

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


Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2005


29 APR 05 5
411
--- 000000 ---

GRUPO BNS DE COSTA RICA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
al 31 de Marzo de 2005 y 2004
(En colones sin céntimos)

ACTIVOS	NOTA	Mar-05	Mar-04
Disponibilidades (110.00)	4	22,268,268,034	14,565,916,831
Inversiones en Valores y Depósitos (120.00)	5	4,743,036,455	4,423,134,328
Negociables (121.00)		0	1,995,189
Disponibles para la venta (122.00 lo correspondiente de las cuentas 124.00+125.02+125.03+126.00 proveniente de esta clasificación)		4,740,796,325	700,000,000
Mantenidos hasta el vencimiento (123.00+ (lo correspondiente de las cuentas 124.00+125.01+125.04+125.05+125.09+126.00 proveniente de esta clasificación)		2,240,130	3,721,139,139
(Estimación por incobrabilidad de inversiones) (129.00)		0	0
Cartera de Créditos (130.00)	6	101,969,190,115	86,063,395,802
Créditos vigentes (131.00)		92,311,663,116	78,343,651,340
Créditos vencidos (132.00)		10,617,719,974	8,280,750,037
Créditos en Cobro Judicial (133.00)		425,084,670	436,782,804
Créditos por mandato judicial (137.00)			
Cartera de crédito entregada en fideicomiso y otros vehículos de propósito especial (138.00)		0	0
(Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos) (139.00)	8-c	(1,385,277,645)	(997,788,379)
Cuentas y productos por cobrar (140.00)		722,079,626	503,325,028
Comisiones por cobrar (142.00)		16,906,073	16,484,263
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles y de custodia (144.00)		0	0
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas (145.00)		0	0
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar (146.00)		0	0
Otras cuentas por cobrar (141.00+147.00)		258,891,871	163,491,499
Productos por cobrar (148.00)		449,564,320	326,631,904
Estimación por incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (149)		(3,282,638)	(3,282,638)
Bienes realizables (150.00)	7	146,442,879	176,999,328
Participaciones en el Capital de Otras Empresas (160.00)		9,252,044	9,252,044
Propiedad, mobiliario y equipo en uso neto (170.00)	8	521,773,273	534,696,583
Otros Activos (180.00)	9	1,122,381,089	185,056,828
Activos Intangibles (186.00)		0	0
Otros Activos (180.00-186.00)		1,122,381,089	185,056,828
TOTAL DE ACTIVOS		131,502,423,515	106,461,776,772


John Caldwell
Representante Legal


Krystian Porras
Contador


Leonel Morales B.
Auditor Interno

Notas:

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

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

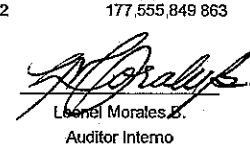
GRUPO BNS DE COSTA RICA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
al 31 de Marzo de 2005 y 2004
(En colones sin céntimos)

PASIVOS Y PATRIMONIO

<u>PASIVOS</u>	<u>NOTA</u>	<u>Mar-05</u>	<u>Mar-04</u>
Obligaciones con el público (210.00)		89,560,288,100	67,388,824,372
Captaciones a la vista (211.00)	10-a	35 755 924.338	24 367 899.063
Otras Obligaciones con el público a la vista (212.00)	10-c	1 164 689.868	806 043.055
Captaciones a plazo (213.00)	10-b	52 639 673.894	42 214 882.254
Obligaciones por aceptaciónes (214.00)		0	0
Obligaciones por pactos de recompra de valores (215.00)		0	0
Otras obligaciones con el público a plazo (218.00)		0	0
Obligaciones con el BCCR (220.00)		0	0
Otras obligaciones financieras (230.00)	11	27,289,090,000	29,845,737,023
Otras cuentas por pagar y provisiones (240.00)		1,239,027,262	1,217,247,063
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles y de custodia (244.00)			
Cargos financieros por pagar (248.00)		472,514 129	377 418.977
Impuesto sobre la renta por pagar (243.02)		143,000.000	91 000.000
Impuesto sobre la renta diferido (246.00)	12	2 443,588	0
Provisiones (243.00)	13	374 094.936	459 073.004
Otras Cuentas por pagar diversas (241.00+242.00)		246 974.609	289 755.082
Otros pasivos (250.00)		461,404,835	11,506,445
Ingresos diferidos (251)		10 691 160	4 206 445
Estimación para incobrables de créditos contingentes (252.00)	6-d	7 300,000	7 300,000
Otros pasivos (253.00+254.00)		443 413.675	0
Obligaciones subordinadas (260.00)		0	0
Obligaciones convertibles en capital (270.00)		0	0
TOTAL DE PASIVOS		118,549,810,197	98,463,314,903
Participación Minoritaria (912.00)			
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social (310.00)		7 918,066,086	4 831,070,086
Capital pagado (311.00)	14-a	7 918 066.086	4 831 070.086
Capital donado (312.00)		0	0
Capital suscrito no integrado (313.00)		0	0
Suscripciones de capital por integrar (314.00)		0	0
Acciones en Tesorería (315.00)		0	0
Aportes patrimoniales no capitalizados (320.00)		0	0
Ajustes al patrimonio (330.00)		13,011,971	7,310 265
Superavit por revaluación de propiedad, mobiliario y equipo (331.01)	14-c	7 310 265	0
Ganancia o pérdida no realizada (331.02)		5 701 706	0
Ajuste por revaluación de bienes diversos (331.03)		0	0
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas (332.00)		0	7 310 265
Ajustes por diferencia de cambio resultantes de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras (913.00)		0	0
Reservas patrimoniales (340.00)		715,390,677	140,960,219
Resultados acumulados de períodos anteriores (350.00+360)		4,306,144,584	3,019,121,299
Total del Patrimonio		12,962,513,318	7,998,461,869
TOTAL DEL PASIVO PARTICIPACION MINORITARIA Y PATRIMONIO		131,502,423,515	106,461,776,772
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (610.00+630.00)	20	15 378 300 983	6 405 962 715
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (710.00)	21	21 383 208 729	20 155 177 236
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (720.00)		0	
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS (730.00)		21 383 208 729	20 155 177 236
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (810.00)	22	177 805 208 362	177 555 849 863


John Caldwell
Representante Legal


Krystian Porras
Contador


Leonel Morales E.
Auditor Interno

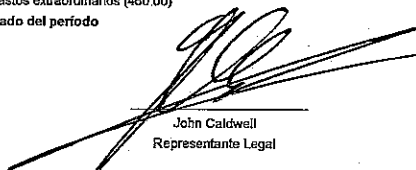
Notas:

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

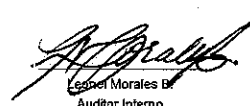
"El balance general consolidado, estado de resultados consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio consolidado, las políticas contables utilizadas y las demás notas, se encuentran a disposición del público interesado en las oficinas de la entidad fiscalizada,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

GRUPO BNS DE COSTA RICA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
 para el período terminado al 31 de Marzo de 2005 y 2004
 (En colones sin céntimos)

