

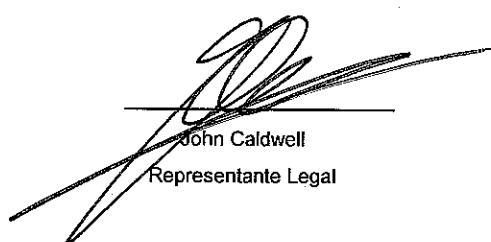
SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.  
(Entidad propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica, S.A.)

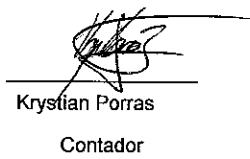
Información Financiera Requerida por la Superintendencia  
General de Entidades Financieras

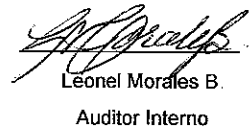
Al 31 de Marzo de 2006

**SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
al 31 de Marzo de 2006 y 2005  
(En colones sin céntimos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTA</u>	<u>Mar-06</u>	<u>Mar-05</u>
<b>Disponibilidades (110.00)</b>	4	<b>24,224,617,436</b>	<b>22,268,268,035</b>
<b>Inversiones en Valores y Depósitos (120.00)</b>	5	<b>8,804,172,402</b>	<b>4,740,796,325</b>
Disponibles para la venta (122.00 lo correspondiente de las cuentas 124.00+125.02+125.03+126.00 proveniente de esta clasificación)		8 804,172,402	4 740,796,325
<b>Cartera de Créditos (130.00)</b>	6	<b>128,758,926,090</b>	<b>101,969,190,114</b>
Créditos vigentes (131.00)		117 604,343,346	92 311,663 115
Créditos vencidos (132.00)		12 317 643,128	10 617,719,974
Créditos en Cobro Judicial (133.00)		884,944.949	425 084,670
(Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos) (139.00)	6-c	(2 048 005,333)	(1 385 277 645)
<b>Cuentas y productos por cobrar (140.00)</b>		<b>1,159,950,422</b>	<b>722,079,626</b>
Comisiones por cobrar (142.00)		6 178 723	16 906,073
Otras cuentas por cobrar (141.00+147.00)		478,580.190	258 891 871
Productos por cobrar (148.00)		690,289,487	449,564 320
Estimación por incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (149)		(15 097 978)	(3 282,638)
<b>Bienes realizables (150.00)</b>	7	<b>49,000,000</b>	<b>146,442,879</b>
<b>Propiedad, mobiliario y equipo en uso neto (170.00)</b>	8	<b>508,904,121</b>	<b>521,773,273</b>
<b>Otros Activos (180.00)</b>	9	<b>243,179,905</b>	<b>1,122,381,088</b>
Otros Activos (180.00-186.00)		243 179 905	1 122 381,088
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b><u>163,748,750,376</u></b>	<b><u>131,490,931,340</u></b>

  
John Caldwell  
Representante Legal

  
Krystian Porras  
Contador

  
Leonel Morales B.  
Auditor Interno

**Notas:**

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

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

**SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.**

**BALANCE GENERAL**

al 31 de Marzo de 2006 y 2005

(En colones sin céntimos)

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVOS**


	<u>NOTA</u>	<u>Mar-06</u>	<u>Mar-05</u>
<b>Obligaciones con el público (210.00)</b>		<b>115,121,549,561</b>	<b>89,683,978,444</b>
Captaciones a la vista (211.00)	10-a	37 394,067,884	35 879 614,683
Otras Obligaciones con el público a la vista (212.00)	10-c	1,288,890 688	1,164,689 867
Captaciones a plazo (213.00)	10-b	76 085,202,989	52 639 673,894
Obligaciones por aceptaciones (214.00)		353 388,000	0
<b>Otras obligaciones financieras (230.00)</b>	11	<b>31,855,637,599</b>	<b>27,289,090,000</b>
<b>Otras cuentas por pagar y provisiones (240.00)</b>		<b>1,594,509,687</b>	<b>1,167,730,645</b>
Cargos financieros por pagar (248.00)		690,628,855	472 514,129
Impuesto sobre la renta por pagar (243.02)		175 000 000	143 000 000
Impuesto sobre la renta diferido (246.00)		3 609.153	2,443.588
Provisiones (243.00)	13	131,819,961	374,094,936
Otras Cuentas por pagar diversas (241.00+242.00)		593 451,718	175 677,992
<b>Otros pasivos (250.00)</b>		<b>62,209,085</b>	<b>461,404,835</b>
Ingresos diferidos (251)		9,344,320	10,691,160
Estimación para incobrables de créditos contingentes (252.00)	6-d	52,163,820	7 300,000
Otros pasivos (253.00+254.00)		700.945	443,413 675
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>148,633,905,932</b>	<b>118,602,203,924</b>
<b>Participación Minoritaria (912.00)</b>			

**PATRIMONIO**

<b>Capital social (310.00)</b>		<b>10,050,311,000</b>	<b>9,400,311,000</b>
Capital pagado (311.00)	14-a	10 050 311,000	9 400 311,000
<b>Ajustes al patrimonio (330.00)</b>		<b>28,633,595</b>	<b>26,276,887</b>
Superavit por revaluación de propiedad mobiliario y equipo (331.01)	14-b	20,212,239	20 575,181
Ganancia o pérdida no realizada (331.02)		8 421 356	5 701 706
<b>Reservas patrimoniales (340.00)</b>		<b>940,991,472</b>	<b>711,031,138</b>
<b>Resultados acumulados de períodos anteriores (350.00+360)</b>		<b>4,094,908,377</b>	<b>2,751,108,391</b>
<b>Total del Patrimonio</b>		<b>15,114,844,444</b>	<b>12,888,727,416</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO PARTICIPACION MINORITARIA Y PATRIMONIO</b>		<b>163,748,750,376</b>	<b>131,490,931,340</b>

<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (610.00+630.00)</b>	20	21 634 820,301	15 378 300,984
<b>ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (710.00)</b>	21	22 521.978 692	21,383 208 729
<b>PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS (730.00)</b>		22,521,978 692	21 383,208 729
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (810.00)</b>	22	219 624,339,712	177 805 208,362

  
John Caldwell  
Representante Legal

  
Krystian Porras  
Contador


  
Leonel Morales B  
Auditor Interno

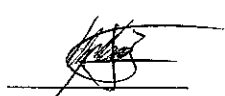
**Notas:**

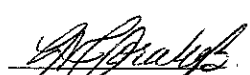
1/ Los rubros están asociados a los códigos de cuenta que lo conforman según el "Plan de Cuentas para Entidades Financieras" y no es necesario indicarlos para efectos de publicación  
El balance general, estado de resultados, el estado de flujos de efectivo el estado de cambios en el patrimonio, las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

**SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
para el periodo terminado al 31 de Marzo de 2006 y 2005  
(En colones sin céntimos)

