

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S. A.

Estados Financieros

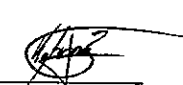
30 de Setiembre de 2004

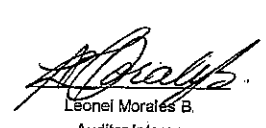
27 :91 50 100)
Faller
-- SUGEF --

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.
BALANCE GENERAL
al 30 de Setiembre de 2004 y 2003
(En colones sin céntimos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTA</u>	<u>Sep-04</u>	<u>Sep-03</u>
Disponibilidades (110.00)			
Inversiones en Valores y Depósitos (120.00)	C-1	14,607,041,965	11,171,780,199
Negociables (121.00)	C-2	5,898,073,208	4,690,981,674
Disponibles para la venta (122.00 lo correspondiente de las cuentas 124.00+125.02+125.03+126.00 proveniente de esta clasificación)		0	1,304,864,000
Mantenidos hasta el vencimiento (123.00+ (lo correspondiente de las cuentas 124.00+125.01+125.04+125.05+125.09+126.00 proveniente de esta clasificación)		0	600,000,000
(Estimación por incobrabilidad de inversiones) (129.00)		5,898,073,208	2,786,117,674
Cartera de Créditos (130.00)		0	0
Créditos vigentes (131.00)	C-3	94,475,559,932	75,684,042,926
Créditos vencidos (132.00)		82,315,198,389	68,647,690,389
Créditos en Cobro Judicial (133.00)		12,870,527,749	7,445,123,598
Créditos por mandato judicial (137.00)		407,924,670	628,014,238
Cartera de crédito entregada en fideicomiso y otros vehículos de propósito especial (138.00)		0	0
(Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos) (139.00)	C-3	(1,118,090,877)	(1,036,785,300)
Cuentas y productos por cobrar (140.00)		842,746,401	1,133,821,922
Comisiones por cobrar (142.00)		9,957,772	16,337,436
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles y de custodia (144.00)			
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas (145.00)			
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar (146.00)		0	0
Otras cuentas por cobrar (141.00+147.00)		454,119,635	799,967,065
Productos por cobrar (148.00)		381,951,633	317,517,422
Estimación por incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (149)		(3,282,638)	0
Bienes realizables (150.00)		279,715,576	11,395,328
Participaciones en el Capital de Otras Empresas (160.00)	C-8-1	0	0
Propiedad, mobiliario y equipo en uso neto (170.00)	C-8-2	528,205,962	541,280,151
Otros Activos (180.00)		681,065,227	358,094,816
Activos Intangibles (186.00)		0	0
Otros Activos (180.00-186.00)		681,065,227	358,094,816
TOTAL DE ACTIVOS		117,312,408,271	93,591,397,016


Henry Caldwell
Representante Legal


Krystian Porras
Contador


Leonel Morales B.
Auditor Interno

Notas:

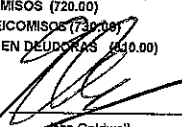
1/ Los rubros están asociados a los códigos de cuenta que lo conforman según el "Plan de Cuentas para Entidades Financieras" y no es necesario indicarlos para efectos de publicación

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


SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.
BALANCE GENERAL
 al 30 de Setiembre de 2004 y 2003
 (En colones sin céntimos)

PASIVOS Y PATRIMONIO

<u>PASIVOS</u>	<u>NOTA</u>	<u>Sep-04</u>	<u>Sep-03</u>
Obligaciones con el público (210.00)		74,768,497,106	57,056,501,961
Captaciones a la vista (211.00)		32,938,725,634	20,579,800,723
Otras Obligaciones con el público a la vista (212.00)	C-6-1	812,639,419	1,258,951,087
Captaciones a plazo (213.00)	C-6-2	41,019,132,054	35,217,750,151
Obligaciones por aceptaciones (214.00)		0	0
Obligaciones por pactos de recompra de valores (215.00)		0	0
Otras obligaciones con el público a plazo (218.00)		0	0
Obligaciones con el BCCR (220.00)		0	0
Otras obligaciones financieras (230.00)	C-7-2	32,135,504,647	27,658,661,663
Otras cuentas por pagar y provisiones (240.00)	C-7-3	1,657,754,393	1,140,156,560
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles y de custodia (244.00)			
Cargos financieros por pagar (248.00)		408,719,716	359,538,245
Impuesto sobre la renta diferido (249.00)			
Provisiones (243.00)		977,950,660	628,548,987
Otras Cuentas por pagar diversas (241.00+242.00)		271,083,717	142,069,328
Otros pasivos (250.00)		33,872,654	404,995,874
Ingresos diferidos (251)		223,935	0
Estimación para incobrables de créditos contingentes (252.00)		7,300,000	0
Otros pasivos (253.00+254.00)		26,348,719	404,995,874
Obligaciones subordinadas (260.00)		0	0
Obligaciones convertibles en capital (270.00)		0	0
TOTAL DE PASIVOS		108,595,628,800	86,260,316,057
Participación Minoritaria (912.00)			
PATRIMONIO			
Capital social (310.00)	C-7-4	6,313,315,000	5,313,315,000
Capital pagado (311.00)		6,313,315,000	5,313,315,000
Capital donado (312.00)		0	0
Capital suscrito no integrado (313.00)		0	0
Suscripciones de capital por integrar (314.00)		0	0
Acciones en Tesorería (315.00)		0	0
Aportes patrimoniales no capitalizados (320.00)		0	0
Ajustes al patrimonio (330.00)		25,530,253	25,530,253
Superavit por revaluación de propiedad, mobiliario y equipo (331.01)		25,530,253	25,530,253
Ganancia o pérdida no realizada (331.02)		0	0
Ajuste por revaluación de bienes diversos (331.03)		0	0
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas (332.00)		0	0
Ajustes por diferencia de cambio resultantes de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras (913.00)		0	0
Reservas patrimoniales (340.00)		471,118,304	289,286,468
Resultados acumulados de períodos anteriores (350.00+360)	C-7-5	1,805,815,915	1,702,949,238
Total del Patrimonio		8,716,779,472	7,331,080,959
		(0)	0
TOTAL DEL PASIVO PARTICIPACION MINORITARIA Y PATRIMONIO		117,312,408,271	93,591,397,016
		(0)	0
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (610.00+630.00)	D-1	16,138,404,898	6,149,691,214
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (710.00)	D-2	20,759,291,860	(19,564,771,622)
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (720.00)		0	0
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS (730.00)	D-2	20,759,291,860	(19,564,771,622)
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (810.00)	D-3	177,718,435,669	163,237,333,307


 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 indicarlo 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 (scotiabank.com), y en las oficinas y sitio Web de la Superintendencia General de Entidades Financieras (www.sugef.fi.cr)".