	NOTA	Período 2004	Período 2003
Ingresos Financieros : (510.00)			
Por disponibilidades (511.00)		10,423,784	20,703,763
Por inversiones en valores y depósitos (512.00)		34,879,080	21,724,631
Por cartera de créditos (515.00+514.00+513.00)-(513.07+514.07)	16	2,483,805,516	1,819,009,330
Por arrendamientos financieros (513.07+514.07)			
Por diferencial cambiario neto (518.00-418.00, solo si 518.00>418.00)		219,182,270	164,096,318
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables neto (519.07-419.07, solo si 519.07>419.07)			
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento, neto (519.09-419.09, solo si 519.09>419.09)			
Liquidación de ganancia no realizada en la venta de valores disponibles para la venta (519.08, solo si 519.08>419.08)		15,014,131	20,688,679
Ganancia por venta de inversiones en valores (519.32 solo si 519.32>419.32)			
Por derivados de cobertura (536.00-436.00, solo si 536.00>436.00)			
Por otros ingresos financieros (519.00-(519.07+519.08+519.09+519.32))		36,436,499	17,973,034
Total de ingresos financieros		2,799,741,280	2,064,195,755
Gastos financieros: (410.00)			
Por obligaciones con el público (411.00)	17	751,266,470	603,555,235
Por obligaciones con el B.C.C.R. (412.00)		0	0
Por obligaciones financieras (413.00)		198,297,294	84,288,547
Por otras cuentas por pagar y provisiones (414.00)		0	0
Por obligaciones subordinadas (416.00)		0	0
Por obligaciones convertibles a capital (417.00)		0	0
Por diferencial cambiario neto (418.00-518.00, solo si 418.00>518.00)		0	0
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables, neto (419.07-519.07, solo si 419.07>519.07)		0	0
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento (419.09-519.09, solo si 419.09>519.09)		0	0
Liquidación de pérdida no realizada en la venta de valores disponibles para la venta (419.08, solo si 419.08>519.08)		0	0
Pérdida por venta de inversiones en valores (419.32 solo si 419.32>519.32)		0	0
Por derivados de cobertura (436.00-536.00, solo si 436.00>536.00)		0	0
Por otros Gastos financieros (419.00-(419.07+419.08+419.09+419.32))		0	0
Total de gastos financieros		949,563,764	687,843,782
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito (420.00)		70,396,541	76,971,346
Ingreso por recuperaciones de activos Financieros (520.00)		15,464,000	437,346
RESULTADO FINANCIERO		1,795,244,975	1,299,817,973
Otros ingresos de operación			
Comisiones por servicios (531.00)		223,150,015	206,859,479
Por bienes realizables (532.00)		0	0
Por participaciones en el capital de otras empresas (533.00)		0	0
Por cambio y arbitraje de divisas (534.00)		121,227,176	66,215,840
Por otros ingresos con partes relacionadas (538.00)		0	0
Por otros ingresos operativos (539.00)		172,577,957	47,920,375
Total otros ingresos de operación		516,955,148	320,995,494
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios (431.00)		74,975,677	60,069,566
Por bienes realizables (432.00)		5,590,000	0
Por participaciones de capital en entidades (433.00)		0	0
Por bienes diversos (434.00)		0	0
Por amortización de activos intangibles (435.00)		0	0
Por cambio y arbitraje de divisas (437.00)		3,351,193	2,367,611
Por otros gastos con partes relacionadas (438.00)		0	0
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias (439.06)		23,432,109	15,194,516
Por otros gastos operativos (439.00-439.06)		14,201,996	8,493,946
Total otros gastos de operación		121,550,975	86,125,638
Resultado operacional bruto		395,404,173	234,869,856
Gastos administrativos			
Gastos de personal (441.00)	18	790,814,738	625,734,034
Otros gastos de administración (440.00-(441.00-446.00))	19	680,794,118	482,643,544
Total gastos administrativos		1,471,608,856	1,108,377,578
Ajuste por diferencia de cambio resultante de la conversión de los estados financieros de Operaciones en Extranjero (914.00)			
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		719,040,292	426,310,251
Participaciones sobre la utilidad (452.00)		36,044,119	21,140,917
Impuesto sobre la Renta (451.00)	12	143,000,000	91,000,000
RESULTADO NETO DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		539,996,173	314,169,334
Participación minoritaria (911.00)		0	0
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		539,996,173	314,169,334
Partidas extraordinarias netas de impuestos y participaciones sobre la utilidad			
Ingresos extraordinarios (540.00)		0	0
Gastos extraordinarios (460.00)		0	0
Resultado del período		539,996,173	314,169,334


 John Caldwell
 Representante Legal


 Kaysian Porras
 Contador


 Lesbel Morales
 Auditor Interno

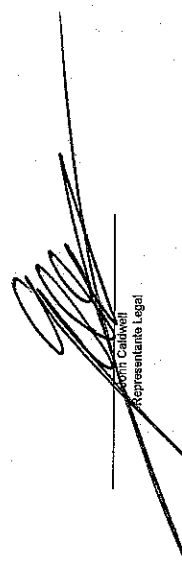
Notas:

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

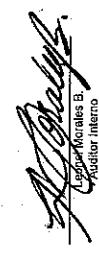
"El balance general consolidado, estado de resultados consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio consolidado las políticas contables utilizadas y las demás notas, se encuentran a disposición del público interesado en las oficinas de la entidad fiscalizada,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

GRUPO BNS DE COSTA RICA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
 Para los periodos terminados al 31 de Marzo de 2005 y 31 de Marzo de 2004
 (En colones sin céntimos)

Detalle	Notas	Capital social	Ajustes al patrimonio						Reservas Patrimoniales	Garantías o Pérdidas acumuladas al principio del periodo	Interes minoritario	Total del patrimonio
			Aportes patrimoniales no capitalizados	Per revaluación de bienes	Por cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	Por revaluación de participación en otras empresas	Por revaluación de estados financieros					
Saldo al 1 de enero de 2004		4,831,070,086	0	7,310,265	0	0	0	140,960,219	2,704,951,995	0	7,684,292,535	
Cambios en las políticas contables												
Corrección de errores fundamentales												
Ajustes por diferencias de cambio resultantes de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras												
Resultado del periodo 1												
Dividendos por periodo 0												
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria												
Reservas legales y otras reservas estatutarias												
Compra y venta de acciones en tesorería												
Emisión de acciones												
Capital pagado adicional												
Superavit por revaluación de inmuebles												
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta												
Ajuste por revaluación a bienes diversos												
Otros												
Saldo al 31 de marzo de 2004		4,831,070,086	0	7,310,265	0	0	0	140,960,219	3,019,121,289	0	7,989,461,669	
Saldo al 1 de enero de 2005	14-a	4,831,070,086	3,088,998,000	7,310,265	7,276,144	0	0	715,360,977	3,765,146,411	0	12,414,191,953	
Cambios en las políticas contables												
Capital pagado adicional												
Ajuste auditoría												
Ajuste por rectificación de impuesto de periodos anteriores												
Ajustes por diferencias de cambio resultantes de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras												
Resultado del periodo 1												
Dividendos por periodo 0												
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria												
Reservas legales y otras reservas estatutarias												
Compra y venta de acciones en tesorería												
Emisión de acciones												
Superavit por revaluación de inmuebles												
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta												
Ajuste por revaluación a bienes diversos												
Otros												
Saldo al 31 de marzo de 2005		7,918,068,086	0	7,310,265	5,701,708	(1,574,438)	0	715,360,977	4,305,144,584	0	12,952,013,918	


 John Caldwell
 Representante Legal



 Kevall Torres
 Contador

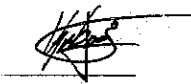

 Rafael Morales B.
 Auditor Interno

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

GRUPO BNS DE COSTA RICA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
 Para el período terminado el 31 de Marzo de 2005 y 2004
 Cifras en colones sin céntimos