	NOTA	Período 2006	Período 2005
<b>Ingresos Financieros : (510.00)</b>			
Por disponibilidades (511 00)		23 656 814	10 423 784
Por inversiones en valores y depósitos (512 00)		58,487 232	34,810 750
Por cartera de créditos (515 00+514 00+513 00)-(513 07+514 07))	16	3 511,240 295	2 483,805 516
Por diferencial cambiario neto (518 00-418 00 solo si 518 00>418 00)		232 340 345	219 182 271
Liquidación de ganancia no realizada en la venta de valores disponibles para la venta (519 08 solo si 519 08>419 08)		11 641 274	15 014 131
Por otros ingresos financieros (519 00-(519 07+519 08+519 09+519 32))		82,806,935	36,436,499
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>3,920,172,895</b>	<b>2,799,672,951</b>
<b>Gastos financieros: (410.00)</b>			
Por obligaciones con el Público (411 00)	17	1 168 902 612	751 266,470
Por obligaciones financieras (413 00)		285,819,252	198,297,294
<b>Total de gastos financieros</b>		<b>1,454,721,864</b>	<b>949,563,764</b>
<b>Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito (420.00)</b>		<b>195,816,042</b>	<b>70,396,541</b>
<b>Ingresos por recuperaciones de activos Financieros (520 00)</b>		<b>35,805,706</b>	<b>15,464,000</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>2,305,440,695</b>	<b>1,795,176,647</b>
<b>Otros ingresos de operación</b>			
Comisiones por servicios (531 00)		292 658 855	223 150 015
Por cambio y arbitraje de divisas (534 00)		134,970 766	121 227 176
Por otros ingresos operativos (539 00)		240,972,788	172,577,957
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<b>668,602,409</b>	<b>516,955,148</b>
<b>Otros gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios (431 00)		94 093 016	74 975 677
Por bienes realizables (432 00)		5 649 010	5 590 000
Por amortización de activos intangibles (435 00)		25 895	0
Por cambio y arbitraje de divisas (437 00)		2 828 481	3 351 193
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias (439 06 + 446 00)		32 815 827	23 432 109
Por otros gastos operativos (439 00-439 06)		19,502,149	14,201,996
<b>Total otros gastos de operación</b>		<b>154,914,378</b>	<b>121,550,975</b>
<b>Resultado operacional bruto</b>		<b>513,688,031</b>	<b>395,404,173</b>
<b>Gastos administrativos</b>			
Gastos de personal (441 00)	18	948 401 938	790 814,738
Otros gastos de administración ( 440 00- (441 00-446 00)	19	1,064,345,024	678,883,701
<b>Total gastos administrativos</b>		<b>2,012,746,962</b>	<b>1,469,698,439</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>806,381,764</b>	<b>720,882,380</b>
Participaciones sobre la utilidad (452 00)		40 319 088	36 044 119
Impuesto sobre la Renta (451 00)	12	175,000,000	143,000,000
<b>RESULTADO NETO DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>591,062,676</b>	<b>541,838,261</b>
Participación minoritaria (911 00)		0	0
<b>RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<b>591,062,676</b>	<b>541,838,261</b>
<b>Partidas extraordinarias netas de impuestos y participaciones sobre la utilidad</b>			
<b>Resultado del período</b>		<b>591,062,676</b>	<b>541,838,261</b>

  
John Caldwell  
Representante Legal

  
Krystian Porras  
Contador

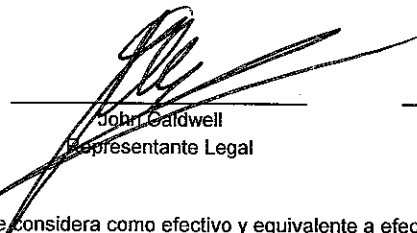
  
Leonel Morales B  
Auditor Interno

**Notas:**

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

**SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Para el año terminado el 31 de Marzo de 2006 y 2005  
 (En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del periodo		591 062 676	541 838 261
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
Ganancia no realizada por diferencial cambiario		(440,104,839)	(511,111,663)
Pérdidas por estimación para créditos incobrables		181 009,717	69 425 191
Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar		14 806 327	-
Estimación para incobrables de créditos contingentes		0	-
Estimación por deterioro de bienes realizables		-	-
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de inversiones		-	971 350
Depreciaciones		3,197 970	3,179 488
<b>Variación neta en los activos (aumento), o disminución</b>			
Cartera de créditos		(4 891,346,384)	1 835 783,748
Bienes realizables		-41,484,885	-
Productos por cobrar		22,920,443	4,270,089
Otras cuentas por cobrar		-101,894,089	-
Otros activos		703 688 381	(710 648 961)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>			
Captaciones a la vista		854,160,443	-
Otras obligaciones con el público a la vista		635,057,895	(521 706 164)
Captaciones a plazo		3,652,602,958	(864,165 453)
Obligaciones por aceptaciones		6,433,000	-
Cargos financieros por pagar		66 505 147	65 451 312
Impuesto sobre la renta por pagar		-442,000,000	-
Impuesto sobre la renta diferido		2,206,832	-
Provisiones		-176,891,513	-
Otras cuentas por pagar diversas		97,398,554	-
Otros pasivos		-377,299,871	337,832,828
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<u>360,028,762</u>	<u>251,120,026</u>
<b>Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión:</b>			
Aumento en depósitos y valores		(19,680,935,632)	(2,842,706 255)
Disminución en depósito y valores		20,378,151,735	1,576,611,919
<b>Flujos netos de efectivo (usado) provistos en las actividades de inversión</b>		<u>697,216,103</u>	<u>(1,266,094,336)</u>
<b>Flujos netos de efectivo (provisos) usados en las actividades de financiamiento:</b>			
Otras obligaciones financieras nuevas		21 072,324,088	6,810 650,575
Pago de obligaciones financieras		(21 243 431,347)	(227 240 000)
Ganancia o pérdida no realizada valoración inversiones		5 149 275	(1,574 438)
Pago de dividendos		-	-
Pago de impuestos aplicado a utilidades de periodos anteriores		(53,430,383)	-
<b>Flujos netos de efectivo (usado) provistos en las actividades de financiamiento</b>		<u>(219,388,367)</u>	<u>6,581,836,137</u>
<b>Aumento neto en el efectivo y equivalentes</b>		<u>837,856,498</u>	<u>5,566,861,827</u>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<u>23,386,760,938</u>	<u>16,701,406,208</u>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>		<u>24,224,617,436</u>	<u>22,268,268,035</u>

  
 John Caldwell  
 Representante Legal

  
 Krystian Porras  
 Contador

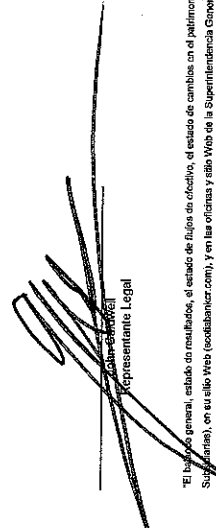
  
 Leonel Morales  
 Auditor Interno

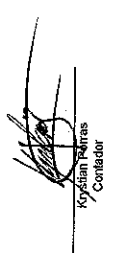
Nota 1: "Se considera como efectivo y equivalente a efectivo el saldo del rubro de Disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y los valores considerados altamente líquidos por la Bolsa Nacional de Valores invertidos con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses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