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
 para el periodo terminado al 30 de Setiembre de 2004 y 2003
 (En colones sin cénimos)

	NOTA	Periodo 2004	Periodo 2003
Ingresos Financieros (510.00)			
Por disponibilidades (511.00)		11,052,590	60,141,888
Por inversiones en valores y depósitos (512.00)		65,906,110	65,739,419
Por cartera de créditos (515.00+514.00+513.00)-(513.07+514.07)	c-7-6	6,137,775,122	5,226,784,959
Por arrendamientos financieros (513.07+514.07)			
Por diferencial cambiario neto (518.00-418.00 solo si 518.00>418.00)		459,204,502	491,652,547
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables, neto (519.07-419.07, solo si 519.07>419.07)			
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento, neto (519.09-419.09, solo si 519.09>419.09)			
Liquidación de ganancia no realizada en la venta de valores disponibles para la venta (519.08, solo si 519.08>419.08)		0	0
Ganancia por venta de inversiones en valores (519.32 solo si 519.32>419.32)			
Por derivados de cobertura (536.00-436.00, solo si 536.00>436.00)			
Por otros ingresos financieros (519.00-(519.07+519.08+519.09+519.32))		108,707,535	35,317,315
Total de ingresos financieros		6,780,645,888	5,879,618,135
Gastos financieros: (410.00)			
Por obligaciones con el público (411.00)	c-7-7	1,840,120,705	1,782,066,775
Por obligaciones con el B.C.C.R. (412.00)		0	0
Por obligaciones financieras (413.00)		342,425,379	220,215,186
Por otras cuentas por pagar y provisiones (414.00)		0	0
Por obligaciones subordinadas (416.00)		0	0
Por obligaciones convertibles a capital (417.00)		0	0
Por diferencial cambiario neto (418.00-518.00, solo si 418.00>518.00)		0	0
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables, neto (419.07-519.07, solo si 419.07>519.07)		0	0
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento (419.09-519.09, solo si 419.09>519.09)			
Liquidación de pérdida no realizada en la venta de valores disponibles para la venta (419.08, solo si 419.08>519.08)			
Pérdida por venta de inversiones en valores (419.32 solo si 419.32>519.32)			
Por derivados de cobertura (436.00-536.00, solo si 436.00>536.00)			
Por otros Gastos financieros (419.00-(419.07+419.08+419.09+419.32))		0	0
Total de gastos financieros		2,182,546,084	2,002,281,961
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito (420.00)		354,630,817	413,996,790
Por recuperaciones de activos Financieros (520.00)		115,718,515	135,137,590
RESULTADO FINANCIERO		4,359,187,472	3,598,474,974
Otros ingresos de operación			
Comisiones por servicios (531.00)		576,099,010	473,808,617
Por bienes realizables (532.00)		0	0
Por participaciones en el capital de otras empresas (533.00)		0	0
Por cambio y arbitraje de divisas (534.00)		252,632,860	100,985,736
Por otros ingresos con partes relacionadas (535.00)		0	0
Por otros ingresos operativos (539.00)		145,107,532	175,160,028
Total otros ingresos de operación		973,839,422	749,954,381
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios (431.00)		185,959,628	112,773,811
Por bienes realizables (432.00)		17,085,332	0
Por participaciones de capital en entidades (433.00)		0	0
Por bienes diversos (434.00)		0	0
Por amortización de activos intangibles (435.00)		0	(0)
Por cambio y arbitraje de divisas (437.00)		8,756,054	1,837,959
Por otros gastos con partes relacionadas (438.00)		0	0
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias (439.06)		49,555,530	41,105,686
Por otros gastos operativos (439.00-439.06)		40,256,697	40,063,069
Total otros gastos de operación		301,613,241	195,780,326
Resultado operacional bruto		672,226,180	554,173,855
Gastos administrativos			
Gastos de personal (441.00)		1,960,794,060	1,739,760,088
Otros gastos de administración (440.00-(441.00-446.00))	C-7-8 C-7-9	1,500,908,143	1,123,178,457
Total gastos administrativos		3,461,702,204	2,862,938,544
Ajuste por diferencia de cambio resultante de la conversión de los estados financieros de Operaciones en Extranjero (914.00)			
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		1,569,711,449	1,289,710,285
Participaciones sobre la utilidad (452.00)			
Impuesto sobre la Renta (451.00)		377,500,000	265,212,257
RESULTADO NETO DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		1,192,211,449	1,024,498,028
Participación minoritaria (911.00)		0	0
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		1,192,211,449	1,024,498,028
Partidas extraordinarias netas de impuestos y participaciones sobre la utilidad			
Ingresos extraordinarios (540.00)		0	0
Gastos extraordinarios (450.00)		0	0
Resultado del periodo		1,192,211,449	1,024,498,028


 John Caldwell
 Representante Legal


 Krystian Porras
 Contador


 Leonel Morales B.
 Auditor Interno

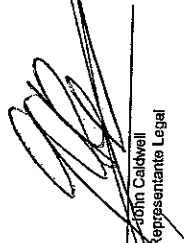
Notas:

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 (scotiabankor.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.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Para los periodos terminados al 30 de Setiembre de 2003 y 30 de Setiembre de 2004

Detalle	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio					Reservas Patrimoniales	Ganancias o Pérdidas acumuladas al principio del periodo	Ingresos minoritarios	Total del patrimonio
				Por revaluación de bienes	Por cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	Por revaluación de participación en otras empresas	Por conversión de estados financieros					
Saldo al 1 de enero de 2003		4,613,315,000	0	25,530,253	0	0	0	289,288,469	1,378,451,209	0	6,306,582,931	
Cambios en las políticas contables												
Corrección de errores fundamentales												
Ajustes por diferencias de cambio resultantes de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras												
Resultado del periodo 1												
Dividendos por periodo 0												
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria												
Reservas legales y otras reservas estatutarias												
Compra y venta de acciones en tesorería												
Emisión de acciones		700,000,000										
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												
Ajuste por revaluación a bienes diversos												
Otros												
Saldo al 30 de setiembre de 2003		5,313,315,000	0	25,530,253	0	0	0	289,288,469	1,702,949,237	0	7,331,080,959	
Saldo al 1 de enero de 2004		5,313,315,000	0	25,530,253	0	0	0	471,118,304	1,803,367,229	0	7,616,330,788	
Cambios en las políticas contables												
Ajuste por rectificación impuesto periodos anteriores												
Ajustes por diferencias de cambio resultantes de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras	C-3-4											
Resultado del periodo 1												
Dividendos por periodo 0												
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria												
Reservas legales y otras reservas estatutarias												
Compra y venta de acciones en tesorería												
Emisión de acciones												
Capital pagado adicional		1,000,000,000										
Superavit por revaluación de inmuebles												
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta												
Ajuste por revaluación a bienes diversos												
Otros												
Saldo al 30 de setiembre de 2004		6,313,315,000	0	25,530,253	0	0	0	471,118,304	1,806,815,915	0	8,716,779,472	


