

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 diciembre de 2010
(Con cifras correspondientes al 2009)



KPMG, S. A.
Edificio KPMG
Boulevard Multiplaza
San Rafael de Escazú, Costa Rica

Teléfono (506) 2201-4100
Fax (506) 2201-4131
Internet www.kpmg.co.cr

Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Entidades Financieras
y a la Junta Directiva y Accionistas
Scotiabank de Costa Rica, S.A. (el Banco)

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros que se acompañan de Scotiabank de Costa Rica, S.A. (el Banco), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros han sido preparados por la Administración de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), relacionadas con la información financiera.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras, relacionadas con la información financiera, y por la estructura de control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría que respalde los montos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro criterio, incluida la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgo, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende una evaluación de lo adecuado de los principios de contabilidad utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



-2-

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Scotiabank de Costa Rica, S.A. (el Banco) al 31 de diciembre de 2010, y sus resultados financieros y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras, relacionadas con la información financiera.

Base de contabilidad

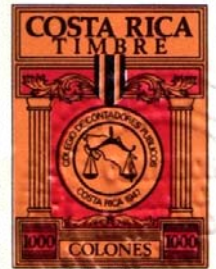
Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 1-b a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras. Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines.

23 de febrero de 2011

San José, Costa Rica
Eric Alfaro V.
Miembro No. 1547
Póliza No. R-1153
Vence el 30/09/2011

KPMG

Timbre de ¢1.000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado en el original



SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.
(Entidad propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica, S.A.)
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2010
(Con cifras correspondientes de 2009)
(En colones sin céntimos)

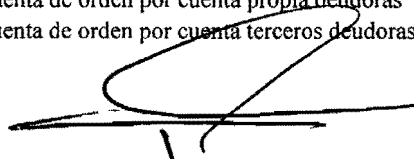
	Nota	2010	2009
<u>ACTIVOS</u>			
Disponibilidades	4	152.449.340.957	179.926.367.721
Efectivo		12.327.288.258	12.778.792.226
Banco Central		101.587.617.906	108.902.729.038
Entidades financieras del país		110.390.263	364.616.837
Entidades financieras del exterior		2.503.283.481	29.183.009.141
Otras disponibilidades		35.920.761.049	28.697.220.479
Inversiones en instrumentos financieros	5	48.043.239.021	28.053.258.978
Mantenidas para negociar		15.310.641.283	10.615.324.821
Disponibles para la venta		32.179.728.830	16.994.971.040
Productos por cobrar		552.868.908	442.963.117
Cartera de créditos	6	708.807.219.031	784.568.858.943
Créditos vigentes		640.702.507.790	707.652.807.777
Créditos vencidos		66.272.602.804	76.904.497.697
Créditos en cobro judicial		10.161.393.333	9.902.118.056
Productos por cobrar		3.655.631.498	4.451.374.716
(Estimación por deterioro de cartera de créditos)	6-b	(11.984.916.394)	(14.341.939.303)
Cuentas y comisiones por cobrar	7	5.673.899.145	8.151.217.982
Comisiones por cobrar		173.597.724	87.081.096
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		368.474.440	2.011.491.868
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	13-a	48.650.354	-
Otras cuentas por cobrar		5.602.238.203	7.209.492.341
(Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar)	7	(519.061.576)	(1.156.847.323)
Bienes realizables	8	6.025.391.872	3.109.547.713
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		8.575.391.872	4.431.668.968
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(2.550.000.000)	(1.322.121.255)
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)		3.950.601	3.950.601
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	9	9.902.468.374	10.190.389.354
Otros activos	10	2.751.892.904	3.475.312.290
Cargos diferidos		114.002.031	82.015.774
Activos Intangibles		19.291.903	-
Otros activos		2.618.598.970	3.393.296.516
TOTAL DE ACTIVOS		933.657.401.905	1.017.478.903.582

Continúa


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

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2010
(Con cifras correspondientes de 2009)
(En colones sin céntimos)


	Nota	2010	2009
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones con el público	11	654.215.785.767	726.868.208.334
A la vista		211.406.396.876	217.326.160.052
A plazo		439.599.650.360	505.632.571.370
Cargos financieros por pagar		3.209.738.531	3.909.476.912
Obligaciones con entidades	12	161.123.675.956	184.152.231.223
A la vista		4.230.282.678	1.102.407.455
A plazo		152.554.002.095	180.430.433.283
Otras obligaciones con entidades		3.754.268.825	1.981.825.607
Cargos financieros por pagar		585.122.358	637.564.878
Cuentas por pagar y provisiones	13	9.455.917.489	8.714.428.239
Impuesto sobre la renta diferido	14	852.260.946	922.934.236
Provisiones	15	785.129.552	909.147.197
Otras cuentas por pagar diversas		7.818.526.991	6.882.346.806
Otros pasivos	16	577.686.628	1.711.294.203
Ingresos diferidos		318.357.083	1.512.688.651
Estimación por deterioro de créditos contingentes	6-c	225.787.883	198.605.552
Otros pasivos		33.541.662	-
TOTAL DE PASIVOS		825.373.065.840	921.446.161.999
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social		64.314.222.000	64.314.222.000
Capital pagado	17-a	64.314.222.000	64.314.222.000
Aportes patrimoniales no capitalizados	17-b	19.779.037.177	14.957.306
Ajustes al patrimonio		3.906.925.801	4.097.770.053
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	17-c	4.020.443.293	3.994.170.019
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(113.517.492)	103.600.034
Reservas patrimoniales	17-d	6.874.582.515	6.573.623.041
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	17-e	10.700.933.301	18.537.848.247
Resultado del período		2.708.635.271	2.494.320.936
TOTAL DEL PATRIMONIO		108.284.336.065	96.032.741.583
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		933.657.401.905	1.017.478.903.582
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	19	125.191.940.391	110.311.788.159
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	20	184.987.048.601	120.403.794.718
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		3.309.342.747	7.193.797.244
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		181.677.705.854	113.209.997.474
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	22	5.878.130.623.835	7.094.455.647.912
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		5.791.692.201.245	6.999.523.975.330
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		86.438.422.590	94.931.672.582



Jean Luc Rich
Representante Legal



Fernando Gamboa M.
Contador



Maureen Richardson
Auditor

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.
(Entidad propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica, S.A.)
ESTADO DE RESULTADOS
Por el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2010
(Con cifras correspondientes de 2009)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2010	2009
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		278.339	1.910.544
Por inversiones en instrumentos financieros		2.269.187.264	2.623.418.194
Por cartera de créditos	23	62.286.383.516	72.492.239.919
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	5	638.399.970	664.220.519
Por ganancia en instrumentos derivados		11.902.997	108.524.777
Por otros ingresos financieros		1.214.837.329	1.430.816.247
Total de ingresos financieros		66.420.989.415	77.321.130.200
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	24-a	24.655.699.693	32.591.635.975
Por obligaciones con entidades financieras	24-b	3.372.662.198	8.817.837.041
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	25	7.223.513.894	132.110.661
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta	5	70.848.339	296.934.459
Por pérdida en instrumentos derivados		43.853.982	150.916.358
Por otros gastos financieros		42.440.547	1.254.713.375
Total de gastos financieros		35.409.018.653	43.244.147.869
Por estimación de deterioro de activos	6-b, 6-c, 7	4.892.472.498	7.598.449.198
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		3.630.118.686	90.543.442
		29.749.616.950	26.569.076.575
RESULTADO FINANCIERO BRUTO			
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	26	8.800.521.628	8.357.221.994
Por bienes realizables		307.986.114	62.837.473
Por cambio y arbitraje de divisas		4.231.432.596	3.738.338.110
Por otros ingresos con partes relacionadas		499.894.329	424.200.809
Por otros ingresos operativos		4.167.857.397	1.874.214.983
Total de ingresos de operación		18.007.692.064	14.456.813.369
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		1.136.948.752	1.797.931.968
Por bienes realizables		2.484.148.437	1.123.400.002
Por bienes diversos		41.813.368	41.708.371
Por provisiones		1.438.894.095	380.221.880
Por cambio y arbitraje de divisas		279.319	236.426
Por otros gastos operativos		2.170.839.292	2.260.647.081
Total otros gastos de operación		7.272.923.263	5.604.145.728
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		40.484.385.751	35.421.744.216
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	27	19.256.513.419	16.858.580.472
Por otros gastos de Administración	28	16.791.320.861	14.234.183.826
Total gastos administrativos		36.047.834.280	31.092.764.298
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		4.436.551.471	4.328.979.918
Impuesto sobre la renta	14	1.204.584.795	1.209.192.707
Participaciones sobre la utilidad		222.371.931	215.301.897
RESULTADO DEL PERÍODO		3.009.594.745	2.904.485.314

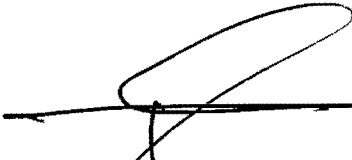
Jean Luc Rich
Representante Legal

Fernando Gamboa M.
Contador


Maureen Richardson
Auditor

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2010
(Con cifras correspondientes de 2009)
(En colones sin céntimos)

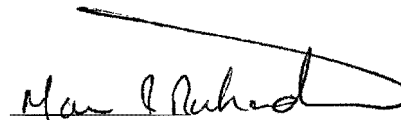
Nota	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Por revaluaciones de bienes	Ajustes al patrimonio		Reservas patrimoniales	Resultados acumulados al principio del periodo	Total
				Por cambios en valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	Total ajustes al patrimonio			
Corrección de errores fundamentales	-	-	-	-	-	-	(331.235.882)	(331.235.882)
Saldos al 1 de enero de 2009	41.860.807.000	22.468.372.306	3.967.896.746	(1.132.474.024)	2.835.422.722	6.163.458.663	18.537.848.247	91.865.908.938
Resultado del año	-	-	-	-	-	-	2.904.485.314	2.904.485.314
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	-	-	-	-	410.164.378	(410.164.378)	-
Capitalización de aportes en efectivo	22.453.415.000	(22.453.415.000)	-	-	-	-	-	-
Ajuste por valuación de instrumentos financieros disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	1.236.074.058	1.236.074.058	-	-	1.236.074.058
Ajuste al impuesto sobre la renta diferido producto de la depreciación de la revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	-	-	26.273.273	-	26.273.273	-	-	26.273.273
Saldos al 31 de diciembre de 2009	64.314.222.000	14.957.306	3.994.170.019	103.600.034	4.097.770.053	6.573.623.041	20.700.933.301	95.701.505.701
Ajuste por valuación de instrumentos financieros disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	(217.117.526)	(217.117.526)	-	-	(217.117.526)
Ajuste al impuesto sobre la renta diferido producto de la depreciación de la revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	-	-	26.273.274	-	26.273.274	-	-	26.273.274
Resultado del año	-	-	-	-	-	-	3.009.594.745	3.009.594.745
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	-	-	-	-	300.959.474	(300.959.474)	-
Aportes adicionales en efectivo al capital	-	9.764.079.871	-	-	-	-	-	9.764.079.871
Aportes adicionales al capital proveniente de resultados acumulados	-	10.000.000.000	-	-	-	-	(10.000.000.000)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	64.314.222.000	19.779.037.177	4.020.443.293	(113.517.492)	3.906.925.801	6.874.582.515	13.409.568.572	108.284.336.065



Jean-Luc Rich
Representante Legal



Fernando Gamboa M.
Contador





Maureen Richardson
Auditor

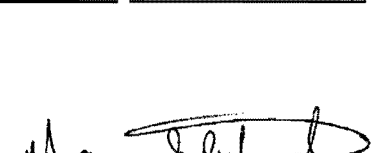
Las notas forman parte integral de los estados financieros.

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.
(Entidad propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica, S.A.)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2010
(Con cifras correspondientes de 2009)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2010	2009
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		3.009.594.745	2.904.485.314
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		(2.166.979.710)	1.664.751.552
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		536.976.172	6.910.717.220
Pérdidas por estimación de cuentas por cobrar		150.493.857	687.731.978
Pérdidas por estimación de bienes realizables		1.547.220.822	750.000.000
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		(29.017.645)	594.547.846
Depreciaciones y amortizaciones		620.560.465	745.028.675
Gasto por otras provisiones		655.000.000	1.578.727.228
Ingreso por intereses		(64.555.570.780)	(75.115.658.111)
Gasto por intereses		28.028.361.891	41.409.473.016
Impuesto sobre la renta		1.204.584.795	1.044.192.707
Impuesto sobre la renta diferido		-	165.000.000
Variación neta en los activos (aumento), o disminución			
Valores Negociables		(4.695.316.462)	100.931.489.273
Créditos y avances de efectivo		16.432.298.708	31.169.038.988
Bienes realizables		(4.463.064.981)	7.018.748.103
Otros activos		585.809.285	(2.402.542.020)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Obligaciones a la vista y a plazo		(21.815.726.674)	180.316.948.373
Otras Cuentas por pagar y provisiones		1.703.937.386	(738.631.028)
Otros Pasivos		(2.462.648.884)	(3.064.275.747)
Intereses recibidos		65.241.408.207	74.966.409.003
Intereses pagados		(28.780.542.792)	(42.330.844.259)
Impuestos pagados		(331.235.882)	(4.506.723.296)
Flujos netos de efectivo (usados) provistos de actividades de operación:		(9.583.857.477)	324.698.614.815
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(2.487.768.044.910)	(2.889.760.030.174)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		2.470.687.190.300	2.805.841.612.723
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		(191.936.645)	21.645.675
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		(17.272.791.255)	(83.896.771.776)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento			
Otras obligaciones financieras nuevas		467.222.296.482	591.514.955.088
Pago de obligaciones		(477.606.754.385)	(782.776.197.402)
Aportes de capital recibidos en efectivo		9.764.079.871	-
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		(620.378.032)	(191.261.242.314)
Aumento neto efectivo y equivalentes		(27.477.026.764)	49.540.600.725
Efectivo y equivalentes al inicio del año		179.926.367.721	130.385.766.996
Efectivo y equivalentes al final del año		152.449.340.957	179.926.367.721


 Jean Luc Rich
 Representante Legal


 Fernando Gamboa M.
 Contador


 Maureen Richardson
 Auditor

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

1. Resumen de operaciones y políticas contables significativas

(a) Entidad que reporta

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 Avenida de las Américas Sabana Norte, San José, República de Costa Rica.

Es una subsidiaria propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica S.A., sociedad que a su vez pertenece en un 18,63867% a Corporación Mercaban de Costa Rica, S.A., y a BNS Internacional, S.A. (compañía domiciliada en Panamá) en un 81,35593%, las cuales a su vez, son 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 diciembre de 2010, Scotiabank de Costa Rica S.A. cuenta con 1.151 empleados (1.116 empleados en el 2009), mantiene en funcionamiento 37 sucursales y 17 extensiones de caja (40 sucursales y 17 extensiones de caja en el 2009) y dispone de una red de 110 cajeros automáticos (92 cajeros en el 2009). El Banco tiene a disposición de sus clientes, de los entes reguladores y del público en general, la información relevante acerca de la entidad y los servicios prestados en su página en Internet, cuya dirección es www.scotiabankcr.com.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Bases para la preparación de los estados financieros*i. Declaración de conformidad*

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Los estados financieros fueron autorizados para ser emitidos por la Junta Directiva el 23 de febrero de 2011.

ii. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico con excepción de lo siguiente:

- los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable.
- los activos disponibles para la venta son reconocidos al valor razonable.

Los métodos usados para medir los valores razonables son discutidos en la nota e (vi).

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, de acuerdo con las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

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

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

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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, mediante la utilización de bandas cambiarias. Al 31 de diciembre de 2010, ese tipo de cambio se estableció en ¢507,85 y ¢518,09 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢558,67 y ¢571,81 al 31 de diciembre de 2009).

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2010, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢507,85 por US\$1,00 (¢558,67 por US\$1,00 en 2009). A esa misma fecha, los activos y pasivos denominados en dólares canadienses fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢507,85 por CAD\$1,00 (¢532,82 por CAD\$1,00 en el 2009) y los activos y pasivos denominados en Euros fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢673,66 (¢801,41 por EURO en el 2009). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por el Banco Central de Costa Rica.

(e) Activos y pasivos financieros*i. Reconocimiento*

Inicialmente, el Banco reconoce los préstamos y avances, depósitos e instrumentos de deuda emitidos en la fecha que se originaron. Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha de negociación en la que el Banco se compromete a comprar o vender el activo. Todos los activos y pasivos son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Banco se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

ii. Clasificación

- Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye documentos y dinero disponible, saldos disponibles mantenidos con bancos centrales y activos financieros altamente líquidos, con vencimientos originales de menos de tres meses, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, y es usado por el Banco en la administración de sus compromisos de corto plazo.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El efectivo y equivalente de efectivo se reconocen en el balance general al costo amortizado.

- Cartera de crédito

La cartera de crédito incluye préstamos, los cuales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y generalmente originando fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos son inicialmente medidos al valor razonable más los costos de originación.

Adicionalmente, la cartera de créditos incluye arrendamientos financieros, los cuales consisten principalmente en contratos de arrendamiento de vehículos, equipo de cómputo, maquinaria y equipo que se registran bajo el método financiero del valor presente de los flujos futuros del contrato. La diferencia entre el monto total del contrato y el costo del bien arrendado se registra como interés no devengado, y se amortiza a cuentas de ingresos de intereses de préstamos durante el período del contrato de arrendamiento, bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los préstamos reestructurados consisten en activos financieros cuyas condiciones originales de plazo, interés, mensualidad o garantías han sido modificadas por dificultades de pago del deudor.

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

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

- Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros son valorados inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente incrementales, y posteriormente contabilizados dependiendo de su clasificación tanto como mantenidas para negociar o disponibles para la venta.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Según la regulación vigente, los instrumentos mantenidos para negociar son inversiones en fondos de inversión abiertos que el Banco mantiene con el propósito de generar utilidades en el 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. De acuerdo con las disposiciones regulatorias, el Banco no puede mantener inversiones en instrumentos financieros clasificadas como mantenidas al vencimiento.

- Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento generalmente a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Banco toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, el Banco reconoce contra resultados del período un ajuste al valor del costo amortizado.

- Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al costo. Posterior a su reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son llevados a su valor justo. El Banco no mantiene instrumentos financieros derivados para negociar. Lo que mantiene es un contrato de derivado de cobertura de valor razonable de tasas de interés.

Toda ganancia o pérdida por concepto de valuación se registra en el estado de resultados. El Banco ejercerá la opción en el momento en que la tasa de interés alcance el límite pactado en el contrato.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Depósitos e instrumentos de deuda emitidos

Los depósitos e instrumentos de deuda emitidos son las fuentes de financiamiento de la deuda del Banco.

Los depósitos e instrumentos de deuda emitidos con valorados inicialmente al valor razonable más los costos de transacciones atribuibles directamente, y posteriormente valorados a sus costos amortizados usando el método de interés efectivo.

iii. Desreconocimiento

Un activo financiero se da de baja 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.

iv. Compensación

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.

v. Valorización del costo amortizado

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar originados, 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 o gasto financiero.

vi. Medición de valor razonable

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

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La determinación de valor justo para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son poco transparentes, el valor justo es menos objetivo, ya que requiere juicios de valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de cada tipo, el Banco determina el modelo apropiado para que refleje el valor justo para cada tipo de instrumento. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente a fin de actualizar los factores y poder obtener un valor que permita su valoración.

La Administración del Banco considera que estas valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros.

vii. 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 reconocida en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

(f) 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.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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. En el caso de los bienes adquiridos a partir de junio 2010, este registro contable estimación se debe constituir gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el cien por ciento del valor contable del bien.

(g) Inmuebles, mobiliario y equipo en uso*i. Activos propios*

Los inmuebles, 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.

Los inmuebles son objeto de ajustes por revaluación, al menos cada cinco años mediante un avalúo hecho por un profesional independiente.

ii. Desembolsos posteriores

Los desembolsos incurridos para reponer componentes de inmuebles, 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.

iii. Depreciación

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

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

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

iv. Activos arrendados

Los activos arrendados bajo arrendamiento operativo no se reconocen en el balance general del Banco, ya que este no asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

(h) Otros activos

Las mejoras realizadas a las propiedades arrendadas se amortizan en el plazo de vigencia de los contratos y es calculada por el método de línea recta.

El software se registra al costo. Se amortiza por el método de línea recta a cinco años plazo.

Los activos dados en alquiler se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta de acuerdo con la categoría de inmueble, mobiliario y equipo.

(i) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo no financiero 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 ajusta a través del estado de resultados o de patrimonio según sea el caso.

(j) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

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

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(k) 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.

(l) 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 social.

(m) Superávit por revaluación

Hasta el 2007, el valor de las propiedades en uso se revaluaba utilizando avalúos de peritos independientes o actualizando su valor usando como base el Índice de Precios del Productor Industrial (IPPC). A partir del 2008, el valor de dichos activos se revisa mediante avalúos de peritos independientes, los cuales, deben efectuarse al menos una vez cada cinco años.

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.

(n) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la estimación por deterioro de la cartera de crédito, la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros y la determinación de las vidas útiles de los inmuebles, mobiliario y equipo en uso y la determinación de las provisiones por millas y puntos de tarjetas de crédito.

(o) Estimación por deterioro 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, los arrendamientos financieros, el descuento de documentos, 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 en el Acuerdo SUGEF 1-05. Las disposiciones más relevantes del acuerdo se resumen en la Nota 27.

Los incrementos en la estimación por deterioro de la cartera de crédito que resultan de lo anterior, se incluyen en los registros de contabilidad previa autorización de la SUGEF, de conformidad con el artículo No. 10 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

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

(p) Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos 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.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(q) Ingreso por comisiones

Las comisiones se originan por servicios que presta el Banco. 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, según los estudios de costeo efectuados por el Banco, los costos directos 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.

(r) Pago por arrendamientos operativos

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos son reconocidos en el estado de resultados bajo el método lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos se reconocen como parte integral del total de gastos por arrendamiento, por el plazo del arrendamiento.

(s) Impuesto sobre la renta

i. Corriente:

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

ii. Diferido:

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

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

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(t) Utilidad básica por acción

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

(u) Prestaciones legales

Un 4% de los salarios pagados se traspa a la Asociación Solidarista de Empleados del Banco y un 3% al fondo de capitalización laboral como anticipo al pago de cesantía. De acuerdo con las leyes laborales, se establece el pago de auxilio de cesantía equivalente a 20 días por cada año de trabajo hasta un máximo de ocho períodos, efectivos a la muerte, retiro por pensión o separación del empleado sin causa justa. El auxilio de cesantía no es operante cuando el empleado renuncia voluntariamente o es despedido con causa justificada.

(v) Operaciones de fideicomiso

Los activos administrados en función de fiduciario no se consideran parte del patrimonio del Banco, y por consiguiente tales activos no están incluidos en los estados financieros. El ingreso por comisión, generado en el manejo de los fideicomisos es registrado según el método de devengado.

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

2. Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre, los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Disponibilidades:		
Encaje Mínimo Legal	¢ 98.276.194.560	108.423.114.360
Cobros y Pagos por Cuenta Ajena	23.220.592	6.645.480
Subtotal	<u>98.299.415.152</u>	<u>108.429.759.840</u>
Inversiones:		
Garantía Cámara de compensación	1.387.299.284	1.173.704.977
Depósitos en garantía para recaudar servicios públicos	232.258.500	227.950.000
Inversiones Garantía MIL Mercado de Liquidez	-	4.041.194.000
Garantías departamento legal	1.904.438	2.095.013
Subtotal	<u>1.621.462.222</u>	<u>5.444.943.990</u>
Préstamos:		
Requisito para captar en cuentas a la vista Artículo 59 LOSBN 1644	32.419.897.170	45.068.023.850
Subtotal	<u>32.419.897.170</u>	<u>45.068.023.850</u>
Productos por cobrar:		
Sobre Inversiones Comprometidas	49.870.153	161.491.457
Subtotal	<u>49.870.153</u>	<u>161.491.457</u>
Otros activos:		
Depósitos en garantía	115.525.879	121.261.880
Subtotal	<u>115.525.879</u>	<u>121.261.880</u>
Total activos sujetos a restricciones	<u>¢ 132.506.170.576</u>	<u>159.225.481.017</u>

De acuerdo con la legislación financiera costarricense, el Banco mantiene un monto de efectivo en el Banco Central de Costa Rica como encaje legal. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el encaje legal se calcula como un porcentaje de los recursos captados de terceros. (Véase nota 4).

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

3. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

	2010	2009
Activos:		
Disponibilidades	¢ 373.151.883	2.263.150.123
Cartera de créditos	4.451.086.625	981.865.738
Cuentas y productos por cobrar	385.614.959	2.017.089.881
Total activos	<u>5.209.853.467</u>	<u>5.262.105.742</u>
Pasivos		
Obligaciones con el público	4.876.821.978	16.018.041.678
Otras obligaciones financieras	126.505.435.000	160.561.758.000
Otras cuentas por pagar y provisiones	482.979.372	575.326.439
Total pasivos	<u>131.865.236.350</u>	<u>177.155.126.117</u>
Gastos		
Gastos financieros	2.706.908.280	8.788.398.656
Gastos operativos	201.477.281	712.510.894
Total gastos	<u>2.908.385.561</u>	<u>9.500.909.550</u>
Ingresos		
Ingresos financieros	217.226.555	101.152.728
Ingresos operativos	455.647.057	424.200.809
Total ingresos	<u>¢ 672.873.612</u>	<u>525.353.537</u>

Al 31 de diciembre de 2010, las remuneraciones al personal clave del Banco ascienden a ¢678.036.960 (¢686.271.118 en el 2009).

Al 31 de diciembre de 2010, los grupos de interés económico vinculados con Scotiabank de Costa Rica, S.A. según el acuerdo SUGEF 4-04 son los siguientes:

- Scotia Trust de Costa Rica, S.A.
- Corporación Privada de Inversiones de Costa Rica, S.A.
- Corporación Privada de Inversiones Centro América, S.A.
- Scotia Leasing Costa Rica, S.A.
- Scotia Valores, S.A.
- Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.
- Financiera Arrendadora Centroamericana, S.A.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Scotia Leasing Panamá, S.A.
- Arrendadora Interfin Nicaragua, S.A.
- Scotia Leasing Honduras, S.A.
- Arrinsa Leasing, S.A. de C.V.
- Scotia Leasing Guatemala, S.A.
- Arrendadora Interfin El Salvador, S.A. de C.V.
- Scotia Agencia de Seguros, S.A.
- Grupo BNS de Costa Rica, S.A.
- BNS Internacional, S.A.
- Corporación Mercabán de Costa Rica, S.A.

Adicionalmente, son compañías relacionadas the Bank of Nova Scotia de Toronto y todas sus subsidiarias directas e indirectas a nivel mundial.

Como parte de las estrategias de negocio del 2010, el Banco decidió vender a una compañía relacionada la cartera descontada que mantenía con esa entidad. El valor total de las operaciones trasladadas corresponde a un monto de ¢1.238.148.632 y US\$ 24.505.084.

4. Disponibilidades

Al 31 de diciembre, las disponibilidades (efectivo y equivalentes de efectivo) se detallan como sigue:

	2010	2009
Efectivo	¢ 12.327.288.258	12.778.792.226
Depositos a la vista en el B.C.C.R.	101.587.617.906	108.902.729.038
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	110.390.263	364.616.837
Depósitos a la vista en entidades financieras del exterior	2.503.283.481	29.183.009.141
Documentos de cobro inmediato	1.856.883.789	2.511.417.712
Subtotal disponibilidades	¢ <u>118.385.463.697</u>	<u>153.740.564.954</u>
Inversiones de corto plazo altamente líquidas	34.063.877.260	26.185.802.767
Total disponibilidades	¢ <u><u>152.449.340.957</u></u>	<u><u>179.926.367.721</u></u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con la legislación bancaria vigente, el Banco debe mantener un monto promedio quincenal de efectivo en el Banco Central de Costa Rica como encaje legal. El encaje legal se calcula como un promedio quincenal del total de las captaciones de terceros, el cual debe estar cubierto el quinto día hábil posterior a cada quincena. Al 31 de diciembre, el monto del encaje legal requerido es el siguiente:

	2010	2009
En moneda nacional	¢ 27.259.929.203	25.855.442.462
En moneda extranjera	71.016.265.357	83.474.949.240
Total encaje legal requerido	¢ 98.276.194.560	109.330.391.702

Al 31 de diciembre de 2010, dentro de las inversiones de corto plazo altamente líquidas, se incluyen los valores comprados bajo acuerdos de reventa, por un total de ¢7.563.571.248 y US\$23.181.365 (¢207.647.767 y US\$2.500.000 en el 2009), con rendimiento anual entre 4,85% y 5,25% (10,5% en el 2009) para colones, y entre 0,10% y 0,70% (0,07% y 0,16% en el 2009), para dólares, los cuales se incluyen como parte de los equivalentes de efectivo.

5. Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre, las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como sigue:

	2010	2009
Mantenidas para negociar	¢ 15.310.641.283	10.615.324.821
Disponibles para la venta	32.179.728.830	16.994.971.040
Subtotal	¢ 47.490.370.113	27.610.295.861
Productos por cobrar	552.868.908	442.963.117
Total inversiones	¢ 48.043.239.021	28.053.258.978

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, las inversiones mantenidas para negociar por emisor se detallan como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Emisores del país:</u>		
Gobierno de Costa Rica	¢ 15.310.641.283	7.821.974.821
Subtotal emisores del país	¢ 15.310.641.283	7.821.974.821
<u>Emisores del exterior:</u>		
Entidades Financieras	-	2.793.350.000
Subtotal emisores del exterior	¢ -	2.793.350.000
Total inversiones mantenidas para negociar por emisor	¢ 15.310.641.283	10.615.324.821

Al 31 de diciembre, las inversiones disponibles para la venta por emisor se detallan como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Emisores del país:</u>		
Gobierno de Costa Rica	¢ 21.988.496.458	7.939.624.749
Banco Central de Costa Rica	7.187.758.750	7.588.843.178
Entidades Financieras	3.003.473.622	1.466.503.113
Total inversiones disponibles para la venta por emisor	¢ 32.179.728.830	16.994.971.040

Al 31 de diciembre de 2010, inversiones en instrumentos financieros por la suma de ¢1.621.462.222 (¢5.444.943.990 en el 2009) respectivamente, se encuentran garantizando actividades con diversas instituciones del país. (Véase Nota 2).

Al 31 de diciembre de 2010, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros oscilan entre el 4,72% y el 17,07% anual (entre 6,31% y 17,07% en el 2009), para los títulos en colones, y entre 1,47% y 5,23% anual (entre 2,78% y 8,41% en el 2009), para los títulos en dólares.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Durante el año terminado al 31 de diciembre, la ganancia y pérdida realizada en los valores disponibles para la venta es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Liquidación de ganancia realizada en la venta de valores disponibles para la venta	¢ 638.399.970	664.220.519
Pérdida realizada en instrumentos financieros disponibles para la venta	<u>(70.848.339)</u>	<u>(296.934.459)</u>
	<u>¢ 567.551.631</u>	<u>367.286.060</u>

6. Cartera de créditosa) Origen de la cartera de préstamos

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cartera de crédito originada por el banco	¢ 577.442.485.228	586.988.231.033
Cartera de crédito comprada	<u>139.694.018.699</u>	<u>207.471.192.497</u>
Subtotal cartera de crédito	¢ 717.136.503.927	794.459.423.530
Productos por cobrar	3.655.631.498	4.451.374.716
Estimación por deterioro de la cartera	<u>(11.984.916.394)</u>	<u>(14.341.939.303)</u>
Total Cartera de crédito	<u>¢ 708.807.219.031</u>	<u>784.568.858.943</u>

Al 31 de diciembre de 2010, la cartera de préstamos mantenía tasas de interés anuales que oscilan entre 7% y 27% en colones (6,5% y 29,5% en el 2009), y 3% y 14,5% en dólares estadounidenses (2,75% y 14,25% en el 2009).

En el mes de diciembre de 2008, se compró cartera de préstamos a una compañía relacionada, como parte de su proceso de desvinculación del Grupo Financiero. Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de esa cartera comprada es por la suma de US\$17.341.912 (US\$40.831.152 en el 2009), los cuales incluyen intereses por cobrar.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

b) Estimación por deterioro de la cartera de crédito

La estimación por deterioro de la 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.

Al 31 de diciembre, un análisis del movimiento de la estimación por deterioro de la cartera de crédito es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	¢ 14.341.939.303	10.385.277.226
Gastos por estimación de deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos	4.527.732.890	6.910.717.220
Cancelación de créditos contra estimación	(2.866.816.751)	(3.033.073.664)
Disminución de estimación de cartera de créditos	(3.219.845.978)	-
Efecto por conversión de estimaciones en moneda extranjera	(714.695.750)	48.765.050
Estimaciones reclasificadas a estimación para créditos contingentes	(83.397.320)	30.253.471
Saldo al final del período	¢ <u>11.984.916.394</u>	<u>14.341.939.303</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

c) Estimación por deterioro de créditos contingentes

Al 31 de diciembre, un análisis del movimiento de la estimación por deterioro de los créditos contingentes, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	¢ 198.605.552	229.349.707
Gastos por estimación de deterioro e incobrabilidad de créditos contingentes	23.079.572	-
Disminución de estimaciones para créditos contingentes	(69.351.900)	-
Efecto por conversión de estimaciones en moneda extranjera	(9.942.661)	(491.519)
Estimaciones reclasificadas desde estimación para cartera de créditos	83.397.320	(30.252.636)
Saldo al final del período	<u>¢ 225.787.883</u>	<u>198.605.552</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

7. Cuentas y comisiones por cobrar

Al 31 de diciembre, el detalle de las cuentas y comisiones por cobrar es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Comisiones por cobrar	¢ 173.597.724	87.081.096
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	368.474.440	2.011.491.868
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	48.650.354	-
Cuentas por cobrar diversas por tarjetas de crédito	68.652.173	135.275.751
Anticipos a proveedores	23.256.854	25.584.142
Otros gastos por recuperar	625.743.024	1.852.094.477
Pólizas de seguro por cobrar a clientes	4.047.341.119	3.984.574.512
Cuentas por cobrar relacionadas a operaciones de crédito	179.605.045	192.608.462
Otras cuentas por cobrar diversas	657.639.988	1.019.354.997
Subtotal	¢ 6.192.960.721	9.308.065.305
Productos por cobrar asociados a las cuentas por cobrar	-	-
(Estimacion por deterioro de cuentas y	(519.061.576)	(1.156.847.323)
Total cuentas y comisiones por cobrar	¢ <u>5.673.899.145</u>	<u>8.151.217.982</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, el movimiento de la estimación por deterioro de las cuentas y comisiones por cobrar es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	¢ 1.156.847.323	959.383.025
Gastos por estimación de deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar	341.660.036	687.731.978
Cancelación de cuentas y comisiones por cobrar contra estimación	(788.279.604)	(468.628.955)
Disminución de estimaciones de otras cuentas por cobrar	(157.882.851)	-
Efecto por conversión de estimaciones en moneda extranjera	(33.283.328)	(21.638.725)
Saldo al final del período	<u>¢ 519.061.576</u>	<u>1.156.847.323</u>

8. Bienes realizables, neto

Al 31 de diciembre, los bienes realizables se presentan netos de la estimación para posibles pérdidas, tal como se detalla a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Bienes y valores adquiridos en recuperacion de creditos		
Bienes inmuebles	¢ 7.610.620.111	4.066.371.426
Otros bienes	964.771.761	365.297.542
Subtotal bienes realizables	¢ 8.575.391.872	4.431.668.968
(Estimacion por deterioro y por disposicion legal de bienes realizables)	(2.550.000.000)	(1.322.121.255)
Total bienes realizables - neto	<u>¢ 6.025.391.872</u>	<u>3.109.547.713</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, el movimiento de la estimación para bienes realizables es como sigue:

	2010	2009
Saldo al inicio del año	¢ 1.322.121.255	928.433.539
Pérdida por estimación de deterioro y disposición legal de bienes realizables	1.547.220.822	750.000.000
Cargos por venta o retiro de bienes realizables contra estimación	(319.342.077)	(356.312.284)
Saldo al final del período	¢ 2.550.000.000	1.322.121.255

9. Inmuebles, mobiliario y equipo en uso

Al 31 de diciembre de 2010, el detalle de los inmuebles, mobiliario y equipo en uso es como sigue:

	Saldo 2009	Adiciones	Retiros	Saldo 2010
<u>Costo</u>				
Terreno	1.405.990.980	-	-	1.405.990.980
Edificios e instalaciones	3.812.502.308	-	-	3.812.502.308
Mobiliario y equipo	2.143.724.347	8.206.802	-	2.151.931.149
Equipos de cómputo	1.398.317.388	210.003.199	(8.406.419)	1.599.914.168
Vehículos	48.261.452	-	-	48.261.452
Subtotal	8.808.796.475	218.210.001	(8.406.419)	9.018.600.057
Depreciación acumulada	(2.663.466.992)	(442.093.680)	8.406.337	(3.097.154.335)
Costo neto	6.145.329.483	(223.883.679)	(82)	5.921.445.722
<u>Revaluación</u>				
Del costo	4.732.243.334	-	-	4.732.243.334
Depreciación acumulada	(687.183.463)	(64.037.219)	-	(751.220.682)
Revaluación neta	4.045.059.871	(64.037.219)	-	3.981.022.652
Valor neto	10.190.389.354	(287.920.898)	(82)	9.902.468.374

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El gasto por depreciación durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010 fue de ¢506.130.900 y se cargó a los resultados del período.

