2006

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTA</u>	<u>Jun-06</u>	<u>Jun-05</u>
Disponibilidades (110.00)	4	26,780,763,193	18,449,288,131
Inversiones en Valores y Depósitos (120.00)	5	9,624,746,937	8,180,689,163
Disponibles para la venta (122.00 lo correspondiente de las cuentas 124.00+125.02+125.03+126.00 proveniente de esta clasificación)		9 624 746,937	8 180 689 163
Cartera de Créditos (130.00)	6	138,023,305,990	110,143,195,766
Créditos vigentes (131.00)		126 204 896,323	99,689 948 586
Créditos vencidos (132.00)		13,247,080,292	11,508 990 600
Créditos en Cobro Judicial (133.00)		798,552 292	444 590 551
(Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos) (139.00)	6-c	(2 227 222 917)	(1 500 333 971)
Cuentas y productos por cobrar (140.00)		1,304,420,155	819,262,984
Comisiones por cobrar (142.00)		7 482 912	11 473 241
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas (145.00)		31 071 095	0
Otras cuentas por cobrar (141.00+147.00)		514 774 682	306 755 956
Productos por cobrar (148.00)		766 285 159	511 654 795
Estimación por incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (149)		(15 193 693)	(10 621 008)
Bienes realizables (150.00)	7	149,000,000	115,487,364
Propiedad, mobiliario y equipo en uso neto (170.00)	8	506,381,217	518,560,218
Otros Activos (180.00)	9	726,993,082	535,495,171
Otros Activos (180.00-186.00)		726 993 082	535 495 171
TOTAL DE ACTIVOS		<u>177,115,610,574</u>	<u>138,761,978,797</u>


 John Caldwell
 Representante Legal


 Krystian Porras
 Contador


 Leonel Morales B
 Auditor Interno

Notas:

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

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

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

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS

	<u>NOTA</u>	<u>Jun-06</u>	<u>Jun-05</u>
Obligaciones con el público (210.00)		123,929,421,427	96,533,412,108
Captaciones a la vista (211.00)	10-a	40 728 300 247	35 301 745 397
Otras Obligaciones con el público a la vista (212.00)	10-c	1 858 159 560	904 391,549
Captaciones a plazo (213.00)	10-b	80 984 610 620	60 327 275 162
Obligaciones por aceptaciones (214.00)		358 351 000	0
Otras obligaciones financieras (230.00)	11	34,274,438,000	27,319,870,211
Otras cuentas por pagar y provisiones (240.00)		1,908,513,263	1,481,928,448
Cargos financieros por pagar (248.00)		750 122 490	502 308 184
Impuesto sobre la renta por pagar (243.02)	12	425 000 000	294 000 000
Impuesto sobre la renta diferido (246.00)		5 501 307	3 231 355
Provisiones (243.00)	13	177 353 317	454 016 501
Otras Cuentas por pagar diversas (241.00+242.00)		550 536 149	228 372 408
Otros pasivos (250.00)		1,180,759,852	35,027,163
Ingresos diferidos (251)		12 969 095	15 027 163
Estimación para incobrables de créditos contingentes (252.00)	6-d	62 240 720	20 000 000
Otros pasivos (253.00+254.00)		1 105 550 037	0
TOTAL DE PASIVOS		161,293,132,542	125,370,237,930
Participación Minoritaria (912.00)			

PATRIMONIO

Capital social (310.00)		10,050,311,000	9,400,311,000
Capital pagado (311.00)	14-a	10 050 311 000	9 400 311 000
Ajustes al patrimonio (330.00)		33,048,621	28,115,008
Superavit por revaluación de propiedad mobiliario y equipo (331.01)	14-b	20 212 239	20 575 181
Ganancia o pérdida no realizada (331.02)		12 836 382	7 539 827
Reservas patrimoniales (340.00)		940,991,473	711,031,138
Resultados acumulados de periodos anteriores (350.00+360)		4,798,126,938	3,252,283,721
Total del Patrimonio		15,822,478,032	13,391,740,867
TOTAL DEL PASIVO PARTICIPACION MINORITARIA Y PATRIMONIO		177,115,610,574	138,761,978,797

CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (610.00+630.00)	20	25 775 100 298	15 991 942 267
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (710.00)	21	22 737 973 316	21 671 100 012
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS (730.00)		22 737 973 316	21 671 100 012
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (810.00)	22	263 729 421 430	190 537 961 598


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 2006 y 2005
(En colones sin céntimos)