 John Caldwell
 Representante Legal



 Krystian Porras
 Contador


 Leibel Morales B
 Auditor Interno


"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 oficinas, sucursales y subsidiarias de Grupo BNS de Caja Riga y Subsidiaria, en su sitio Web (scotiabank.com), y en las oficinas y sitio Web de la Superintendencia General de Entidades Financieras (Superintendencia General de Entidades Financieras)." data-bbox="935 125 975 905"/>

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Para el período terminado el 30 de Setiembre de 2004 y 2003
 Cifras en colones sin céntimos

	Nota	Sep-04	Sep-03
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		1 192 211,449	1 024,498,028
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de la propiedad mobiliario y equipo			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio netas			
Pérdidas por estimación para créditos incobrables		341.977.021	395.487.044
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de inversiones		12.653.796	18.509.746
Pérdidas por otras estimaciones			
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos			
Depreciaciones y amortizaciones		9.935,851	10.743.682
Ingreso por novación de deuda			
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria			
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Valores negociables			
Créditos y avances de efectivo			
Bienes realizables		(103,732.248)	16,568.000
Productos por cobrar		(23,959.283)	(19.169.964)
Otros activos		(682,400.535)	(618,554,958)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Obligaciones a la vista y a plazo			
Otras cuentas por pagar y provisiones		228,665,102	827.157.382
Productos por pagar		41.787,046	63,910.550
Otros pasivos		5,908,734	397.468.801
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		<u>1,021,046,934</u>	<u>2,116,636,311</u>
Flujos netos de efectivo en actividades de inversión			
Aumento en depósitos e inversiones (excepto valores negociables)			
Disminución en depósitos e inversiones (excepto valores negociables)		(14,435,137,972)	(19.813.583.716)
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(191.141)	(10.246.474)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo			
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas			
Otras actividades de inversión	C-7-5	(93.762.763)	
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión		<u>(14,628,091,876)</u>	<u>(19,823,830,190)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Otras obligaciones financieras nuevas			
Nuevas obligaciones subordinadas		13,523.028.679	13.759.363.945
Nuevas obligaciones convertibles			
Pago de obligaciones		-	-
Pago de dividendos		-	-
Otras actividades de financiamiento		-	-
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		<u>13,523,028,679</u>	<u>13,759,363,945</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes		14,983.736	-3.947.829.934
Efectivo y equivalentes al inicio del año (Nota 1)		<u>20,490,131,437</u>	<u>19,810,591,807</u>
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 1)		<u>20,505,115,173</u>	<u>15,862,761,873</u>


 John Caldwell
 Representante Legal


 Krystian Porras
 Contador


 Leonel Morales B
 Auditor Interno

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

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

SCOTIABANK DE COSTA RICA S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Setiembre de 2004

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

i. Domicilio y forma legal

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

ii. País de Constitución

Costa Rica.

iii. Naturaleza de las operaciones y sus actividades principales

Scotiabank de Costa Rica S.A. es 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 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).

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

Scotiabank de Costa Rica pertenece a Grupo BNS de Costa Rica y Subsidiarias S.A. entidad controladora.

v. Número de sucursales y agencias.

Cuenta con trece sucursales a saber: San José, Heredia, Alajuela, Tibás, Limón, Desamparados, Forum, Multiplaza, Rohrmoser, Terramall, San Pedro, Escazú y Guadalupe.

vi. Número de cajeros automáticos bajo su control

Al 30 de setiembre de 2004, Scotiabank de Costa Rica contaba con treinta y cuatro cajeros automáticos.

vii. Dirección del sitio WEB

<http://www.scotiabankcr.com>

viii. Número de trabajadores al final del período

Al 30 de setiembre de 2004, Scotiabank de Costa Rica contaba con 261 trabajadores.

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

i. Principios de contabilidad

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

ii. Principios de consolidación

N.A.

iii. Asociadas

No aplica por cuanto el Scotiabank de Costa Rica S.A., no tiene compañías asociadas.

iv. Moneda extranjera

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

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

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

Como resultado de la remediación de los estados financieros se originan ganancias netas en el 2004 por ₡459,204,502, las cuales se presentan en los estados de utilidades como diferencias de cambio resultante de la conversión de los estados financieros de operaciones en el extranjero.

v. Base para la preparación de los estados financieros

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

1. Instrumentos financieros

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

a. Clasificación

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

La cartera de créditos y las cuentas por cobrar se clasifican como instrumentos originados por 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 instrumentos disponibles para la venta incluyen algunos títulos de deuda.

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

b. 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.

c. Medición

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

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

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

d. Principios de medición del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado

cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

e. **Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores**

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

2. Efectivo y equivalentes de efectivo

Scotiabank de Costa Rica considera como equivalentes de efectivo las inversiones en bancos con vencimientos originales de dos meses o menos.

3. Inversiones

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

4. Cartera de crédito

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

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

5. Estimación por incobrabilidad de la cartera de crédito

La estimación para créditos de cobro dudoso se basa en la evaluación periódica de la cobrabilidad de la cartera de créditos y considera varios factores, incluyendo la situación económica actual, experiencia previa de la estimación, la estructura de la cartera, la liquidez de los clientes y las garantías de los préstamos.

Adicionalmente la evaluación considera las disposiciones establecidas por la SUGEF en el Acuerdo SUGEF 1-95. La Administración considera que la estimación es

adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden incurrir en la recuperación de esa cartera.

6. Valores comprados bajo acuerdos de recompra

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

7. Compensación de saldos

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

8. Propiedades, mobiliario y equipo en uso

Activos propios

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

Activos arrendados

Scotiabank de Costa Rica S.A. no posee activos bajo arrendamiento financiero.