Nota	Mar-05	Mar-04
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del período	639,996,173	314,169,334
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de la propiedad mobiliario y equipo		
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio netas		
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	69,425,191	74,264,651
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de inversiones	971,360	2,706,695
Pérdidas por otras estimaciones		
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		
Depreciaciones y amortizaciones	3,179,488	3,445,229
Ingreso por novación de deuda		
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria		
Variación en los activos (aumento), o disminución		
Valores negociables		
Créditos y avances de efectivo		
Bienes realizables		(1,016,000)
Productos por cobrar	4,270,090	31,360,446
Otros activos	(710,648,962)	103,847,023
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Obligaciones a la vista y a plazo		
Otras cuentas por pagar y provisiones	(519,795,746)	‡ (251,463,787)
Productos por pagar	65,451,312	10,486,307
Otros pasivos	337,832,828	(16,457,469)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	(209,318,276)	271,342,429
Flujos netos de efectivo en actividades de inversión		
Aumento en depósitos e inversiones (excepto valores negociables)		
Disminución en depósitos e inversiones (excepto valores negociables)	(2,865,247,199)	(5,745,314,371)
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(191,142)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		
Ajuste por rectificación de impuesto de períodos anteriores		
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión	(2,865,247,199)	(5,745,505,513)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		
Otras obligaciones financieras nuevas	7,066,458,151	3,971,150,152
Nuevas obligaciones subordinadas		
Aportes patrimoniales no capitalizados		
Nuevas obligaciones convertibles		
Ganancia o pérdida no realizada	(1,574,438)	-
Pago de dividendos		
Otras actividades de financiamiento		
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento	7,064,883,713	3,971,150,152
Aumento neto en efectivo y equivalentes	3,990,318,238	-1,503,012,932
Efectivo y equivalentes al inicio del año (Nota 1)	23,020,986,251	20,492,064,091
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 1)	27,011,304,489	18,989,051,159


 John Caldwell
 Representante Legal


 Krystian Porras
 Contador


 Leonel Morales B.
 Auditor Interno

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad(a) Operaciones

Grupo BNS de Costa Rica, S.A. es una sociedad anónima organizada en octubre de 1998 de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. La Corporación actúa principalmente como compañía tenedora de las acciones de sus subsidiarias. Se encuentra regulada 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). El domicilio legal de la Corporación es San José, República de Costa Rica, Avenida Primera, Calle cero y dos

Grupo BNS de Costa Rica, S.A. es una subsidiaria propiedad total de Corporación Mercaban de Costa Rica S.A., la cual es 100% propiedad de Scotia Internacional Limited, propiedad 100% a su vez de The Bank of Nova Scotia, ésta última domiciliada en Canadá.

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

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

Scotiabank de Costa Rica, S.A. (el Banco) es una sociedad anónima organizada de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Constituido como banco comercial privado, se encuentra regulado por la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica y 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Scotia Trust Costa Rica, S.A. es una compañía que se encuentra en proceso de reestructuración de sus operaciones, que incluye cambio de su razón social y el cese de su participación en el mercado de títulos valores.

Al 31 de marzo de 2005 y 2004, la corporación cuenta con 279 y 254 empleados respectivamente, mantiene en funcionamiento 13 sucursales en las siguientes localidades: San José, Heredia, Alajuela, Tibás, Limón, Desamparados, Forum, Multiplaza, Rohrmoser, Terramall, San Pedro, Escazú y Guadalupe. La subsidiaria también dispone de una red de 32 cajeros automáticos (30 cajeros en el 2004), respectivamente. La Corporación 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.

(b) Bases para la preparación de los estados financieros

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

(c) Principios de consolidación

i. Subsidiarias

Las subsidiarias son aquellas compañías controladas por la Corporación. El control existe cuando la Corporación, tiene el poder directo o indirecto, para definir las políticas financieras y operativas de las compañías, para obtener beneficios de estas actividades. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en el estado financiero consolidado desde que se tiene el control hasta el día en que no se tiene.

Al 31 de marzo de 2005 y 2004, los estados financieros incluyen las inversiones de las siguientes subsidiarias:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Nombre	% de participación
Scotiabank de Costa Rica, S.A.	100%
Scotia Trust Costa Rica, S.A.	100%

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

ii Asociadas

Las asociadas son aquellas compañías donde la Corporación tiene influencia significativa pero no el control. La Corporación actualiza el valor de sus asociadas por el método de participación patrimonial, desde la fecha que se tiene influencia significativa hasta el día en que ya no se tiene. Cuando las pérdidas exceden el valor de la inversión, este valor se lleva hasta cero, excepto en el caso de que la Corporación haya incurrido en obligaciones con respecto a dicha asociada.

(d) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera:

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. Al 31 de marzo de 2005, ese tipo de cambio se estableció en ₡467.46 y ₡468.87 por US \$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (₡427.15 y ₡428.50 al 31 de marzo 2004).

iii. Método de valuación de activos y pasivos.

Al 31 de marzo de 2005, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ₡467.46 por US\$1,00 (₡427.15 por US\$1,00 en 2004). A esa misma fecha, los activos y pasivos denominados en dólares canadienses fueron valuados al tipo de cambio de compra de ₡366.5596 por CAD\$1,00 (₡310.4525 por CAD\$1,00 en 2004) y los activos y pasivos denominados en Euros fueron valuados al tipo de cambio de compra de ₡575.9808 (₡494.7828 por EURO en 2004) de conformidad con las regulaciones establecidas por el Banco Central de Costa Rica. Los ingresos y gastos han sido remedidos a los tipos de cambio promedio vigentes para cada mes.

Como resultado de la remediación de los estados financieros se originan ganancias netas en el primer trimestre del 2005 por ₡219,182,270 (₡164,096,318 en el 2004) las cuales se presentan en los estados de utilidades como diferencias de cambio resultante de la conversión de los estados financieros de operaciones en el extranjero.

(e) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen: inversiones, cartera de créditos, cuentas por cobrar, obligaciones con el público, otras obligaciones financieras y cuentas por pagar.

i. Clasificación

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

La cartera de créditos y las cuentas por cobrar se clasifican como instrumentos originados por la Corporación, 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 la Corporación 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 la Corporación tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

ii. Reconocimiento

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

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

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

vi. Desreconocimiento

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

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

(g) Inversiones en valores y depósitos

Las inversiones en valores y depósitos que mantiene la Corporación 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(h) Cartera de crédito

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

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

(i) Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito

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

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

Todas las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas o jurídicas cuyo saldo de principal e intereses es igual o mayor a ₡17,000,000 (₡17,000,000 en el 2004) (criterio 1 según Acuerdo SUGEF 1-95), excepto las operaciones de crédito para vivienda (criterio 3 según Acuerdo SUGEF 1-95), son clasificadas según su riesgo crediticio. Esta clasificación toma en consideración varios factores, incluyendo la situación económica actual, la capacidad de pago de los deudores y la calidad de las garantías recibidas.

Las operaciones de préstamo restantes, aquellas cuyo saldo de principal e intereses es menor a ₡17,000,000 (₡17,000,000 en el 2004) (criterio 2 según Acuerdo SUGEF 1-95), y las operaciones de crédito para vivienda (criterio 3 según Acuerdo SUGEF 1-95), se clasifican según su estado de atención al crédito, en las categorías siguientes:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Criterio 3 (operaciones de vivienda)

<u>Categoría</u>	<u>Rangos de Morosidad</u>	<u>Categoría</u>	<u>Rangos de Morosidad</u>
A	Al día y hasta 30 días	A	Al día y hasta 30 días
B1	De 31 a 60 días	B1	De 31 a 60 días
B2	De 61 a 90 días	B2	De 61 a 90 días
C1	De 91 a 120 días	C1	De 91 hasta 120 días
C2	De 121 hasta 360 días y con garantías reales	C2	De 121 hasta 360 días y con garantías reales
C3	Créditos objeto de prórrogas, renovaciones, refinanciamiento o cualquier tipo de adecuación, directa o indirecta, con o sin capitalización de intereses, sin contar con los argumentos técnicos que lo justifiquen.	C3	Créditos objeto de prórrogas, renovaciones, refinanciamiento o cualquier tipo de adecuación, directa o indirecta, con o sin capitalización de intereses, sin contar con los argumentos técnicos que lo justifiquen.
D	De 121 a 180 días	D	De 121 hasta 180 días y sin garantías reales
E	Más de 180 días	E	Más de 180 días y sin garantías reales

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

(j) Compensación de saldos

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

(k) 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 principal, así como los intereses corrientes y los moratorios, los seguros y los gastos de administración derivados del crédito o cuenta por cobrar que se cancela.
- El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.