	NOTA	Período 2006	Período 2005
Ingresos Financieros : (510.00)			
Por disponibilidades (511 00)		59 959 462	31 419 395
Por inversiones en valores y depósitos (512.00)		120 300 145	73 773 021
Por cartera de créditos (515 00+514 00+513 00)-(513 07+514 07))	16	7,392,362 489	5 263 424 567
Por diferencial cambiario neto (518 00-418 00 solo si 518 00>418 00)		458 880 169	445,560 055
Liquidación de ganancia no realizada en la venta de valores disponibles para la venta (519.08 solo si 519 08>419.08)		22 239,726	28 419 733
Por otros ingresos financieros (519 00-(519 07+519 08+519 09+519 32))		112,813,324	79,504,383
Total de ingresos financieros		8,166,555,315	5,922,101,154
Gastos financieros: (410.00)			
Por obligaciones con el Público (411 00)	17	2 382 115 490	1 607 976 995
Por obligaciones financieras (413 00)		606,520,968	406,030,266
Total de gastos financieros		2,988,636,458	2,014,007,261
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito (420.00)		381,899,254	282,434,051
Ingresos por recuperaciones de activos Financieros (520 00)		38,770,567	17,088,089
RESULTADO FINANCIERO		4,834,790,170	3,642,747,931
Otros ingresos de operación			
Comisiones por servicios (531 00)		603 943 428	458 514 337
Por bienes realizables (532 00)		349 999	0
Por cambio y arbitraje de divisas (534 00)		243 715 889	228 114 578
Por otros ingresos operativos (539 00)		468,145,357	387,122,233
Total otros ingresos de operación		1,316,154,673	1,073,751,148
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios (431 00)		169 471 206	158 987 200
Por bienes realizables (432 00)		8 178 562	8 873 648
Por amortización de activos intangibles (435 00)		25 895	0
Por cambio y arbitraje de divisas (437 00)		1,109 293	7 039 939
Impuestos patentes y contribuciones obligatorias (439 06 + 446 00)		53,535,549	60 625 608
Por otros gastos operativos (439 00-439 06)		71,225,722	28,081,711
Total otros gastos de operación		303,546,227	263,608,106
Resultado operacional bruto		1,012,608,446	810,143,042
Gastos administrativos			
Gastos de personal (441 00)	18	1 951,979 307	1 595 232 247
Otros gastos de administración (440 00- (441 00-446 00)	19	2,085,649,587	1,449,186,618
Total gastos administrativos		4,037,628,894	3,044,418,865
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		1,809,769,722	1,408,472,108
Participaciones sobre la utilidad (452 00)		90 488 485	71 458 517
Impuesto sobre la Renta (451 00)	12	425,000,000	294,000,000
RESULTADO NETO DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		1,294,281,237	1,043,013,591
Participación minoritaria (911.00)		0	0
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		1,294,281,237	1,043,013,591
Partidas extraordinarias netas de impuestos y participaciones sobre la utilidad			
Resultado del periodo		1,294,281,237	1,043,013,591


John Caldwell
Representante Legal


Krystian Porras
Contador


Leonel Morales B
Auditor Interno

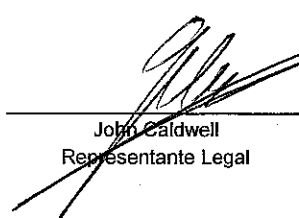
Notas:

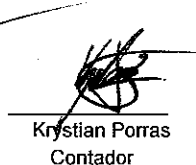
1/ Los rubros están asociados a los códigos de cuenta que lo conforman según el "Plan de Cuentas para Entidades Financieras" y no es necesario indicarlos para efectos de publicación

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

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

	<u>Nota</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del periodo		1,294,281,237	1,043,013,591
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancia no realizada por diferencial cambiario		(774,210,253)	(963,377,941)
Pérdidas por estimación para créditos incobrables		358,365,755	226,357,953
Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar		14,140,571	30,676,098
Estimación para incobrables de créditos contingentes		9,392,928	12,700,000
Estimación por deterioro de bienes realizables			
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de inversiones			
Depreciaciones		5,720,875	6,391,679
Variación neta en los activos (aumento), o disminución			
Cartera de créditos		(12,737,450,728)	(7,581,540,663)
Bienes realizables		(141,484,885)	30,955,515
Productos por cobrar		(53,075,229)	(57,820,385)
Otras cuentas por cobrar		(170,368,150)	76,058,973
Otros activos		219,875,204	(234,914,899)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Captaciones a la vista		4,188,392,808	3,067,477,751
Otras obligaciones con el público a la vista		1,204,326,767	225,596,786
Captaciones a plazo		7,617,348,698	8,651,288,345
Obligaciones por aceptaciones		11,396,000	-
Cargos financieros por pagar		125,998,782	95,245,367
Impuesto sobre la renta por pagar		(192,000,000)	(225,500,000)
Impuesto sobre la renta diferido		4,098,986	3,231,355
Provisiones		(131,358,157)	454,305,986
Otras cuentas por pagar diversas		54,482,983	(469,339,757)
Otros pasivos		741,250,896	(88,544,843)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		1,649,125,088	4,302,260,910
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión:			
Aumento en depósitos y valores		(64,991,540,990)	(31,937,844,660)
Disminución en depósito y valores		64,882,190,328	29,873,907,000
Flujos netos de efectivo (usado) provistos en las actividades de inversión		(109,350,662)	(2,063,937,660)
Flujos netos de efectivo (provisos) usados en las actividades de financiamiento:			
Otras obligaciones financieras nuevas		45,901,183,911	12,157,023,019
Pago de obligaciones financieras		(44,003,090,000)	(12,893,024,137)
Ganancia o pérdida no realizada valoración inversiones		9,564,301	263,683
Pago de dividendos			
Pago de impuestos aplicado a utilidades de periodos anteriores		(53,430,383)	-
Flujos netos de efectivo (usado) provistos en las actividades de financiamiento		1,854,227,829	(735,737,435)
Aumento neto en el efectivo y equivalentes		3,394,002,255	1,502,585,815
Efectivo y equivalentes al inicio del año		23,386,760,938	16,946,702,316
Efectivo y equivalentes al final del año		26,780,763,193	18,449,288,131