Según lo establecido en las regulaciones locales y la NIC 16, la entidad debe realizar la valoración de sus activos al menos cada cinco años. De acuerdo con lo anterior, en el año 2010 se llevó a cabo la evaluación de los valores de mercado de los terrenos, edificios e instalaciones que posee Scotiabank de Costa Rica, S.A., para lo cual se procedió a obtener el valor de mercado de dichos activos por medio de la evaluación de un perito independiente, con corte al 31 de mayo del 2010. Como resultado de ese estudio se determinó que los valores registrados en libros de los terrenos, edificios e instalaciones a esa fecha, se encuentran registrados a su valor razonable, según los valores indicados por el perito independiente, por lo tanto no fue necesario llevar a cabo ningún registro contable de revaluación de activos fijos.

Al 31 de diciembre de 2009, el detalle de los inmuebles, mobiliario y equipo en uso es como sigue:

	<u>Saldo 2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo 2009</u>
<u>Costo</u>				
Terreno	1.405.990.980	-	-	1.405.990.980
Edificios e instalaciones	3.812.502.308	-	-	3.812.502.308
Mobiliario y equipo	2.145.689.140	-	(1.964.793)	2.143.724.347
Equipos de cómputo	1.398.317.388	-	-	1.398.317.388
Vehículos	101.686.057	-	(53.424.605)	48.261.452
Subtotal	<u>8.864.185.873</u>	<u>-</u>	<u>(55.389.398)</u>	<u>8.808.796.475</u>
Depreciación acumulada	<u>(2.157.560.342)</u>	<u>(539.650.371)</u>	<u>33.743.721</u>	<u>(2.663.466.992)</u>
Costo neto	<u>6.706.625.531</u>	<u>(539.650.371)</u>	<u>(21.645.677)</u>	<u>6.145.329.483</u>
<u>Revaluación</u>				
Del costo	4.732.243.334	-	-	4.732.243.334
Depreciación acumulada	<u>(623.146.244)</u>	<u>(64.037.219)</u>	<u>-</u>	<u>(687.183.463)</u>
Revaluación neta	<u>4.109.097.090</u>	<u>(64.037.219)</u>	<u>-</u>	<u>4.045.059.871</u>
Valor neto	<u><u>10.815.722.621</u></u>	<u><u>(603.687.590)</u></u>	<u><u>(21.645.677)</u></u>	<u><u>10.190.389.354</u></u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El gasto por depreciación durante el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2009 fue de ¢603.690.714 y se cargó a los resultados del período.

10. Otros activos

Al 31 de diciembre, el detalle de otros activos es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Cargos diferidos</u>		
Mejoras a propiedades en arrendamiento operativo	¢ 114.002.031	82.015.774
Subtotal cargos diferidos	¢ 114.002.031	82.015.774
<u>Activos Intangibles</u>		
Software	19.291.903	-
Subtotal activos intangibles	¢ 19.291.903	-
<u>Otros activos</u>		
Intereses y comisiones pagadas por anticipado	32.167.829	16.275.188
Impuestos pagados por anticipado	-	762.463.295
Póliza de seguros pagada por anticipado	44.599.517	46.718.091
Otros gastos pagados por anticipado	359.391.259	21.180.785
Papelería, útiles y otros materiales	29.280.544	-
Bienes entregados en arrendamiento operativo	1.597.566.577	1.639.274.945
Biblioteca y obras de arte	17.720.958	17.767.219
Construcciones en proceso	60.238.998	-
Aplicaciones automatizadas en desarrollo	4.220.843	-
Otros bienes diversos	2.174.915	2.174.916
Operaciones pendientes de imputación	355.711.651	766.180.197
Depósitos en garantía	115.525.879	121.261.880
Subtotal otros activos	¢ 2.618.598.970	3.393.296.516
Total otros activos	¢ 2.751.892.904	3.475.312.290

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los bienes en alquiler corresponden a bienes arrendados a otras compañías del Grupo Financiero.

Al 31 de diciembre, los gastos cargados a resultados del año, relacionados con depreciación y amortización de otros activos fueron:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Depreciación de bienes entregados en arrendamiento operativo	¢ 41.813.368	41.708.371
Amortización de mejoras a propiedades tomadas en alquiler	69.823.815	99.629.590
Amortización de software	<u>2.792.382</u>	<u>-</u>
Total gasto por depreciación y amortización de otros activos	<u>¢ 114.429.565</u>	<u>141.337.961</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

11. Obligaciones con el público

Al 31 de diciembre, las obligaciones con el público se detallan como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>A la vista</u>		
Captaciones		
Cuentas corrientes	¢ 125.837.473.516	148.820.111.502
Cheques certificados	22.098.850	111.068.511
Depósitos de ahorro a la vista	29.674.278.041	26.004.100.360
Captaciones a plazo vencidas	1.853.887.282	1.700.823.982
Depósitos over night	52.188.595.410	39.298.235.537
Subtotal captaciones	¢ <u>209.576.333.099</u>	<u>215.934.339.892</u>
Otras obligaciones con el público		
Giros y transferencias por pagar	367.881.507	301.994.383
Cheques de gerencia	1.438.961.679	1.059.958.253
Obligaciones por comisiones de confianza	23.220.591	6.645.480
Obligaciones diversas a la vista con el público	-	23.222.044
Subtotal otras obligaciones con el público	¢ <u>1.830.063.777</u>	<u>1.391.820.160</u>
Subtotal a la vista	¢ <u>211.406.396.876</u>	<u>217.326.160.052</u>
<u>A plazo</u>		
Captaciones		
Captaciones a plazo con el público	¢ 417.205.743.057	478.670.085.527
Captaciones a plazo con partes relacionadas	1.779.361.476	4.475.013.220
Captaciones a plazo afectadas en garantía	20.614.545.827	22.487.472.623
Subtotal a plazo	¢ <u>439.599.650.360</u>	<u>505.632.571.370</u>
Cargos por pagar por obligaciones con el público	3.209.738.531	3.909.476.912
Total obligaciones con el público	¢ <u><u>654.215.785.767</u></u>	<u><u>726.868.208.334</u></u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los saldos de la emisión de papel comercial y bonos estandarizados están integrados en los saldos de las cuentas de depósitos a plazo vigentes.

Al 31 de diciembre de 2010, dentro de las captaciones a plazo se incluyen emisiones estandarizadas por un monto de ₡14.828.994.574 y US\$18.528.761 (₡63.694.066.482 y US\$50.942.332 en el 2009), y con tasas entre 7,75% y 10,33% en colones y 2,45% y 3,80% en dólares (entre 6,25% y 14% en colones y 0,8% y 6,25% en dólares en el 2009).

Las captaciones a plazo realizadas en ventanilla, están constituidas por documentos emitidos a plazos mínimos de 31 días y hasta cinco años. Al 31 de diciembre del 2010, los certificados denominados en colones devengan intereses que oscilan entre 5,75% y 14% anual (entre 6% y 16% en el 2009); aquellos denominados en dólares devengan intereses que oscilan entre 0.50% y 6.25% anual (entre 0,50% y 7,25% en el 2009).

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(a) Depósito de Clientes por número de clientes y monto acumulado

Al 31 de diciembre del 2010, el detalle de los depósitos de clientes por número de clientes y monto acumulado es el siguiente:

	<u>Nro. Clientes</u>	<u>Monto Acumulado</u>
<u>A la vista</u>		
Registradas en obligaciones con el publico		
Depósitos del público	70.197	¢ 207.722.445.821
Depósitos restringidos e inactivos	270	1.853.887.278
Otras obligaciones con el público	-	1.830.063.777
Subtotal	<u>70.467</u>	<u>¢ 211.406.396.876</u>
Registradas en obligaciones con entidades		
Depósitos de otras entidades financieras	15	4.230.282.678
Subtotal	<u>15</u>	<u>¢ 4.230.282.678</u>
Total obligaciones con clientes a la vista	<u><u>70.482</u></u>	<u><u>¢ 215.636.679.554</u></u>
<u>A plazo</u>		
Registradas en obligaciones con el publico		
Depósitos del público	7.223	¢ 411.563.054.418
Depósitos de otras entidades financieras	11	4.600.658.372
Depósitos de entidades estatales	2	2.821.391.735
Depósitos restringidos e inactivos	906	20.614.545.835
Subtotal	<u>8.142</u>	<u>¢ 439.599.650.360</u>
Registradas en obligaciones con entidades		
Depósitos de otras entidades financieras	3	441.919.248
Subtotal	<u>3</u>	<u>¢ 441.919.248</u>
Total obligaciones con clientes a plazo	<u><u>8.145</u></u>	<u><u>¢ 440.041.569.608</u></u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2009, el detalle de los depósitos de clientes por número de clientes y monto acumulado es el siguiente:

	<u>Nro. Clientes</u>	<u>Monto Acumulado</u>
<u>A la vista</u>		
Registradas en obligaciones con el publico		
Depósitos del público	105.970	¢ 215.615.376.921
Depósitos restringidos e inactivos	70	318.962.971
Otras obligaciones con el público	-	1.391.820.160
Subtotal	<u>106.040</u>	<u>¢ 217.326.160.052</u>
Registradas en obligaciones con entidades		
Depósitos de otras entidades financieras	17	1.102.407.455
Subtotal	<u>17</u>	<u>¢ 1.102.407.455</u>
Total obligaciones con clientes a la vista	<u>106.057</u>	<u>¢ 218.428.567.507</u>
 <u>A plazo</u>		
Registradas en obligaciones con el publico		
Depósitos del público	8.512	¢ 497.528.643.791
Depósitos de otras entidades financieras	7	8.103.927.579
Subtotal	<u>8.519</u>	<u>¢ 505.632.571.370</u>
Registradas en obligaciones con entidades		
Depósitos de otras entidades financieras	3	1.500.082.828
Subtotal	<u>3</u>	<u>¢ 1.500.082.828</u>
Total obligaciones con clientes a plazo	<u>8.522</u>	<u>¢ 507.132.654.198</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

12. Obligaciones con entidades

Al 31 de diciembre, las obligaciones con entidades se detallan como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Obligaciones a la vista		
Cuentas corrientes de entidades financieras del país	¢ 4.230.229.902	1.078.306.699
Cuentas corrientes de entidades financieras del exterior	52.776	24.100.756
Subtotal obligaciones a la vista	¢ <u>4.230.282.678</u>	<u>1.102.407.455</u>
Obligaciones a plazo		
Captaciones a plazo de entidades financieras del país	441.919.248	1.500.082.828
Préstamos de entidades financieras del exterior	152.112.082.847	174.930.350.455
Obligaciones por recursos tomados del mercado interbancario	-	4.000.000.000
Subtotal obligaciones a plazo	¢ <u>152.554.002.095</u>	<u>180.430.433.283</u>
Otras obligaciones con entidades		
Obligaciones por cartas de crédito emitidas	<u>3.754.268.825</u>	<u>1.981.825.607</u>
Subtotal otras obligaciones con entidades	¢ <u>3.754.268.825</u>	<u>1.981.825.607</u>
Subtotal obligaciones con entidades financieras	¢ <u>160.538.553.598</u>	<u>183.514.666.345</u>
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras	<u>585.122.358</u>	<u>637.564.878</u>
Total obligaciones con entidades financieras	¢ <u><u>161.123.675.956</u></u>	<u><u>184.152.231.223</u></u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010, las otras obligaciones financieras tienen tasas de interés anuales entre el 8,50% y 12,00% en colones (entre el 7,5% y 8,5% en 2009) y 0,78% y 5,95% en dólares estadounidenses (entre el 1,25% y 8,5% en el 2009).

Vencimientos de obligaciones con entidades

Al 31 de diciembre, un detalle de los vencimientos de las obligaciones con entidades es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Menos de un año	¢ 139.470.384.137	182.255.302.137
De 1 a 2 años	20.594.294.608	655.294.608
De 2 a 3 años	305.394.608	280.294.608
De 3 a 4 años	168.480.245	278.358.521
De 4 a 5 años	-	45.416.471
Subtotal	¢ <u>160.538.553.598</u>	<u>183.514.666.345</u>
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras	<u>585.122.358</u>	<u>637.564.878</u>
Total obligaciones con entidades	¢ <u><u>161.123.675.956</u></u>	<u><u>184.152.231.223</u></u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

13. Cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de diciembre, las cuentas por pagar y provisiones se detallan como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto sobre la renta diferido	¢ 852.260.946	922.934.236
Provisiones	785.129.552	909.147.197
Otras cuentas por pagar diversas:		
Diferencial de posición en instrumentos financieros derivados	66.300.584	211.274.390
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	341.505.432	-
Aportaciones patronales por pagar	47.446	47.446
Impuestos retenidos por pagar	335.379.800	438.252.610
Aportaciones laborales retenidas por pagar	775.488.276	315.897.942
Otras retenciones a terceros por pagar	7.004.863	3.761.969
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar	221.798.923	215.302.197
Operaciones sujetas a compensación	1.490.119.166	1.375.313.636
Vacaciones acumuladas por pagar	304.647.194	329.373.861
Aguinaldo acumulado por pagar	158.160.919	89.922.479
Pólizas de seguro por pagar al INS	1.448.953.190	958.024.202
Cuentas por pagar relacionadas a captaciones a plazo	779.963.470	1.015.308.235
Saldos a favor de tarjetahabientes	306.032.753	281.380.195
Cheques vencidos en circulación	297.633.079	311.724.360
Recaudación de servicios públicos e	340.001.191	444.408.170
Otras cuentas por pagar diversas	945.490.705	892.355.114
Total otras cuentas por pagar y provisiones	¢ <u>9.455.917.489</u>	<u>8.714.428.239</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

14. Impuestos

Al 31 de diciembre, el gasto del Banco por impuesto sobre la renta del período terminado en esa fecha se detalla como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gasto por impuestos sobre la renta		
Impuesto sobre la renta en el país	¢ 1.204.584.795	1.044.192.707
Impuesto sobre la renta diferido	-	165.000.000
Total impuesto sobre la renta - neto	<u>¢ 1.204.584.795</u>	<u>1.209.192.707</u>

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, el Banco debe presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, al 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%), se concilia como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto sobre la renta esperado	¢ 1.330.965.441	1.298.693.975
Más (menos)		
Gastos no deducibles	683.618.246	777.762.459
Ingresos no gravables	(743.287.313)	(967.673.158)
Participaciones sobre la utilidad	(66.711.579)	(64.590.569)
Impuesto sobre la renta corriente	<u>1.204.584.795</u>	<u>1.044.192.707</u>
Efecto de impuesto de renta diferido	-	165.000.000
Total impuesto sobre la renta	<u>¢ 1.204.584.795</u>	<u>1.209.192.707</u>

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por el Banco por los años terminados el 31 de diciembre de 2007, 2008, 2009 y la que se presentará para el año terminado el 31 de diciembre del 2010. Las declaraciones de los períodos de 1999 a 2005 fueron sujetas a fiscalización por parte de las autoridades fiscales. (Véase Nota 30).

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el impuesto de renta diferido es atribuible a la ganancia no realizada por las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta y el superávit por revaluación. Los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible. Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable.