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

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

Notas a los Estados Financieros

(l) Participación en el capital de otras empresas

La subsidiaria Scotia Trust Costa Rica, mantiene acciones en la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A., las cuales son requeridas para las compañías que operan como puesto de bolsa. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que estas acciones fueron desinscritas de oferta pública, por lo que no se cotizan en Bolsa y solo son negociadas con puestos de bolsa y la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A.

(m) Propiedades, mobiliario y equipo en uso*i. Activos propios*

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

ii. Desembolsos posteriores

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(n) Deterioro de activos

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.

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

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

(p) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general cuando la Corporación 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.

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

Notas a los Estados Financieros

(q) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, la Corporación y su subsidiaria de carácter no bancario, asignan el 5% de la utilidad neta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital acciones. La subsidiaria Scotiabank de Costa Rica, S. A., según la legislación bancaria vigente, asigna el 10% de esa utilidad para la constitución de dicha reserva.

(r) 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.

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

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

ii. Diferido:

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(t) Utilidad básica por acción

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

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

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

ii. Ingreso por comisiones

Las comisiones se originan por servicios que presta la subsidiaria 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, en donde los costos incurridos para el otorgamiento de servicio excede los ingresos devengados, se reconocen 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.

(v) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(2) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

<u>Activo restringido</u>	<u>Causa de la restricción</u>	<u>Al 31 de marzo de</u>	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Disponibilidades	Encaje mínimo legal	¢ 3,532,605,230	6,830,013,498
Inversiones	Garantía Cámara de Compensación	1,028,348,560	791,124,015
Inversiones	Garantía Visa Débito	93,492,000	42,715,000
Inversiones	Garantía Crédito Contingencia Art 25 Reg. Bcos Privados	365,889,070	343,210,123
Inversiones	Depósito en garantía para recaudar servicios públicos	14,100,000	8,340,000
Préstamos	Requisito para captar en cuentas a la vista	6,962,776,970	5,172,888,475
	Total ¢	<u>11,997,211,830</u>	<u>13,188,291,111</u>

De acuerdo con la legislación financiera costarricense la subsidiaria Scotiabank de Costa Rica, S.A., mantiene un monto de efectivo en el Banco Central como encaje legal. Al 31 de marzo de 2005 y 2004, el encaje legal se calcula como un porcentaje de los recursos captados de terceros.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

		Al 31 de marzo de	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	¢	113,321,349	450,342,394
Inversiones		3,038,490,000	2,135,750,000
Créditos		22,024,705	21,374,812
Total activos	¢	<u>3,173,836,054</u>	<u>2,607,467,206</u>
<u>Pasivos:</u>			
Captaciones a la vista	¢	66,607,646	42,447,745
Captaciones a plazo			
Otras obligaciones financieras		25,356,255,698	28,863,176,733
Total pasivos	¢	<u>25,422,863,344</u>	<u>28,905,624,478</u>
<u>Ingresos:</u>			
Por intereses		345,904	327,169
Comisiones por servicios			
Otros ingresos operativos		176,339,185	143,140,180
Total ingresos	¢	<u>176,685,089</u>	<u>143,467,349</u>
<u>Gastos:</u>			
Por intereses		159,330,453	84,288,547
Gastos de administración		249,859,219	210,091,897
Total gastos	¢	<u>409,189,672</u>	<u>294,380,444</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Disponibilidades

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

	Al 31 de marzo	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Efectivo	¢ 1,697,671,903	1,247,438,360
Depósitos a la vista en el B.C.C.R	12,204,506,054	7,802,686,289
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	452,765,612	407,739,475
Depósitos a la vista en entidades financieras del exterior	7,810,407,150	3,642,575,520
Documentos de cobro inmediato	102,917,315	1,465,477,187
	¢ <u>22,268,268,034</u>	<u>14,565,916,831</u>

De acuerdo con la legislación bancaria vigente, la subsidiaria Scotiabank de Costa Rica, S.A. debe mantener un monto de efectivo en el BCCR como encaje legal. Al 31 de marzo de 2005, el monto del encaje legal depositado asciende a un total de ¢3,532,605,230 (¢6,830,013,497 al 31 de marzo de 2004). El encaje legal se calcula como un promedio quincenal del total de las captaciones de terceros.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(5) Inversiones en valores y depósitos

Al 31 de marzo de 2005, las inversiones en valores se detallan como sigue:

	Costo amortizado	Valor justo
<u>Disponibles para la venta</u>		
<i>Entidades financieras del país:</i>		
Bonos de Estabilización Monetaria emitidos por el Banco Central de Costa Rica, en colones, con rendimientos que oscilan entre 14,80% y 16,25% anual y con vencimientos entre octubre de 2005 y enero de 2006.	€ 270,373,695	268,800,500
Títulos de Propiedad emitidas por el Gobierno de Costa Rica en colones, con rendimientos entre 14,8% y 16,15% anual y vencimiento entre abril y octubre de 2005.	256,040,216	255,746,895
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	391,699,646	398,428,780
Certificados de inversión en colones, emitidos por entidades financieras privadas, con tasas de interés que van de 15,76% a 16,30%, y vencimiento en octubre de 2005.	14,100,000	14,100,000
Certificados de depósito a plazo en US dólares, emitidos por el Banco Central de Costa Rica, con intereses que van del 5,44% al 6,94%, y vencimientos entre abril de 2005 y enero de 2007.	668,455,473	671,738,150
Sub total	€ 1,600,669,030	1,608,814,325
<i>Entidades financieras del exterior</i>		
Certificados de inversión, emitidos por entidades financieras privadas, en US dólares, con intereses que van del 2,05% al 2,95%, y vencimientos entre abril y junio de 2005.	3,131,982,000	3,131,982,000
Total de inversiones disponibles para la venta	€ 4,732,651,030	4,740,796,325
<u>Mantenidos hasta el vencimiento</u>		
<i>Entidades financieras del país:</i>		
Bonos de Estabilización Monetaria emitidos por el Banco Central de Costa Rica, en colones, con rendimientos de 13,96% anual y con vencimientos en abril de 2005.	2,240,130	2,240,130
Total de inversiones en valores y depósitos	€ 4,734,891,160	4,743,036,455

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2004, las inversiones se detallan como sigue:

	Costo amortizado	Valor justo
<u>Negociables</u>		
<i>Entidades financieras del país:</i>		
Bonos de Estabilización Monetaria emitidos por el Banco Central de Costa Rica, en colones, con rendimiento anual del 13.72% y con vencimientos en abril de 2004.	¢ 1,995,189	1,995,189
Sub total	¢ 1,995,189	1,995,189
<u>Disponibles para la venta</u>		
<i>Entidades financieras del país:</i>		
Títulos de Propiedad emitidas por el Gobierno de Costa Rica en colones, con rendimientos del 16,25% anual y vencimiento entre abril y octubre de 2005.	700,000,000	700,000,000
Sub total	¢ 700,000,000	700,000,000
<u>Mantenidos hasta el vencimiento</u>		
<i>Entidades financieras del país:</i>		
Certificados de inversión en colones, emitidos por entidades financieras privadas, con tasas de interés que van de 15,76% a 16,30%, y vencimiento en octubre de 2005.	8,340,000	8,340,000
Bonos de Estabilización Monetaria emitidos por el Banco Central de Costa Rica, en colones, con rendimiento del 15.488% anual y con vencimiento en enero de 2006	86,110,247	86,110,247
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.	362,277,376	362,277,376
Certificados de depósito a plazo en US dólares, emitidos por el Banco Central de Costa Rica, con intereses que van del 3,54% al 5,68%, y vencimientos entre marzo de 2005 y enero de 2007.	685,946,516	685,946,516
<i>Entidades financieras del exterior</i>		
Certificados de inversión, emitidos por entidades financieras privadas, en US dólares, con intereses que van del 2,05% al 2,95%, y vencimientos entre marzo y abril de 2004.	2,578,465,000	2,578,465,000
Sub total	3,721,139,139	3,721,139,139
Total de inversiones en valores y depósitos	¢ 4,423,134,328	4,423,134,328