 John Caldwell
 Representante Legal


 Krystian Porras
 Contador



 Leonel Morales
 Auditor Interno


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

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

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

Detalle	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajuste al patrimonio				Reservas Patrimoniales	Ganancias o Pérdidas acumuladas al principio del periodo	Iniciós monetario	Total del patrimonio
				Por revaluación de bienes	Por cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	Por revaluación de participacion en otras empresas	Por conversión de estados financieros				
Saldo al 1 de enero de 2005		6,313,315,000	3,086,996,000	20,575,181	7,276,144	0	711,031,138	2,209,270,130	0	12,348,463,693	
Cambios en las políticas contables											
Corrección de errores fundamentales											
Ajuste por recalcificación impuesto periodos anteriores											
Ajustes por diferencias de cambio resultantes de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras											
Resultado del periodo 1											
Dividendos por periodo 0											
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria											
Reservas legales y otras reservas estatutarias											
Compra y venta de acciones en tesorería											
Emisión de acciones											
Capital pagado adicional	14-c	3,086,996,000	-3,086,996,000							1,043,013,691	
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					263,663					263,663	
Otros											
Saldo al 30 de Junio de 2005	14-a	9,400,311,000	0	20,575,181	7,539,827	0	711,031,138	3,252,283,721	0	13,391,740,867	
Saldo al 1 de enero de 2006		10,050,311,000	0	20,212,239	-663,827	0	940,991,473	3,503,846,701	0	14,514,706,886	
Cambios en las políticas contables											
Capital pagado adicional											
Emisión de acciones											
Superavit por revaluación de inmuebles											
Ajuste por recalcificación impuesto periodos anteriores											
Ajustes por diferencias de cambio resultantes de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras											
Resultado del periodo 1											
Dividendos por periodo 0											
Transferencia superavit por revaluación de inmuebles a resultados ganancias acumuladas											
Reservas legales y otras reservas estatutarias											
Compra y venta de acciones en tesorería											
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta											
Ajuste por revaluación a bienes diversos					13,489,909						
Otros											
Saldo al 30 de Junio de 2006	14-a	10,050,311,000	0	20,212,239	12,835,382	0	940,991,473	4,798,126,838	0	15,822,473,032	


 John Caldwell
 Representante Legal


 Kyrilian Porras
 Contador


 Araceli Morales B.
 Auditor Interno

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

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

1. Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Operaciones

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

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

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

Al 30 de junio de 2006, Scotiabank de Costa Rica S.A. cuenta con 342 empleados (287 empleados en el 2005), mantiene en funcionamiento 17 sucursales (13 sucursales en el 2005) en las siguientes localidades: San José centro, Paseo colón, Heredia centro, Mall Paseo de las Flores, Alajuela centro, Mall Internacional Alajuela, San Ramón, Tibás, Limón, Desamparados, Forum, Multiplaza, Rohmosei, Terramall, San Pedro, Escazú y Guadalupe, y dispone de una red de 41 cajeros automáticos (32 cajeros en el 2005) y tiene a disposición de sus clientes, de los entes reguladores y del público en general, su página en Internet, cuya dirección es www.scotiabankcr.com.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(b) Bases para la preparación de los estados financieros

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

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

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

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias:

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

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. Al 30 de junio de 2006, ese tipo de cambio se estableció en ¢511,93 y ¢514,06 por US \$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢476,91 y ¢478,68 al 30 de junio 2005).

iii. Método de valuación de activos y pasivos:

Al 30 de junio de 2006, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢511.93 por US\$1,00 (¢476,91 por US\$1,00 en 2005). A esa misma fecha, los activos y pasivos denominados en dólares canadienses fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢436,8396 por CAD\$1,00 (¢367,6875 por CAD\$1,00 en 2005) y los activos y pasivos denominados en Euros fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢610,2513 (¢545,6256 por EURO en 2005). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por el Banco Central de Costa Rica.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

Como resultado de la conversión de los saldos y transacciones en monedas extranjeras, en los estados financieros se originan ganancias netas para el año terminado el 30 de junio de 2006 por ₡458,880,169 (₡445.560.055 en el 2005) las cuales se presentan en el estados de resultados como diferencias de cambio.

(d) Instrumentos financieros

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

i. Clasificación

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

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

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

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

ii. Reconocimiento

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

iii. Medición

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

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

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

iv. Principios de medición del valor razonable

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

v. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

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

Notas a los Estados Financieros

vi. *Desreconocimiento*

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

(e) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

(f) Inversiones en valores y depósitos

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

(g) Cartera de crédito

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

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

Notas a los Estados Financieros

(h) Estimación por incobrabilidad de la cartera de crédito

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

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

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

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

(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 hasta 120 días	C1	De 91 hasta 120 días

Criterio 2 (saldo menor a €17.000.000)

Criterio 3 (operaciones de vivienda)

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

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

(i) Compensación de saldos

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

(j) Propiedades, mobiliario y equipo en uso

i. Activos propios

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

ii. Desembolsos posteriores

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

Notas a los Estados Financieros

iii. Depreciación

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

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

(k) Deterioro de activo

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

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(l) Bienes realizables

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

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

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

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

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

(n) Provisiones

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

(o) Reserva legal

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(p) Superávit por revaluación

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

(q) Uso de estimaciones

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

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

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

ii. Diferido:

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(s) Utilidad neta por acción

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

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

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

ii. Ingreso por comisiones

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

iii. Gastos por arrendamientos operativos

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

Notas a los Estados Financieros

2. Activos sujetos a restricciones

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

<u>Activo restringido</u>	<u>Causa de la restricción</u>	<u>Al 30 de junio de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Disponibilidades	Encaje mínimo legal	¢ 16,950,233,000	2,807,147,112
Inversiones	Garantía Cámara de Compensación	1,027,421,109	644,581,058
Inversiones	Garantía Visa Débito	-	95,382,000
Inversiones	Garantía Crédito Contingencia Art 25 Reg. Bcos Privados	544,907,900	540,386,105
Inversiones	Depósito en garantía para recaudar servicios públicos	38,300,000	23,600,000
Préstamos	Requisito para captar en cuentas a la vista	8,611,942,402	7,597,930,195
Total		¢ 27,172,804,411	11,709,026,470