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

**SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
 Para los periodos terminados al 31 de Marzo de 2006 y de 2005

Detalle	Notas	Ajustes al patrimonio						Reservas Patrimoniales	Ganancias o Pérdidas acumuladas al principio del periodo	Interés minoritario	Total del patrimonio
		Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Por revaluación de bienes	Por cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	Por revaluación de participación en otras empresas	Por conversión de estados financieros				
<b>Saldo al 1 de enero de 2005</b>		6,313,315,000	3,086,996,000	20,575,181	7,276,144	0	0	711,031,138	2,209,270,130	0	12,348,463,593
Cambios en las políticas contables											
Corrección de errores fundamentales											
Ajuste por rectificación impuesto periodos anteriores											
Ajustes por diferencias de cambio resultantes de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras											
Resultado del periodo 1											
Dividendos por periodo 0											
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria											
Reservas legales y otras reservas estatutarias											
Compra y venta de acciones en tesorería											
Emisión de acciones	14 - c		3,086,996,000	-3,086,996,000							
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					-1,574,438						
Ajuste por revaluación a bienes diversos											
Otros											
<b>Saldos al 31 de Marzo de 2005</b>	14 - a	9,400,311,000	0	20,575,181	5,701,706	0	0	711,031,138	2,751,108,391	0	12,888,727,416
<b>Saldos al 1 de enero de 2006</b>		10,050,311,000		20,212,239	3,272,081			940,991,472	3,803,845,701	0	14,510,662,493
Cambios en las políticas contables											
Capital pagado adicional											
Emisión de acciones											
Superavit por revaluación de inmuebles											
Ajuste por rectificación impuesto periodos anteriores											
Ajustes por diferencias de cambio resultantes de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras											
Resultado del periodo 1											
Dividendos por periodo 0											
Transferencia superavit por revaluación de inmuebles a resultados ganancias acumuladas											
Reservas legales y otras reservas estatutarias											
Compra y venta de acciones en tesorería											
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta					5,149,275						
Ajuste por revaluación a bienes diversos											
Otros											
<b>Saldos al 31 de Marzo de 2006</b>	14 - a	10,050,311,000	0	20,212,239	8,421,566	0	0	940,991,472	4,094,908,377	0	15,114,844,444

  
 Representante Legal

  
 Contador

  
 Auditor Interno

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

# SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### (1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

#### (a) Operaciones

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

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

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

Al 31 de marzo de 2006, Scotiabank de Costa Rica S.A. cuenta con 331 empleados (279 empleados en el 2005), mantiene en funcionamiento 17 sucursales (13 sucursales en el 2005) en las siguientes localidades: San José centro, Paseo colón, Heredia centro, Mall Paseo de las Flores, Alajuela centro, Mall Internacional Alajuela, San Ramón, Tibás, Limón, Desamparados, Forum, Multiplaza, Rohrmoser, Terramall, San Pedro, Escazú y Guadalupe, y dispone de una red de 40 cajeros automáticos (32 cajeros en el 2005) y tiene a disposición de sus clientes, de los entes reguladores y del público en general, su página en Internet, cuya dirección es [www.scotiabankcr.com](http://www.scotiabankcr.com).

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(b) Bases para la preparación de los estados financieros

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

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

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

*ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias*

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

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. Al 31 de marzo de 2006, ese tipo de cambio se estableció en ¢504,84 y ¢506,03 por US \$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢467,46 y ¢468,87 al 31 de marzo 2005).

*iii. Método de valuación de activos y pasivos*

Al 31 de marzo de 2006, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢504.84 por US\$1,00 (¢467,46 por US\$1,00 en 2005). A esa misma fecha, los activos y pasivos denominados en dólares canadienses fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢411,2485 por CAD\$1,00 (¢366,5596 por CAD\$1,00 en 2005) y los activos y pasivos denominados en Euros fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢579,6421 (¢575,9808 por EURO en 2005). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por el Banco Central de Costa Rica.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

Como resultado de la conversión de los saldos y transacciones en monedas extranjeras, en los estados financieros se originan ganancias netas para el año terminado el 31 de marzo de 2006 por ₡232.340.345 (₡219.182.271 en el 2005) las cuales se presentan en el estados de resultados como diferencias de cambio.

(d) Instrumentos financieros

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

*i. Clasificación*

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

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

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

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

*ii. Reconocimiento*

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

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

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

*iii. Medición*

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

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

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

*iv. Principios de medición del valor razonable*

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

*v. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

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

## Notas a los Estados Financieros

vi *Desreconocimiento*

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

(e) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

(f) Inversiones en valores y depósitos

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

(g) Cartera de crédito

La cartera de crédito se presenta a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base 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.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(h) Estimación por incobrabilidad de la cartera de crédito

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

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

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

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

(Continúa)

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Criterio 2 (saldo menor a ₡17.000.000)      Criterio 3 (operaciones de vivienda)

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

Criterio 2 (saldo menor a ₡17.000.000)      Criterio 3 (operaciones de vivienda)

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

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

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

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

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

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

(i) Compensación de saldos

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

(j) Propiedades, mobiliario y equipo en uso

*i. Activos propios*

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

*ii. Desembolsos posteriores*

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

## Notas a los Estados Financieros

*iii. Depreciación*

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

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

**(k) Deterioro de activo**

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

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

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

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(l) Bienes realizables

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

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

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

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

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

(n) Provisiones

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

(o) Reserva legal

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

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(p) Superávit por revaluación

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

(q) Uso de estimaciones

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

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

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

*ii. Diferido:*

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

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

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(s) Utilidad neta por acción

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

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

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

*ii. Ingreso por comisiones*

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

*iii. Gastos por arrendamientos operativos*

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

## Notas a los Estados Financieros

(2) Activos sujetos a restricciones

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

<u>Activo restringido</u>	<u>Causa de la restricción</u>		<u>Al 31 de marzo de</u>	
			<u>2006</u>	<u>2005</u>
Disponibilidades	Encaje mínimo legal	¢	2,086,689,375	3,532,605,230
Inversiones	Garantía Cámara de Compensación		1,031,849,653	1,028,348,560
Inversiones	Garantía Visa Débito		-	93,492,000
Inversiones	Garantía Crédito Contingencia Art 25 Reg. Bcos Privados		529,285,846	365,889,070
Inversiones	Depósito en garantía para recaudar servicios públicos		46,000,000	14,100,000
Préstamos	Requisito para captar en cuentas a la vista		8,382,632,088	6,962,776,971
	<b>Total</b>	¢	<b>12,076,456,962</b>	<b>11,997,211,830</b>