Desembolsos posteriores

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

Depreciación

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

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

9. Activos intangibles

Al 30 de setiembre de 2004, Scotiabank de Costa Rica S.A., no posee activos intangibles.

10. Operaciones de arrendamiento financiero

Al 30 de setiembre de 2004, Scotiabank de Costa Rica S.A., no posee operaciones de arrendamiento financiero.

11. Deterioro de activo

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

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

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

12. Bienes realizables

Los bienes realizables están registrados al valor mas bajo entre el valor en libros de los préstamos y su valor estimado de mercado. Scotiabank de Costa Rica considera prudente mantener una reserva para reconocer los riesgos asociados con la devaluación

de mercado de los bienes que no han podido ser vendidos, la cual se registra contra los resultados de operaciones.

13. Cuentas por pagar y las otras cuentas por pagar

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

14. Provisiones

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

15. Reserva legal

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

16. Superavit por revaluación

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

17. Uso de estimaciones

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

18. Impuesto sobre la renta

Corriente:

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

Diferido:

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

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

19. Información de segmentos

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

20. Utilidad básica por acción

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

21. Reconocimientos de ingresos y gastos

Ingreso por intereses

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

Ingreso por honorarios y comisiones

Las comisiones se originan por servicios que presta Scotiabank de Costa Rica. Las comisiones se reconocen cuando el servicio es brindado. En el caso que la comisión se difiera, se reconoce durante el plazo del servicio, calculado sobre una base de interés efectivo, y cuando la comisión esté en exceso de los costos incurridos para el otorgamiento del servicio.

Al 30 de setiembre de 2004, el Banco no recibió honorarios por concepto de servicios prestados.

Ingreso neto sobre valores negociables

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

Ingresos por dividendos

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

Gastos por arrendamientos operativos

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

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

(1) Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan como sigue:

	Setiembre 2004	Setiembre 2003
Efectivo	¢ 1,370,101,003	1,798,186,686
Depósitos a la vista en el B.C.C.R.	10,597,694,216	7,801,877,936
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	489,015,995	150,700,716
Depósitos a la vista en entidades financieras del exterior	1,335,728,185	316,150,921
Documentos de cobro inmediato	814,502,565	1,104,863,940
	<u>¢ 14,607,041,964</u>	<u>11,171,780,199</u>

De acuerdo con la legislación bancaria vigente, el Banco debe mantener un monto de efectivo en el BCCR como encaje legal. Al 30 de setiembre de 2004, el monto del encaje legal depositado asciende a un total de ¢5,127,894,422. Tal encaje se calcula como un porcentaje de los recursos captados de terceros, el cual varía de acuerdo con la forma de captación que utilice el Banco.

(2) Inversiones en valores y depósitos a plazo

Las inversiones en valores y depósitos a plazo:

	Setiembre 2004	Setiembre 2003
<u>Colones</u>		
Depósitos a plazo entidades fin. del país	¢ -	
Inversiones en valores comprometidos	94,135,247	54,058,674
Certificados de depósito a plazo de otras entidades financieras		
Inversiones en valores en entidades financieras del país		600,000,000
<u>Dólares</u>		
Inversiones en Valores Comprometidos	1,110,647,961	693,209,000
Títulos de Propiedad del Gobierno Central	-	
Depósitos a plazo entidades fin. del país		
Valores en entidades financieras del exterior		1,304,864,000
Inversiones en valores y dep. mant. hasta el venc.	4,693,290,000	2,038,850,000
	¢ 5,898,073,208	4,690,981,674

Al 30 de setiembre del 2004, inversiones temporales por la suma de ¢1,204,783,210, se encuentran sujetas a restricción (Véase nota 4 Sección C) por estar garantizando actividades con diversas instituciones del país.

(3) Cartera de créditos

La cartera de préstamos es 100% originada por la entidad.

Reserva de saneamiento y riesgo

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

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

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

		<u>30 de Setiembre</u>	
		<u>2004</u>	
a.	Saldo al inicio del año anterior	¢	632,121,526
b.	Más o menos		
	i. Más estimación cargada a resultados		703,348,825
	ii. Menos estimación cargada por créditos insolutos		(298,685,052)
c.	Saldo al final del año anterior		<u>1,036,785,300</u>
d.	Más o menos		
	i. Más estimación cargada a resultados año examinado		397,023,053
	ii. Menos estimación cargada por créditos insolutos o castigados		(315,717,476)
e.	Saldo al final del año examinado		<u>1,118,090,877</u>

Notas explicativas sobre el riesgo de la cartera de préstamos :

i. Concentración de la cartera por tipo de garantía

	<u>30 de Setiembre de</u> <u>2004</u>	<u>30 de Setiembre</u> <u>de 2003</u>
Hipotecaria ¢	65,542,975,792	52,739,077,258
Bonos y certificados de inversión	1,441,846,373	1,457,459,202
Acciones	-	-
Prenda sobre maquinaria y vehículo	14,168,261,689	11,617,580,841
Fiduciaria (pagaré o letra de cambio)	3,203,147,323	2,254,961,532
Avales bancarios	-	211,375,324
Avales Casa Matriz	938,658,000	285,439,000
Otros	10,298,761,632	8,154,935,069
Total créditos directos	<u>95,593,650,809</u>	<u>76,720,828,226</u>
Estimación para créditos incobrables	(1,118,090,877)	(1,036,785,300)
Total cartera de créditos ¢	<u>94,475,559,932</u>	<u>75,684,042,926</u>

ii. Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

	<u>30 de Setiembre</u> <u>de 2004</u>	<u>30 de Setiembre</u> <u>de 2003</u>
Créditos directos:		
Personal ¢	<u>17,444,710,194</u>	<u>13,940,364,782</u>
Agricultura	93,668,988	-
Comercio	2,967,570,863	2,216,066,996
Construcción	3,228,873,813	3,863,296,293
Ganadería	9,187,004	59,843,932
Industria	6,143,459,171	7,189,138,087
Turismo	2,346,917,184	2,123,298,841
Vivienda	50,107,579,524	37,651,373,858
Servicios	11,732,706,922	8,554,766,450
Otros	<u>1,518,977,145</u>	<u>1,122,678,987</u>
Total créditos directos	<u>95,593,650,809</u>	<u>76,720,828,226</u>
Estimación para créditos incobrables	(1,118,090,877)	(1,036,785,300)
Total cartera de créditos ¢	<u>94,475,559,932</u>	<u>75,684,042,926</u>

