



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

31 de diciembre de 2003  
(Con el Informe de los Auditores Independientes)



Apartado Postal 10208  
San Jose, Costa Rica 1000

Parque Empresarial Forum  
Edificio A, Autopista Próspero  
Fernández, kilómetro 11.

Teléfono (506) 204-3232  
Fax (506) 204-3131  
cr-fmkpmgpm@kpmg.com

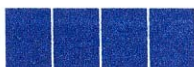
## Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado la auditoría del balance de situación adjunto de Scotiabank de Costa Rica, S.A. (el Banco) al 31 de diciembre de 2003 y de los estados de utilidades, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros se encuentran libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y revelaciones incluidas en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Según se indica en la Nota 1-(b), los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).



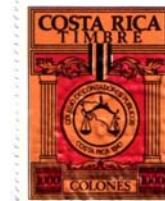
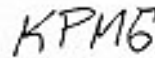
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Scotiabank de Costa Rica, S.A., al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la base de contabilidad que se indica en la Nota 1-(b).

Esta opinión de los Auditores Independientes es para información de la Junta Directiva del Banco y de la Superintendencia General de Entidades Financieras. Todo documento redistribuido por el Banco a través de su página web deberá ser íntegro y no podrá tener modificaciones. Asimismo, el informe de KPMG tiene fecha de 30 de enero de 2004, y KPMG no ha llevado a cabo ningún procedimiento posterior de ninguna naturaleza que de alguna forma amplíe la fecha de nuestro informe.



30 de enero de 2004

San José, Costa Rica  
Eric Alfaro V.  
Miembro No. 1547  
Póliza No. R-1153  
Vence el 30/09/2004



Timbre de ¢1000 de Ley 6663 adherido  
y cancelado en el original



SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 2003

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Disponibilidades</b>	4	¢ 15.269.761.117
<b>Inversiones en valores y depósitos</b>	5	5.220.370.320
Mantenidos hasta el vencimiento		5.220.370.320
<b>Cartera de créditos, neta</b>	6 - (a)	80.395.052.777
Créditos vigentes		67.463.998.021
Créditos vencidos		13.379.799.467
Créditos en cobro judicial		504.561.107
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	6 - (b)	(953.305.818)
<b>Cuentas y productos por cobrar, neto</b>		619.319.105
Comisiones por cobrar		20.976.080
Otras cuentas por cobrar		240.350.675
Productos por cobrar		357.992.350
<b>Bienes realizables, neto</b>	7	175.983.328
<b>Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto</b>	8	537.950.671
<b>Otros Activos</b>		198.132.705
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		¢ <u>102.416.570.023</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS</b>		
<b>Obligaciones con el público</b>		¢ 62.084.543.795
Captaciones a la vista	9 - (a)	24.383.698.604
Otras obligaciones con el público a la vista	9 - (c)	1.309.531.695
Captaciones a plazo	9 - (a)	36.391.313.496
<b>Otras obligaciones financieras</b>	10	31.296.429.279
<b>Otras cuentas por pagar y provisiones</b>		1.389.302.245
Cargos financieros por pagar		366.932.670
Impuesto sobre la renta por pagar		506.570.503
Provisiones	12	297.501.002
Otras cuentas por pagar diversas		218.298.070
<b>Otros pasivos</b>		27.963.918
Ingresos diferidos		15.083.819
Otros pasivos		12.880.099
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		¢ <u>94.798.239.237</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
<b>Capital Social</b>		¢ 5.313.315.000
Capital pagado	13 - (a)	5.313.315.000
<b>Ajustes al patrimonio</b>		25.530.253
Superávit por revaluación de propiedad	13 - (b)	25.530.253
<b>Reservas patrimoniales</b>		471.118.304
<b>Resultados acumulados de años anteriores</b>		1.808.367.229
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<u>7.618.330.786</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		¢ <u>102.416.570.023</u>
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>	15	¢ <u>6.411.301.417</u>
<b>ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>	16	¢ <u>19.877.643.947</u>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	17	¢ <u>172.292.412.432</u>