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo del 2005 y de 2004, inversiones en valores por la suma de ¢1,501,829,630 y ¢1,185,389,138, respectivamente, se encuentran garantizando actividades con diversas instituciones del país. (Véase nota 2)

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

	Al 31 de marzo de	
	2005	2004
Créditos directos:		
Vivienda	55,316,397,734	41,262,516,618
Personal	20,260,702,120	17,339,094,370
Servicios	12,840,439,579	11,325,590,651
Industria	5,957,757,011	7,495,729,890
Comercio	2,989,231,823	2,202,736,147
Construcción	1,635,041,531	3,353,700,018
Turismo	2,887,383,967	2,408,017,305
Otros	1,344,098,066	1,600,095,413
Agricultura	114,881,793	39,079,113
Ganadería	8,534,136	34,624,656
Total créditos directos	103,354,467,760	87,061,184,181
Estimación para créditos incobral	(1,385,277,645)	(997,788,379)
Total cartera de créditos	101,969,190,115	86,063,395,802

En los últimos años la subsidiaria Scotiabank de Costa Rica, S.A., 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, la Subsidiaria mantiene algunos préstamos comerciales mediante participaciones de crédito con la compañía Scotiabank & Trust Cayman Ltd. (véase nota 28)

(b) Origen de la cartera de préstamos

Al 31 de marzo de 2005 y de 2004, la cartera de préstamos es 100% originada por la subsidiaria Scotiabank de Costa Rica, con tasas de interés anuales que oscilan entre 19.5% y 23% en colones, y 6.5% y 8.5% en US dólares.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(c) Estimación para créditos incobrables

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

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

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

	Al 31 de marzo de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	€ 997,788,379	963,760,823
Más:		
Gasto del año por evaluación de la cartera	526,719,401	363,123,561
Diferencias de cambio por estimaciones en moneda extranjera	33,390,000	22,337,836
Menos:		
Cancelación de créditos	(172,620,135)	(351,433,841)
Saldo al final del año	€ <u><u>1,385,277,645</u></u>	<u><u>997,788,379</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(d) Provisión para créditos contingentes

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

	Al 31 de marzo de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	¢ 7,300,000	-
Más:		
Reclasificación de la estimación para cartera de crédito	-	7,300,000
Menos:		
Reclasificación de la estimación para cartera de crédito	-	-
Saldo al final del año	¢ <u>7,300,000</u>	<u>7,300,000</u>

(7) Bienes realizables

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

	Al 31 de marzo de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Bienes muebles	¢ -	14,000,000
Bienes inmuebles	146,442,879	185,860,000
Estimación para valuación de bienes realizables	-	(22,860,672)
Total	¢ <u>146.442.879</u>	<u>176,999,328</u>

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

	Al 31 de marzo de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	¢ 22,860,672	20,232,672
Incrementos en la estimación	-	2,628,000
Liquidaciones de bienes realizables	22,860,672	-
Saldo al final del año	¢ <u>-</u>	<u>22,860,672</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(8) Propiedad, mobiliario y equipo en uso

El detalle de la propiedad, mobiliario y equipo en uso, se detalla como sigue:

	Al 31 de marzo de			
	Costo	<u>2005</u> Revaluación	Total	<u>2004</u> Total
Edificio	¢ 226,554,201	409,557,020	636,111,221	636,111,221
Mobiliario y equipo de oficina	20,936,484	42,990,119	63,926,603	63,926,603
Equipo de cómputo	37,920,471	-	37,920,471	37,920,471
Subtotal	285,411,156	452,547,139	737,958,295	737,958,295
Depreciación acumulada	(106,022,135)	(189,895,507)	(295,917,642)	(282,994,332)
Neto	179,389,021	262,651,632	442,040,653	454,963,963
Terreno	18,948,600	60,784,020	79,732,620	79,732,620
Construcciones en curso	-	-	-	-
Total	¢ 198,337,621	323,435,652	521,773,273	534,696,583

(9) Otros Activos

El detalle de otros activos es como sigue:

	Al 31 de marzo de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Gastos pagados por anticipado	¢ 71,421,861	63,546,603
Bienes diversos	1,584,763	1,584,763
Operaciones pendientes de imputación	711,068,365	-
Cuentas recíprocas internas	338,306,100	119,925,462
Total otros activos	¢ 1,122,381,089	185,056,828

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(10) Obligaciones con el público

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

(a) Detalle de captaciones a la vista

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

	Al 31 de marzo de					
	2005			2004		
	Número de clientes	Monto acumulado	%	Número de clientes	Monto acumulado	%
Cuentas corrientes	5,136 ¢	18,888,536,579	53%	4,578 ¢	13,288,722,837	55%
Depósitos de Instituciones bancarias a la vista	3	7,425,165	0%	3	27,080,693	0%
Cheques certificados	-	55,092,595	0%	-	3,776,332	0%
Depósitos de ahorro a la vista	14,106	15,459,172,658	43%	13,991	10,806,310,129	44%
Captaciones a plazo vencidas	-	1,345,697,341	4%	-	242,009,072	1%
Total	19,245 ¢	35,755,924,338	100%	18,572 ¢	24,367,899,063	100%

(b) Detalle de captaciones a plazo

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

	Al 31 de marzo de			
	2005		2004	
	Número de clientes	Monto acumulado	Número de clientes	Monto acumulado
Certificados de inversión	1,517	¢ 52,639,673,894	1,166	¢ 42,214,882,254

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(c) Otras obligaciones con el público a la vista

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

	Al 31 de marzo de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Giros y transferencias por pagar	¢ 297,425,980	414,181,752
Cheques de gerencia	822,009,946	273,480,276
Obligaciones por comisiones	45,253,942	118,381,027
Total	¢ <u>1,164,689,868</u>	<u>806,043,055</u>

(11) Otras obligaciones financieras

Las otras obligaciones financieras se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo de	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del país, en colones. (Banco Banex-Banco Bac San José - Interfin -Banex Pensiones)	877,600,000	52,000,000
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del país, en US dólares (Banco Interfin-Interfin Banex Pens.)	1,168,650,000	427,150,000
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del exterior, en US dólares (Hemisphere Bank)	-	598,010,000
Préstamos por pagar en entidades financieras del exterior. (Scotiabank & Trust Cayman Ltd.)	25,242,840,000	28,768,577,023
	¢ <u>27,289,090,000</u>	<u>29,845,737,023</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2005, los préstamos por pagar en entidades financieras del exterior mantienen vencimientos a menos de un año, con tasa de interés variable de Libor a un mes (tasa de interés variable Libor a un mes para el 2004).

(12) Impuesto sobre la renta

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

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

Al 31 de marzo de 2005, el impuesto de renta diferido es atribuible a la ganancia no realizada por las inversiones en valores disponibles para la venta. Los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible. Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable.