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

iii. **Morosidad de la cartera de crédito**

Al 30 de setiembre de 2004, la cartera de préstamos por morosidad se detalla como sigue:

		<u>30 de Setiembre de</u> <u>2004</u>	<u>30 de Setiembre</u> <u>de 2003</u>
Al día	¢	82,315,198,584	68,647,690,393
De 1 a 30 días		12,436,696,711	7,166,101,211
De 31 a 60 días		337,787,485	185,690,418
De 61 a 90 días		17,428,243	29,389,517
De 91 a 120 días		13,763,077	10,797,968
De 121 a 150 días		32,454,832	2,471,776
De 151 a 180 días		2,678,554	4,657,315
De 181 a 360 días		19,480,406	41,979,473
Más de 360 días		10,238,247	4,035,918
Cobro Judicial		407,924,670	628,014,238
Total créditos directos		<u>95,593,650,809</u>	<u>76,720,828,226</u>
Estimación para créditos incobrables		(1,118,090,877)	(1,036,785,300)
Total cartera de créditos	¢	<u>94,475,559,932</u>	<u>75,684,042,926</u>

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

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

	<u>30 de setiembre de 2004</u>	
Rango de Concentración	<u>Cantidad de clientes</u>	<u>Monto de la</u> <u>cartera</u> (en colones)
Menores al 5% del capital y reservas	5,264	74,316,008,453
Del 5% al 10% del capital y reservas	5	2,949,132,796
Del 10% al 15% del capital y reservas	7	6,245,563,035
Del 15% al 20% del capital y reservas	5	5,567,409,483
Mayores al 20% del capital y reservas (a)	1	6,515,537,042
Total	5,282	95,593,650,809
Estimación para créditos incobrables		(1,118,090,877)
Total cartera de créditos		¢ <u>94,475,559,932</u>

(a) Corresponde a crédito otorgado a entidad de la Banca Estatal, en cumplimiento del artículo núm. 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

Al 30 de setiembre de 2004, la cartera de créditos directos e indirectos incluye ₡717,908,385 y ₡488,657,761 respectivamente, correspondientes a grupos de interés económico.

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

Al 30 de setiembre de 2004, un total de USD 3,130,450 equivalente a ₡1,399,248,541 de créditos directos en dólares estaban garantizados con certificados de depósito emitidos por Scotiabank de Costa Rica.

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

Rubro	Setiembre 2004	Setiembre 2003
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses	₡433,837,311	₡682,523,231
Cantidad de operaciones	180	150

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

Rubro	Setiembre 2004	Setiembre 2003
Créditos en cobro judicial	₡407,924,670	₡628,014,238
Cantidad de operaciones	155	120
Relación respecto a los créditos totales	0.43%	0.82%

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

Al 30 de setiembre de 2004, las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 19% y 23% en colones, y 5.2% y 8% en dólares.

4. Activos sujetos a restricciones

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

<i>Activo restringido</i>	<i>Causa de la restricción</i>	<i>Valor Setiembre 2004</i>	<i>Valor Setiembre 2003</i>
Disponibilidades	Encaje Legal	¢5,127,894,422	¢5,814,827,941
Préstamos	Requisito para captar en cuentas corrientes.	¢6,515,537,042	¢4,001,322,238
Inversiones	Garantía Cámara de Compensación	¢752,656,885	¢455,528,674
Inversiones	Garantía Visa Débito	¢89,396,000	¢40,777,000
Inversiones	Garantía Crédito Contingencia Art 25 Reg. Bcos Privados	¢354,390,325	¢244,662,000
Inversiones	Depósito en garantía para recaudar servicios públicos	¢8,340,000	¢6,300,000
Total		¢12,848,214,674	¢10,563,417,853

De acuerdo con la legislación financiera costarricense Scotiabank de Costa Rica. S.A. mantiene un monto de efectivo en el Banco Central como encaje legal. Al 30 de setiembre de 2004 tal encaje se calcula como un porcentaje de los recursos captados de terceros.

5. Posición monetaria en moneda extranjera

(a) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias:

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

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. Al 30 de setiembre de 2004, ese tipo de cambio se estableció en ¢446.98 y ¢448.32 por US \$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢407.77 para la compra y ¢408.88 para la venta en setiembre 2003).

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

Al 30 de setiembre de 2004, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢446.98 por US\$1,00 (¢407.77 por US\$1,00 en 2003). A esa misma fecha, los activos y pasivos denominados en dólares canadienses fueron valuados al tipo de cambio de compra de

¢334.5659 por CAD\$1,00 (¢285.9326 por US\$1,00 en 2003 y los activos y pasivos denominados en Euros fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢523.5276 de conformidad con las regulaciones establecidas por el Banco Central de Costa Rica.

(c) Posición en moneda extranjera:

		<i>Activos</i> <i>(CRC)</i>	<i>Pasivos</i> <i>(CRC)</i>	<i>Posición neta</i>
	USD\$	103,068,043,946	94,417,817,269	8,650,226,677
A Setiembre	CAD	97,888,191	1,237,496	96,650,695
30, 2004	EUROS	648,876	0	648,876
	USD\$	79,527,744,119	72,596,091,596	6,931,652,523
A Setiembre	CAD	62,555,313	1,654,955	60,900,358
30, 2003	EUROS	5,554,945	0	5,554,945

Adicionalmente, el Banco mantiene dentro de su patrimonio capital social preferente por un monto de US\$10,500,000.

6. Depósitos de clientes a la vista y a plazo

6.1 Detalle de obligaciones con el público a la vista

<i>30 de setiembre de 2004</i>				
Obligaciones con el público a la vista	Número de clientes	%	Monto acumulado	%
Cuentas corrientes	5,630	27%	18,376,108,984	56%
Cheques certificados	N/D	N/D	23,350,243	0%
Depósitos de ahorro a la vista	15,607	73%	14,090,599,847	43%
Captaciones a plazo vencidas	N/D		446,666,560	1%
Total	21,237	100%	32,936,725,634	100%

<i>30 de setiembre de 2003</i>				
Obligaciones con el público a la vista	Número de Clientes	%	Monto acumulado	%
Cuentas corrientes	4,659	25%	11,227,397,366	54%
Cheques certificados	N/D	N/D	2,711,847	0%
Depósitos de ahorro a la vista	13,893	75%	8,869,194,229	44%
Captaciones a plazo vencidas	N/D		480,497,281	2%
Total	18,552	100%	20,579,800,723	100%

Las captaciones a través de cuenta corriente y de ahorro, constituyen las principales obligaciones con el público a la vista. Al 30 de setiembre de 2004, estas representan el 100% de estas obligaciones a la fecha de cierre de los estados financieros. El monto acumulado que representan estas captaciones se encuentra distribuido entre un monto aproximado de 21,237 clientes.