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 2006 y 2005, el encaje legal se calcula como un porcentaje de los recursos captados de terceros.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

3. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Al 30 de junio de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	¢ 40,984,036	73,062,727
Inversiones	7,678,950,000	6,676,740,000
Créditos	22,156,996	27,227,946
Total activos	¢ 7,742,091,032	6,777,030,673
<u>Pasivos:</u>		
Captaciones a la vista	¢ 153,547,199	280,225,886
Captaciones a plazo		
Otras obligaciones financieras	33,353,669,320	25,936,965,756
Total pasivos	¢ 33,507,216,520	26,217,191,642
<u>Ingresos:</u>		
Por intereses	1,043,492	782,445
Otros ingresos operativos	386,589,722	357,450,478
Total ingresos	¢ 387,633,214	358,232,923
<u>Gastos:</u>		
Por intereses	582,454,933	347,342,157
Gastos de administración	713,495,452	518,920,970
Total gastos	¢ 1,295,950,385	866,263,127

4. Disponibilidades

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

	Al 30 de junio	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Efectivo	¢ 2,274,701,192	1,461,008,881
Depósitos a la vista en el B.C.C.R	19,803,550,879	13,677,481,422
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	271,915,496	102,013,479
Depósitos a la vista en entidades financieras del exterior	3,551,141,222	2,522,405,921
Documentos de cobro inmediato	879,454,404	686,378,428
	¢ 26,780,763,193	18,449,288,131

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con la legislación bancaria vigente, el Banco debe mantener un monto promedio quincenal de efectivo en el Banco Central de Costa Rica como encaje legal. Al 30 de junio de 2006, el monto del encaje legal depositado asciende a un total de ¢16,950,233,000 (¢2,807,147,112 al 30 de junio de 2005). El encaje legal se calcula como un promedio quincenal del total de las captaciones de terceros.

Notas a los Estados Financieros

5. Inversiones en valores y depósitos a plazo

Al 30 de junio de 2006, 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 del 18,96% anual y con vencimientos en marzo 2007.	¢ 255,368,868	259,500,000
Títulos de Propiedad emitidos por el Gobierno de Costa Rica, en colones, con rendimiento del 18,96% anual y con vencimientos en marzo de 2008.	418,030,865	435,360,000
Bonos de deuda externa emitidos por el Gobierno Central, en dólares, con rendimientos del 6.91% anual y vencimiento en Enero de 2008.	229,615,210	228,515,313
Certificados de depósito a plazo en colones, emitidos por entidades financieras nacionales, con tasas de interés que van de 8.74% a 14,75%, y vencimiento entre julio 2006 y abril 2007.	38,300,000	38,300,000
Inversión SAFI Interfin, en dólares, con rendimiento del 9.00% anual y vencimiento en julio 2006.	204,772,000	204,792,155
Certificados de depósito a plazo en US dólares, emitidos por el Banco Central de Costa Rica, con intereses que van del 6,94% al 7.25%, y vencimientos entre enero 2007 y mayo 2009.	<u>781,372,305</u>	<u>779,329,468</u>
Sub total	¢ 1,927,459,248	1,945,796,937
<i>Entidades financieras del exterior</i>		
Certificados de inversión, emitidos por entidades financieras privadas, en US dólares, con intereses del 5%, y vencimiento en julio 2006.	<u>7,678,950,000</u>	<u>7,678,950,000</u>
Total	¢ <u><u>9,606,409,248</u></u>	<u><u>9,624,746,937</u></u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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 el 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 emitidos por el Gobierno de Costa Rica en US dólares, con rendimientos del 5,95% anual y con vencimientos en enero 2006.	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 entre 15% y 15 76%, y vencimiento en 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.	<u>440,892,073</u>	<u>442,625,893</u>
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	<u>6,772,122,000</u>	<u>6,772,122,000</u>
Total	¢ <u>8,169,917,981</u>	<u>8,180,689,163</u>

Al 30 de junio del 2006 y de 2005, inversiones en valores por la suma de ¢1,610,629,009 y ¢1,303,949,163 respectivamente, se encuentran garantizando actividades con diversas instituciones del país. (Véase nota 2)

(Continúa)

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	
	2006	2005
Créditos directos:		
Vivienda	€ 81,206,979,120	62,005,098,056
Personal	28,221,498,325	20,510,244,428
Servicios	20,555,028,690	15,290,719,961
Industria	1,440,002,688	5,201,007,261
Comercio	3,525,690,575	2,820,067,161
Construcción	1,147,950,077	1,602,242,165
Turismo	3,057,193,902	2,743,832,456
Otros	968,493,912	1,359,326,135
Agricultura	99,500,971	103,434,134
Ganadería	28,190,647	7,557,980
Total créditos directos	<u>140,250,528,907</u>	<u>111,643,529,737</u>
Estimación para créditos incob	<u>(2,227,222,917)</u>	<u>(1,500,333,971)</u>
Total cartera de créditos	€ <u>138,023,305,990</u>	<u>110,143,195,766</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 25)

(b) Origen de la cartera de préstamos

Al 30 de junio de 2006 y de 2005, la cartera de préstamos es 100% originada por el Banco, con tasas de interés anuales que oscilan entre 20% y 24.5% en colones (19% y 24% en 2005), y 7.75% y 10.00% en US dólares (6% y 8% en 2005).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(c) Estimación para créditos incobrables