El detalle del impuesto de renta diferido es el siguiente:

Al 31 de diciembre, el impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Activos por impuesto de renta diferido</u>		
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	¢ 48.650.354	-
Total activos por impuesto de renta diferido	¢ <u>48.650.354</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u>		
Revaluación de activos	¢ 852.260.946	878.534.220
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	-	44.400.016
Total pasivos por impuesto de renta diferido	¢ <u>852.260.946</u>	<u>922.934.236</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, un detalle del movimiento del impuesto de renta diferido es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Activos por impuesto de renta diferido</u>		
Saldo al inicio del año	-	374.694.149
Más (menos)		
Efecto por ganancias no realizadas por valoración de inversiones	¢ 48.650.354	(209.694.149)
Efecto por estimación de cuentas por cobrar no deducibles	-	(165.000.000)
Saldo al final del año	<u>¢ 48.650.354</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u>		
Saldo al inicio del año	¢ 922.934.236	904.807.493
Más (menos)		
Efecto por revaluación de activos	(44.400.016)	44.400.016
Efecto por ganancias no realizadas por valoración de inversiones	<u>(26.273.274)</u>	<u>(26.273.273)</u>
Saldo al final del año	<u>¢ 852.260.946</u>	<u>922.934.236</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

15. Provisiones

Al 31 de diciembre, las provisiones se detallan como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provisiones para obligaciones	¢ 130.129.552	159.147.197
Otras provisiones	655.000.000	750.000.000
Total provisiones	¢ <u>785.129.552</u>	<u>909.147.197</u>

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provisión para obligaciones patronales		
Saldo al inicio del año	¢ 159.147.197	448.454.752
Incremento en la provisión	2.297.796.015	594.547.846
Provisión utilizada	(2.326.813.660)	(883.855.401)
Saldo al final del año	¢ <u>130.129.552</u>	<u>159.147.197</u>
Otras provisiones		
Saldo al inicio del año	750.000.000	783.000.000
Incremento en la provisión	590.893.768	1.935.039.512
Provisión utilizada	(685.893.768)	(1.968.039.512)
Saldo al final del año	¢ <u>655.000.000</u>	<u>750.000.000</u>
Total provisiones	¢ <u>785.129.552</u>	<u>909.147.197</u>

16. Otros pasivos

Al 31 de diciembre, el detalle de los otros pasivos es el que sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos financieros diferidos	¢ 318.357.083	1.512.688.651
Estimación por deterioro de créditos	225.787.883	198.605.552
Operaciones por liquidar	19.324.283	-
Otras operaciones pendientes de imputación	14.217.379	-
Total otros pasivos	¢ <u>577.686.628</u>	<u>1.711.294.203</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

17. Patrimonioa) Capital social

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital acciones está conformado de la siguiente forma: ¢30.080.000.000, representado por 30.080.000.000 acciones comunes y nominativas de ¢1,00 cada una y US\$70.100.000 (equivalentes a ¢34.234.222.000), representado por 70.100.000 acciones preferentes de US\$1,00 cada una.

En asamblea especial de accionistas preferentes celebrada el 21 de octubre de 2010, se acordó la conversión de las 70.100.00 acciones de preferentes y nominativas en dólares a comunes y nominativas en dólares.

En asamblea general extraordinaria de accionistas celebrada el 22 de octubre de 2010, se acordó el reconocimiento y aceptación de la conversión de la categoría de acciones de preferentes y nominativas en dólares a comunes y nominativas en dólares. Adicionalmente, se acordó la conversión de la moneda de emisión de la totalidad de las 30.080.000.000 acciones comunes y nominativas de colones a comunes y nominativas en dólares. De acuerdo con lo anterior, el capital social quedaría conformado por US\$128.216.620, representado por 128.216.620 acciones comunes y nominativas de US\$1,00 cada una.

Al 31 de diciembre del 2010, esta conversión de acciones se encuentra en proceso de autorización por parte del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero.

b) Aportes patrimoniales no capitalizados

En asamblea general extraordinaria de accionistas celebrada el 02 de diciembre de 2010, se acordó incrementar el capital social en la suma de US\$39.510.774, de la siguiente manera:

- Aportes realizados en efectivo por los accionistas por la suma de US\$14.000.000 y ¢2.761.000.000 (equivalentes a US\$5.519.571) para un monto total en colones de ¢9.764.079.871,
- Capitalización de utilidades no distribuidas de periodos anteriores por la suma de ¢10.000.000.000 (equivalentes a US\$19.991.203),

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2010, estos incrementos de capital se encuentran en proceso de autorización por parte del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero.

c) Superávit por revaluación

Al 31 de diciembre de 2010, el monto del superávit por revaluación fue de ¢4.020.443.293 (¢3.994.170.019 al 31 de diciembre de 2009).

d) Reserva legal

En cumplimiento con el Artículo No.154 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, se destina un 10 por ciento (10%) de las utilidades netas del período para incrementar el fondo de la reserva legal. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los estados financieros incluyen la asignación de la reserva legal por ¢6.874.582.515 y ¢6.573.623.041, respectivamente. Esta asignación cesará cuando esa reserva alcance el veinte por ciento (20%) del capital social.

e) Resultados acumulados de ejercicios anteriores

En el año el 2010, el Banco canceló un reajuste al impuesto sobre la renta correspondiente a los periodos 2000 a 2005 ambos inclusive (véase Nota 30). El monto correspondiente al pago del principal, por la suma de ¢331.155.211, fue registrado contablemente al 31 de diciembre de 2010 como un cargo a las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores, bajo el argumento de que éste fue el resultado de errores aritméticos involuntarios que provocaron diferencias entre el cálculo original del Banco y el que fue determinado finalmente por el Tribunal Fiscal Administrativo, particularmente en la determinación de la proporcionalidad de los gastos no deducibles con los ingresos no gravables.

La Administración ha remitido a la SUGEF una nota explicativa detallada con los argumentos y criterios técnicos que respaldan este registro contable con el objetivo de obtener su aval y confirmación, no obstante, a la fecha de emisión de los estados financieros aún no se había recibido el pronunciamiento oficial por parte de ese ente regulador.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

18. Utilidad básica por acción

Al 31 de diciembre, el cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas y se detalla como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Acciones comunes:</u>		
Utilidad o pérdida	¢ 1.407.598.617	1.358.438.546
Promedio ponderado de acciones (denominador)	<u>30.080.000.000</u>	<u>30.080.000.000</u>
Utilidad o pérdida por acción común	<u>¢ 0,047</u>	<u>0,045</u>
<u>Acciones preferentes:</u>		
Utilidad o pérdida	1.601.996.128	1.546.046.768
Promedio ponderado de acciones	<u>70.100.000</u>	<u>70.100.000</u>
Utilidad o pérdida por acción preferente	<u>¢ 22,853</u>	<u>22,055</u>

19. Cuentas contingentes

Al 31 de diciembre, 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:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Garantías de cumplimiento	¢ 38.917.082.984	26.164.600.750
Garantías de participación	1.575.117.565	1.274.436.022
Otras garantías	1.947.816.130	1.518.177.890
Cartas de crédito emitidas no negociadas	7.946.132.834	4.288.004.160
Líneas de crédito de utilización automática	66.427.369.456	71.580.321.338
Créditos pendientes de desembolsar	<u>8.378.421.422</u>	<u>5.486.247.999</u>
Total cuentas contingentes	<u>¢ 125.191.940.391</u>	<u>110.311.788.159</u>

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

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

20. Activos de los fideicomisos

El Banco es fiduciario en algunos contratos de fideicomiso, en los cuales 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 ni garantiza ninguno de esos activos.

Al 31 de diciembre, el detalle de los activos en los cuales se encuentran invertidos los capitales fideicometidos, se detalla como sigue:

	2010	2009
Disponibilidades	¢ 9.271.835.545	6.185.320.880
Inversiones en instrumentos financieros	44.724.806.033	47.627.276.709
Cartera de créditos	4.421.132.068	8.433.334.281
Cuentas y comisiones por cobrar	2.444.277.412	5.246.509.001
Bienes realizables	958.770.313	1.271.076.693
Participaciones en el capital de otras empresas	366.715.956	524.446.310
Inmuebles, mobiliario y equipo	-	1.039.323.826
Otros activos	122.799.511.274	50.076.507.018
Total activos de los fideicomisos	¢ <u>184.987.048.601</u>	<u>120.403.794.718</u>

21. Avales Bancarios

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco no había emitido avales bancarios.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

22. Otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre, las otras cuentas de orden se detallan así:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras		
Garantías recibidas en poder de la entidad	¢ 631.354.032.611	709.855.570.145
Garantías recibidas en poder de terceros	2.579.653.603.208	3.460.163.541.491
Líneas de crédito otorgadas	169.050.846.926	149.508.182.420
Cuentas liquidadas	6.176.143.646	5.578.613.207
Productos por cobrar en suspenso	1.498.264.643	1.347.528.138
Documentos de respaldo	965.009.919.700	1.044.840.653.587
Otras cuentas de registro	<u>1.438.949.390.511</u>	<u>1.628.229.886.342</u>
Subtotal	¢ 5.791.692.201.245	6.999.523.975.330
Cuenta de orden por cuenta de terceros deudoras		
Bienes y valores en custodia por cuenta de terceros	<u>86.438.422.590</u>	<u>94.931.672.582</u>
Subtotal	¢ <u>86.438.422.590</u>	<u>94.931.672.582</u>
Total otras cuentas de orden deudoras	<u>¢ 5.878.130.623.835</u>	<u>7.094.455.647.912</u>

Las operaciones de administración de fondos y valores por cuenta de terceros, comprende comisiones de confianza, tales como activos recibidos en custodia simple y los recibidos por actuaciones de la entidad como mandataria o depositaria.

Existen garantías por cuenta y riesgo de bancos del exterior, las cuales corresponden a garantías de participación y cumplimiento que se han emitido por cuenta y orden de un banco del exterior, de conformidad con el Artículo No.114 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, las cuales incluyen para el año 2010 US\$51.542.352, con vencimientos entre febrero 2011 y marzo del 2012 (para el año 2009 incluyen US\$59.925.504 con vencimientos entre enero 2010 y Marzo 2012).

Dentro de las cuentas de orden también se incluye una cobertura de tasa de interés “operaciones de valor notional sujeto a swap de tasa de interés” en dólares por un monto notional de US\$4.000.000 (US\$7.000.000 en el 2009). (Véase Nota 27).

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

23. Ingresos financieros por cartera de créditos

Al 31 de diciembre, los ingresos financieros por cartera de crédito se detallan como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos sobre créditos vigentes por:		
Sobregiros en cuenta corriente	¢ 151.742.152	220.095.420
Préstamos con otros recursos	45.909.967.328	51.670.818.688
Tarjetas de crédito	6.916.812.954	10.527.921.497
Factoraje	58.847.868	71.787.166
Cartas de crédito emitidas	2.740.125	158.465
Préstamos a la Banca Estatal	321.672.353	-
Subtotal	¢ <u>53.361.782.780</u>	<u>62.490.781.236</u>
Productos sobre créditos vencidos y en cobro judicial por:		
Préstamos con otros recursos	8.872.340.211	9.951.311.597
Tarjetas de crédito	52.260.525	50.147.086
Subtotal	¢ <u>8.924.600.736</u>	<u>10.001.458.683</u>
Total ingresos financieros por cartera de crédito	¢ <u><u>62.286.383.516</u></u>	<u><u>72.492.239.919</u></u>

24. Gastos financieros(a) Por obligaciones con el público

Al 31 de diciembre, los gastos financieros por obligaciones con el público se detallan como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos por captaciones a la vista	¢ 1.696.775.604	2.677.090.701
Gastos por captaciones a plazo	22.958.924.089	29.912.728.028
Gastos por obligaciones por reporte, reporte tripartito y préstamos de valores	-	1.817.246
	¢ <u><u>24.655.699.693</u></u>	<u><u>32.591.635.975</u></u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Por obligaciones con entidades financieras

Al 31 de diciembre, los gastos por obligaciones con entidades financieras se detallan como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos por obligaciones a la vista con entidades financieras	¢ 61.138.058	75.437.830
Gastos por obligaciones a plazo con entidades financieras	3.311.524.140	8.742.399.211
	<u>¢ 3.372.662.198</u>	<u>8.817.837.041</u>

25. Diferencial cambiario

Como resultado de la conversión de los saldos y transacciones en monedas extranjeras, en los estados financieros se originan ganancias o pérdidas, las cuales se presentan en el estado de resultados como diferencias de cambio netas.

Al 31 de diciembre, un detalle de la pérdida por diferencial cambiario neto, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Por obligaciones con el público	¢ 50.136.957.512	(5.169.054.600)
Por otras obligaciones financieras	12.591.654.844	(7.804.495.192)
Por otras cuentas por pagar y provisiones	1.417.701.650	(523.041.176)
Por disponibilidades	(10.148.415.344)	1.532.642.136
Por inversiones en instrumentos financieros	(1.678.979.293)	1.454.243.217
Por créditos vigentes	(47.138.982.714)	9.981.088.581
Por créditos vencidos y en cobro judicial	(10.086.728.360)	527.507.702
Por cuentas y comisiones por cobrar	(2.316.722.189)	(131.001.329)
Pérdidas netas por diferencial cambiario	<u>¢ (7.223.513.894)</u>	<u>(132.110.661)</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

26. Comisiones por servicios

Al 31 de diciembre, un detalle de los ingresos por comisiones por servicios, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos por comisiones:		
Por giros y transferencias	¢ 1.167.652.476	1.154.918.002
Por comercio exterior	80.293	5.297.042
Por administración de fideicomisos	431.643.907	540.443.066
Por custodias diversas	7.232	306.569
Por cobranzas	26.513.937	24.888.209
Por consignaciones	34.752	2.135.021
Por otras comisiones de confianza	258.896.470	261.587.333
Por tarjetas de crédito	5.046.359.663	4.604.657.324
Otras comisiones	1.869.332.898	1.762.989.428
Total	¢ <u>8.800.521.628</u>	<u>8.357.221.994</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

27. Gastos de personal

Al 31 de diciembre, los gastos de personal se detallan como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	¢ 12.767.634.571	10.395.635.736
Remuneraciones a directores y fiscales	11.669.049	11.519.200
Tiempo extraordinario	176.252.381	175.584.293
Viáticos	399.503.060	376.949.091
Décimotercer sueldo	1.015.546.521	837.619.927
Vacaciones	30.000.000	156.070.111
Incentivos	459.751.870	899.848.258
Otras retribuciones	62.682.242	280.059.865
Cargas sociales patronales	2.756.171.199	2.589.609.412
Refrigerios	190.616.373	171.952.738
Vestimenta	49.659.514	90.720.377
Capacitación	110.525.522	114.569.482
Seguros para el personal	197.993.161	187.417.194
Fondo de capitalización laboral	572.801.932	147.028.465
Otros gastos de personal	455.706.024	423.996.323
Total gastos del personal	¢ <u>19.256.513.419</u>	<u>16.858.580.472</u>

28. Otros gastos de administración

Al 31 de diciembre, los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos por servicios externos	¢ 5.627.605.415	3.890.073.500
Gastos de movilidad y comunicaciones	1.198.768.335	1.163.133.450
Gastos de infraestructura	6.387.783.074	6.464.045.769
Gastos generales	3.577.164.037	2.716.931.107
Total otros gastos de administración	¢ <u>16.791.320.861</u>	<u>14.234.183.826</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

29. Administración de riesgo

El Banco está expuesto a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros y por las actividades propias de intermediación y de servicios financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado, que incluye:
 - a. Riesgo de tasas de interés y
 - b. Riesgo cambiario

Adicionalmente, el Banco está expuesto a los siguientes riesgos operativos y regulatorios:

- Riesgo operacional
- Riesgo de capital
- Riesgo de lavado de activos
- Riesgo legal

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. El balance de situación del Banco se compone principalmente de instrumentos financieros.

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgo de los instrumentos financieros. A tal efecto, han establecido ciertos comités para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco, por ejemplo, el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Crédito y el Comité de Inversiones.

El Banco también está sujeto a las disposiciones de la Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), con respecto a la concentración de riesgo, la liquidez y la estructura de capital, entre otros.

La estrategia de control de riesgo es establecida por la Administración del Banco. El Comité de Activos y Pasivos es el encargado de fijar los lineamientos a seguir en cuanto al manejo de tasas de interés, productos, posición en moneda extranjera, márgenes y liquidez.

Adicionalmente, existen lineamientos de la casa matriz referentes a los límites máximos de exposición de riesgo.

i. Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla a tiempo con los pagos, de conformidad con las condiciones y los términos pactados.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Banco ejerce un control permanente del riesgo crediticio por medio de informes de la condición de la cartera y su clasificación. El análisis de crédito contempla evaluaciones periódicas de la situación financiera del cliente. El manual de crédito corporativo establece las políticas que se deben seguir para conceder financiamiento. Toda operación de crédito requiere la aprobación previa de los Comités establecidos según los límites para cada uno de ellos. La exposición al riesgo también es administrada en parte obteniendo garantías.

La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por el monto en libros de cada activo financiero y las cartas de crédito no utilizadas, tal y como se describe a continuación:

	2010	2009
Disponibilidades	¢ 152.449.340.957	179.926.367.721
Inversiones en instrumentos financieros	48.043.239.021	28.053.258.978
Cartera de créditos	708.807.219.031	784.568.858.943
Cuentas y comisiones por cobrar	5.673.899.145	8.151.217.982
Garantías otorgadas	42.440.016.679	28.957.214.662
Cartas de crédito emitidas no negociadas	7.946.132.834	4.288.004.160
Total	¢ <u>965.359.847.667</u>	<u>1.033.944.922.446</u>

Las disponibilidades corresponden a efectivo en caja y bóvedas y a depósitos en bancos. Los depósitos en bancos están colocados principalmente con instituciones financieras de primer orden, por lo tanto, se considera que el riesgo crediticio es menor.

El Banco se expone a una concentración significativa de riesgo crediticio en Latinoamérica, específicamente en Costa Rica, como resultado de los créditos otorgados a entidades del país. El Banco administra ese riesgo mediante análisis periódicos del entorno económico, político y financiero del país y su impacto potencial en cada sector. Para tales efectos, obtiene un conocimiento profundo de cada cliente y de su capacidad para generar flujos de efectivo que permitan cumplir con sus compromisos de deuda.