6.2 Captaciones a plazo

Obligaciones con el público a plazo	30 de setiembre de 2004			
	Número de clientes	%	Monto acumulado	%
Certificados de inversión	1,518	100%	41,019,132,054	100%
Total	1.518	100%	41,019,132,054	100%

Obligaciones con el público a plazo	30 de setiembre de 2003			
	Número de clientes	%	Monto acumulado	%
Certificados de inversión	1.188	100%	35,217,750,151	100%
Total	1.188	100%	35,217,750,151	100%

Al 30 de setiembre de 2004, los certificados de inversión constituyen la única obligación con el público a plazo. Su monto acumulado se distribuye entre un total aproximado de 1,518 certificados.

Detalle de obligaciones con el público en dolares al 30 de setiembre de 2004 **En USD**

	0 a 4,999	5,000 a 49,999	50,000 a 99,999	Igual o mayor a 100,000	Total
Total por rango	7,586,450	33,489,994	18,031,240	82,411,829	141,519,514
Cantidad por rango	11225	2209	267	249	13,950

6.3 Depósitos de otros bancos y entidades financieras

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

Depósitos de otros bancos y entidades financieras
Al 30 de setiembre de 2004

Institución	No. Cliente	Tipo de cuenta	Monto
Chase Manhattan Bank	1	Cta. Cte.	¢3,638,166
Standard Chartered Bank	1	Cta. Cte.	3,456,294
PNC Bank	1	Cta. Cte.	205,989
Banco de San José	1	Dep. plazo	137,000,000
Banco Banex	1	Dep. plazo	77,350,000
Interfin Banex Pensiones	1	Dep. plazo	1,246,980,000
Banco Nacional	1	Dep. plazo	200,000,000
BICSA Costa Rica	1	Dep. plazo	446,980,000
BICSA Panamá			446,980,000
Total depósitos de otros bancos	8		¢2,562,590,449

Depósitos de otros bancos y entidades financieras
Al 30 de setiembre de 2003

Institución	No. Clientes	Tipo de cuenta	Monto
Chase Manhattan Bank	1	Cta. Cte.	¢1,531,364
Standard Chartered Bank	1	Cta. Cte.	3,337,268
Mutual Vivienda SJ	1	Dep. plazo	389,000,000
Banco Banex	1	Dep. plazo	350,000,000
Hemisphere Bank	1	Dep. plazo	611,655,000
Total depósitos de otros bancos	6		¢1,355,523,632

6.4 Depósitos de entidades estatales

Al 30 de setiembre de 2004 existían los siguientes depósitos de entidades estatales: BICSA Costa Rica, por ¢446,980,000 y Banco Nacional de Costa Rica por ¢200,000,000.

6.5 Depósitos restringidos e inactivos

Al 30 de setiembre de 2004 no existían depósitos restringidos e inactivos

6.6 Otras obligaciones con el público a la vista

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

	<u>Setiembre de 2004</u>	<u>Setiembre de 2003</u>
Giros y transferencias por pagar	¢ 245,574,630	683,646,376
Cheques de gerencia	435,690,073	445,462,744
Obligaciones por comisiones	131,374,716	129,841,967
	<u>¢ 812,639,419</u>	<u>1,258,951,087</u>

7. Composición de los rubros de los estados financieros

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

7.1 Transacciones con partes relacionadas

Saldos y transacciones con partes relacionadas

		30 de Setiembre de 2004	30 de Setiembre de 2003
Activos:			
Disponibilidades	¢	120,524,344	688,097,851
Inversiones		4,693,290,000	2,038,850,000
Créditos		21,751,941	20,831,866
Total activos	¢	4,835,566,285	2,747,779,717
Pasivos			
Captaciones a la vista	¢	227,646,484	191,846,942
Captaciones a plazo			
Otras obligaciones financieras		29,635,094,851	26,252,603,573
Total pasivos	¢	29,862,741,335	26,444,450,515
Ingresos			
Por intereses		3,935,209	3,626,703
Comisiones por servicios			
Total ingresos	¢	3,935,209	3,626,703
Gastos			
Por intereses		342,425,379	220,215,186
Comisiones por servicios			
De administracion		57,683,653	54,949,911
Total gastos	¢	400,109,032	275,165,097

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

7.2 Otras obligaciones financieras

Otras obligaciones financieras al 30 de setiembre de 2004

		<u>30 de</u> <u>Setiembre de</u> <u>2004</u>
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del país MN (BAC San José)	¢	137,000,000
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del país MN (Banco Nacional)		200,000,000
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del país MN (Banco Banex)		77,350,000
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del país MN (Interfin Banex Pensiones)		800,000,000
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del país ME (Interfin Banex Pensiones)		446,980,000
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del país ME (BICSA)		446,980,000
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del exterior ME (BICSA)		446,980,000
Préstamos de entidades financieras del exterior ME (Scotiabank & Trust Cayman Ltd.)		29,580,214,647
Total otras obligaciones financieras	¢	<u>32,135,504,647</u>

Otras obligaciones financieras al 30 de setiembre de 2003

		<u>30 de</u> <u>Setiembre de</u> <u>2003</u>
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del país MN (Mutual Vivienda)	¢	389,000,000
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del país MN (Banco Banex)		350,000,000
Certificados de inversión colocados en entidades financieras del exterior ME (Banco Hemisphere)		611,655,000
Préstamos de entidades financieras del exterior ME (Scotiabank & Trust Cayman Ltd. Ltd...)		26,308,006,663
Total otras obligaciones financieras	¢	<u>27,658,661,663</u>

7.3 Otras cuentas por pagar y provisiones

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

	<u>30 de Setiembre</u>	<u>30 de Setiembre</u>
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cuentas por pagar diversas	¢ 271,083,717	142,069,328
Impuestos por pagar		
Cuentas por pagar por oper. bursátiles	0	0
Provisiones	977,950,960	628,548,987
Cargos por pagar	408,719,716	369,538,245
Total otras cuentas por pagar y provisiones	¢ 1,657,754,393	1,140,156,560

7.4 Capital social

El Banco efectuó un incremento del Capital Social, mediante la capitalización de resultados acumulados de ejercicios anteriores, por un monto de ¢1,000,000,000, cuya autorización por parte de Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero se otorgó mediante Artículo 12 del Acta de la Sesión 450-2004, celebrada el 13 de julio de 2004, comunicado al Banco en el oficio C.N.S. 533-04 del 20 de julio de 2004.