(13) Provisiones

El movimiento de las provisiones se detallan como sigue:

		Obligaciones patronales	Otras provisiones	Total
Saldo al 31 de marzo de 2003	¢	76,470,063	187,543,751	264,013,814
Incremento en la provisión		133,834,508	476,287,764	610,122,272
Provisión utilizada		<u>(124,335,665)</u>	<u>(290,727,417)</u>	<u>(415,063,082)</u>
Saldo al 31 de marzo de 2004		<u>85,968,906</u>	<u>373,104,098</u>	<u>459,073,004</u>
Incremento en la provisión		154,655,240	349,867,521	504,522,761
Provisión utilizada		<u>(135,084,588)</u>	<u>(454,416,241)</u>	<u>(589,500,829)</u>
Saldo al 31 de marzo de 2005	¢	<u>105,539,558</u>	<u>268,555,378</u>	<u>374,094,936</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(14) Patrimonioa) Capital social

Al 31 de marzo de 2005, el capital social de la Corporación está representado por 1,467,755,086 acciones comunes y nominativas de ¢1,00 cada una, para un monto total de ¢1,467,755,086. Adicionalmente, se han emitido 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 31 de marzo de 2004, el capital social de la Corporación está representado por 1,467,755,086 acciones comunes y nominativas de ¢1,00 cada una, para un monto total de ¢1,467,755,086. Adicionalmente, se han emitido 10,500,000 acciones preferentes de USD\$1.00 cada una, para un monto total de US\$10,500,000 (equivalente a ¢3,363,315,000).

b) Incremento del capital social

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de noviembre de 2004, se acordó incrementar el patrimonio en la suma de USD\$6,800,000 (equivalente a ¢3,086,996,000) con la emisión de acciones preferentes de USD\$1.00 cada una, mediante aporte en efectivo.

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante Artículo 14 del Acta de la Sesión 501-2005, celebrada el 3 de marzo de 2005, autorizó el incremento del capital social por USD\$6,800,000. Con esta autorización el Banco procedió a capitalizar el aporte patrimonial elevando así el capital social a un total de ¢7,918,066,086.

c) Superávit por revaluación

Corresponde al superávit por revaluación de propiedad planta y equipo en sus subsidiarias.

(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 31 de marzo de 2005 asciende a la suma de ¢539,996,173 y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año asciende a 1.467.755.086. (La utilidad neta en

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

el 2004 fue de ¢314,169,334, con un promedio de acciones comunes de 1.467.755.086).

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

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad neta	¢ 539,996,173	314,169,334
Utilidad neta disponible para accionistas comunes	539,996,173	314,169,334
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>1.467.755.086</u>	<u>1.467.755.086</u>
Utilidad neta por acción	<u>¢ 0.37</u>	<u>0.21</u>

(16) Ingresos financieros por cartera de créditos

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

	Al 31 de marzo de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos financieros por cartera de créditos vigentes	¢ 2,482,122,231	1,817,178,652
Ingresos financieros por créditos vencidos o en cobro judicial	<u>1,683,285</u>	<u>1,830,678</u>
	<u>¢ 2,483,805,516</u>	<u>1,819,009,330</u>

(17) Gastos financieros por obligaciones con el público

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

	Al 31 de marzo de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Gastos financieros por captaciones a la vista	¢ 127,408,105	126,943,228
Gastos financieros por captaciones a plazo	623,858,365	476,589,648
Gastos financieros por sobregiros en cuentas corrientes		22,359
	<u>¢ 751,266,470</u>	<u>603,555,235</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(18) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Sueldos y bonificaciones del personal	¢ 461,202,654	383,725,381
Cargas sociales patronales	107,140,508	97,949,181
Aguinaldo	37,221,907	29,260,591
Vacaciones	780,097	891,581
Preaviso y cesantía	3,450,000	3,700,000
Tiempo extraordinario	10,891,633	4,739,860
Viáticos	22,785,647	10,129,815
Incentivos	40,528,489	19,548,566
Refrigerios	10,214,434	5,680,434
Vestimenta	4,788,744	188,203
Capacitación	11,194,281	2,252,263
Seguros para el personal	28,434,898	24,470,724
Otros gastos de personal	52,181,446	43,197,435
¢	<u>790,814,738</u>	<u>625,734,034</u>

(19) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Gastos por servicios externos	¢ 151,270,452	127,140,501
Gastos de movilidad y comunicaciones	89,172,574	81,295,990
Gastos de infraestructura	300,981,548	138,149,880
Gastos generales	139,369,544	136,057,173
¢	<u>680,794,118</u>	<u>482,643,544</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(20) Cuentas contingentes deudoras

La Corporación mantiene contingencias fuera de los balances general, con riesgo crediticio, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

Las cuentas contingentes se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Garantías de participación y cumplimiento otorgadas	1,176,801,956	762,799,068
Avales y fianzas	-	-
Otras garantías	7,835,431,863	3,279,024,549
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	438,229,184	533,937,500
Créditos de contingencia comprometidos		
Líneas de crédito de utilización automática	2,491,287,807	1,830,201,598
Créditos pendientes por desembolsar	3,436,550,173	-
	<u>15,378,300,983</u>	<u>6,405,962,715</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

La subsidiaria Scotiabank de Costa Rica, S.A. provee servicios de Fideicomiso, donde administra activos de acuerdo con las instrucciones de los clientes. Los activos y pasivos no se reconocen en los estados financieros de la Subsidiaria. La Subsidiaria no está expuesta a ningún riesgo crediticio sobre esos activos, ni garantiza ninguno de esos activos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

El detalle de los activos en los cuales se encuentran invertidos los capitales fideicometidos es el siguiente:

	Al 31 de marzo de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Acciones	¢ 1,000,000	1,000,000
Propiedades, maquinaria y equipos	21,382,208,729	20,154,177,236
	¢ <u>21,383,208,729</u>	<u>20,155,177,236</u>

(22) Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Valores recibidos en garantía	¢ 161,056,829,135	150,444,896,461
Créditos castigados	603,196,767	539,805,651
Productos en suspenso de cartera (intereses de más de 180 días)	146,662,362	294,268,856
Otras cuentas de registro	1,765,767,925	1,820,939,081
Operaciones de administración de fondos y valores por cuenta de terceros	14,232,752,173	24,455,939,814
	¢ <u>177,805,208,362</u>	<u>177,555,849,863</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(23) Administración de riesgos

La estrategia de control de riesgo es establecida por la administración de la Corporación. 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 de la Corporación, lo que permite determinar sus necesidades futuras de recursos. Existen líneas de crédito en dólares y colones contratadas con entidades del exterior y locales para enfrentar requerimientos adicionales de fondos.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 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	18,735,662,804	0	0	0	0	0	0	18,735,662,804
Cuenta Encaje								
BCCR	2,013,973,180	351,094,696	271,921,102	481,859,684	339,212,269	74,544,299	0	3,532,605,230
Inversiones	3,484,235,106	0	93,492,000	428,333,131	736,599,479	18,927,064	0	4,761,586,780
Cartera de								
Créditos	12,655,607,595	1,132,150,536	2,662,215,492	3,706,751,247	7,197,863,272	75,106,053,425	1,331,852,101	103,792,493,668
Total Activos	<u>36,889,478,685</u>	<u>1,483,245,232</u>	<u>3,027,628,594</u>	<u>4,616,944,062</u>	<u>8,273,675,020</u>	<u>75,199,524,788</u>	<u>1,331,852,101</u>	<u>130,822,348,482</u>
Obligaciones con el Público	56,976,289,123	5,738,450,804	4,227,587,481	10,206,587,308	9,419,161,295	2,992,212,089	0	89,560,288,100
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con Ent. Fin.	71,296,617	404,500,000	257,500,000	26,561,840,000	65,250,000	0	0	27,360,386,617
Cargos por Pagar	286,987,872	41,617,206	32,045,805	59,234,943	42,637,239	9,991,064	0	472,514,129
Total Pasivos	<u>57,334,573,612</u>	<u>6,184,568,010</u>	<u>4,517,133,286</u>	<u>36,827,662,251</u>	<u>9,527,048,534</u>	<u>3,002,203,153</u>	<u>0</u>	<u>117,393,188,846</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2004
(cifras en colones)