El siguiente cuadro presenta el riesgo crediticio del Banco con respecto a la cartera de crédito y su medición del deterioro:

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Clientes		Bancos		Contingencias	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
<i>Créditos evaluados individualmente, con estimación:</i>						
A 1	¢ 326.886.806.947	362.580.658.686	32.452.060.957	46.528.086.457	25.905.002.308	17.727.582.152
A 2	4.383.556.446	3.927.453.508	-	-	-	6.600.000
B 1	12.505.753.651	24.016.573.564	-	-	5.699.693.622	1.499.535.948
B 2	1.435.059.043	2.010.366.994	-	-	-	-
C 1	7.681.414.718	5.868.987.987	-	-	1.550.855.794	75.564.928
C 2	655.674.687	719.692.245	-	-	-	-
D	2.293.164.391	2.426.361.516	-	-	-	-
E	24.251.270.198	26.666.278.663	-	-	5.100.000	-
Total	¢ 380.092.700.081	428.216.373.163	32.452.060.957	46.528.086.457	33.160.651.724	19.309.283.028
Estimación para créditos incobrables	(11.630.081.248)	(13.905.150.562)	(162.260.305)	(232.506.336)	(267.878.856)	(40.917.857)
Valor en libros	¢ 368.462.618.833	414.311.222.601	32.289.800.652	46.295.580.121	32.892.772.868	19.268.365.171
<i>Créditos con atraso, sin estimación</i>						
A 1	14.773.341.981	18.209.856.886	-	-	-	-
A 2	1.099.522.869	1.236.503.905	-	-	-	-
B 1	2.570.052.140	3.999.643.856	-	-	-	-
B 2	624.197.781	538.024.170	-	-	-	-
C 1	2.280.796.812	1.113.476.168	-	-	-	-
C 2	589.032.306	184.253.033	-	-	-	-
D	261.660.721	905.111.720	-	-	-	-
E	3.856.807.681	4.653.826.421	-	-	-	-
Valor en libros	¢ 26.055.412.291	30.840.696.159	-	-	-	-
<i>Créditos al día, sin estimación:</i>						
A 1	238.414.878.923	260.367.957.070	-	-	15.968.918.398	13.414.756.968
A 2	1.043.183.441	1.392.004.212	-	-	-	-
B 1	22.386.498.387	22.471.431.796	-	-	271.561.996	17.851.930
B 2	46.687.417	415.893.025	-	-	-	139.100.087
C 1	16.382.506.414	4.060.808.994	-	-	985.017.425	356.226.809
C 2	565.816.415	534.461.926	-	-	-	-
D	2.043.572.691	1.949.630.169	-	-	-	-
E	1.308.818.325	2.133.455.273	-	-	-	8.000.000
Valor en libros	¢ 282.191.962.014	293.325.642.465	-	-	17.225.497.819	13.935.935.794
Exceso de estimación sobre la estimación estructural	(192.574.759)	(204.282.406)	-	-	-	(157.687.695)
Valor en libros, neto	¢ 676.517.418.378	738.273.278.819	32.289.800.652	46.295.580.121	50.118.270.688	33.046.613.270
Prestamos reestructurados	¢ 1.008.055.133	7.364.137.705	-	-	-	-

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Préstamos individualmente evaluados y con estimación:

De acuerdo con la normativa establecida en el Acuerdo SUGEF 1-05, a toda operación de crédito se le establece una calificación de riesgo, la cual dependiendo de la calificación así se establecen los porcentajes de estimación que se deben aplicar. Los préstamos individualmente evaluados y con estimación, son aquellas operaciones de crédito que posterior a considerar el mitigador de la operación crediticia, aún queda un saldo al descubierto, al cual se le aplica el porcentaje establecido por el nivel de riesgo que el Banco le ha asignado.

Préstamos vencidos pero sin estimación:

Los préstamos vencidos sin estimación, corresponden a aquellas operaciones de crédito que presentan un atraso en la atención de las cuotas pactadas igual o mayor a un día; sin embargo, mantienen un mitigador (garantía) igual o superior al saldo adeudado al Banco, por lo que no generan ninguna estimación.

Préstamos reestructurados:

Los préstamos reestructurados son aquellos a los que el Banco les ha cambiado las condiciones contractuales que inicialmente se otorgaron debido a negociaciones con clientes, o bien el Banco ha hecho concesiones que no habría considerado bajo otras circunstancias. Una vez que los préstamos son reestructurados se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración. A continuación se indican los diferentes tipos de préstamos reestructurados.

- a. Operación prorrogada: operación crediticia en la que por lo menos un pago total o parcial de principal o intereses ha sido postergado a una fecha futura en relación con las condiciones contractuales vigentes.
- b. Operación readecuada: operación crediticia en la que por lo menos una de las condiciones de pago contractuales vigentes ha sido modificada, excepto la modificación por prórroga, la modificación por pagos adicionales a los pactados en la tabla de pagos de la operación, la modificación por pagos adicionales con el propósito de disminuir el monto de las cuotas y el cambio en el tipo de moneda respetando la fecha pactada de vencimiento.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- c. Operación refinanciada: Operación crediticia con al menos un pago de principal o intereses efectuado total o parcialmente con el producto de otra operación crediticia, otorgada por el mismo intermediario financiero o cualquier otra empresa del mismo grupo o conglomerado financiero al deudor o a una persona de su grupo de interés económico. En caso de la cancelación total de la operación crediticia, la nueva operación crediticia es considerada como refinanciada. En el caso de una cancelación parcial, tanto la operación crediticia nueva como la ya existente son consideradas como refinanciadas.

Estimación por deterioro de la cartera de crédito:*Clasificación del deudor*

El Banco debe clasificar a sus deudores en dos grupos de la siguiente forma:

- a. Grupo 1: Deudores cuya suma de los saldos totales adeudados a la Banco es mayor al límite que fije la Superintendencia General de Entidades Financieras (¢65.000.000 para 2010 y 2009).
- b. Grupo 2: Deudores cuya suma de los saldos totales adeudados al Banco es menor o igual al límite que fije el Superintendencia General de Entidades Financieras (¢65.000.000 para 2010 y 2009).

Para efectos de clasificación del deudor, en el cálculo de la suma de los saldos totales adeudados al Banco, debe considerarse lo siguiente:

- a. se excluyen los saldos de las operaciones back to back y la parte cubierta con depósito previo de las siguientes operaciones: garantías, avales y cartas de crédito; y
- b. el saldo de principal contingente debe considerarse como equivalente de crédito.

Categorías de riesgo

El Banco debe calificar individualmente a los deudores en una de las ocho categorías de riesgo, las cuales se identifican con A1, A2, B1, B2, C1, C2, D y E, correspondiendo la categoría de riesgo A1 a la de menor riesgo de crédito y la categoría E a la de mayor riesgo de crédito.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Calificación de los deudores*Análisis de la capacidad de pago*

El Banco debe definir los mecanismos adecuados para determinar la capacidad de pago de los deudores del Grupo 1. Según se trate de personas físicas o jurídicas, estos mecanismos deben permitir la valoración de los siguientes aspectos:

- a. *Situación financiera y flujos de efectivo esperados*: Análisis de la estabilidad y continuidad de las fuentes principales de ingresos. La efectividad del análisis depende de la calidad y oportunidad de la información.
- b. *Experiencia en el giro del negocio y calidad de la administración*: Análisis de la capacidad de la administración para conducir el negocio, con controles apropiados y un adecuado apoyo por parte de los propietarios.
- c. *Entorno empresarial*: Análisis de las principales variables del sector que afectan la capacidad de pago del deudor.
- d. *Vulnerabilidad a cambios en la tasa de interés y el tipo de cambio*: Análisis de la capacidad del deudor para enfrentar cambios adversos inesperados en la tasa de interés y el tipo de cambio.
- e. *Otros factores*: Análisis de otros factores que incidan sobre la capacidad de pago del deudor. En el caso de personas jurídicas, los aspectos que pueden evaluarse, pero no limitados a éstos, son: los ambientales, tecnológicos, patentes y permisos de explotación, representación de productos o casas extranjeras, relación con clientes y proveedores significativos, contratos de venta, riesgos legales y riesgo país (este último en el caso de deudores domiciliados en el extranjero). En el caso de personas físicas, pueden considerarse las siguientes características del deudor: estado civil, edad, escolaridad, profesión y género entre otros.

Cuando el deudor cuente con una calificación de riesgo de una agencia calificadora, ésta debe considerarse como un elemento adicional en la evaluación de la capacidad de pago del deudor.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Banco debe clasificar la capacidad de pago del deudor en 4 niveles: (Nivel 1) tiene capacidad de pago, (Nivel 2) presenta debilidades leves en la capacidad de pago, (Nivel 3) presenta debilidades graves en la capacidad de pago y (Nivel 4) no tiene capacidad de pago. Para la clasificación de la capacidad de pago, el deudor y su codeudor o codeudores deben ser objeto de evaluación de forma conjunta. La clasificación conjunta de la capacidad de pago podrá utilizarse únicamente para determinar el porcentaje de estimación de la operación en la cual las partes son deudor y codeudor.

Análisis del comportamiento de pago histórico

El Banco debe determinar el comportamiento de pago histórico del deudor con base en el nivel de comportamiento de pago histórico asignado al deudor por el Centro de Información Crediticia de la SUGEF.

El Banco debe clasificar el comportamiento de pago histórico en 3 niveles: (Nivel 1) el comportamiento de pago histórico es bueno, (Nivel 2) el comportamiento de pago histórico es aceptable y (Nivel 3) el comportamiento de pago histórico es deficiente.

Calificación del deudor

El deudor clasificado en el Grupo 1 debe ser calificado por el Banco de acuerdo con los parámetros de evaluación de morosidad, comportamiento de pago histórico y capacidad de pago; el deudor clasificado en el Grupo 2 debe ser calificado de acuerdo con los parámetros de morosidad y comportamiento de pago histórico, según se describe a continuación:

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Porcentaje estimación</u>	<u>Morosidad</u>	<u>Comportamiento pago histórico</u>	<u>Capacidad de pago</u>
A1	0,50%	igual o menor a 30 días	Nivel 1	Nivel 1
A2	2,00%	igual o menor a 30 días	Nivel 2	Nivel 1
B1	5,00%	igual o menor a 60 días	Nivel 1	Nivel 1 o 2
B2	10,00%	igual o menor a 60 días	Nivel 2	Nivel 1 o 2
C1	25,00%	igual o menor a 90 días	Nivel 1	Nivel 1, 2 o 3
C2	50,00%	igual o menor a 90 días	Nivel 1 o 2	Nivel 1, 2 o 3
D	75,00%	igual o menor a 120 días	Nivel 1 o 2	Nivel 1, 2, 3 o 4

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para todos los efectos, el deudor que no mantenga una autorización vigente para que se consulte su información crediticia en el Centro de Información Crediticia (CIC) de la SUGEF, no puede ser calificado en las categorías de riesgo de la A1 hasta la B2.

Asimismo, el deudor con al menos una operación crediticia comprada a un intermediario financiero domiciliado en Costa Rica y supervisado por la SUGEF, debe ser calificado por lo menos durante un mes en la categoría de mayor riesgo entre la calificación asignada por el Banco vendedor y el asignada por la Banco compradora al momento de la compra.

Calificación directa en categoría de riesgo E

El Banco debe calificar en categoría de riesgo E al deudor que no cumpla con las condiciones para poder ser calificado en alguna de las categorías de riesgo definidas anteriormente, se encuentre en estado de quiebra, en concurso de acreedores, en administración por intervención judicial, esté intervenido administrativamente o que el Banco juzgue que debe calificarse en esta categoría de riesgo.

Estimación mínima

La estimación es igual al saldo total adeudado de cada operación crediticia menos el valor ajustado ponderado de la correspondiente garantía, multiplicado el monto resultante por el porcentaje de estimación que corresponda a la categoría de riesgo del deudor o del codeudor con la categoría de menor riesgo. Si el resultado del cálculo anterior es un monto negativo o igual a cero, la estimación es igual a cero. En caso que el saldo total adeudado incluya un saldo de principal contingente, debe considerarse el equivalente de crédito que se indica más adelante.

El valor ajustado de las garantías debe ser ponderado con un 100% cuando el deudor o codeudor con la categoría de menor riesgo esté calificado en las categorías de riesgo C2 u otra de menor riesgo, con un 80% cuando esté calificado en la categoría de riesgo D y con un 60% si está calificado en la categoría de riesgo E.

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los porcentajes de estimación según la categoría de riesgo del deudor son los siguientes:

Categoría de riesgo	Porcentaje de estimación
A1	0.5%
A2	2%
B1	5%
B2	10%
C1	25%
C2	50%
D	75%
E	100%

Como excepción para la categoría de riesgo E, para todas aquellas operaciones crediticias en las cuales el deudor cuenta con un nivel de Comportamiento de Pago Histórico Nivel 3, el Banco debe calcular el monto mínimo de la estimación para dichos deudores de acuerdo con el siguiente cuadro:

Mora en el Banco	Porcentaje de estimación
De 0 a 30 días	20%
De 31 a 60 días	50%
Más de 61 días	100%

La suma de las estimaciones para cada operación crediticia constituye la estimación mínima.

En cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo SUGEF 1-05, Al 31 de diciembre de 2010, el Banco debe mantener una estimación mínima por la suma de ¢12.085.012.011 (¢14.178.574.756 en el 2009). La Circular Externa SUGEF 021-2008 del 30 de mayo de 2008 establece que el monto del gasto por estimación de deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito corresponde a la suma necesaria para alcanzar la estimación mínima requerida. Dicha Circular indica que los excesos de estimación respecto a la estimación mínima requerida deben contar con una justificación técnica debidamente documentada la cual debe ser remitida en conjunto con la solicitud de autorización a la SUGEF y no podrá exceder de un 15% respecto de la estimación mínima requerida para la cartera de crédito. No obstante lo anterior, de requerirse estimaciones adicionales por encima del 15%, éstas deberán ser tomadas de las utilidades netas del período, de acuerdo con lo establecido en el artículo 10 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Equivalente de crédito

Las siguientes operaciones crediticias contingentes deben convertirse en equivalente de crédito según el riesgo crediticio que representan. El equivalente de crédito se obtiene mediante la multiplicación del saldo de principal contingente por el factor de equivalencia de crédito según los siguientes incisos:

- a. Garantías de participación y cartas de crédito de exportación sin depósito previo: 0,05;
- b. Las demás garantías y avales sin depósito previo: 0,25 y
- c. Líneas de crédito de utilización automática: 0,50.

Estimación de otros activos

Deben estimarse los siguientes activos:

- a. Las cuentas y productos por cobrar no relacionados con operaciones crediticias según la mora a partir del día siguiente a su exigibilidad, o en su defecto, a partir de la fecha de su registro contable, de acuerdo con el siguiente cuadro:

Mora	Porcentaje de estimación
igual o menor a 30 días	2%
igual o menor a 60 días	10%
igual o menor a 90 días	50%
igual o menor a 120 días	75%
más de 120 días	100%

- b. Los bienes realizables con más de 2 años a partir del día de su adquisición en un 100% de su valor.

Política de liquidación de crédito

El Banco efectúa la liquidación de un crédito (y cualquier estimación para pérdidas por deterioro) cuando determina que es incobrable, después de efectuar un análisis de los cambios significativos en las condiciones financieras del prestatario que impiden que este cumpla con el pago de la obligación o bien, cuando se determina que la garantía no es suficiente para cubrir la totalidad del pago de la facilidad crediticia otorgada o se agotaron los procesos legales para poder ejecutar el colateral.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El análisis de los montos brutos y netos (de estimaciones por deterioro) de los créditos evaluados individualmente por grado de riesgo se presenta a continuación:

		2010				
		Préstamos Clientes		Préstamos a bancos		
		Bruto	Neto	Bruto	Neto	
A1	¢	326.886.806.947	326.094.324.965	¢	32.452.060.957	32.289.800.652
A2		4.383.556.446	4.361.907.099		-	-
B1		12.505.753.651	12.304.505.232		-	-
B2		1.435.059.043	1.398.523.355		-	-
C1		7.681.414.718	6.937.534.057		-	-
C2		655.675.687	550.336.226		-	-
D		2.293.164.391	1.667.115.800		-	-
E		24.251.270.198	15.148.372.099		-	-
	¢	<u>380.092.701.081</u>	<u>368.462.618.833</u>	¢	<u>32.452.060.957</u>	<u>32.289.800.652</u>

		2009				
		Préstamos Clientes		Préstamos a bancos		
		Bruto	Neto	Bruto	Neto	
A1	¢	362.580.658.686	361.588.076.432	¢	46.528.086.457	46.295.580.121
A2		3.927.453.508	3.900.119.115		-	-
B1		24.016.573.564	23.385.206.759		-	-
B2		2.010.366.994	1.941.864.152		-	-
C1		5.868.987.987	5.216.355.354		-	-
C2		719.692.245	570.199.912		-	-
D		2.426.361.516	1.591.616.165		-	-
E		26.666.278.663	16.117.784.613		-	-
	¢	<u>428.216.373.163</u>	<u>414.311.222.502</u>	¢	<u>46.528.086.457</u>	<u>46.295.580.121</u>

Garantías

Reales: el Banco acepta garantías reales – normalmente hipotecarias o prendarias para respaldar sus créditos. El valor de dichas garantías se establece a través del avalúo de un perito independiente que identifica el valor de mercado estimado en el momento en que se otorga el crédito y generalmente no se actualiza, excepto si se determina que el crédito está deteriorado individualmente.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Personales o corporativas: también se aceptan fianzas de personas físicas o jurídicas. Se evalúa la capacidad de pago del fiador para hacer frente a las deudas en caso de que el deudor no pueda hacerlo, así como la integridad de su historial crediticio.

Generalmente los préstamos y avances a bancos las inversiones en instrumentos financieros, así como los préstamos por tarjetas de crédito, no mantienen garantías colaterales.