John Caldwell  
Representante Legal

Ronald Jiménez  
Gerente Financiero

Krystian Porras  
Contador

Leonel Morales  
Auditor Interno



SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
Año terminado el 31 de diciembre de 2003  
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	
<b>Ingresos financieros</b>		
Por disponibilidades		¢ 80.570.222
Por inversiones en valores y depósitos		100.136.341
Por cartera de créditos	<b>18</b>	6.951.570.404
Por diferencial cambiario, neto		681.622.979
Liquidación de ganancia no realizada en la venta de valores disponibles para la venta		2.324.904
Por otros ingresos financieros		49.244.233
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>7.865.469.083</b>
<b>Gastos financieros</b>		
Por obligaciones con el público	<b>19</b>	2.387.964.942
Por obligaciones Financieras		298.637.602
<b>Total de gastos financieros</b>		<b>2.686.602.544</b>
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito	<b>6 - (b)</b>	244.197.210
Ingresos por recuperación de activos financieros		10.662.998
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>4.945.332.327</b>
<b>Otros ingresos de operación</b>		
Por comisiones por servicios		667.327.877
Por otros ingresos operativos		422.856.200
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<b>1.090.184.077</b>
<b>Otros gastos de operación</b>		
Por comisiones por servicios		184.845.430
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		61.980.556
Por otros gastos operativos		53.797.237
<b>Total otros gastos de operación</b>		<b>300.623.223</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>789.560.854</b>
<b>Gastos administrativos</b>		
Gastos de personal	<b>20</b>	2.330.975.760
Otros gastos de administración	<b>21</b>	1.585.599.063
<b>Total gastos administrativos</b>		<b>3.916.574.823</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>1.818.318.358</b>
Impuesto sobre la renta	<b>11</b>	506.570.503
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>¢ 1.311.747.855</b>

John Caldwell  
Representante Legal

Ronald Jiménez  
Gerente Financiero

Krystian Porras  
Contador

Leonel Morales  
Auditor Interno

Véanse las notas a los estados financieros



SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
Año terminado el 31 de diciembre de 2003  
(En colones sin céntimos)

	Nota	Capital Social	Ajustes al patrimonio		Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados de años anteriores	Total
			Superávit por revaluación de propiedad	Total de ajustes al patrimonio			
Saldo al 31 de diciembre de 2002		¢ 4.613.315.000	25.530.253	25.530.253	289.286.469	1.378.451.209	6.306.582.931
Emisión de 7.000 acciones comunes, canceladas mediante la capitalización de resultados de ejercicios anteriores	13 - (c)	700.000.000	-	-	-	(700.000.000)	-
Resultado neto del período		-	-	-	-	1.311.747.855	1.311.747.855
Asignación de reserva legal		-	-	-	181.831.835	(181.831.835)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003		¢ 5.313.315.000	25.530.253	25.530.253	471.118.304	1.808.367.229	7.618.330.786