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

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

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

Al 30 de junio de

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año (Enero)	¢	1,929,177,880	1,349,250,355
Más:			
Gasto del año por evaluación de la cartera		319,613,792	218,952,323
Diferencias de cambio por estimaciones en moneda extranjera		50,663,018	14,744,000
Menos:			
Cancelación de créditos		(72,231,773)	(82,612,707)
Saldo al final del año	¢	<u>2,227,222,917</u>	<u>1,500,333,971</u>

Al 30 de junio de 2006, el gasto por estimación de incobrabilidad reconocido en el estado de resultados incluye además del gasto por estimación de cartera de crédito por ¢370,276,810 (¢233,696,323 en el 2005), el gasto correspondiente para los créditos contingentes, el cuál asciende a la suma de ¢9,392,928 (¢12.700.000 en el 2005) y el gasto por estimación de incobrabilidad para las otras cuentas por cobrar, por un monto de ¢2,229,516 (¢36,037,728 en el 2005), para un total de ¢381,899,254 (¢282,434,051 en el 2005).

(Continúa)

20
SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) Provisión para créditos contingentes

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

	Al 30 de junio de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año (enero)	¢ 51,378,075	7,300,000
Más:		
Gasto por estimación de incobrabilidad de créditos contingentes	9,392,928	12,700,000
Diferencias de cambio por estimaciones en moneda extranjera	<u>1,469,717</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	¢ <u>62,240,720</u>	<u>20,000,000</u>

7. Bienes realizables, neto

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

	Al 30 de junio de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Bienes inmuebles	149,000,000	115,487,364
Estimación para valuación de bienes realizables	-	-
Total	¢ <u>149,000,000</u>	<u>115,487,364</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

8. Propiedad mobiliario y equipo en uso

El detalle de los bienes de uso es como sigue:

Al 30 de junio de 2006

	<u>Costo</u>	<u>Revaluación</u>	<u>Total</u>
Edificio	¢ 226,554,201	409,557,020	636,111,221
Mobiliario y equipo de oficina	10,875,920	42,990,120	53,866,040
Equipo de cómputo	37,920,470	-	37,920,470
Subtotal	<u>275,350,591</u>	<u>452,547,140</u>	<u>727,897,731</u>
Depreciación acumulada	(101,780,052)	(199,469,082)	(301,249,134)
Neto	<u>173,570,539</u>	<u>253,078,058</u>	<u>426,648,597</u>
Terreno	18,948,600	60,784,020	79,732,620
Construcciones en curso	-	-	-
Total	¢ <u>192,519,139</u>	<u>313,862,078</u>	<u>506,381,217</u>

Al 30 de junio de 2005

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

9. Otros activos

El detalle de otros activos es como sigue:

		Al 30 de junio de	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Gastos pagados por anticipado	¢	9,978,334	156,520,750
Impuestos pagados por anticipado		181,502,739	145,539,062
Bienes diversos		1,413,528	1,584,763
Operaciones pendientes de imputación		242,755,549	0
Cuentas recíprocas internas		291,342,932	231,850,596
Total	¢	<u>726,993,082</u>	<u>535,495,171</u>

10. Obligaciones con el público

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

Depósitos de clientes a la vista:

	Al 30 de junio de			
	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>No. de clientes</u>	<u>Monto acumulado</u>	<u>No. de clientes</u>	<u>Monto acumulado</u>
Depósitos del público	23,175 ¢	40,719,901,668	19,484 ¢	35,295,199,257
Depósitos de otros bancos	3	8,398,579	4	6,546,140
Otras obligaciones con el público	-	1,858,159,560	-	904,391,549
Total	<u>23,178 ¢</u>	<u>42,586,459,807</u>	<u>19,488 ¢</u>	<u>36,206,136,946</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Depósitos de clientes a plazo:

	Al 30 de junio de			
	2006		2005	
	No. de clientes	Monto acumulado	No. de clientes	Monto acumulado
Depósitos del público	2,086 ¢	79,985,622,620	1,629 ¢	58,901,400,162
Depósitos de otros bancos	3	998,988,000	3	1,425,875,000
Total	2,089 ¢	80,984,610,620	1,632 ¢	60,327,275,162

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

(a) Detalle de captaciones a la vista

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

	Al 30 de junio de					
	2006			2005		
	Número de clientes	Monto acumulado	%	Número de clientes	Monto acumulado	%
Cuentas corrientes	11,676 ¢	24,845,245,613	61%	5,043 ¢	20,393,876,904	58%
Depósitos de Instituciones bancarias a la vista	4	8,398,579	0%	4	6,546,140	0%
Cheques certificados	-	12,241,796	0%	-	34,484,710	0%
Depósitos de ahorro a la vista	11,498	15,692,205,007	39%	14,441	14,263,170,833	40%
Captaciones a plazo vencidas	-	170,209,252	0%	-	603,666,810	2%
Total	23,178 ¢	40,728,300,247	100%	19,488 ¢	35,301,745,397	100%

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(b) Detalle de captaciones a plazo

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

Al 30 de junio de

	2006		2005	
	Número de clientes	Monto acumulado	Número de clientes	Monto acumulado
Certificados de inversión	<u>2,089</u>	¢ <u>80,984,610,620</u>	<u>1,632</u>	¢ <u>60,327,275,162</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>2006</u>	<u>2005</u>
Giros y transferencias por pagar	¢ 329,596,875	163,188,253
Cheques de gerencia	1,469,136,047	690,073,494
Obligaciones por comisiones	59,426,638	51,129,802
Total	¢ <u>1,858,159,560</u>	<u>904,391,549</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

11. Otras obligaciones financieras

Las otras obligaciones financieras se detallan como sigue:

	Al 30 de junio de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del país, en colones. (Para el 2006 Banco Banex y Banco BAC San José, para el 2005 Banco Banex y Banco BAC San José)	179,900,000	233,600,000
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del país, en US dólares (Para el 2006 Banco Improsa, para el 2005 Banco Interfin e Interfin-Banex Pensiones)	819,088,000	1,192,275,000
Préstamos por pagar en entidades financieras del exterior. (Scotiabank & Trust Cayman Ltd.)	33,275,450,000	25,893,995,211
	<u>€ 34,274,438,000</u>	<u>27,319,870,211</u>

Al 30 de junio de 2006 y 2005, las otras obligaciones financieras tienen tasas de interés anuales que oscilan entre 15,48% y 16,84% en colones (16,30% y 17,39% en 2005), y 4,50% en US dólares (2,70% y 4,34% en 2005).