De acuerdo con la legislación financiera costarricense el Banco mantiene un monto de efectivo en el Banco Central como encaje legal. Al 31 de marzo de 2006 y 2005, el encaje legal se calcula como un porcentaje de los recursos captados de terceros.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Al 31 de marzo de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	¢ 76,209,268	113,321,349
Inversiones	7,067,760,000	3,038,490,000
Créditos	22,235,648	22,024,705
<b>Total activos</b>	<b>¢ 7,166,204,916</b>	<b>3,173,836,054</b>
<u>Pasivos:</u>		
Captaciones a la vista	¢ 268,772,171	190,297,993
Otras obligaciones financieras	30,917,417,611	25,284,959,081
<b>Total pasivos</b>	<b>¢ 31,186,189,782</b>	<b>25,475,257,074</b>
<u>Ingresos:</u>		
Por intereses	515,234	345,904
Otros ingresos operativos	191,800,489	176,339,185
<b>Total ingresos</b>	<b>¢ 192,315,723</b>	<b>176,685,089</b>
<u>Gastos:</u>		
Por intereses	269,368,209	159,330,453
Gastos de administración	353,989,693	249,859,219
<b>Total gastos</b>	<b>¢ 623,357,902</b>	<b>409,189,672</b>

(4) Disponibilidades

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

	Al 31 de marzo	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Efectivo	¢ 1.889.464.178	1.697.671.903
Depósitos a la vista en el B.C.C.R	18.105.313.399	12.204.506.054
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	299.376.441	452.765.613
Depósitos a la vista en entidades financieras del exterior	2.261.587.398	7.810.407.150
Documentos de cobro inmediato	1.668.876.020	102.917.315
	<b>¢ 24.224.617.436</b>	<b>22.268.268.035</b>

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con la legislación bancaria vigente, el Banco debe mantener un monto promedio quincenal de efectivo en el Banco Central de Costa Rica como encaje legal. Al 31 de marzo de 2006, el monto del encaje legal depositado asciende a un total de ¢2,086,689,375 (¢3,532,605,230 al 31 de marzo de 2005). El encaje legal se calcula como un promedio quincenal del total de las captaciones de terceros.

## Notas a los Estados Financieros

(5) Inversiones en valores y depósitos a plazo

Al 31 de marzo de 2006, el Banco mantiene todas sus inversiones en valores como disponibles para la venta, las cuales se detallan como sigue:

	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor justo</u>
<i>Entidades financieras del país:</i>		
Bonos de Estabilización Monetaria emitidos por el Banco Central de Costa Rica, en colones, con rendimientos que oscilan entre 13,50% y 16,25% anual y con vencimientos en marzo 2007.	¢ 257,171,698	260,875,000
Títulos de Propiedad emitidos por el Gobierno de Costa Rica, en colones, con rendimiento del 18,96% anual y con vencimientos en marzo de 2008.	420,614,816	432,257,535
Bonos de deuda externa emitidos por el Gobierno Central, en dólares, con rendimientos del 6.91% anual y vencimiento en Enero de 2008.	227,110,669	226,905,386
Certificados de depósito a plazo en colones, emitidos por entidades financieras privadas, con tasas de interés que van de 14.5% a 15,25%, y vencimiento entre abril de 2006 y marzo de 2007.	46,000,000	46,000,000
Certificados de depósito a plazo en US dólares, emitidos por el Banco Central de Costa Rica, con intereses que van del 6,94% al 7.25%, y vencimientos entre enero 2007 y enero 2009.	<u>773,484,709</u>	<u>770,374,481</u>
<b>Sub total</b>	¢ <b>1,724,381,893</b>	<b>1,736,412,402</b>
<i>Entidades financieras del exterior</i>		
Certificados de inversión, emitidos por entidades financieras privadas, en US dólares, con intereses que van del 4,00% al 4,05%, y vencimientos en abril 2006.	<u>7,067,760,000</u>	<u>7,067,760,000</u>
<b>Total</b>	¢ <b><u><u>8,792,141,893</u></u></b>	<b><u><u>8,804,172,402</u></u></b>

(Continúa)

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2005, el Banco mantiene todas sus inversiones en valores como disponibles para la venta, las cuales se detallan como sigue:

	Costo amortizado	Valor justo
<i>Entidades financieras del país</i>		
Bonos de Estabilización Monetaria emitidos por el Banco Central de Costa Rica, en colones, con rendimientos que oscilan entre el 14.80% y 16.25% anual y con vencimientos entre octubre de 2005 y enero de 2006.	¢ 270,373,695	268,800,500
Títulos de Propiedad emitidos por el Gobierno de Costa Rica, en colones, con rendimientos del 14,8% y 16.15% anual y con vencimientos 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 entre 15.76% y 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
<b>Sub total</b>	¢ <b>1,600,669,030</b>	<b>1,608,814,325</b>
<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
<b>Total</b>	¢ <b>4,732,651,030</b>	<b>4,740,796,325</b>

Al 31 de marzo del 2006 y de 2005, inversiones en valores por la suma de ¢1,607,135,499 y ¢1,501,829,630 respectivamente, se encuentran garantizando actividades con diversas instituciones del país. (Véase nota 2)

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

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

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

	Al 31 de marzo de	
	2006	2005
Créditos directos:		
Vivienda	75.150.560.809	55.316.397.734
Personal	24.932.307.148	20.260.702.120
Servicios	20.599.055.813	12.840.439.579
Industria	1.687.861.318	5.957.757.011
Comercio	3.422.696.940	2.989.231.823
Construcción	719.642.791	1.635.041.531
Turismo	3.134.439.418	2.887.383.967
Otros	983.297.602	1.344.098.065
Agricultura	156.186.787	114.881.793
Ganadería	20.882.797	8.534.136
Total créditos directos	130.806.931.423	103.354.467.759
Estimación para créditos incobrables	(2.048.005.333)	(1.385.277.645)
<b>Total cartera de créditos</b>	<b>128.758.926.090</b>	<b>101.969.190.114</b>

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

(b) Origen de la cartera de préstamos

Al 31 de marzo de 2006 y de 2005, la cartera de préstamos es 100% originada por el Banco, con tasas de interés anuales que oscilan entre 20% y 24.5% en colones (19.5% y 23% en 2005), y 7.75% y 10.00% en US dólares (6.5% y 8.5% en 2005).