Un estimado del valor justo de los colaterales y de otras inversiones mantenidas como inversiones financieras es como sigue:

	2010	2009
Individualmente evaluados con estimación (incluye el saldo de la cuenta de cobro judicial):		
Propiedades	¢ 203.612.613.087	182.702.050.254
Muebles	113.847.537.322	125.634.747.635
Instrumentos financieros	5.326.200.210	23.728.096.505
Otros (fideicomisos)	6.249.048.391	40.219.903.054
Subtotal	329.035.399.010	372.284.797.448
Con atraso sin estimación:		
Propiedades	97.284.516.440	50.008.373.878
Muebles	5.197.156.058	13.377.299.403
Instrumentos financieros	153.347.266	-
Otros (fideicomisos)	2.060.532.854	5.293.302.967
Subtotal	104.695.552.618	68.678.976.248
Al día sin estimación:		
Propiedades	503.128.695.513	670.231.007.007
Muebles	135.841.261.656	142.356.788.513
Instrumentos financieros	102.810.794.102	70.232.819.722
Otros (fideicomisos)	142.403.984.436	154.429.235.814
Subtotal	884.184.735.707	1.037.249.851.056
Total	¢ 1.317.915.687.335	1.478.213.624.752

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Cartera de crédito por tipo de garantía

Al 31 de diciembre, el detalle concentración de la cartera por tipo de garantía es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Certificados de inversión	¢ -	4.270.221.130
Cesión de contratos de fideicomiso	84.390.642.265	85.243.144.888
Cobranzas	384.101.733	523.076.411
Fiduciaria	128.799.078.006	165.849.523.777
Hipotecaria	392.116.572.642	402.951.382.515
Prendaria	79.026.212.111	90.554.050.959
Banca Estatal	32.419.897.170	45.068.023.850
Total créditos directos	<u>717.136.503.927</u>	<u>794.459.423.530</u>
Productos por cobrar	3.655.631.498	4.451.374.716
Estimación por deterioro de la cartera	(11.984.916.394)	(14.341.939.303)
Total cartera de créditos	<u>¢ 708.807.219.031</u>	<u>784.568.858.943</u>

La cartera en banca estatal corresponde a crédito otorgado en cumplimiento con el Artículo No.59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

Cartera de crédito por zona geográfica

Al 31 de diciembre, la cartera de crédito clasificada por zona geográfica se detalla como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Costa Rica	¢ 687.754.656.852	764.110.786.330
Centroamérica	17.038.818.207	15.518.808.079
Resto de América	4.383.789.143	5.563.687.025
Caribe	351.418.078	688.310.008
Estados Unidos	4.560.852.222	5.309.630.353
Europa	1.699.150.588	2.674.843.560
Asia	1.300.147.628	540.126.997
Australia	47.671.209	53.231.178
	<u>¢ 717.136.503.927</u>	<u>794.459.423.530</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Cartera de crédito por tipo de actividad económica

Al 31 de diciembre, la cartera de crédito clasificada por tipo de actividad económica se detalla como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas	¢ 5.217.765.373	6.249.317.650
Pesca y acuicultura	35.095.142	96.880.747
Industria Manufacturera	45.935.802.751	12.770.416.029
Electricidad, telecomunicaciones, gas y agua	7.907.916.019	9.517.695.923
Construcción, compra y reparación de inmuebles	351.574.680.765	421.864.259.800
Comercio	61.104.374.144	33.336.979.463
Transporte	7.585.140.128	6.593.991.918
Actividad Financiera Bursátil	21.025.366.574	15.082.523.134
Actividades Inmobiliarias, empresariales y de alquiler	28.814.316.688	26.334.635.256
Enseñanza	1.091.305.814	939.739.930
Servicios	45.824.516.667	20.792.362.450
Consumo	<u>141.020.223.862</u>	<u>240.880.621.230</u>
Total créditos directos	717.136.503.927	794.459.423.530
Productos por cobrar	3.655.631.498	4.451.374.716
Estimación por deterioro de la cartera	<u>(11.984.916.394)</u>	<u>(14.341.939.303)</u>
Total cartera de créditos	<u>¢ 708.807.219.031</u>	<u>784.568.858.943</u>

En los últimos años el Banco ha mantenido un fuerte enfoque de colocación de créditos en los segmentos de financiamiento de casas de habitación y de consumo, en donde dichos créditos cuentan con garantías hipotecarias y prendarias respectivamente. Además, otro segmento en el que se ha enfocado el banco lo constituyen los créditos al sector empresarial, con participación en los diversos sub segmentos de la industria.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Cartera de crédito por morosidad

Al 31 de diciembre, la cartera de préstamos clasificada por morosidad se detalla como sigue:

	2010	2009
Al día	¢ 640.702.507.790	707.652.807.777
De 1 a 30 días	47.400.300.308	54.613.944.152
De 31 a 60 días	9.963.352.733	10.503.669.467
De 61 a 90 días	3.495.158.293	3.515.013.794
De 91 a 120 días	1.862.610.452	3.663.454.804
De 121 a 180 días	1.959.263.321	2.540.939.319
Más de 180 días	1.591.917.697	2.067.476.161
Operaciones en cobro judicial	10.161.393.333	9.902.118.056
Total créditos directos	717.136.503.927	794.459.423.530
Productos por cobrar	3.655.631.498	4.451.374.716
Estimación por deterioro de la cartera	(11.984.916.394)	(14.341.939.303)
Total cartera de créditos	¢ 708.807.219.031	784.568.858.943

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

	2010		2009	
	Cantidad de Clientes	Monto de la Cartera	Cantidad de Clientes	Monto de la Cartera
Menores al 5% del capital y reservas	31.953	¢ 625.350.922.401	42.215	¢ 668.733.266.081
Del 5% al 10% del capital y reservas	4	28.297.205.657	9	47.641.114.088
Del 10% al 15% del capital y reservas	3	31.068.478.699	2	20.217.648.209
Del 15% al 20% del capital y reservas	-	-	1	12.799.371.302
Mayores al 20% del capital y reservas	1	32.419.897.170	1	45.068.023.850
Total créditos	31.961	¢ 717.136.503.927	42.228	¢ 794.459.423.530

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las exposiciones mayores a un 20% corresponden a créditos otorgados a la Banca Estatal, en cumplimiento del artículo número 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

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 ¢91.785.581.526 (¢125.726.157.449 al 31 de diciembre de 2009).

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Monto de la cartera de créditos sin acumular intereses	¢ 15.575.184.802	18.173.988.339
Número de operaciones crediticias sin acumular intereses	1.428	1.315

Monto número y porcentaje del total de los préstamos en proceso de cobro judicial

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Monto de la cartera de créditos en cobro judicial	¢ 10.161.393.333	9.902.118.056
Número de operaciones crediticias en cobro judicial	464	495
Relación con respecto al total de la cartera de crédito	1,42%	1,25%

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Inversiones por calificación

Al 31 de diciembre un detalle de las inversiones por calificación de riesgo asociado se presenta a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Calificación de riesgo - AAA	¢ 998.022.000	3.461.300.000
Calificación de riesgo - AA	14.840.368.548	7.933.919.833
Calificación de riesgo - A	14.727.650.000	24.581.480.000
Calificación de riesgo - BB	29.860.893.408	17.819.398.795
Calificación de riesgo - B	19.336.227.260	-
Calificación de riesgo - Inferior a B	1.176.630.485	-
Calificación de riesgo - No calificados	614.455.672	-
Total Inversiones por calificación de riesgo	81.554.247.373	53.796.098.628
Productos por cobrar	552.868.908	442.963.117
Inversiones a corto plazo altamente líquidas	<u>(34.063.877.260)</u>	<u>(26.185.802.767)</u>
Total inversiones en instrumentos financieros	<u>¢ 48.043.239.021</u>	<u>28.053.258.978</u>

Al 31 de diciembre de 2010, las inversiones sin calificación corresponden a nuevos fondos de inversión en instituciones financieras del país que al 31 de diciembre del 2010 todavía no tenían una calificación de riesgo.

Inversiones por zona geográfica

Al 31 de diciembre, un detalle de las inversiones por sector se presenta a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Costa Rica	¢ 47.490.370.113	1.839.788.629
Estados Unidos	-	12.362.427.232
Europa	-	13.408.080.000
Total inversiones	47.490.370.113	27.610.295.861
Productos por cobrar	552.868.908	442.963.117
Total inversiones en instrumentos	<u>¢ 48.043.239.021</u>	<u>28.053.258.978</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

ii. Riesgo de tasa de interés

EL Banco está expuesto al efecto de los cambios en las tasas de interés prevalecientes en el mercado, en su situación financiera y flujos de efectivo.

El Banco administra este riesgo manteniendo precios con márgenes prudentes entre sus activos y pasivos. Adicionalmente, el Banco utiliza la sensibilidad de la brecha de duración en la revisión de los activos y pasivos ante un cambio esperado en las tasas, por medio de informes semanales de brechas, los cuales son analizados por el Comité de Activos y Pasivos.

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 estadounidenses las tasas New York Prime Rate y Libor. La mayoría de 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 y el plazo promedio es de 4 meses.

Asimismo, el Banco tiene la política de incluir una cláusula en todos los contratos de préstamo, que establece la revisión periódica de la tasa de interés y toma las decisiones de plazos, de financiamientos y de créditos, de manera que el riesgo de tasa de interés se minimice. El Comité de Inversiones toma en cuenta el riesgo de fluctuaciones en las tasas en las decisiones relacionadas con la compra de títulos valores.

Medición de la brecha de tasa de interés

La medición de la brecha de tasa de interés se utiliza para analizar el riesgo de tasa de interés de las actividades de financiamiento y de inversión.

- una brecha simple es la diferencia entre el monto de activos, pasivos e instrumentos fuera del balance de situación cuyas tasas de interés se espera varíen dentro de un período específico.
- una brecha acumulada es el monto neto de todas las brechas simples hasta la fecha final (inclusive) del período que se reporta. Los límites de tasa de interés se aplican con el fin de controlar el riesgo de tasa de interés estructural a nivel del Banco, de unidad y de moneda.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Análisis de sensibilidad

El Banco ha establecido límites para administrar la exposición al riesgo por variaciones de la tasa de interés, efectuando inicialmente una división entre las operaciones en moneda nacional y moneda extranjera. Lo anterior fundamentado que el comportamiento de las tasas referenciales de las carteras financieras de la entidad es distinto.

La variación máxima esperada en las tasas en moneda extranjera se ha determinado mediante el cálculo de la volatilidad con una ventana de observación histórica de 2 años y afectada por un nivel de confianza del 99%. Este análisis indica que para las operaciones en moneda extranjera se utilice un parámetro de 0,01311% y 0,0114% de variación máxima esperada al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente.

Para operaciones en moneda local, el Banco ha establecido límites para administrar la exposición de la tasa de interés a un cambio paralelo en las curvas de rendimiento de +100 o -100 puntos básicos.

El límite de ingresos anuales está diseñado para proteger los ingresos a corto plazo. Su cálculo al 31 de diciembre de 2010 se basa en el supuesto de que todos los activos y pasivos cuya tasa se revisa en los 12 meses siguientes están sujetos a un aumento o disminución de un 1% para ambas monedas en ambos periodos comparativos 2010 y 2009. Ante una variación en las tasas revisables, según lo indicado anteriormente, el efecto en los resultados obtenidos de las carteras activas y pasivas en el período 2010 es un aumento o disminución de ¢4.800.632.850 (aumento o disminución de ¢5.981.836.150 en el período 2009).

Adicionalmente, ante una variación en las tasas de interés del mercado, el efecto en el valor razonable de las carteras de instrumentos financieros con tasa fija se presenta como sigue:

		Efecto en el valor razonable			
		2010		2009	
Inversiones	¢	(2.292.939.250)	3.575.085.701	(2.079.742.342)	3.146.194.514
Cartera activa	¢	(2.889.850.270)	3.025.037.305	(1.369.281.818)	1.396.483.025
Depósitos a plazo	¢	(630.510.247)	637.742.830	(657.841.291)	663.923.760
Obligaciones con entidades	¢	(38.343.714)	39.004.566	(60.390.673)	61.676.637

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010, el reporte de brechas de tasas de interés sobre los activos y pasivos del Banco, expresado en miles, se detalla como sigue:

	Tasa interés promedio		Días						Total
			1-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720	
<u>Colones</u>									
Activos	9,77%	¢	73.399.344	66.106.458	4.663.900	4.003.495	5.499.055	5.354.011	159.026.263
Pasivos	6,80%		25.774.160	27.642.814	34.906.496	36.428.171	6.010.801	1.815.271	132.577.713
Brecha de activos y pasivos		¢	47.625.184	38.463.644	(30.242.596)	(32.424.676)	(511.746)	3.538.740	26.448.550
<u>US Dólares</u>									
Activos	5,67%	US\$	201.079.187	300.670.757	31.376.474	19.315.994	37.296.885	49.064.975	638.804.272
Pasivos	1,86%		112.222.908	105.225.018	94.785.372	78.736.346	40.720.502	46.232.553	477.922.699
Brecha de activos y pasivos		US\$	88.856.279	195.445.739	(63.408.898)	(59.420.352)	(3.423.617)	2.832.422	160.881.573

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009, el reporte de brechas de tasas de interés sobre los activos y pasivos del Banco, expresado en miles, se detalla como sigue:

	Tasa interés promedio		Días						Total
			1-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720	
<u>Colones</u>									
Activos	11,93%	¢	67.680.404	64.578.389	2.272.699	3.812.737	2.486.245	7.522.929	148.353.403
Pasivos	9,42%		23.051.511	35.099.161	37.810.495	26.977.916	8.099.404	1.882.703	132.921.190
Brecha de activos y pasivos		¢	44.628.893	29.479.228	(35.537.796)	(23.165.179)	(5.613.159)	5.640.226	15.432.213
<u>US Dólares</u>									
Activos	5,86%	US\$	251.293.145	317.579.647	8.226.002	19.472.271	43.329.036	61.401.399	701.301.500
Pasivos	2,67%		203.802.871	136.580.633	106.964.681	70.689.831	23.001.339	27.990.463	569.029.818
Brecha de activos y pasivos		US\$	47.490.274	180.999.014	(98.738.679)	(51.217.560)	20.327.697	33.410.936	132.271.682

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

En el año 2007, el Banco adquirió una cobertura de tasa de interés denominada “operaciones de valor nocional sujeto a swap de tasa de interés” en dólares. Al 31 de diciembre de 2010, el valor nocional es de US\$4.000.000 (US\$7.000.000 en el 2009). Dicha operación se creó para cubrir los préstamos pasivos como contraparte de la colocación de operaciones hipotecarias y prendarias a tasa fijas. El objetivo es proteger al Banco de incrementos de las tasas internacionales y de mantener pasivos de mediano y largo plazo a tasa fija como contraparte de las colocaciones realizadas a tasas fijas. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco registró una desvalorización en el valor razonable de la cobertura, la cual fue contabilizada contra los resultados del periodo por US\$62.050 (equivalente a ₡31.950.985) y US\$146.083 (equivalente a ₡82.731.722), respectivamente.

iii. Riesgo de liquidez y financiamiento

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones. El Banco mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

Se han diseñado indicadores de liquidez, calces de plazos en bandas adicionales de tiempo, análisis de concentración y volatilidad de cada una de las fuentes de financiamiento, con el fin de identificar y anticipar la volatilidad de los fondos.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010, el calce de plazos de activos y pasivos expresado en miles de colones es como sigue:

	Días								Total
	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencido a más de 30	
Disponibilidades	¢ 20.109.269	-	-	-	-	-	-	-	20.109.269
Cuentas de encaje Banco Central de Costa Rica	32.320.638	11.545.681	8.000.349	10.598.725	16.570.910	14.427.294	4.812.598	-	98.276.195
Inversiones	15.820.975	33.346.610	996.546	154.538	2.141.345	3.427.289	26.219.813	-	82.107.116
Cartera de crédito Total	36.561.196	29.631.679	23.018.148	27.446.166	52.871.308	38.590.371	484.699.276	27.973.992	720.792.135
recuperaciones de	¢ 104.812.079	74.523.970	32.015.043	38.199.428	71.583.563	56.444.954	515.731.687	27.973.992	921.284.715
Obligaciones con el público	¢ 211.406.397	77.030.245	53.267.469	70.681.157	110.419.190	96.242.907	31.958.682	-	651.006.047
Obligaciones con entidades financieras	4.230.283	12.821.250	4.033.528	2.195.569	101.938.338	10.497.147	21.068.169	-	156.784.285
Cargos por pagar	-	3.794.861	-	-	-	-	-	-	3.794.861
Total vencimiento de pasivos	¢ 215.636.680	93.646.356	57.300.998	72.876.726	212.357.528	106.740.054	53.026.851	-	811.585.193
Diferencia	¢ (110.824.601)	(19.122.385)	(25.285.955)	(34.677.297)	(140.773.966)	(50.295.101)	462.704.835	27.973.992	109.699.523

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009, el calce de plazos de activos y pasivos expresado en miles de colones es como sigue:

	Días								Total
	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencido a más de 30	
Disponibilidades	¢ 45.317.451	-	-	-	-	-	-	-	45.317.451
Cuentas de encaje									
Banco Central de Costa Rica	32.453.898	15.095.492	11.208.918	13.717.376	18.907.394	13.144.913	3.895.124	-	108.423.114
Inversiones	11.058.288	26.753.403	4.500	257.188	845.938	421.279	14.898.467	-	54.239.062
Cartera de crédito	50.333.004	39.087.805	26.983.316	26.955.569	52.310.751	51.955.136	518.929.692	32.355.526	798.910.798
Total recuperaciones de	¢ 139.162.641	80.936.699	38.196.733	40.930.132	72.064.083	65.521.327	537.723.284	32.355.526	1.006.890.425
Obligaciones con el público	¢ 217.326.160	97.477.011	75.379.979	92.255.991	125.920.732	88.410.029	26.188.829	-	722.958.731
Obligaciones con entidades financieras	1.102.407	4.810.386	53.899	95.723	167.709.023	6.502.039	1.259.364	-	181.532.841
Cargos por pagar	-	4.547.042	-	-	-	-	-	-	4.547.042
Total vencimiento de pasivos	¢ 218.428.568	#####	75.433.878	92.351.713	293.629.755	94.912.068	27.448.193	-	909.038.614
Diferencia	¢ (79.265.927)	(25.897.739)	(37.237.144)	(51.421.581)	(221.565.672)	(29.390.741)	510.275.090	32.355.526	97.851.811

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Banco revisa su posición de liquidez diariamente y mantiene una cantidad de activos líquidos superior a la de pasivos líquidos. Además el Banco revisa su calce de plazos semanalmente y busca minimizar las brechas existentes al establecer estrategias de captación, financiamiento e inversión. El Comité de Activos y Pasivos toma las decisiones que se relacionan con la liquidez; por lo tanto, el Banco cuenta con políticas definidas para el riesgo de liquidez, el riesgo de inversión y el riesgo corporativo.

El Comité de Activos y Pasivos se encarga de la dirección estratégica de la cartera de inversiones.

Las carteras de inversiones son administradas localmente con la orientación y la supervisión general de la Tesorería regional de Grupo BNS.