John Caldwell  
Representante Legal

Ronald Jiménez  
Gerente Financiero





Krystian Porras  
Contador

Leonel Morales  
Auditor Interno

Véanse las notas a los estados financieros



**SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA**  
 Año terminado el 31 de diciembre de 2003  
 (En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>		
Fuentes de efectivo:			
Actividades operacionales:			
Utilidad neta	¢	1.311.747.855	
Partidas que no requieren efectivo:			
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	<b>6 - (b)</b>	244.197.210	
Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar		3.282.638	
Estimación para incobrables de créditos contingentes		7.300.000	
Provisiones realizadas		600.969.637	
Ganancia o pérdida no realizada por diferencial cambiario		13.509.743	
Depreciaciones	<b>8</b>	13.182.465	
Amortización de otros activos		22.246	
Variación en los activos, (aumento) disminución:			
Otras cuentas por cobrar		104.382.766	
Productos por cobrar		(63.299.766)	
Cartera de créditos		(24.378.886.368)	
Bienes realizables		(148.000.000)	
Otros activos		(4.365.241)	
Variación en los pasivos, aumento (disminución):			
Captaciones a la vista		7.282.353.878	
Otras obligaciones con el público a la vista		671.658.918	
Captaciones a plazo		8.463.267.817	
Obligaciones por aceptaciones		(194.578.070)	
Otras obligaciones financieras		6.508.098.546	
Cargos financieros por pagar		61.304.975	
Impuesto sobre la renta por pagar	<b>11</b>	506.570.503	
Otras cuentas por pagar diversas		(334.259.193)	
Otros pasivos		20.434.845	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		688.895.404	
Actividades de inversión			
Venta de inversiones		9.389.475.937	
Compra de propiedad, mobiliario y equipo en uso		(9.355.774)	
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		9.380.120.163	
<b>Aumento neto en el efectivo y equivalentes</b>		<b>10.069.015.567</b>	
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>		<b>5.850.745.550</b>	
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>4</b> ¢	<b>15.919.761.117</b>	
<b>Información suplementaria al estado de cambios en la posición financiera:</b>			
Intereses pagados	¢	2.319.669.874	
Intereses cobrados	¢	6.742.362.277	
Impuestos sobre la renta pagado	¢	386.950.119	
 <b>John Caldwell</b> <b>Representante Legal</b>	 <b>Ronald Jiménez</b> <b>Gerente Financiero</b>	 <b>Krystian Porras</b> <b>Contador</b>	 <b>Leonel Morales</b> <b>Auditor Interno</b>



## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2003

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Operaciones

Scotiabank de Costa Rica, S.A. (el Banco) es una sociedad anónima organizada de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Constituido como banco comercial privado, se encuentra regulado por la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). Su actividad principal es el otorgamiento de préstamos y la captación de recursos del público mediante la emisión de certificados de inversión, apertura de cuentas de ahorros y cuentas corrientes. Adicionalmente, efectúa compra y venta de divisas, transferencias de dinero por el sistema “SWIFT”, cajas de seguridad y demás operaciones bancarias.

Es una subsidiaria propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica S.A., sociedad que a su vez es poseída en un 100% por Corporación Mercabán de Costa Rica S.A.

Al 31 de diciembre de 2003, el Banco cuenta con 259 empleados, mantiene en funcionamiento 13 sucursales, y dispone de una red de 30 cajeros automáticos. Scotiabank de Costa Rica, S.A. tiene a disposición de sus clientes, de los entes reguladores y del público en general, su página en Internet, cuya dirección es [www.scotiabankcr.com](http://www.scotiabankcr.com).

(b) Base para la preparación de los estados financieros

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

La SUGEF dispuso que las entidades supervisadas no presentaran los estados financieros del 2003 en forma comparativa con los del 2002, debido a que a partir del 2003 entró en vigencia la modificación de la base contable para la elaboración de los estados financieros.

(Continúa)

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance de situación, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de moneda extranjera son reflejadas en forma neta en los resultados del período.

*ii. Unidad monetaria*

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

*iii. Método de valuación*

La paridad del colón con el dólar estadounidense se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2003, ese tipo de cambio se estableció en ¢418,04 y ¢419,01 por US\$1,00, para la compra y venta de divisas, respectivamente.

(d) Instrumentos financieros

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

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

*i. Clasificación*

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

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

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

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

*ii. Reconocimiento*

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

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

*iii. Medición*

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

(Continúa)

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

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

*iv. Principios de medición del valor razonable*

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

*v. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

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

*vi. Desreconocimiento*

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

(e) Efectivo y equivalentes de efectivo

El Banco considera como equivalentes de efectivo las inversiones en bancos con vencimientos originales de dos meses o menos.

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(f) Inversiones

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

(g) Cartera de crédito

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

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

(h) Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito

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

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

Todas las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas o jurídicas cuyo saldo de principal e intereses es igual o mayor a ¢15.700.000 (criterio 1 según Acuerdo SUGEF 1-95), excepto las operaciones de crédito para vivienda (criterio 3 según Acuerdo SUGEF 1-95), son clasificadas según su riesgo crediticio. Esta clasificación toma en consideración varios factores, incluyendo la situación económica actual, la capacidad de pago de los deudores y la calidad de las garantías recibidas.