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(c) Estimación para créditos incobrables

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

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

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

## Al 31 de marzo de

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	¢	1,385,277,645	997,788,379
Más:			
Gasto del año por evaluación de la cartera		791,126,016	526,719,401
Diferencias de cambio por estimaciones en moneda extranjera		93,547,946	33,390,000
Menos:			
Cancelación de créditos		<u>(221,946,274)</u>	<u>(172,620,135)</u>
Reclasificación de estimaciones			
Saldo al final del año	¢	<u><u>2,048,005,333</u></u>	<u><u>1,385,277,645</u></u>

(Continúa)

20  
SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) Provisión para créditos contingentes

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

	<b>Al 31 de marzo de</b>	
	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
Saldo al inicio del año	¢ 7,300,000	7,300,000
Más:		
Gasto por estimación de incobrabilidad de créditos contingentes	20,081,320	-
Reclasificación de la estimación para cartera de crédito	24,782,500	-
<b>Saldo al final del año</b>	<b>¢ <u>52,163,820</u></b>	<b><u>7,300,000</u></b>

(7) Bienes realizables, neto

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

	<b>Al 31 de marzo de</b>	
	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
Bienes muebles	¢ -	-
Bienes inmuebles	49,000,000	146,442,879
Estimación para valuación de bienes realizables	-	-
<b>Total</b>	<b>¢ <u>49,000,000</u></b>	<b><u>146,442,879</u></b>

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

	<b>Al 31 de marzo de</b>	
	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
Saldo al inicio del año	¢ -	22,860,672
Incrementos en la estimación	-	-
Liquidaciones de bienes realizables	-	(22,860,672)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>¢ <u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>

(Continúa)

21  
SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(8) Propiedad mobiliario y equipo en uso

El detalle de los bienes de uso es como sigue:

**Al 31 de marzo de 2006**

	<u>Costo</u>	<u>Revaluación</u>	<u>Total</u>
Edificio	¢ 226,554,201	409,557,020	636,111,221
Mobiliario y equipo de oficina	11,247,220	42,990,120	54,237,340
Equipo de cómputo	37,920,470	-	37,920,470
Subtotal	<u>275,721,891</u>	<u>452,547,140</u>	<u>728,269,031</u>
Depreciación acumulada	(100,997,384)	(198,100,146)	(299,097,530)
Neto	<u>174,724,507</u>	<u>254,446,994</u>	<u>429,171,501</u>
Terreno	18,948,600	60,784,020	79,732,620
Construcciones en curso	-	-	-
<b>Total</b>	<b>¢ <u>193,673,107</u></b>	<b><u>315,231,014</u></b>	<b><u>508,904,121</u></b>

**Al 31 de marzo de 2005**

	<u>Costo</u>	<u>Revaluación</u>	<u>Total</u>
Edificio	¢ 226,554,201	409,557,020	636,111,221
Mobiliario y equipo de oficina	20,936,484	42,990,120	63,926,604
Equipo de cómputo	37,920,471	-	37,920,471
Subtotal	<u>285,411,156</u>	<u>452,547,140</u>	<u>737,958,296</u>
Depreciación acumulada	(106,022,135)	(189,895,508)	(295,917,643)
Neto	<u>179,389,021</u>	<u>262,651,632</u>	<u>442,040,653</u>
Terreno	18,948,600	60,784,020	79,732,620
Construcciones en curso	-	-	-
<b>Total</b>	<b>¢ <u>198,337,621</u></b>	<b><u>323,435,652</u></b>	<b><u>521,773,273</u></b>

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(9) Otros activos

El detalle de otros activos es como sigue:

		Al 31 de marzo de	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Gastos pagados por anticipado	¢	44,549,314	66,337,783
Impuestos pagados por anticipado		6,066,277	5,084,077
Bienes diversos		1,413,528	1,584,763
Operaciones pendientes de imputación		0	711,068,365
Cuentas recíprocas internas		191,150,786	338,306,100
<b>Total otros activos</b>	<b>¢</b>	<b><u>243,179,905</u></b>	<b><u>1,122,381,088</u></b>

(10) Obligaciones con el público

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

**Depósitos de clientes a la vista:**

		Al 31 de marzo de			
		<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	No. de clientes	Monto acumulado	No. de clientes	Monto acumulado	
Depósitos del público	22,445	¢ 37,387,689,684	19,915	¢ 35,872,189,517	
Depósitos de otros bancos	4	6,378,200	4	7,425,165	
Depósitos de entidades estatales	-	0	-	0	
Depósitos restringidos e inactivos	-	0	-	0	
Otras obligaciones con el público	-	1,288,890,688	-	1,164,689,868	
<b>Total</b>	<b><u>22,449</u></b>	<b><u>¢ 38,682,958,572</u></b>	<b><u>19,919</u></b>	<b><u>¢ 37,044,304,550</u></b>	

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

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

**Depósitos de clientes a plazo:**

	Al 31 de marzo de			
	2006		2005	
	No. de clientes	Monto acumulado	No. de clientes	Monto acumulado
Depósitos del público	1,990 ¢	75,903,302,989	1,513 ¢	50,593,423,894
Depósitos de otros bancos	2	181,900,000	4	2,046,250,000
<b>Total</b>	<b>1,992 ¢</b>	<b>76,085,202,989</b>	<b>1,517 ¢</b>	<b>52,639,673,894</b>

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

(a) Detalle de captaciones a la vista

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

	Al 31 de marzo de					
	2006			2005		
	Número de clientes	Monto acumulado	%	Número de clientes	Monto acumulado	%
Cuentas corrientes	10,990 ¢	21,712,072,959	58%	9,211 ¢	19,012,226,924	53%
Depósitos de Instituciones bancarias a la vista	4	6,378,200	0%	3	7,425,165	0%
Cheques certificados	-	16,073,841	0%	-	55,092,594	0%
Depósitos de ahorro a la vista	11,455	15,478,406,182	41%	10,705	15,459,172,658	43%
Captaciones a plazo vencidas	-	181,136,702	0%	-	1,345,697,341	4%
<b>Total</b>	<b>22,449 ¢</b>	<b>37,394,067,884</b>	<b>100%</b>	<b>19,919 ¢</b>	<b>35,879,614,683</b>	<b>100%</b>

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(b) Detalle de captaciones a plazo

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

## Al 31 de marzo de

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>Número de clientes</u>	<u>Monto acumulado</u>	<u>Número de clientes</u>	<u>Monto acumulado</u>
Certificados de inversión	<u>1,992</u>	¢ <u>76,085,202,989</u>	<u>1,517</u>	¢ <u>52,639,673,894</u>

(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>2006</u>	<u>2005</u>
Giros y transferencias por pagar	¢ 192.517.120	297.425.980
Cheques de gerencia	869.517.747	822.009.946
Obligaciones por comisiones	226.855.821	45.253.941
<b>Total</b>	¢ <u>1.288.890.688</u>	<u>1.164.689.867</u>

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(11) Otras obligaciones financieras

Las otras obligaciones financieras se detallan como sigue:

	<b>Al 31 de marzo de</b>	
	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del país, en colones. (Para el 2006 Banco Banex y Banco BAC San José, para el 2005 Banco Banex, Interfin-Banex Pensiones, Interfin y Banco BAC San José)	181,900,000	877,600,000
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del país, en US dólares (Para el 2006 Banco Improsa, para el 2005 Banco Interfin e Interfin-Banex Pensiones)	807,744,000	1,168,650,000
Préstamos por pagar en entidades financieras del exterior. (Scotiabank & Trust Cayman Ltd.)	30,865,993,599	25,242,840,000
	<b><u>€ 31,855,637,599</u></b>	<b><u>27,289,090,000</u></b>

Al 31 de marzo de 2006 y 2005, las otras obligaciones financieras tienen tasas de interés anuales que oscilan entre 16,57% y 17,39% en colones (15,75% y 17,39% en 2004), y 3,25% y 4,85% en US dólares (2,70% y 4,34% en 2004).