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 365 días	Total
Disponibilidades	7,735,903,334	0	0	0	0	0	0	7,735,903,334
Cuenta Encaje								
BCCR	4,365,325,832	289,470,075	344,254,858	1,125,187,741	467,704,615	238,070,376	0	6,830,013,497
Inversiones	3,290,883,325	0	0	64,978,519	222,651,851	864,295,812	0	4,442,809,507
Cartera de Créditos	11,887,888,580	1,880,053,715	2,496,801,986	4,335,876,398	5,758,987,662	59,979,557,220	1,036,232,200	87,375,397,761
Total Activos	27,280,001,071	2,169,523,790	2,841,056,844	5,526,042,658	6,449,344,128	61,081,923,408	1,036,232,200	106,384,124,099
Obligaciones con el Público	43,218,794,370	2,844,309,097	3,386,110,570	11,055,479,713	4,549,276,449	2,334,854,172	0	67,388,824,371
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con Ent. Fin.	68,922,297	598,010,000	0	28,768,577,023	265,575,000	213,575,000	0	29,914,659,320
Cargos por Pagar	209,245,048	19,214,992	26,637,404	74,123,397	37,173,217	11,024,919	0	377,418,977
Total Pasivos	43,496,961,715	3,461,534,089	3,412,747,974	39,898,180,133	4,852,024,666	2,559,454,091	0	97,680,902,668

Riesgo de tasas de interés

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

El calce de plazos de interés sobre los activos y pasivos de la Corporación se detalla como sigue:

		Al 31 de marzo de 2005					
Tasa de interés		Días					
		0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
<u>Colones</u>							
22.70%	¢	4,065,570,842	4,417,173,481	89,081,201	523,830,861	338,810,587	376,522,093
11.87%		2,366,240,385	4,086,746,236	2,439,332,485	1,432,180,539	76,995,828	21,325,056
	¢	1,699,330,457	330,427,245	(2,350,251,284)	(908,349,678)	261,814,759	355,197,037
<u>Brecha de activos y pasivos</u>							
<u>US Dólares</u>							
7.70%	¢	44,256,470,730	42,736,556,057	181,882,469	1,163,242,657	668,759,822	1,275,840,209
2.20%		17,775,249,102	6,740,806,676	34,706,669,695	8,147,213,325	1,754,419,913	1,644,955,135
	¢	26,481,221,628	35,995,749,381	(34,524,787,226)	(6,983,970,668)	(1,085,660,091)	(369,114,926)
<u>Brecha de activos y pasivos</u>							
		Al 31 de marzo de 2004					
Tasa de interés		Días					
		0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
<u>Colones</u>							
22.20%	¢	3,730,968,501	3,384,144,669	87,281,728	167,776,675	209,386,566	34,024,811
12.62%		1,552,862,276	2,064,767,498	3,096,025,847	1,786,708,288	216,942,296	73,759,583
	¢	2,178,106,225	1,319,377,171	(3,008,744,119)	(1,618,931,613)	(7,555,730)	(39,734,772)
<u>Brecha de activos y pasivos</u>							
<u>US Dólares</u>							
6.70%	¢	42,984,232,112	31,911,606,905	357,914,105	586,025,507	1,153,864,083	977,297,893
2.12%		16,539,154,073	4,798,979,789	35,273,395,066	3,059,193,961	1,125,149,812	1,143,366,052
	¢	26,445,078,039	27,112,627,116	(34,915,480,961)	(2,473,168,454)	28,714,271	(166,068,159)
<u>Brecha de activos y pasivos</u>							

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Riesgo cambiario

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

(a) Posición monetaria en moneda extranjera

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

	Al 31 de marzo de 2005		
	US dólares	Dólares canadienses	Euros
Activos	¢ 114,548,808,751	108,193,607	1,189,354
Pasivos	102,840,488,867	1,085,720	-
Exceso de activos sobre pasivos	¢ <u>11,708,319,884</u>	<u>107,107,887</u>	<u>1,189,354</u>

	Al 31 de marzo de 2004		
	US dólares	Dólares canadienses	Euros
Activos	¢ 92,750,888,717	220,375,853	8,697,054
Pasivos	85,511,730,001	1,053,030	-
Exceso de activos sobre pasivos	¢ <u>7,239,158,716</u>	<u>219,322,823</u>	<u>8,697,054</u>

Las posiciones netas, no son cubiertas con ningún instrumento, sin embargo la Corporación 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

La Corporación mantiene dentro de su patrimonio capital social preferente por un monto de US\$17,300,000.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Hasta el 30 de junio del 2000, la Corporación 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 31 de marzo de 2005, el Capital Accionario en US dólares por US\$4,500,000, está valuado al tipo de cambio de compra de ₡307,87 por US\$1.00, el capital accionario por US\$6,000,000, está valuado al tipo de cambio de compra de ₡329.65 por US\$1.00 y el capital accionario por US\$6,800,000 esta valuado al tipo de cambio de compra de ₡453.97 por US\$1.00.

Al 31 de marzo de 2004, el Capital Accionario en US dólares por US\$4,500,000, está valuado al tipo de cambio de compra de ₡307.87 por US\$1.00, el capital accionario por US\$6,000,000, está valuado al tipo de cambio de compra de ₡329.65 por US\$1.00.

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Al 31 de marzo 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	15,846,872,832	0	0	0	0	0	15,846,872,832
Cuenta Encaje							
BCCR	1,121,819,406	90,164,492	62,173,123	210,694,065	186,834,952	66,567,712	1,738,253,750
Inversiones	3,279,534,870	0	93,492,000	428,333,131	398,428,779	9,675,020	4,209,463,800
Cartera de							
Créditos	11,143,789,407	904,403,393	2,439,059,446	3,060,808,114	5,935,786,887	68,642,276,966	864,879,211
Total Activos	31,392,016,515	994,567,885	2,594,724,569	3,699,835,310	6,521,050,618	68,718,519,698	864,879,211
Obligaciones con el Público	49,549,912,876	3,962,605,363	2,732,423,192	8,091,064,240	8,211,139,044	2,925,559,340	0
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con Ent. Fin.				26,411,490,000	0	0	0
Cargos por Pagar	186,815,517	12,319,574	8,494,989	28,788,063	25,528,087	9,095,441	0
Total Pasivos	49,736,728,393	3,974,924,937	2,740,918,181	34,531,342,303	8,236,667,131	2,934,654,781	0
							102,155,235,726

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2004

(cifras en colones)

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 365 días	Total
Disponibilidades	5,405,908,427	0	0	0	0	0	0	5,405,908,427
Cuenta Encaje								
BCCR	3,858,256,388	209,060,195	219,099,588	817,047,568	289,996,837	209,205,411	0	5,602,665,987
Inversiones	2,186,987,041	0	0	64,978,519	214,311,851	768,933,521	0	3,235,210,932
Cartera de								
Créditos	10,774,067,023	1,679,705,259	2,294,256,617	3,774,891,675	4,701,825,051	54,707,412,115	595,303,467	78,527,461,207
Total Activos	22,225,218,879	1,888,765,454	2,513,356,205	4,656,917,762	5,206,133,739	55,685,551,047	595,303,467	92,771,246,553
Obligaciones con el Público	38,149,472,735	2,047,342,777	2,145,659,333	8,001,410,475	2,839,961,613	2,048,764,888	0	55,232,611,821
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con Ent. Fin.	0	598,010,000	0	28,768,577,023	213,575,000	213,575,000	0	29,793,737,023
Cargos por Pagar	128,631,847	6,431,540	6,740,392	25,135,697	8,921,479	6,436,007	0	182,296,962
Total Pasivos	38,278,104,582	2,651,784,317	2,152,399,725	36,795,123,195	3,062,458,092	2,268,775,895	0	85,208,645,806

(Continúa)

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

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, la Corporación está expuesta al riesgo crediticio de los créditos fuera de balance tales como los compromisos, cartas de crédito y garantías.

A la fecha del balance general no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito esta representada por el monto en libros de cada activo financiero. Los clientes o grupos más importantes cuyos préstamos representan individualmente, un monto igual o superior al 5% del Capital Social y Reservas Patrimoniales suman un monto total de ¢20,579,993,729 (¢22,617,654,504 al 31 de marzo de 2004).