El capital social del Banco está representado por 23,600 acciones comunes y nominativas de ¢125,000 cada una, para un monto total de ¢2,950,000,000. Adicionalmente, se han emitido 10,500,000 acciones preferentes de USD\$1,00 cada una, para un monto total de US\$10,500,000 (¢3,363,315,000)

7.5 Resultados acumulados de períodos anteriores

Al 30 de setiembre de 2004 la Scotiabank de Costa Rica efectuó por determinación del Ministerio de Hacienda, la rectificación de declaraciones de impuesto sobre la renta correspondiente a años anteriores. De acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras, el resultado de la rectificación por un monto de ¢93,762,763 es llevado contra utilidades acumuladas de períodos anteriores.

7.6 Ingresos financieros por cartera de créditos

	Período 2004	Período 2003
Ingresos financieros por cartera de créditos vigentes	6,110,425,809	5,221,087,201
Ingresos financieros por créditos vencidos o en cobro judicial	27,349,313	5,677,768
Total	6,137,775,122	5,226,764,969

7.7 Gastos financieros por obligaciones con el público

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

Descripción	Período 2004	Período 2003
Gastos financieros por captaciones a la vista	334,376,123	244,837,967
Gastos financieros por captaciones a plazo	1,505,709,862	1,537,177,390
Gastos financieros por sobregiros en cuentas corrientes	34,720	51,418
Total	1,840,120,705	1,782,066,775

7.8 Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

Descripción	Período 2004	Período 2003
Sueldos y bonificaciones del personal	1,132,241,171	1,134,531,802
Cargas sociales patronales	285,453,160	283,621,262
Aguinaldo	97,796,393	93,276,525
Vacaciones	4,259,377	3,496,004
Preaviso y cesantía	12,099,419	11,013,996
Tiempo extraordinario	18,454,467	18,005,520
Viáticos	36,074,464	24,254,857
Incentivos	99,827,079	21,061,982
Refrigerios	19,143,945	19,581,334
Vestimenta	16,553,479	12,759,432
Capacitación	24,645,479	19,721,980
Seguros para el personal	72,177,729	58,976,907
Otros gastos de personal	142,067,898	39,458,487
Total	1,960,794,060	1,739,760,088

7.9 Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

Descripción	Período 2004	Período 2003
Gastos por servicios externos	¢ 401,535,478	210,367,243
Gastos de movilidad y comunicaciones	212,194,400	171,336,604
Gastos de infraestructura	449,962,848	356,898,141
Gastos generales	437,215,417	384,576,469
Total	¢ 1,500,908,143	1,123,178,457

8. Otras concentraciones de activos

8.1 Bienes realizables, Neto

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

Descripción	30 de Setiembre 2004	30 de Setiembre 2003
Bienes muebles	¢14,000,000	¢14,000,000
Bienes inmuebles	¢293,832,248	¢21,031,328
Estimación para valuación de bienes realizables	(¢28,116,672)	(23,636,000)
Total	¢279,715,576	¢11,395,328

8.2 Propiedad mobiliario y equipo en uso

El detalle de los bienes de uso es como sigue:

Bienes de uso

		<u>2004</u>		<u>2003</u>
	Costo	Revaluación	Total	Total
Edificio	¢ 226,554,201	409,557,020	636,111,221	636,111,221
Mobiliario y equipo de oficina	20,936,484	42,990,119	63,926,604	64,991,914
Equipo de cómputo	37,920,471	-	37,920,471	37,920,481
Subtotal	285,411,156	452,547,140	737,958,295	739,023,615
Depreciación acumulada	(103,685,173)	(185,799,781)	(289,484,954)	(277,476,084)
Neto	181,725,983	266,747,359	448,473,342	461,547,531
Terreno	18,948,600	60,784,020	79,732,620	79,732,620
Construcciones en curso	-	-	-	-
Total	¢ <u>200,674,583</u>	<u>327,531,379</u>	<u>528,205,962</u>	<u>541,280,151</u>

9. Vencimiento de activos y pasivos a plazos

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

Al 30 de setiembre de 2004

(cifras en miles de colones)

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 365 días	Total
Activos	30,590,636	1,621,145	1,775,784	4,198,653	8,084,236	69,371,944	838,318	116,480,718
Pasivos	54,185,769	4,512,171	4,992,176	36,388,122	3,715,925	3,518,558	0	107,312,721

Al 30 de setiembre de 2003

(cifras en miles de colones)

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 365 días	Total
Activos	20,917,891	2,173,981	1,658,668	6,737,936	6,005,696	54,399,957	894,302	92,788,431
Pasivos	36,411,164	3,725,655	3,650,081	35,275,189	4,291,947	1,681,968	0	85,036,004

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

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.

10. Indicadores de riesgo

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

10.1 Riesgo de liquidez

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

10.2 Riesgo de tasas de interés

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

Calce de Plazos de Tasas de Interés al 30 de Setiembre de 2004

Tasa de interés efectiva

	Tasa de interés	Días					
		0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Colones							
Activos	22.20% ¢	3,790,513,518	4,132,817,881	103,666,449	200,426,648	280,030,769	520,690,408
Pasivos	11.70%	3,086,160,763	2,943,840,010	2,234,134,509	1,198,469,806	139,203,797	52,957,010
Brecha de activos y pasivos	¢	704,352,755	1,188,977,871	(2,130,468,060)	(998,043,158)	140,826,972	467,733,398
US Dólares							
Activos	5.90% ¢	46,236,196,044	36,682,297,530	485,334,608	903,868,947	1,343,538,618	1,890,469,341
Pasivos	2.23%	17,176,174,283	6,641,468,448	34,810,388,817	2,696,342,757	2,478,983,249	1,175,536,231
Brecha de activos y pasivos	¢	29,060,021,761	30,040,829,082	(34,325,054,209)	(1,792,473,810)	(1,135,444,631)	714,933,110