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

12. Impuestos

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

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

	Al 30 de junio de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Impuesto sobre la renta esperado	¢ 515,784,371	¢ 401,104,077
Menos:		
Ingresos no gravables	<u>90,784,371</u>	<u>107,104,077</u>
Impuesto sobre la renta	<u>¢ 425,000,000</u>	<u>¢ 294,000,000</u>

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

13. Provisiones

El movimiento de las provisiones se detallan como sigue:

		Obligaciones patronales	Otras provisiones	Total
Saldo al 30 de junio de 2004	¢	115,402,514	333,047,102	448,449,616
Incremento en la provisión		159,118,098	540,139,614	699,257,712
Provisión utilizada		(126,719,766)	(566,971,061)	(693,690,827)
Saldo al 30 de junio de 2005		147,800,846	306,215,655	454,016,501
Incremento en la provisión		103,840,437	-	103,840,437
Reclasificación de provisiones		-	(226,651,992)	(226,651,992)
Provisión utilizada		(74,287,966)	(79,563,663)	(153,851,629)
Saldo al 30 de junio de 2006	¢	177,353,317	-	177,353,317

14. Patrimonioa) Capital social

Al 30 de junio de 2006 el capital social del Banco está representado por 28,800 acciones comunes y nominativas de ¢125,000 cada una, para un monto total de ¢3,600,000,000. Adicionalmente, se han emitido 17,300,000 acciones preferentes de USD\$1,00 cada una, para un monto total de US\$17,300,000 (equivalente a ¢6,450,311,000).

Al 30 de junio de 2005 el capital social del Banco estaba 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).

b) Superávit por revaluación

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

c) Incremento del capital social

En asamblea general extraordinaria de accionistas celebrada el 04 de mayo de 2006, se acordó incrementar el capital social, en la suma de ₡1,300,000,000 con la emisión de acciones comunes mediante capitalización de resultados acumulados de ejercicios anteriores; a la fecha está pendiente la autorización por parte del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero.

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

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

15. Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes, que al 30 de junio de 2006 asciende a la suma de ₡1,294,281,237, y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año asciende a 28,800. (La utilidad neta en el 2005 fue de ₡1,043,013,591 con un promedio de acciones comunes de 23,600).

Notas a los Estados Financieros

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

	Al 30 de junio de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad neta	¢ 1,294,281,237	1,043,013,591
Utilidad neta disponible para accionistas comunes	1,294,281,237	1,043,013,591
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>28,800</u>	<u>23,600</u>
Utilidad neta por acción	<u>¢ 44,940</u>	<u>44,195</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>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos financieros por cartera de créditos vigentes	¢ 7,390,676,448	5,261,161,608
Ingresos financieros por créditos vencidos o en cobro judicial	<u>1,686,041</u>	<u>2,262,959</u>
	<u>¢ 7,392,362,489</u>	<u>5,263,424,567</u>

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>2006</u>	<u>2005</u>
Gastos financieros por captaciones a la vista	¢ 241,927,214	237,740,663
Gastos financieros por captaciones a plazo	2,140,188,276	1,370,224,715
Gastos financieros por sobregiros en cuentas corrientes	-	11,617
	<u>¢ 2,382,115,490</u>	<u>1,607,976,995</u>

(Continúa)

30
SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

18. Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

		Al 30 de junio de	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sueldos y bonificaciones del personal	¢	1,122,662,524	918,928,110
Cargas sociales patronales		253,475,639	209,031,448
Aguinaldo		96,280,437	76,592,289
Vacaciones		2,593,331	772,709
Preaviso y cesantía		7,560,000	6,900,000
Tiempo extraordinario		21,437,686	19,723,362
Viáticos		38,183,215	38,643,417
Incentivos		108,945,392	75,058,608
Refrigerios		22,502,179	17,957,503
Vestimenta		10,086,314	9,655,267
Capacitación		20,635,614	22,370,258
Seguros para el personal		55,765,992	58,288,929
Otros gastos de personal		191,850,984	141,310,347
	¢	<u>1,951,979,307</u>	<u>1,595,232,247</u>

19. Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

		Al 30 de junio de	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Gastos por servicios externos	¢	438,599,803	309,346,437
Gastos de movilidad y comunicaciones		212,472,652	165,563,539
Gastos de infraestructura		1,032,258,793	666,579,969
Gastos generales		402,318,339	307,696,673
	¢	<u>2,085,649,587</u>	<u>1,449,186,618</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

20. Cuentas contingentes deudoras

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

Un detalle de las cuentas contingentes es como sigue:

	Al 30 de junio de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Garantías de participación y cumplimiento otorgadas	2,480,914,911	1,145,146,255
Otras garantías	11,980,112,901	7,828,168,049
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	711,195,681	1,020,340,122
Líneas de crédito de utilización automática	5,546,781,109	2,634,676,264
Créditos pendientes por desembolsar	5,056,095,696	3,363,611,578
	¢ <u>25,775,100,298</u>	<u>15,991,942,267</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)