(a) Concentración de la cartera por tipo de garantía

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

	Al 31 de marzo de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Hipotecaria	¢ 70,416,245,430	58,359,214,576
Prenda sobre maquinaria y vehículo	16,301,243,245	13,261,911,875
Otros	11,743,899,471	9,668,619,572
Fiduciaria (pagaré o letra de cambio)	2,943,874,769	3,275,128,887
Bonos y certificados de inversión	1,715,474,845	1,642,009,271
Avales Casa Matriz	233,730,000	854,300,000
Avales bancarios	-	-
Acciones	-	-
Total créditos directos	<u>103,354,467,760</u>	<u>87,061,184,181</u>
Estimación para créditos incobrables	(1,385,277,645)	(997,788,379)
Total cartera de créditos	<u>¢ 101,969,190,115</u>	<u>86,063,395,802</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(b) Morosidad de la cartera de crédito

La cartera de crédito por morosidad se detalla como sigue:

	Al 31 de marzo de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Al día	¢ 92,311,663,116	78,343,651,340
De 1 a 30 días	9,538,138,810	7,674,835,331
De 31 a 60 días	668,094,695	303,897,354
De 61 a 90 días	270,485,907	42,826,758
De 91 a 120 días	94,174,429	6,331,182
De 121 a 180 días	11,473,116	198,259,223
Más de 180 días	35,353,017	54,600,189
Cobro Judicial	425,084,670	436,782,804
Total créditos directos	<u>103,354,467,760</u>	<u>87,061,184,181</u>
Estimación para créditos incobrables	(1,385,277,645)	(997,788,379)
Total cartera de créditos	¢ <u><u>101,969,190,115</u></u>	<u><u>86,063,395,802</u></u>

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

	31 de marzo de			
	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	<u>Cantidad de</u>	<u>Monto de la cartera</u>	<u>Cantidad de</u>	<u>Monto de la cartera</u>
	<u>clientes</u>		<u>clientes</u>	
Rango de Concentración				
Menores al 5% del capital y reservas	5,646	¢ 82,774,474,031	5,015	¢ 64,443,529,677
Del 5% al 10% del capital y reservas	9	6,804,435,189	6	2,787,429,760
Del 10% al 15% del capital y reservas	6	6,812,781,570	5	3,418,372,963
Del 15% al 20% del capital y reservas	0		11	11,238,963,306
Mayores al 20% del capital y reservas (a)	1	6,962,776,970	1	5,172,888,475
Total	<u>5,662</u>	<u>103,354,467,760</u>	<u>5,038</u>	<u>87,061,184,181</u>
Estimación para créditos incobrables		(1,385,277,645)		(997,788,379)
Total cartera de créditos	¢ <u><u>5,662</u></u>	<u><u>101,969,190,115</u></u>	¢ <u><u>5,038</u></u>	<u><u>86,063,395,802</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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 31 de marzo de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses	¢ <u>439,028,617</u>	<u>646,714,844</u>
Cantidad de operaciones	<u>194</u>	<u>164</u>

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

	Al 31 de marzo de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Créditos en cobro judicial	¢ <u>425,084,670</u>	<u>436,782,804</u>
Cantidad de operaciones	<u>173</u>	<u>120</u>
Relación respecto a los créditos totales	<u>0.41%</u>	<u>0.50%</u>

Durante el año terminado al 31 de marzo de 2005 y de 2004, la Corporación no ha efectuado reestructuraciones de préstamos.

Al 31 de marzo de 2005, las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 19.5% y 23% en colones (20% y 22% en el 2004), y 6.5% y 8.5% en US\$ dólares (5% y 7.8% en el 2004).

(24) Valor razonable

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en informaciones de mercado y de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar en forma significativa las estimaciones. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, inmersa en la definición de valor razonable, se encuentra la presunción de que la empresa continuará en marcha, sin que haya intención alguna de

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

liquidarla, reducir drásticamente la escala de sus operaciones o tener que operar en condiciones adversas. Por tanto, el valor razonable no es el importe que la empresa podría recibir o pagar en una transacción forzada, en una liquidación involuntaria o en una venta en circunstancias adversas.

Al 31 de marzo de 2005, el valor razonable de los instrumentos financieros se detalla como sigue:

	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	¢ 22,268,268,034	22,268,268,034
Inversiones:		
Disponibles para la venta	¢ 4,740,796,325	4,742,791,515
Mantenido hasta el vencimiento	¢ 2,240,130	2,240,130
Cartera de crédito	¢ 103,354,467,760	98,252,378,776
Depósitos a la vista	¢ 35,755,924,338	35,755,924,338
Depósitos a plazo	¢ 52,639,673,894	53,930,478,745
Obligaciones financieras	¢ 27,289,090,000	27,289,090,000

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

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

El valor razonable de los préstamos se determina acumulando el portafolio con características financieras similares. El valor razonable para cada categoría de préstamos es calculado mediante el descuento de los flujos de efectivo esperados hasta su vencimiento. La determinación de la tasa de descuento es producto de la comparación entre las tasas de referencia establecidas por el mercado, el resultado del estudio de las tasas utilizadas por otras instituciones financieras del país y las proyecciones fijadas por la administración de la Corporación, 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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

eliminando con la madurez del citado portafolio. Suposiciones relacionadas con el riesgo de crédito, flujo de efectivo y tasas de interés descontadas, son determinadas por juicios de la Administración utilizando información disponible en el mercado.

(c) Depósitos a plazo

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

(25) Reestructuración de estados financieros

El 20 de setiembre de 2004, la subsidiaria Scotiabank de Costa Rica, S.A. efectuó por determinación del Ministerio de Hacienda, la rectificación de declaraciones de impuesto sobre la renta correspondiente a años anteriores. De acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras, el resultado de la rectificación por un la suma de ¢93.762.763, es registrado directamente contra las utilidades acumuladas de períodos anteriores al 31 de diciembre de 2002.

(26) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Con fecha 13 de mayo de 2002, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), mediante artículos 8 y 5, numerales de 1 al 6, de las Actas de Sesiones 299-2002 y 300-2002, acordó implementar en forma gradual, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad, a partir del 1 de enero de 2003. Para normar su implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y Superintendencia de Pensiones (SUPEN) y a los Emisores no Financieros. Mediante esta normativa, el Consejo acordó la aplicación parcial o dejar pendiente la aplicación de las normas siguientes:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo

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

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

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

d) Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

e) Norma Internacional de Contabilidad No. 23: Costos por intereses

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

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

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

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

El Consejo requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-95 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación. La Norma requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas esperadas específicas y genéricas.

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

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

De conformidad con el transitorio IV, capítulo IV, del Acuerdo SUGEF 31-04, se tiene que detallar las discrepancias respecto a la base contable utilizada por la Administración de la Corporación, descrita en la nota 2-a, y las Normas Internacionales de Información Financiera.

Al 31 de diciembre de 2004, la subsidiaria Scotiabank de Costa Rica, S.A. 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. Al 31 de diciembre de 2004, el efecto de valorar los bienes realizables a su valor justo, implicaría aumentar el patrimonio de la Corporación en ¢15.000.000.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(28) Contratos

Por medio de un contrato de servicios, la subsidiaria Scotiabank de Costa Rica, S.A. 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.

(29) Contingencias

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

Durante el mes de mayo de 1999, la Subsidiaria presentó un recurso de impugnación contra el traslado de cargos mencionado, el cual a la fecha de este informe no ha sido resuelto por las Autoridades Fiscales.

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(30) Notas no aplicables

De conformidad con lo establecido por el Reglamento relativo a la información financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros, las siguientes revelaciones no aplican:

- Operaciones bursátiles corrientes, a plazo y de administración de carteras de valores
- Contratos de administración de fondos de inversión
- Contratos de administración de fondos de pensión.