Al 31 de marzo de 2006, los préstamos por pagar en entidades financieras del exterior mantienen vencimientos a menos de un año, con tasa de interés variable de Libor a un mes (tasa de interés variable Libor a un mes para el 2005).

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(12) Impuestos

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

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

	<b>Al 31 de marzo de</b>	
	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
Impuesto sobre la renta esperado	¢ 229,818,803	¢ 205,451,478
Menos:		
Ingresos no gravables	<u>54,818,803</u>	<u>62,451,478</u>
Impuesto sobre la renta	<u>¢ 175,000,000</u>	<u>¢ 143,000,000</u>

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

Al 31 de marzo de 2006, el impuesto de renta diferido es atribuible a la ganancia no realizada por las inversiones en valores disponibles para la venta. Los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible. Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(13) Provisiones

El movimiento de las provisiones se detallan como sigue:

		Obligaciones patronales	Otras provisiones	Total
<b>Saldo al 31 de marzo de 2004</b>	¢	<b>85,968,906</b>	<b>373,104,098</b>	<b>459,073,004</b>
Incremento en la provisión		154,655,240	349,867,521	504,522,761
Provisión utilizada		(135,084,588)	(454,416,241)	(589,500,829)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2005</b>		<b>105,539,558</b>	<b>268,555,378</b>	<b>374,094,936</b>
Incremento en la provisión		50,345,891	-	50,345,891
Reclasificación de provisiones		-	(226,651,992)	(226,651,992)
Provisión utilizada		(24,065,488)	(41,903,386)	(65,968,874)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2006</b>	¢	<b>131,819,961</b>	<b>-</b>	<b>131,819,961</b>

(14) Patrimonioa) Capital social

Al 31 de marzo de 2006 el capital social del Banco está representado por 28,800 acciones comunes y nominativas de ¢125,000 cada una, para un monto total de ¢3,600,000,000. Adicionalmente, se han emitido 17,300,000 acciones preferentes de USD\$1,00 cada una, para un monto total de US\$17,300,000 (equivalente a ¢6,450,311,000).

Al 31 de marzo de 2005 el capital social del Banco estaba representado por 23,600 acciones comunes y nominativas de ¢125,000 cada una, para un monto total de ¢2,950,000,000. Adicionalmente, se han emitido 17,300,000 acciones preferentes de USD\$1,00 cada una, para un monto total de US\$17,300,000 (equivalente a ¢6,450,311,000)

b) Superávit por revaluación

Corresponde al incremento del valor justo de las propiedades efectuada en 1997 con la utilización del Índice de Precios para el Productor Industrial (IPPI). El monto por superávit por revaluación de propiedad es de ¢20,212,239 al 31 de marzo de 2006. (¢20,575,181 al 31 de marzo de 2005).

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

c) Incremento del capital social

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

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

(15) Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes, que al 31 de marzo de 2006 asciende a la suma de ₡591,062,676, y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año asciende a 28,800. (La utilidad neta en el 2005 fue de ₡541,838,261, con un promedio de acciones comunes de 23,600).

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

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

	<b>Al 31 de marzo de</b>	
	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
Utilidad neta	¢ 591,062,676	541,838,261
Utilidad neta disponible para accionistas comunes	591,062,676	541,838,261
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>28,800</u>	<u>23,600</u>
Utilidad neta por acción	<u>¢ 20,523</u>	<u>22,960</u>

(16) Ingresos financieros por cartera de créditos

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

	<b>Al 31 de marzo de</b>	
	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
Ingresos financieros por cartera de créditos vigentes	¢ 3,510,406,559	2,482,122,231
Ingresos financieros por créditos vencidos o en cobro judicial	<u>833,736</u>	<u>1,683,285</u>
	<u>¢ 3,511,240,295</u>	<u>2,483,805,516</u>

(17) Gastos financieros por obligaciones con el público

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

	<b>Al 31 de marzo de</b>	
	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
Gastos financieros por captaciones a la vista	¢ 132,203,949	127,408,105
Gastos financieros por captaciones a plazo	<u>1,036,698,663</u>	<u>623,858,365</u>
	<u>¢ 1,168,902,612</u>	<u>751,266,470</u>

(Continúa)

30  
SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(18) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

		<b>Al 31 de marzo de</b>	
		<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
Sueldos y bonificaciones del personal	¢	546.059.613	461.202.654
Cargas sociales patronales		125.199.481	107.140.508
Aguinaldo		46.580.891	37.221.908
Vacaciones		379.300	780.097
Preaviso y cesantía		3.765.000	3.450.000
Tiempo extraordinario		8.114.349	10.891.633
Viáticos		19.175.084	22.785.647
Incentivos		62.589.033	40.528.489
Refrigerios		11.548.434	10.214.434
Vestimenta		6.240.620	4.788.743
Capacitación		9.233.240	11.194.281
Seguros para el personal		27.440.279	28.434.898
Otros gastos de personal		82.076.614	52.181.446
	¢	<b><u>948.401.938</u></b>	<b><u>790.814.738</u></b>

(19) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

		<b>Al 31 de marzo de</b>	
		<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
Gastos por servicios externos	¢	210.140.154	149.360.034
Gastos de movilidad y comunicaciones		104.138.738	89.172.574
Gastos de infraestructura		518.174.218	300.981.548
Gastos generales		231.891.914	139.369.545
	¢	<b><u>1.064.345.024</u></b>	<b><u>678.883.701</u></b>

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(20) Cuentas contingentes deudoras

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

Un detalle de las cuentas contingentes es como sigue:

	<b>Al 31 de marzo de</b>	
	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
Garantías de participación y cumplimiento otorgadas	1,945,572,725	1,176,801,956
Otras garantías	11,350,077,389	7,835,431,863
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	691,249,141	438,229,184
Líneas de crédito de utilización automática	4,021,934,524	2,491,287,807
Créditos pendientes por desembolsar	3,625,986,522	3,436,550,174
	<b>¢ <u><u>21,634,820,301</u></u></b>	<b><u><u>15,378,300,984</u></u></b>

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

(21) Activos de los Fideicomisos

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

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

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

		<b>Al 31 de marzo de</b>	
		<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
Acciones	¢	1,000,000	1,000,000
Propiedades, maquinaria y equipos		22,520,978,692	21,382,208,729
	¢	<u>22,521,978,692</u>	<u>21,383,208,729</u>

(22) Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden se detallan así:

		<b>Al 31 de marzo de</b>	
		<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
Valores recibidos en garantía	¢	199,341,023,224	161,056,829,135
Créditos castigados		806,577,968	603,196,767
Productos en suspenso de cartera (intereses de más de 90 días)		175,977,844	146,662,362
Otras cuentas de registro		9,303,423,906	1,765,767,925
Operaciones de administración de fondos y valores por cuenta de terceros		9,997,336,770	14,232,752,173
	¢	<u>219,624,339,712</u>	<u>177,805,208,362</u>