La estructura de límites del Banco se presenta a continuación:

- Se aplican los límites a cada cartera de inversiones.
- También se pueden aplicar los límites de sensibilidad y de emisor dependiendo del tamaño de la cartera, del tipo de instrumentos que la componen y de su complejidad.
- Existen límites de concentraciones y sublímites para las carteras de inversiones, los cuales se basan en el tipo de instrumento, el tipo del emisor (gubernamental o corporativo), la calidad de la inversión, la moneda y el país. Los límites de concentración se incluyen en los contratos de autorización y de administración.
- Los criterios de calidad se establecen en las autorizaciones con base en las calificaciones otorgadas a los instrumentos y a los emisores, el tipo de emisor, los mercados aprobados, la moneda y el plazo de los instrumentos.

El departamento de Tesorería mantiene una cartera de activos líquidos a corto plazo compuesta en gran parte por inversiones líquidas, avances a bancos y otras facilidades interbancarias, para asegurarse de que el Banco mantiene la liquidez suficiente para hacer frente a las necesidades de corto plazo.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Vencimiento residual contractual de los pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2010, el flujo nominal de los pasivos financieros en miles de colones, es el siguiente:

Obligaciones:	Saldo	Flujo nominal	Años					
			1	2	3	4	5	Más 5 años
Con el público a la vista	211.952.728	211.952.728	211.952.728	-	-	-	-	-
Con el público a plazo	441.895.457	444.994.829	411.911.578	23.215.901	5.545.825	-	3.131.200	1.190.325
Con entidades	152.112.083	154.685.920	133.620.924	20.708.636	177.315	132.341	46.703	-
	¢ 805.960.268	811.633.478	757.485.231	43.924.537	5.723.141	132.341	3.177.903	1.190.325

Al 31 de diciembre de 2009, el flujo nominal de los pasivos financieros en miles de colones, es el siguiente:

Obligaciones:	Saldo	Flujo nominal	Años					
			1	2	3	4	5	Más 5 años
Con el público a la vista	¢ 217.326.160	217.326.160	217.326.160	-	-	-	-	-
Con el público a plazo	505.632.571	559.722.090	534.557.620	17.694.402	5.526.778	668.670	1.239.967	34.653
Con entidades	183.514.666	210.834.830	22.216.973	7.058.509	2.789.921	132.341	46.703	178.590.383
	¢ 906.473.397	987.883.080	774.100.753	24.752.911	8.316.699	801.011	1.286.670	178.625.036

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

iv. Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, las tasas de cambio, los precios de acciones y otras variables financieras, así como de la reacción de los participantes de los mercados ante eventos políticos y económicos debido a pérdidas y ganancias latentes. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y vigilar las exposiciones al riesgo y mantenerlas dentro de los parámetros aceptables.

v. Riesgo cambiario

El Banco enfrenta este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y pasivos en moneda extranjera se ve afectado por variaciones en el tipo de cambio, y los montos correspondientes se encuentran descalzados.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco tiene activos y pasivos monetarios denominados en monedas diferentes al colón costarricense.

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 permite una fluctuación máxima de 4.00% sobre el patrimonio total expresado en dólares.

El Banco está expuesto a los efectos de las fluctuaciones del tipo de cambio de moneda extranjera, por lo que mantiene límites de exposición que son revisados sobre una base diaria. Se utilizan indicadores de la sensibilidad de la posición neta en moneda extranjera, ante una variación esperada del tipo de cambio respecto al capital base.

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(a) Posición monetaria en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2010, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, se detallan como sigue:

	2010			
	US Dólar	Dólar Canadiense	Euro	Libras
<u>Activos</u>				
Disponibilidades	152.169.934	520.247	459.881	11.220
Inversiones en instrumentos financieros	97.924.821	-	256.524	-
Cartera de créditos	1.144.228.089	-	1.494.868	-
Cuentas y comisiones por cobrar	8.561.801	47.210	-	-
Otros activos	768.781	-	-	-
Inversiones en propiedades	7.779	-	-	-
Total Activos	1.403.661.205	567.457	2.211.273	11.220
<u>Pasivos</u>				
Obligaciones con el	932.232.644	1.378.839	619.317	-
Obligaciones con entidades	301.823.135	-	1.397.138	-
Otras cuentas por pagar y provisiones	5.220.685	541.066	-	-
Otros pasivos	901.931	-	-	-
Total Pasivos	1.240.178.395	1.919.905	2.016.455	-
Exceso de activos sobre	163.482.810	(1.352.448)	194.818	11.220

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, se detallan como sigue

	2009			
	US Dólar	Dólar Canadiense	Euro	Libras
<u>Activos</u>				
Disponibilidades	252.039.846	697.999	455.783	-
Inversiones en instrumentos financieros	29.377.942	-	-	-
Cartera de créditos	1.160.179.249	-	1.233.158	-
Cuentas y comisiones por cobrar	12.598.557	53.750	-	-
Otros activos	1.393.713	-	-	-
Total Activos	1.455.589.307	751.749	1.688.941	-
<u>Pasivos</u>				
Obligaciones con el	995.487.858	569.454	689.815	-
Obligaciones con entidades	315.160.597	-	1.119.051	-
Otras cuentas por pagar y provisiones	4.345.923	-	-	-
Otros pasivos	2.872.290	4.190	-	-
Total Pasivos	1.317.866.668	573.644	1.808.866	-
Exceso de activos sobre	137.722.639	178.105	(119.925)	-

Las posiciones no son cubiertas con ningún instrumento. El Banco considera que 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 diciembre de 2010 y 2009, el Banco mantiene dentro de su patrimonio, capital social preferente por un monto de US\$70.100.000, equivalente a ₡34.234.222.000.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2010, el calce de plazos de activos y pasivos en moneda extranjera expresado en miles de dólares, se detalla como sigue:

		Días							Vencido a más de 30	Total
		A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365		
Disponibilidades	US\$	13.480	-	-	-	-	-	-	-	13.480
Cuentas de encaje Banco Central de Costa Rica		46.615	15.796	13.035	15.872	22.843	18.178	7.498	-	139.837
Inversiones		14.988	50.899	1.568	-	2.261	433	28.116	-	98.265
Cartera de crédito		52.769	38.992	26.274	36.126	82.629	62.954	822.781	46.038	1.168.562
Total recuperaciones de	US\$	127.853	105.687	40.877	51.998	107.733	81.565	858.395	46.038	1.420.145
Obligaciones con el público	US\$	310.847	105.390	86.753	105.846	152.148	121.281	50.024	-	932.290
Obligaciones con entidades financieras		164	25.000	7.942	4.313	200.312	20.000	40.000	-	297.731
Cargos por pagar		-	3.233	-	-	-	-	-	-	3.233
Total vencimiento de pasivos	US\$	311.011	133.624	94.695	110.160	352.460	141.281	90.024	-	1.233.255
Diferencia	US\$	(183.159)	(27.937)	(53.818)	(58.162)	(244.727)	(59.716)	768.371	46.038	186.890

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009, el calce de plazos de activos y pasivos en moneda extranjera expresados en miles de dólares, se detalla como sigue:

		Días							Vencido a más de 30	Total
		A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365		
Disponibilidades	US\$	59.066	-	-	-	-	-	-	-	59.066
Cuentas de encaje										
Banco Central de Costa Rica		45.730	20.566	15.595	20.136	24.293	16.765	4.708	-	147.793
Inversiones		18.268	46.500	-	-	1.435	4	9.670	-	75.878
Cartera de crédito		74.659	51.144	29.183	30.728	78.386	78.174	795.180	46.094	1.183.547
Total recuperaciones	US\$	197.723	118.210	44.778	50.864	104.114	94.942	809.558	46.094	1.466.284
Obligaciones con el público	US\$	308.230	138.517	105.067	135.616	161.715	113.056	31.750	-	993.951
Obligaciones con entidades financieras		158	1.227	96	171	299.508	11.052	0	-	312.213
Cargos por pagar		-	4.075	-	-	-	-	-	-	4.075
Total vencimiento de pasivos	US\$	308.388	143.818	105.164	135.788	461.223	124.108	31.750	-	1.310.239
Diferencia	US\$	(110.665)	(25.608)	(60.386)	(84.924)	(357.109)	(29.166)	777.809	46.094	156.045

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Análisis de sensibilidad

Al 31 de diciembre, el análisis de sensibilidad aplicado al tipo de cambio referencial de compra (tipo de cambio contable), determina una disminución máxima de ¢7.85 (¢58.67 para 2009) por US\$1,00 y un aumento máximo de ¢153.80 por US\$1,00 (¢103.20 para 2009). La disminución máxima representa el piso de la banda inferior de tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica a la fecha de los estados financieros, mientras que el aumento máximo representa el techo de la misma banda. Considerando el nivel de posición monetaria extranjera del Banco en US\$, el máximo efecto cambiario positivo o negativo por un aumento o disminución del tipo de cambio sería por ¢24.978.054.479,82 y ¢1.274.887.696,14, respectivamente (¢14.213.482.575,62 y ¢8.080.475.026,28 en el 2009, respectivamente):

	2010	2009
Efecto en los resultados		
Aumento del tipo de cambio		
Activos	¢ 216.814.468.200	150.541.157.107
Pasivos	(191.836.413.720)	(136.327.674.532)
Neto	¢ 24.978.054.480	14.213.482.576
Disminución del tipo de cambio		
Activos	¢ 11.066.278.123	85.583.814.801
Pasivos	(9.791.390.427)	(77.503.339.775)
Neto	¢ 1.274.887.696	8.080.475.026

vi. Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, su personal, tecnología e infraestructura, además de factores externos que no están relacionados con los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez. Este riesgo es inherente al sector en el que el Banco opera y a todas sus actividades principales. Se manifiesta de varias formas, especialmente como fallos, errores, interrupciones de negocios o comportamiento inapropiado de los empleados, y podría causar pérdidas financieras, sanciones por parte de entidades reguladoras o daños a la reputación del Banco.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La alta gerencia de cada área de negocio es la principal responsable del desarrollo e implementación de los controles del riesgo operativo. Esta responsabilidad es respaldada por normas de administración de riesgo operativo en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones;
- Requerimientos para el adecuado monitoreo y conciliación de transacciones;
- Cumplimiento con las disposiciones legales y reguladoras;
- Documentación de los controles y los procedimientos
- Comunicación y aplicación de directrices de Pautas para la conducta en los Negocios corporativos;
- Reducción del riesgo por medio de seguros, según sea el caso;
- Comunicación de las pérdidas operativas y propuesta de soluciones;
- Planeamiento integral para la recuperación de actividades, incluidos planes para restaurar operaciones clave e instalaciones internas y externas que garanticen la prestación de servicios;
- Desarrollo de planes de contingencia
- Capacitación al personal del Banco;
- Desarrollo del personal mediante estrategias de liderazgo y de desempeño.

Estas políticas establecidas por el Banco están respaldadas por un programa de revisiones periódicas supervisadas tanto por el Área de Riesgo Operativo, en conjunto con otras áreas tales como el Departamento de Apoyo de Campo, el Departamento de Cumplimiento y la Auditoría Interna. Los resultados de estas revisiones se comentan con el personal a cargo de cada unidad de negocio y se remiten resúmenes al Comité de Auditoría y la Junta Directiva periódicamente.

vii. Riesgo capital

Al 31 de diciembre de 2009, las leyes bancarias en Costa Rica requieren a los bancos privados mantener un capital pagado mínimo de ¢8.432.0 millones (¢8.108.0 millones en el 2009) y un patrimonio de por lo menos 10% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera de balance general. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la capitalización ponderada por activos de riesgo del Banco, de acuerdo a las disposiciones emitidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras está determinada de la siguiente forma:

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La regulación del capital base es analizada en tres aspectos.

Capital primario: Incluye el capital pagado ordinario y preferente y las reservas.

Capital secundario: se determina por la suma de ajustes al patrimonio por revaluación de bienes inmuebles, hasta una suma no mayor al 75% del saldo de la cuenta ajustes al valor razonable de los instrumentos financieros disponibles para la venta, aportes no capitalizados, resultados de períodos anteriores y el resultado del período menos las deducciones que le corresponden por ley a otras partidas.

Deducciones: al monto que resulta de la suma del capital primario más el secundario debe deducirse la participación en el capital de otras empresas y créditos otorgados a la sociedad controladora de su mismo grupo o conglomerado financiero.

Activos por riesgo: Los activos más pasivos contingentes son ponderados según el grado de riesgo establecido por la regulación más un ajuste por requerimiento patrimonial por riesgo de precio.

La política del Banco es mantener una base sólida de capital que permita mantener un equilibrio entre el nivel de capital de los accionistas y un retorno sobre la inversión. El Banco ha cumplido durante el periodo con los requerimientos de capital y no ha habido cambios significativos en la administración del capital.

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, el capital primario y secundario del Banco se detalla como sigue:

	2010	2009
Capital primario:		
Capital pagado	¢ 64.314.222.000	64.314.222.000
Reserva legal	6.874.582.515	6.573.623.041
	<u>71.188.804.515</u>	<u>70.887.845.041</u>
Capital secundario:		
Ajuste a la revaluación	3.015.332.470	2.995.627.515
Ajuste por cambio del valor razonable	(113.517.492)	-
Aportes por capitalizar	19.779.037.177	14.957.306
Resultado acumulado de períodos	10.700.933.301	18.537.848.247
Resultado del período neto de la	2.708.635.271	2.494.320.936
	<u>36.090.420.727</u>	<u>24.042.754.004</u>
Ajustes al patrimonio		
Participación en el capital de otras	(3.950.601)	(3.950.601)
	<u>(3.950.601)</u>	<u>(3.950.601)</u>
Total capital base	¢ <u>107.275.274.641</u>	<u>94.926.648.444</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el cálculo de la suficiencia patrimonial se ha mantenido superior al porcentaje establecido legalmente del 10%, manteniéndose en una calificación de riesgo normal.

viii. Riesgo de lavado de activos

El Banco está expuesto a que los productos y los servicios puedan ser utilizados en el lavado de fondos derivados de actividades ilícitas. Los riesgos resultantes incluyen las sanciones debido al incumplimiento con la legislación costarricense que previene el lavado de activos, de acuerdo con la Ley 8204 y normas relacionadas y puede dañar la reputación del Banco.

El Banco ha implementado controles para reducir y prevenir el lavado de activos mediante la incorporación de una serie de políticas y procedimientos con los más altos estándares, que son consistentes con las normas internacionales y las políticas de la casa matriz.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Estas políticas incluyen la política de prevención de lavado de activos y de conozca su cliente, las cuales se aplican a todo el personal, el cual también recibe capacitación continua sobre la prevención del lavado de activos, así como la política de conozca su empleados.

El Banco realiza periódicamente una revisión de las cuentas de los clientes basándose en su grado de riesgo, con el fin de identificar transacciones sospechosas potenciales y para divulgar transacciones sospechosas cuando es necesario a la Unidad de Inteligencia Financiera.

ix. Riesgo legal

El riesgo legal es el riesgo de pérdidas debido a aplicaciones incorrectas, interpretaciones erróneas en la aplicación o falta de aplicación de normas y leyes establecidas en la legislación costarricense. El incumplimiento de leyes y normas puede provocar llamadas de atención de los reguladores locales sanciones económicas y/o penales que pueden afectar la imagen del Banco.

30. Valor razonable

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, con base en información de mercado de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza e 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.

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31. Concentración de activos y pasivos por región geográfica

Al 31 de diciembre, la distribución de los activos y pasivos más importantes por concentración geográfica era la siguiente:

	2010	2009
<u>Activos:</u>		
Costa Rica	¢ 886.869.331.051	930.360.531.890
Centroamérica	17.288.431.098	15.975.833.138
Resto de América	4.614.536.961	7.500.225.168
Caribe	379.681.603	14.131.265.645
Estados Unidos	21.224.996.787	45.952.331.887
Europa	1.928.436.089	2.962.345.906
Asia	1.304.039.024	542.848.954
Australia	47.949.292	53.520.994
Total activo	¢ <u>933.657.401.905</u>	<u>1.017.478.903.582</u>
<u>Pasivo:</u>		
Costa Rica	¢ 644.411.045.923	715.974.902.350
Centroamérica	7.236.515.306	12.960.817.839
Resto de América	6.822.901.815	5.966.358.388
Caribe	133.163.577.123	167.032.109.414
Estados Unidos	29.074.843.162	14.860.147.295
Europa	2.949.301.803	4.399.212.963
Africa	65.541.918	146.679
Asia	1.649.338.790	182.958.314
Australia	-	69.508.757
Total pasivo	¢ <u>825.373.065.840</u>	<u>921.446.161.999</u>

32. 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.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Contratos de arrendamientos:

Al 31 de diciembre de 2010, el Banco mantiene contratos de arrendamientos, dentro de los cuales están:

Arrendamientos de locales para agencias y de espacios para instalación de ATM, arrendamientos operativos de espacios en centros comerciales y otras áreas para la instalación de cajeros automáticos. De estos:

- La mayoría de los contratos son denominados en dólares norteamericanos,
- Corresponden a arrendamientos operativos con depósitos en garantía, y cualquier mejora realizada al final del contrato será propiedad del arrendador,
- Existen cláusulas de renovación automáticas,
- La finalización del contrato puede ser solicitada por cualquiera de las partes, previo aviso de acuerdo a los plazos establecidos en los mismos.

Alquiler de bodegas: principalmente para mantener activos recibidos en dación de pago o en proceso de adjudicación.

Un detalle de los desembolsos proyectados para los próximos años, tomando como referencia los contratos vigentes al 31 de diciembre del 2010, es el siguiente:

2011	¢	1.776.976.379
2012		1.629.143.634
2013		1.236.685.808
2014		810.538.747
2015		434.673.567
Mas de 5 años		838.976.748
	¢	<u>6.726.994.883</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

33. Contingencias

(a) Fiscal

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco Interfin (fusionado en 2007 con Scotiabank de Costa Rica, S. A.) de los períodos 1999-2005, fueron sujetas a fiscalización por parte de las autoridades fiscales durante el año 2007. El 12 de noviembre de 2007, fue comunicado al Banco el traslado de cargos correspondiente a ¢6.679.899.566, generado principalmente por la no aceptación por parte del organismo fiscalizador, de la metodología de cálculo de impuesto sobre la renta. Esto a pesar de que en años anteriores el mismo organismo avaló la metodología, la cual estuvo vigente hasta finales del año 2006. Luego de presentar el reclamo administrativo formal ante la Administración Tributaria de Grandes Contribuyentes, se presentó posteriormente un recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal Administrativo el cual se encuentra pendiente de resolución. La Dirección General de Tributación Directa condonó los intereses para los periodos 2000, 2001, 2002, 2003, 2004 y 2005 correspondientes al impuesto sobre renta.