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>2006</u>	<u>2005</u>
Acciones	¢	1,000,000	1,000,000
Propiedades, maquinaria y equipos		22,736,973,316	21,670,100,012
	¢	<u>22,737,973,316</u>	<u>21,671,100,012</u>

22. Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden se detallan así:

		Al 30 de junio de	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Valores recibidos en garantía	¢	244,094,342,856	168,768,380,657
Créditos castigados		738,005,871	667,648,154
Productos en suspenso de cartera (intereses de más de 90 días)		206,634,172	123,620,600
Otras cuentas de registro		9,565,719,102	8,891,933,584
Operaciones de administración de fondos y valores por cuenta de terceros		9,124,719,429	12,086,378,603
	¢	<u>263,729,421,430</u>	<u>190,537,961,598</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

23. Indicadores de riesgo

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

Riesgo de liquidez

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

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

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2006
(cifras en colones)

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 365 días	Total
Disponibilidades	9,830,530,193	0	0	0	0	0	0	9,830,530,193
Cuenta Encaje BCCR	9,643,522,709	1,251,335,192	834,682,979	2,001,106,687	2,362,289,851	857,295,582	0	16,950,233,000
Inversiones	7,946,070,126	0	0	28,400,000	453,679,260	1,258,525,522	0	9,686,674,908
Cartera de Créditos	14,181,538,190	2,351,726,839	1,813,713,503	5,006,899,931	8,061,595,528	105,703,888,883	3,835,523,221	140,954,886,095
Total Activos	41,601,661,218	3,603,062,031	2,648,396,482	7,036,406,618	10,877,564,639	107,819,709,987	3,835,523,221	177,422,324,196
Obligaciones con el Público	70,220,473,659	9,175,548,858	6,066,252,322	14,860,190,997	17,290,435,116	6,316,520,475	0	123,929,421,427
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con Ent. Fin.	819,088,000	0	29,000,000	33,409,100,000	17,250,000	0	0	34,274,438,000
Cargos por Pagar	441,173,445	51,546,188	38,668,688	88,879,329	99,705,128	30,149,712	0	750,122,490
Total Pasivos	71,480,735,104	9,227,095,046	6,133,921,010	48,358,170,326	17,407,390,244	6,346,670,187	0	158,953,981,917

(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	-	-	-	-	-	-	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	-	2,807,147,111
Inversiones	6,899,833,897	0	528,163,518	264,142,000	501,799,270	9,844,376	-	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	-	96,533,412,108
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Ent. Fin.	238,455,000	958,820,000	145,350,000	25,957,995,211	19,250,000	-	-	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	-	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	-	124,355,590,503

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

A continuación se presente el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos del Banco, clasificados por fechas de revisión o sus fechas de vencimiento, la que ocurra primero.

Tasa de interés	Al 30 de junio de 2006				
	Días				
	0-30	31-90	91-180	181-360	Más de 720
Colones					
Activos	5,115,902,844	6,432,006,946	87,907,786	360,340,628	521,773,864
Pasivos	5,112,565,626	2,601,251,833	2,917,048,310	2,735,713,501	159,925,648
Brecha de activos y pasivos	3,337,218	3,830,755,113	-2,829,140,524	-2,375,372,873	361,848,216
US Dólares					
Activos	58,391,830,153	63,831,858,035	247,898,867	645,999,301	1,587,337,333
Pasivos	23,444,329,301	12,853,047,126	45,530,993,781	15,037,170,150	3,880,486,202
Brecha de activos y pasivos	34,947,500,852	50,978,810,909	-45,283,094,914	-14,391,170,849	-2,293,148,869
					(880,741,084)

Al 30 de junio de 2005

Tasa de interés	Al 30 de junio de 2005				
	Días				
	0-30	31-90	91-180	181-360	Más de 720
Colones					
Activos	4,338,977,759	4,993,810,653	324,334,973	219,986,175	226,479,821
Pasivos	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	51,664,706,564	48,142,697,295	86,056,616	587,063,867	335,193,714
Pasivos	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)

(Continúa)

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 2006		
	US dólares	Dólares canadienses	Euros
Activos	¢ 156,759,735,851	67,452,040	16,697,604
Pasivos	141,876,552,453	-	-
Exceso de activos sobre pasivos	¢ <u>14,883,183,398</u>	<u>67,452,040</u>	<u>16,697,604</u>

	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>

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

Al 30 de 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 está valuado al tipo de cambio de compra de ₡453.97 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 2006 (cifras en colones)					Total		
	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		Vencido a más de 365 días	
Disponibilidades	7,036,368,178	0	0	0	0	0	7,036,368,178	
Cuenta Encaje								
BCCR	8,184,303,106	1,088,878,589	641,740,021	1,614,058,736	2,008,326,675	847,925,873	0	14,385,233,000
Inversiones	7,910,649,584	0	0	0	184,679,260	823,165,522	0	8,918,494,366
Cartera de								
Créditos	12,449,904,039	2,073,051,221	1,551,925,174	4,238,751,137	6,609,623,527	97,519,155,210	3,177,871,698	127,620,282,006
Total Activos	35,581,224,907	3,161,929,810	2,193,665,195	5,852,809,873	8,802,629,462	99,190,246,605	3,177,871,698	157,960,377,550
Obligaciones con el Público	59,829,871,581	8,026,353,771	4,730,401,062	12,255,918,412	14,803,799,561	6,250,240,475	0	105,896,584,862
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con Ent. Fin.	819,088,000	0	0	33,275,450,000	0	0	0	34,094,538,000
Cargos por Pagar	316,724,125	37,691,101	22,213,577	55,870,004	69,517,433	29,350,618	0	531,366,858
Total Pasivos	60,965,683,706	8,064,044,872	4,752,614,639	45,587,238,416	14,873,316,994	6,279,591,093	0	140,522,489,720