(Continúa)

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Las operaciones de préstamo restantes, aquellas cuyo saldo de principal e intereses es menor a ¢15.700.000 (criterio 2 según Acuerdo SUGEF 1-95), y las operaciones de crédito para vivienda (criterio 3 según Acuerdo SUGEF 1-95), se clasifican según su estado de atención al crédito, en las categorías siguientes:

<u>Criterio 2 (saldo menor a ¢15.700.000)</u>		<u>Criterio 3 (operaciones de vivienda)</u>	
<u>Categoría</u>	<u>Rangos de Morosidad</u>	<u>Categoría</u>	<u>Rangos de Morosidad</u>
A	Al día y hasta 30 días	A	Al día y hasta 30 días
B1	De 31 a 60 días	B1	De 31 a 60 días
B2	De 61 a 90 días	B2	De 61 a 90 días
C1	De 91 hasta 120 días	C1	De 91 hasta 120 días
C2	De 121 hasta 360 días y con garantías reales	C2	De 121 hasta 360 días y con garantías reales
C3	Créditos objeto de prórrogas, renovaciones, refinanciamientos o cualquier tipo de adecuación, directa o indirecta, con o sin capitalización de intereses, sin contar con los argumentos técnicos que lo justifiquen.	C3	Créditos objeto de prórrogas, renovaciones, refinanciamientos o cualquier tipo de adecuación, directa o indirecta, con o sin capitalización de intereses, sin contar con los argumentos técnicos que lo justifiquen.
D	De 121 a 180 días	D	De 121 hasta 180 días y sin garantías reales
E	Más de 180 días	E	Más de 180 días y sin garantías reales

(Continúa)

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

<u>Categoría</u>	<u>Nivel de Riesgo</u>	<u>Porcentaje</u> <u>Criterio 1</u>	<u>Porcentaje</u> <u>Criterio 2</u>	<u>Porcentaje</u> <u>Criterio 3</u>
A	De riesgo normal	0,5%	0,5%	0,5%
B1	De riesgo circunstancial	1%	1%	1%
B2	De riesgo medio	10%	10%	5%
C1	De alto riesgo	20%	20%	10%
C2	De alto riesgo	No aplica	20%	10%
C3	De alto riesgo	No aplica	20%	10%
D	Con pérdidas esperadas significativas	60%	60%	30%
E	De dudosa recuperación	100%	100%	50%

Sin embargo y a pesar de esta clasificación y valuación, la SUGEF define un monto mínimo de estimación sobre la cartera de créditos, prevaleciendo el mayor de ambos. En el caso del Banco, de conformidad con el oficio SUGEF 423/200400591 del 2 de febrero de 2004, la SUGEF determinó el monto mínimo de estimación en ¢939.857.920, siendo menor al que resulta de la aplicación de los criterios anteriores al 31 de diciembre de 2003.

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

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

(i) Compensación de saldos

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

(Continúa)

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

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

*ii. 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	5 años

(k) Bienes realizables

Los bienes realizables están registrados al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos y su valor estimado de mercado. El Banco considera prudente mantener una reserva para reconocer los riesgos asociados con la devaluación de mercado de los bienes que no han podido ser vendidos, la cual se registra contra los resultados de operaciones.

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

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

(Continúa)

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(m) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación 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 de situación afectando directamente el estado de resultados.

(n) Reserva legal

De conformidad con la legislación bancaria vigente, el Banco asignan el 10% de la utilidad antes del impuesto sobre la renta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital acciones.

(o) Superávit por revaluación

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

(p) Uso de estimaciones

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

(q) Impuesto sobre la renta - corriente

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

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(r) Utilidad básica por acción

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

(s) Reconocimientos de ingresos y gastos*i. Ingreso por intereses*

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

*ii. 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, y cuando la comisión esté en exceso de los costos incurridos para el otorgamiento del servicio.