Los asesores tributarios y la Administración del Banco consideran que pueden obtener un resultado de éxito mayor al 50% en virtud de que la metodología utilizada para el cálculo de la base imponible respondía a un acuerdo entre el sector bancario, las autoridades supervisoras y tributarias, lo ya normado en la Resolución 16-05 de Dirección General de la Tributación Directa, relacionada con la determinación de los gastos no deducibles y sobre todo la fortaleza de los argumentos técnicos sobre la legalidad y diligencia de la defensa efectuada por la Administración así como la improcedencia sustancial de los ajustes.

Asimismo, con la entrada en vigencia del Código Procesal Contencioso Administrativo, se abre la posibilidad adicional de interponer procesos contenciosos solicitando medidas cautelares ante un juez en contra de los cobros administrativos, de forma paralela a los procesos fiscales. Por esta razón, la Administración no considera necesario el registro de ninguna provisión relacionada con este proceso.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

En setiembre del 2007 Banco Interfin, presentó su declaración del impuesto sobre la renta final y pagó la suma de ¢545.136.230, porque a partir del 01 de octubre se fusionó por absorción con Scotiabank de Costa Rica. Al cierre del periodo 2007, la subsidiaria Scotiabank de Costa Rica declaró esa suma como crédito fiscal, mismo que fue utilizado en la declaración de renta del 2008. En 2009, la Administración de Grandes Contribuyentes inició un proceso administrativo porque considera que la declaración final de Banco Interfin no era provisional y por lo tanto no reconoce el crédito fiscal a favor de Scotiabank de Costa Rica, por lo que se impugnó y presentó la argumentación del caso, la cual se encuentra en conocimiento del Tribunal Fiscal Administrativo, el cual sostiene reiteradamente el criterio de que la declaración presentada por Banco Interfin sí tiene el carácter de provisional. Debido a lo anterior, y a que los antecedentes en esa instancia administrativa confirman el criterio de la Administración y rechazan la tesis de la Administración Tributaria se considera que existe probabilidad de éxito y por lo tanto no se ha registrado ninguna provisión al respecto.

La Administración Tributaria de Grandes Contribuyentes, durante el primer semestre del año 2008, realizó a Scotiabank de Costa Rica actuaciones fiscalizadoras por las declaraciones y pagos del impuesto sobre la renta para los periodos 2000 a 2005, ambos inclusive. Inicialmente la fiscalización contempló diversos aspectos que luego fueron desestimados, no obstante, una diferencia en la proporcionalidad de gastos deducibles originó un traslado de cargos, debido a que el Banco involuntariamente incurrió en errores aritméticos que provocaron diferencias entre el cálculo y la proporcionalidad establecida por el Tribunal Fiscal Administrativo.

El procedimiento administrativo de reajuste se encuentra concluido con el agotamiento de la vía administrativa por parte del Tribunal Fiscal Administrativo, en virtud de lo cual el Banco canceló por concepto de ajuste al impuesto sobre la renta de los periodos antes mencionados la suma total de ¢642.502.531 incluyendo el principal (¢331.155.211) y los intereses (¢311.347.320). No obstante, en relación a los intereses el pago se realizó bajo protesta y no pagó la multa pues junto con los intereses fueron impugnados ante la misma Administración Tributaria que todavía no han sido resueltas, no obstante, la Administración y los Asesores Legales y Fiscales consideran que existen muy altas probabilidades de éxito para no tener que pagar multa alguna y para recuperar la suma cancelada bajo protesta por concepto de intereses.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Otros

Al 31 de diciembre de 2010, existe un juicio ordinario civil contra Scotiabank de Costa Rica, S.A., por un monto de US\$3.590.817, en relación con un proceso ejecutivo hipotecario. Los asesores legales del Banco consideran que como resolución de este caso, existen altas probabilidades de que el Banco obtenga una resolución final favorable y por lo tanto no se vea en la necesidad de desembolsar ningún monto como indemnización por este juicio, por lo que no existe ninguna provisión contabilizada en los estados financieros. Sobre este particular, el Juzgado Quinto Civil de San José, a las once horas del treinta de agosto del dos mil diez, dictó la sentencia de primera instancia número 57-2010, en la que declaró sin lugar en todos sus extremos la demanda presentada. Esta resolución fue apelada por la parte actora, pero nuestros asesores legales opinan que son muy altas las probabilidades para rechazar el recurso y en consecuencia confirmar la sentencia antes mencionada.

34. Reestructuración de estados financieros 2008

El Banco solicitó a la SUGEF autorización para reestructurar sus estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2008, con el objetivo de reflejar el pago del impuesto sobre la renta correspondiente a los periodos 2000 a 2005 contra las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores (ver nota 17-e). Como efecto de esa reestructuración, las utilidades retenidas al 2010 pasaron de ¢13.740.804.454 a ¢13.409.568.572.

La Superintendencia General de Entidades Financieras, solicitó al Banco el 03 de enero del 2011 en comunicado SUGEF 0026-2001-201010359, justificar las razones por las cuales se considera que el cobro realizado Tributación Directa obedece a un error aritmético y no a la aplicación de un criterio diferente al aplicado Tributación Directa, e indicar las principales diferencias entre la metodología aplicada por Scotiabank y la utilizada por la ABC. Esta solicitud se contestó el 06 de enero del 2011 por el Banco y a la fecha de emisión de los estados financieros aún no se ha recibido el pronunciamiento oficial por parte de ese ente regulador.

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

35. Cifras del 2009

Algunas cifras del 2009 han sido reclasificadas para efectos de comparación con las cifras del 2010, según se explica a continuación

a) El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero de conformidad con el artículo 11 del acta de la Sesión 850-2010 del 07 de mayo de 2010, comunicó mediante la nota C.N.S. 413-10 del 11 de mayo de 2010, el acuerdo para modificar el modelo del estado de resultados establecido por el Acuerdo SUGEF 31-04 “Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros”. Mediante este acuerdo se requieren las siguientes modificaciones:

- Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, la pérdida o ganancia por diferencial cambiario se presenta por su resultado neto. En los estados financieros del período 2009, el ingreso por diferencial cambiario se presentó en la sección de ingresos financieros y el gasto por diferencial cambiario se presentó en la sección de gastos financieros. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009, el ingreso y el gasto por diferencial cambiario ascienden a un monto de ¢137.577.464.289 y ¢137.709.574.950, respectivamente.
- Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, la cuenta de operaciones pendientes de imputación asciende a un monto de ¢1.490.119.166, la cual se presenta en la cuenta de cuentas por pagar y provisiones. En los estados financieros auditados del periodo 2009, esta cuenta se presentó como parte de otros pasivos.

36. 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 y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros*”.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros*” (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2008, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

A continuación se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF ó CINIIF no adoptadas aún:

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

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

La Normativa SUGEF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros y el impuesto sobre la renta y otros, los cuales, por su naturaleza las NIIF requieren se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos o resultados.

Los intereses por cobrar y por pagar se presentan como parte de la cuenta principal tanto de activo como de pasivo y no como otros activos o pasivos.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de los estados financieros (revisada)

Introduce el término “estado de resultado global” (Statement of Total Comprehensive Income) que representa los cambios en el patrimonio originados durante un período y que son diferentes a aquellos derivados de transacciones efectuadas con accionistas. Los resultados globales pueden presentarse en un estado de resultado global (la combinación efectiva del estado de resultados y los cambios en el patrimonio que se derivan de transacciones diferentes a las efectuadas con los accionistas en un único estado financiero), o en dos partes (el estado de resultados y un estado de resultado global por separado). La actualización de la NIC 1 es obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2009. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

c) Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de Flujos de Efectivo

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

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

La SUGEF ha autorizado en algunos casos que los traslados de cargo relacionados con impuestos se registraran contra resultados acumulados de períodos anteriores.

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

La 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. Por ejemplo, el ingreso por impuesto de renta diferido no se incluye dentro de la cuenta de resultados del gasto por impuesto de renta diferido y se mantienen en cuentas separadas.

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

La normativa emitida por el Consejo requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 y se reclasifiquen como bienes realizables.

g) 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.

Adicionalmente permitió diferir el exceso del neto del ingreso por comisiones y el gasto por compensación de actividades tales como la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos y cancelación de operación. La NIC 18 no permite diferir en forma neta estos ingresos ya que se deben diferir el 100% de los ingresos y solo se pueden diferir ciertos costos de transacción incrementales y no todos los costos directos. Esto provoca que no se difieran el 100% de los ingresos ya que cuando el costo es mayor que dicho ingreso, no difieren los ingresos por comisión, ya que el Consejo permite diferir solo el exceso, siendo esto incorrecto de acuerdo con la NIC 18 y 39 ya que los ingresos y costos se deben tratar por separado ver comentarios del NIC 39.

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- h) 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 como moneda funcional.

- i) 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.

En el caso de grupos financieros, la empresa controladora debe consolidar los estados financieros de todas las empresas del grupo, a partir de un veinticinco por ciento (25%) de participación independientemente del control. Para estos efectos, no debe aplicarse el método de consolidación proporcional, excepto en el caso de la consolidación de participaciones en negocios conjuntos.

Las reformas a la NIC 27 efectuadas en el año 2008, requiere que los cambios en la participación en capital de una subsidiaria, mientras el Grupo mantiene control sobre ella, sea registrados como transacciones en el patrimonio. Cuando el Grupo pierde el control sobre una subsidiaria, la Norma requiere que las acciones mantenidas en la actualidad sean revaluadas a su valor razonable con cambios en resultados. La reforma a la NIC 27 pasará a ser obligatoria para los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al 2010. El Consejo no ha adoptado los cambios a esta norma.

- j) 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

- k) 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). La SUGEVAL autoriza si estas emisiones cumplen lo requerido para ser consideradas como capital social.

- l) Las actualizaciones a la NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar, y a la NIC 1, Presentación de los estados financieros — Instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación,

Requieren que los instrumentos con opción de venta y los instrumentos que imponen a la entidad una obligación de entregar a otra parte una participación proporcional en los activos netos de la entidad solo en la liquidación de la entidad, se clasifiquen como instrumentos de patrimonio si se cumplen ciertas condiciones. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

- m) 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.

- n) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

Los bancos comerciales, indicados en el artículo 1 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley 1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

El Consejo requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-05 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación, además que permite el registro de excesos en las estimaciones. La NIC requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, se debe ser reversada en el estado de resultados.

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 permite capitalizar los costos directos, que se produzcan en compensación por la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos neto de los ingresos por comisiones de formalización de créditos, sin embargo la NIC 39 solo permite capitalizar solo aquellos costos de transacción que se consideran incrementales, los cuales se deben presentar como parte del instrumento financiero y no puede netear del ingreso por comisiones ver comentario de NIC 18.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las compras y las ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando únicamente el método de la fecha de liquidación.

De acuerdo con el tipo de entidad, los activos financieros deben ser clasificados como se indica a continuación:

- a) Carteras Mancomunadas.
Las inversiones que conforman las carteras mancomunadas de los fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización y fideicomisos similares deben clasificarse como disponibles para la venta.
- b) Inversiones propias de los entes supervisados.
Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.

Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

Los supervisados por SUGEVAL y SUGEF pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista una manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere los noventa días contados a partir de la fecha de adquisición.

Los Bancos supervisados SUGEF no pueden clasificar inversiones en instrumentos financieros como mantenidos hasta el vencimiento.

Las clasificaciones mencionadas anteriormente no necesariamente concuerdan con lo establecido por la NIC.

La reforma a la NIC 39, aclara los principios actuales que determinan si riesgos específicos o porciones de flujos de efectivo califican para ser designados dentro de una relación de cobertura. La enmienda pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y requerirá una aplicación retrospectiva. Esta reforma no ha sido adoptada por el Consejo.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

p) 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 excepto en los casos que no exista clara evidencia que pueda determinarlo.

q) Norma Internacional de Información Financiera No. 3: Combinaciones de Negocios (revisada)

La NIIF 3 revisada, Combinaciones de negocios (2008), incluye los siguientes cambios:

La definición de “negocio” fue ampliada, lo cual probablemente provocará que más adquisiciones reciban el tratamiento de “combinaciones de negocios”.

Las contrapartidas de carácter contingente se medirán a su valor razonable y los cambios posteriores se registrarán en los resultados del período.

Los costos de transacción, salvo los costos para la emisión de acciones e instrumentos de deuda, se reconocerán como gastos cuando se incurran.

Cualquier participación previa en un negocio adquirido se medirá a su valor razonable con cambios en resultados.

Cualquier interés no controlado (participación minoritaria) se medirá ya sea a su valor razonable o a la participación proporcional en los activos y pasivos identificables de la adquirida, transacción por transacción.

La NIIF 3 revisada pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y será aplicada de forma prospectiva. Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

r) Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

El Consejo requiere que para aquellos activos que no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100%. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren y valoren a costo mercado el menor, descontando los flujos futuros de aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año, por lo que los activos de las entidades pueden estar sub-valorados y con excesos de estimación.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

s) Las actualizaciones a la Norma Internacional de Información Financiera No. 7 Instrumentos financieros: Información a revelar

En marzo de 2009, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad emitió ciertas enmiendas a la Norma Internacional de Información Financiera 7 *Instrumentos Financieros: Información a Revelar*. Estas requieren revelaciones mejoradas sobre las mediciones del valor razonable y sobre el riesgo de liquidez en relación con los instrumentos financieros.

Las enmiendas requieren que las revelaciones sobre la medición del valor razonable utilicen una jerarquía de valor razonable de tres niveles que refleje la importancia de los datos utilizados en la medición del valor razonable de los instrumentos financieros. Se requieren revelaciones específicas cuando las mediciones del valor razonable sean clasificadas en el nivel 3 de la jerarquía (datos importantes no observables). Las enmiendas requieren que cualquier transferencia significativa entre el nivel 1 y el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable sea revelada por separado y que se haga una distinción entre las transferencias hacia cada nivel y desde cada nivel. A su vez, se requiere la revelación de cualquier cambio con respecto al período anterior en la técnica de valoración utilizada para cada tipo de instrumento financiero, incluidas las razones que justifican ese cambio.

Adicionalmente, se modifica la definición de riesgo de liquidez y actualmente se entiende como el riesgo de que una entidad experimente dificultades para cumplir con las obligaciones relacionadas con pasivos financieros que se liquidan por medio de la entrega de efectivo u otro activo financiero.

Las enmiendas requieren la revelación de un análisis de vencimiento tanto para los pasivos financieros no derivados como para los derivados. Sin embargo, se requiere la revelación de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros derivados solamente cuando sean necesarios para comprender la oportunidad de los flujos de efectivo. En el caso de los contratos de garantía financiera emitidos, las enmiendas requieren que se revele el monto máximo de la garantía en el primer período en que se pueda exigir su pago. Estas enmiendas no han sido adoptadas por el Consejo.

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

t) Norma Internacional de Información Financiera No. 9, Instrumentos Financieros

La NIIF 9, Instrumentos financieros, aborda la clasificación y la medición de los activos financieros. Los requisitos de esta Norma en relación con los activos financieros suponen un cambio significativo con respecto a los requisitos actuales de la NIC 39. La Norma establece dos categorías principales de medición de activos financieros: al costo amortizado y al valor razonable. La Norma elimina las categorías actuales establecidas en la NIC 39: mantenidos hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar. En el caso de las inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidos para negociar, la Norma permite hacer la elección irrevocable, en el momento del reconocimiento inicial e individualmente para cada acción, de presentar todos los cambios en el valor razonable en “otro resultado global”. Los montos que sean reconocidos en “otro resultado global” no podrán ser reclasificados posteriormente al resultado del período.

La Norma requiere que no se separen los derivados implícitos de los contratos principales respectivos cuando esos contratos sean activos financieros dentro del alcance de la norma. Al contrario, el instrumento financiero híbrido se evalúa en su totalidad con el fin de determinar si debe medirse al costo amortizado o al valor razonable.

Esta Norma requiere a una entidad determinar si el incluir los efectos de cambios en riesgo de crédito sobre un pasivo designado como valor razonable a través de resultados podría crear un descalce contable basado en hechos y circunstancias en la fecha de aplicación inicial.

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2013 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta norma no ha sido adoptado por el Consejo.

u) La CINIIF 10, Estados Financieros Interinos y el Deterioro

Prohíbe la reversión de una pérdida por deterioro reconocida en un periodo interino previo con respecto a la plusvalía, una inversión en un instrumento patrimonial o un activo financiero registrado al costo. El CINIIF 10 se aplica a la plusvalía, las inversiones en instrumentos patrimoniales y los activos financieros registrados al costo a partir de la fecha en que se aplicó por primera vez el criterio de medición de las NIC 36 y 39, respectivamente (es decir, el 1 de enero de 2004). El Consejo permite la reversión de las estimaciones.

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

v) La CINIIF 16, Cobertura de una Inversión Neta en un Negocio en el Extranjero

La interpretación permite que una entidad que use el método de consolidación paso a paso elija una política contable para determinar el ajuste acumulativo de conversión de moneda que es reclasificado en resultados durante la enajenación de la inversión neta como si se hubiese usado el método de consolidación directo. El Consejo no ha adoptado esta norma.

37. Notas a los estados financieros que no aplican:

Para el 2010 y 2009, las siguientes notas indicadas en el anexo 3, 4 y 5 del reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros no aplican:

- Movimiento de la estimación para inversiones.
- Indicadores de riesgo.
- Operaciones bursátiles corrientes, a plazo y de administración de carteras.
- Contratos de administración de fondos de inversión.
- Contratos de administración de fondos de pensión.