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(23) Indicadores de riesgo

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

Riesgo de liquidez

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

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

(Continúa)

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2006  
(cifras en colones)

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 365 días	Total
Disponibilidades	22,137,928,063	0	0	0	0	0	0	22,137,928,063
Cuenta Encaje BCCR	1,107,430,190	170,709,028	252,738,394	278,877,440	239,591,467	37,342,854	0	2,086,689,373
Inversiones	7,099,010,814	1,000,000	0	0	479,729,014	1,247,183,388	0	8,826,923,216
Cartera de Créditos	12,926,476,837	1,641,445,960	2,546,594,272	4,806,484,861	7,422,525,442	99,763,616,644	2,367,326,080	131,474,470,096
Total Activos	43,270,845,904	1,813,154,988	2,799,332,666	5,085,362,301	8,141,845,923	101,048,142,886	2,367,326,080	164,526,010,748
Obligaciones con el Público	67,386,676,041	8,238,963,899	7,705,486,804	11,786,788,972	14,392,119,554	5,611,514,291	0	115,121,549,561
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con Ent. Fin.	0	12,500,000	813,244,000	30,894,993,599	134,900,000	0	0	31,855,637,599
Cargos por Pagar	401,860,144	49,722,016	60,986,680	74,338,054	79,845,961	23,876,000	0	690,628,855
Total Pasivos	67,788,536,185	8,301,185,915	8,579,717,484	42,756,120,625	14,606,865,515	5,635,390,291	0	147,667,816,015

(Continúa)

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, 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	-	-	-	-	-	-	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	-	3,532,605,230
Inversiones	3,484,235,106	0	93,492,000	428,333,131	736,599,479	9,675,020	-	4,752,334,736
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	36,889,478,685	1,483,245,232	3,027,628,594	4,616,944,062	8,273,675,020	75,190,272,744	1,331,852,101	130,813,096,438
Obligaciones con el Público	57,099,979,467	5,738,450,804	4,227,587,481	10,206,587,308	9,419,161,295	2,992,212,089	-	89,683,978,444
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Ent. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por Pagar	286,987,872	41,617,206	32,045,805	59,234,943	42,637,239	9,991,064	-	472,514,129
Total Pasivos	57,386,967,339	6,184,568,010	4,517,133,286	36,827,662,251	9,527,048,534	3,002,203,153	-	117,445,582,573

Riesgo de tasas de interés

Con respecto a las tasas de interés, el Banco efectúa un seguimiento del comportamiento del mercado. Las tasas de activos y pasivos se ajustan de acuerdo a la tendencia del mercado. Las tasas activas se fijan con base a las siguientes tasas de referencia del mercado: en colones la tasa de referencia es la tasa básica pasiva de Banco Central de Costa Rica y en dólares las tasas New York Prime Rate y Libor. De acuerdo con esto la exposición de los activos y pasivos de la entidad al riesgo de tasas de interés es limitada.

(Continúa)

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

	Tasa de interés	Al 31 de marzo de 2006					
		Días					
		0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
<b>Colones</b>							
Activos	23.00%	4,602,174,239	6,367,888,984	51,113,463	61,828,497	775,888,988	40,421,949
Pasivos	12.10%	4,572,620,059	4,534,219,849	3,040,905,998	2,215,968,483	177,281,228	12,535,241
Brecha de activos y pasivos		29,554,180	1,833,669,135	-2,989,792,535	-2,154,139,986	598,607,760	27,886,708
<b>US Dólares</b>							
Activos	8.90%	57,322,037,733	57,454,246,141	117,531,907	492,686,603	1,051,102,006	940,810,049
Pasivos	2.60%	24,242,132,252	12,491,871,867	39,760,364,872	12,742,695,585	4,233,865,193	2,007,349,155
Brecha de activos y pasivos		33,079,905,481	44,962,374,274	-39,642,832,965	-12,250,008,982	-3,182,763,187	(1,066,539,106)
<b>Al 31 de marzo de 2005</b>							
	Tasa de interés	Días					
		0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
<b>Colones</b>							
Activos	22.70%	4,065,570,842	4,417,173,481	89,081,201	523,830,861	338,810,587	376,522,093
Pasivos	11.87%	2,366,240,385	4,086,746,236	2,439,332,485	1,432,180,539	76,995,828	21,325,056
Brecha de activos y pasivos		1,699,330,457	330,427,245	(2,350,251,284)	(908,349,678)	261,814,759	355,197,037
<b>US Dólares</b>							
Activos	7.70%	44,256,470,730	42,736,556,057	181,882,469	1,163,242,657	668,759,822	1,275,840,209
Pasivos	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
Brecha de activos y pasivos		26,481,221,628	35,995,749,381	(34,524,787,226)	(6,983,970,668)	(1,085,660,091)	(369,114,926)

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

Riesgo cambiario

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

(a) Posición monetaria en moneda extranjera

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

	<b>Al 31 de marzo de 2006</b>		
	US dólares	Dólares canadienses	Euros
Activos	¢ 144,901,554,191	95,017,082	85,405,841
Pasivos	128,687,848,194	-	-
Exceso de activos sobre pasivos	¢ <u>16,213,705,997</u>	<u>95,017,082</u>	<u>85,405,841</u>

	<b>Al 31 de marzo de 2005</b>		
	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>

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

(b) Acciones comunes y preferentes en moneda extranjera

Al 31 de marzo de 2006, el Banco mantiene dentro de su patrimonio capital social preferente por un monto de US\$17,300,000.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

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

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

Al 31 de marzo de 2006, el Capital Accionario en US dólares por US\$4,500,000, está valuado al tipo de cambio de compra de ₡307.87 por US\$1.00, el capital accionario por US\$6,000,000, está valuado al tipo de cambio de compra de ₡329.65 por US\$1.00 y el capital accionario por US\$6,800,000 esta valuado al tipo de cambio de compra de ₡453.97 por US\$1.00

Al 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 está valuado al tipo de cambio de compra de ₡453.97 por US\$1.00

## Notas a los Estados Financieros

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

## Al 31 de marzo de 2006

(cifras en colones)

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 365 días	Total
Disponibilidades	17,752,154,262	0	0	0	0	0	0	17,752,154,262
Cuenta Encaje								
BCCR	344,156,638	39,626,035	34,701,916	51,658,969	74,708,825	33,338,384	0	578,190,767
Inversiones	7,085,975,450	0	0	0	182,354,014	814,903,388	0	8,083,232,852
Cartera de								
Créditos	10,961,425,659	1,409,870,742	2,305,200,600	4,102,474,828	6,136,008,253	91,734,006,396	1,810,336,556	118,459,323,034
Total Activos	36,143,712,009	1,449,496,777	2,339,902,516	4,154,133,797	6,393,071,092	92,582,248,168	1,810,336,556	144,872,900,915
Obligaciones con el Público	57,609,776,803	6,610,257,857	4,981,091,985	8,970,932,301	12,462,629,799	5,561,376,890	0	96,196,065,635
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con Ent. Fijn.	0	0	807,744,000	30,865,993,599	0	0	0	31,673,737,599
Cargos por Pagar	272,901,082	27,574,858	24,148,276	35,948,304	51,988,176	23,199,424	0	435,760,120
Total Pasivos	57,882,677,885	6,637,832,715	5,812,984,261	39,872,874,204	12,514,617,975	5,584,576,314	0	128,305,563,354