(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 2005 (cifras en colones)					Total	
	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		Vencido a más de 365 días
Disponibilidades	12,058,776,963	-	-	-	-	-	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	757,284,911
Inversiones	6,690,471,625	-	528,163,518	-	406,483,270	9,844,376	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
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
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	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Ent. Fin.	238,455,000	953,820,000.00		25,893,995,211	-	-	-
Cargos por Pagar	197,418,974	29,532,256	26,998,257	33,057,464	22,013,858	15,603,410	-
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	-

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de crédito

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

A la fecha del balance general no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero. Los clientes o grupos más importantes cuyos préstamos representan individualmente, un monto igual o superior al 5% del Capital Social y Reservas Patrimoniales suman un monto total de ₡23,814,026,963 (₡22,352,880,748 al 30 de junio de 2005).

(a) Concentración de la cartera por tipo de garantía

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

	Al 30 de junio de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Hipotecaria	₡ 95,855,246,399	76,744,098,682
Prenda sobre maquinaria y veh	22,514,750,343	16,708,036,275
Otros	14,509,335,708	13,197,235,083
Fiduciaria (pagaré o letra de ca	4,353,151,482	2,887,280,305
Bonos y certificados de inversi	2,754,763,067	1,701,320,388
Avales Casa Matriz	204,772,000	238,455,000
Avales bancarios	58,509,908	167,104,004
Total créditos directos	<u>140,250,528,907</u>	<u>111,643,529,737</u>
Estimación para créditos incob	<u>(2,227,222,917)</u>	<u>(1,500,333,971)</u>
Total cartera de créditos	<u>₡ 138,023,305,990</u>	<u>110,143,195,766</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2006, el monto de los préstamos en US dólares garantizados con Certificados de Inversión emitidos por Scotiabank de Costa Rica S.A. ascienden a un total de US\$5,291,128 (US\$4,723,921 préstamos directos y USD\$567,207 préstamos indirectos). Al 30 de junio de 2005, esos préstamos ascendían a la suma de US\$4,105,043 (US\$2,943,598 en préstamos directos y US\$1,161,445 en préstamos indirectos).

(b) Morosidad de la cartera de crédito

La cartera de crédito por morosidad se detalla como sigue:

	Al 30 de junio de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Al día	¢ 126,204,896,310	99,689,948,579
De 1 a 30 días	10,258,336,321	10,914,640,629
De 31 a 60 días	851,729,944	220,359,055
De 61 a 90 días	305,738,326	122,073,735
De 91 a 120 días	232,110,814	95,618,473
De 121 a 180 días	136,260,219	49,188,885
Más de 180 días	1,462,904,681	107,109,824
Cobro Judicial	798,552,292	444,590,557
Total créditos directos	<u>140,250,528,907</u>	<u>111,643,529,737</u>
Estimación para créditos incob	<u>(2,227,222,917)</u>	<u>(1,500,333,971)</u>
Total cartera de créditos ¢	<u><u>138,023,305,990</u></u>	<u><u>110,143,195,766</u></u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Rango de Concentración	30 de junio de			
	2006		2005	
	<u>Cantidad de clientes</u>	<u>Monto de la cartera</u>	<u>Cantidad de clientes</u>	<u>Monto de la cartera</u>
Menores al 5% del capital y reservas	7,096 ¢	116,436,501,944	5,829 ¢	89,290,648,989
Del 5% al 10% del capital y reservas	8	6,690,796,277	8	6,132,784,887
Del 10% al 15% del capital y reservas	2	2,768,304,013	6	6,746,587,038
Del 15% al 20% del capital y reservas	3	5,742,984,267	1	1,875,578,628
Mayores al 20% del capital y reservas (a)	1	8,611,942,406	1	7,597,930,195
Total	7,110	140,250,528,907	5,845	111,643,529,737
Estimación para créditos incobrables		(2,227,222,917)		(1,500,333,971)
Total cartera de créditos	¢	138,023,305,990	¢	110,143,195,766

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

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

	Al 30 de junio de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses	¢ 825,696,082	484,599,655
Cantidad de operaciones	210	197

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

	Al 30 de junio de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Créditos en cobro judicial	¢ 798,552,292	444,590,551
Cantidad de operaciones	202	178
Relación respecto a los créditos totales	0.57%	0.41%

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 30 de junio de 2006, las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 20% y 24.5% en colones (19% y 24% en el 2005), y 7.75% y 10.00% en US\$ dólares (6% y 8% en el 2005).

24. Valor razonable

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

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

	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	¢ 26,780,763,193	26,780,763,193
Inversiones:		
Disponibles para la venta	¢ 9,624,746,937	9,624,746,937
Cartera de crédito	¢ 140,250,528,907	137,976,925,323
Depósitos a la vista	¢ 40,728,300,247	40,728,300,247
Depósitos a plazo	¢ 80,984,610,620	81,146,332,376
Obligaciones financieras	¢ 34,274,438,000	34,274,438,000

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Depósitos a plazo

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

25. Contratos

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

26. Contingencias

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

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

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

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

7. Norma Internacional de Contabilidad No.17: Arrendamiento

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

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

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

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

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

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

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

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

28. Revelación del impacto económico por alejamiento de las NIIF

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

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

29. Cifras del 2005

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