Calce de Plazos de Tasas de Interés al 30 de Setiembre de 2003

Tasa de interés efectiva

	Tasa de interés	Días					
		0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Colones							
Activos	22.97% ¢	3,683,311,597	2,856,814,866	87,472,600	168,671,635	107,318,761	31,567,852
Pasivos	13.60%	2,907,463,620	1,927,922,866	2,174,655,192	1,531,298,652	97,739,254	102,310,283
Brecha de activos y pasivos	¢	775,847,977	928,892,000	(2,087,182,592)	(1,362,627,017)	9,579,507	(70,742,431)
US Dólares							
Activos	5.66% ¢	37,160,550,089	29,226,587,138	186,855,938	292,110,933	581,501,250	706,113,648
Pasivos	1.89%	11,613,875,939	5,436,635,601	31,682,939,138	2,755,314,642	583,801,707	828,433,779
Brecha de activos y pasivos	¢	25,546,674,150	23,789,951,537	(31,496,083,200)	(2,463,203,709)	(2,300,457)	(122,320,131)

10.3 Riesgo cambiario

El riesgo cambiario se controla mediante límites establecidos por la administración así como por la restricción diaria que establece el Banco Central de Costa Rica, el cual establece una fluctuación máxima de ½%

10.4 Riesgo de crédito

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

A la fecha del balance de situación no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito esta representada por el monto en libros de cada activo financiero. Los clientes o grupos más importantes cuyos préstamos representan individualmente, un monto igual o superior al 5% del Capital Social y Reservas Patrimoniales suman un monto total de ¢16,766,870,822.

10.5 Vencimiento de activos y pasivos a plazos en moneda extranjera

Al 30 de Setiembre de 2004
(Cifras en miles de colones)

	<i>De 1 a 30 días</i>	<i>De 31 a 60 días</i>	<i>De 61 a 90 días</i>	<i>De 91 a 180 días</i>	<i>De 180 a 365 días</i>	<i>Más de 365 días</i>	<i>Vencido a más de 365 días</i>	<i>Total</i>
Activos	26,224,072	1,234,229	1,318,315	3,274,436	6,754,860	63,354,017	458,546	102,618,476
Pasivos	47,106,075	3,216,500	3,406,762	34,266,881	2,638,719	3,368,597	0	94,003,534

Al 30 de Setiembre de 2003
(Cifras en miles de colones)

	<i>De 1 a 30 días</i>	<i>De 31 a 60 días</i>	<i>De 61 a 90 días</i>	<i>De 91 a 180 días</i>	<i>De 180 a 365 días</i>	<i>Más de 365 días</i>	<i>Vencido a más de 365 días</i>	<i>Total</i>
Activos	14,935,217	1,853,502	1,373,111	5,887,782	4,795,400	49,425,321	579,388	78,849,721
Pasivos	29,431,142	2,645,734	2,800,092	33,099,044	2,760,681	1,413,475	0	72,150,168

11. Hechos relevantes y subsecuentes

Al 30 de setiembre de 2004, no hay hechos relevantes y subsecuentes requeridos que deban informarse.

12. Otros hechos requeridos

Al 30 de setiembre de 2004, no hay otros hechos requeridos que deban informarse.

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

D.1 Cuentas contingentes deudoras

Un detalle de las cuentas contingentes es como sigue:

		<u>30 de setiembre de</u> <u>2004</u>	<u>30 de setiembre de</u> <u>2003</u>
Garantías de participación y cumplimiento otorgadas	¢	853,973,428	747,228,295
Avales y fianzas		-	-
Otras garantías		9,242,052,494	3,818,264,435
Cartas de crédito confirmadas no negociadas		731,169,817	-
Créditos de contingencia comprometidos			
Líneas de crédito de utilización automática		2,182,581,323	1,584,198,484
Fideicomiso pequeños y medianos productores			
Créditos pendientes por desembolsar		3,128,627,836	-
	¢	<u>16,138,404,898</u>	<u>6,149,691,214</u>

Los créditos de contingencia comprometidos corresponden a la garantía requerida por el Banco Central de Costa Rica para la operación del Banco.

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

D.2 Activos de los Fideicomisos

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.

Al 30 de setiembre de 2004, el detalle de los activos en los cuales se encuentran invertidos los capitales fideicometidos es el siguiente:

	<u>30 de setiembre de</u> <u>2004</u>	<u>30 de setiembre de</u> <u>2003</u>
Acciones	¢ 1,000,000	1,000,000
Propiedades, maquinaria y equipos	20,758,291,960	19,563,771,622
	<u>¢ 20,759,291,960</u>	<u>19,564,771,622</u>

D.3 Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden se detallan así:

	<u>30 de Setiembre</u> <u>de 2004</u>	<u>30 de Setiembre</u> <u>de 2003</u>
Valores recibidos en garantía	¢ 163,188,498,916	135,060,459,752
Créditos castigados	644,052,864	379,285,799
Productos en suspenso de cartera (intereses de más de 180 días)	135,990,526	147,428,760
Otras cuentas de registro	2,155,415,814	1,377,059,758
Operaciones de administración de fondos y valores por cuenta de terceros	11,594,477,549	26,273,099,239
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	<u>¢ 177,718,435,669</u>	<u>163,237,333,307</u>

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

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

Descripción	<u>30 de Setiembre</u> <u>de 2004</u>	<u>30 de Setiembre</u> <u>de 2003</u>
	¢	
Cartera de crédito bajo administración		
Actuación como agente colocador en Fondos de Inversión BNCR Colones	4,729,666	976,038,380
Actuación como agente colocador en Fondos de Inversión BNCR Dolares	1,084,005,499	18,080,146,627
Custodias de títulos colones	934,391,391	1,100,996,116
Custodias de títulos dolares	9,538,654,405	6,075,006,551
Cheques de viajero en consignación	32,696,587	40,911,564
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN DE FONDOS Y VALORES POR CUENTA DE TERCEROS	<u>11,594,477,549</u>	<u>26,273,099,239</u>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

vi. Norma Internacional de Contabilidad No.18: Ingresos

El Consejo permitió a las entidades financieras supervisadas el reconocimiento como ingresos ganados de las comisiones por formalización de operaciones de crédito que hayan sido cobradas antes del 1 de enero de 2003. Adicionalmente, permitió diferir el 25% de la comisión por formalización de operaciones de crédito para las operaciones formalizadas durante el año 2003, el 75% para las formalizadas en el 2004 y el 100% para las formalizadas en el año 2005. La Norma requiere del diferimiento del 100% de estas comisiones por el plazo del crédito.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

xii. Contingencias

Como parte de un plan de revisión para todo el sistema financiero costarricense, durante 1999, las Autoridades Fiscales modificaron la declaración del impuesto sobre la renta, presentada por la subsidiaria Scotiabank, 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 cual a la fecha de este informe no ha sido resuelto por las Autoridades Fiscales.

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

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

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