(Continúa)

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Calce de plazos para activos y pasivos en moneda extranjera

**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	15,846,872,832	-	-	-	-	-	-	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	-	93,492,000	428,333,131.00	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	92,991,003,424
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	114,785,593,806
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	-	75,472,704,055
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Ent. Fin.	-	-	-	26,411,490,000	-	-	-	26,411,490,000
Cargos por Pagar	186,815,517	12,319,574	8,494,989	28,788,063	25,528,087	9,095,441	-	271,041,671
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	-	102,155,235,726

(Continúa)

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Riesgo de crédito

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

A la fecha del balance general no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero. Los clientes o grupos más importantes cuyos préstamos representan individualmente, un monto igual o superior al 5% del Capital Social y Reservas Patrimoniales suman un monto total de ₡23,858,503,706 (₡20,579,993,728 al 31 de marzo de 2005).

(a) Concentración de la cartera por tipo de garantía

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

	<b>Al 31 de marzo de</b>	
	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
Hipotecaria	89,755,788,079	70,416,245,430
Prenda sobre maquinaria y vehículo	20,579,185,557	16,301,243,245
Otros	14,147,631,981	11,743,899,470
Fiduciaria (pagaré o letra de cambio)	3,699,612,051	2,943,874,769
Bonos y certificados de inversión	2,544,769,650	1,715,474,845
Avales Casa Matriz	-	233,730,000
Avales bancarios	79,944,105	-
Total créditos directos	<u>130,806,931,423</u>	<u>103,354,467,759</u>
Estimación para créditos incobrables	<u>(2,048,005,333)</u>	<u>(1,385,277,645)</u>
<b>Total cartera de créditos</b>	<b><u>128,758,926,090</u></b>	<b><u>101,969,190,114</u></b>

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de marzo de 2006, el monto de los préstamos en US dólares garantizados con Certificados de Inversión emitidos por Scotiabank de Costa Rica S.A. ascienden a un total de US\$4.922.056 (US\$4.347.849 préstamos directos y USD\$574.207 préstamos indirectos). Al 30 de marzo de 2005, esos préstamos ascendían a la suma de US\$3.085.703 en préstamos directos y US\$937.469 en préstamos indirectos.

(b) Morosidad de la cartera de crédito

La cartera de crédito por morosidad se detalla como sigue:

		<b>Al 31 de marzo de</b>	
		<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
Al día	¢	117,604,343,346	92,311,663,116
De 1 a 30 días		10,835,261,992	9,538,138,810
De 31 a 60 días		1,138,309,923	668,094,695
De 61 a 90 días		193,391,916	270,485,907
De 91 a 120 días		11,134,527	94,174,429
De 121 a 180 días		25,380,899	11,473,116
Más de 180 días		114,163,871	35,353,016
Cobro Judicial		884,944,949	425,084,670
Total créditos directos		<u>130,806,931,423</u>	<u>103,354,467,759</u>
Estimación para créditos incobrables		<u>(2,048,005,333)</u>	<u>(1,385,277,645)</u>
<b>Total cartera de créditos</b>	<b>¢</b>	<b><u>128,758,926,090</u></b>	<b><u>101,969,190,114</u></b>

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

Rango de Concentración	31 de marzo de			
	2006		2005	
	<u>Cantidad de clientes</u>	<u>Monto de la cartera</u>	<u>Cantidad de clientes</u>	<u>Monto de la cartera</u>
Menores al 5% del capital y reservas	6,568	106,948,427,717	5,646	82,774,474,031
Del 5% al 10% del capital y reservas	7	5,788,122,493	9	6,804,435,189
Del 10% al 15% del capital y reservas	3	3,906,082,558	6	6,812,781,569
Del 15% al 20% del capital y reservas	3	5,781,666,646	-	
Mayores al 20% del capital y reservas	1	8,382,632,009	1	6,962,776,970
<b>Total</b>	<b>6,582</b>	<b>130,806,931,423</b>	<b>5,662</b>	<b>103,354,467,759</b>
Estimación para créditos incobrables		(2,048,005,333)		(1,385,277,645)
<b>Total cartera de créditos</b>	<b>¢</b>	<b>128,758,926,090</b>	<b>¢</b>	<b>101,969,190,114</b>

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>2006</u>	<u>2005</u>
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses	¢ <u>910,558,986</u>	<u>439,028,617</u>
Cantidad de operaciones	<u>209</u>	<u>194</u>

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

	Al 31 de marzo de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Créditos en cobro judicial	¢ <u>884,944,947</u>	<u>425,084,670</u>
Cantidad de operaciones	<u>200</u>	<u>173</u>
Relación respecto a los créditos totales	<u>0.68%</u>	<u>0.41%</u>

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Durante el año terminado al 31 de marzo de 2006 y de 2005, el Banco no ha efectuado reestructuraciones de préstamos.

Al 31 de marzo de 2006, las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 20% y 24.5% en colones (19.5% y 23% en el 2005), y 7.75% y 10.00% en US\$ dólares (6.5% y 8.5% en el 2005).

(24) Valor razonable

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

Al 31 de marzo de 2006, el valor razonable de los instrumentos financieros se detalla como sigue:

	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	¢ 24,224,617,436	24,224,617,436
Inversiones:		
Disponibles para la venta	¢ 8,804,172,402	8,804,172,402
Cartera de crédito	¢ 130,806,931,423	128,243,993,779
Depósitos a la vista	¢ 37,394,067,884	37,394,067,884
Depósitos a plazo	¢ 76,085,202,989	77,160,202,748
Obligaciones financieras	¢ 31,855,637,599	31,855,637,599

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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	¢ 22,268,268,035	22,268,268,035
Inversiones:		
Disponibles para la venta	¢ 4,740,796,325	4,740,796,325
Cartera de crédito	¢ 103,354,467,759	98,252,378,776
Depósitos a la vista	¢ 35,879,614,683	35,879,614,683
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) En el caso de disponibilidades, intereses acumulados por cobrar, cuentas por cobrar, inversiones, depósitos a la vista y de ahorros de clientes, intereses acumulados por pagar, obligaciones financieras y otros pasivos el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

#### Cartera de créditos

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

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(b) Depósitos a plazo

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

(25) Contratos

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

(26) Contingencias

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

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

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

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

7. Norma Internacional de Contabilidad No.17: Arrendamiento

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

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

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

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

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

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

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

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

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2006, el Banco realiza el cálculo de su estimación para la cartera de crédito basado en el Acuerdo 1-95, sin embargo, este difiere de las NIIF, a la fecha esta diferencia no se cuantifica.

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

(29) Cifras del 2005

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