(t) Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio originadas de la valuación de activos y pasivos en moneda extranjera, se incluyen como parte del saldo de las cuentas del estado de resultados asociados a esos activos: ingresos financieros por inversiones temporales, por créditos vigentes, por créditos vencidos, por inversiones permanentes y gastos financieros.

Hasta el 30 de junio del 2000, el Banco tenía la práctica de revaluar parte del valor del Capital Social por corresponder a Capital Accionario en US dólares (US\$4.500.000). Como resultado de lo anterior el Banco registró durante los primeros seis meses de 2000, un incremento en el Capital Social por ₡45.180.000 (₡87.795.000 acumulado). Tal práctica no estaba de acuerdo con principios de contabilidad de aceptación general, pero estaba conforme a disposiciones emitidas por la SUGEF.

(Continúa)

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2003, el Capital Accionario en US dólares por US\$4.500.000, está valuado al tipo de cambio de compra de ¢307,87 por US\$1,00.

(2) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2003, los activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

Disponibilidades	Encaje legal	¢ <u>6.122.641.847</u>
Inversiones	Garantía Cámara de Compensación	¢ <u>898.472.000</u>
Inversiones	Garantía VISA - Débito	¢ <u>41.804.000</u>
Inversiones	Garantía Créditos Contingencia Art. 25 Bancos Privados	¢ <u>250.824.000</u>
Inversiones	Garantía para recaudación de servicios públicos	¢ <u>8.640.000</u>
Cartera de créditos	Requisito para captación en cuenta corriente	¢ <u>4.570.583.589</u>

(Continúa)

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2003, los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

Activos:	
Disponibilidades	¢ 195.197.926
Inversiones	3.344.320.000
Créditos	20.812.678
Total activos	¢ <u>3.560.330.604</u>
Pasivos:	
Captaciones a la vista	¢ 166.935.759
Otras obligaciones financieras	30.507.245.505
Total pasivos	¢ <u>30.674.181.264</u>
Ingresos:	
Por intereses	¢ 6.306.683
Total ingresos	¢ <u>6.306.683</u>
Gastos:	
Por intereses	¢ 300.308.020
De administración	83.688.323
Total gastos	¢ <u>383.996.343</u>

(4) Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2003, el efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

Efectivo en bóveda	¢ 2.234.053.313
Banco Central de Costa Rica	8.473.544.744
Entidades financieras del estado	846.799.619
Entidades financieras del exterior	3.451.926.208
Documentos de cobro inmediato	263.437.233
Total de disponibilidades	15.269.761.117
Equivalentes de efectivo	650.000.000
Total de disponibilidades y equivalentes de efectivo	¢ <u>15.919.761.117</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 de efectivo en el BCCR como encaje legal. Al 31 de diciembre de 2003, el monto del encaje legal depositado asciende a un total de ¢6.122.641.847. Tal encaje se calcula como un porcentaje de los recursos captados de terceros, el cual varía de acuerdo con la forma de captación que utilice el Banco.

(5) Inversiones en valores y depósitos

Al 31 de diciembre de 2003, las inversiones en valores y depósitos se clasifican en su totalidad como inversiones mantenidas hasta el vencimiento, las cuales se detallan a continuación:

Mantenidos hasta el vencimiento	Costo (amortizado)	Valor justo
<i>Entidades financieras del país</i>		
Banco Central de Costa Rica		
Certificados de depósito a plazo en colones, con intereses que van del 13,27% al 13,84%, y vencimiento en enero de 2004.	¢ 795.632.709	795.632.709
Certificados de depósito a plazo en US dólares, con intereses que van del 5,44% al 7,19%, y vencimientos entre agosto de 2004 y enero de 2007.	1.029.973.611	1.029.973.611
Bancos privados		
Certificados de inversión en colones, con intereses que van del 15,63% al, 18,48%, y vencimiento en octubre de 2004.	8.640.000	8.640.000
	1.834.246.320	1.834.246.320
<i>Entidades financieras del exterior</i>		
Bancos privados		
Certificados de inversión en US dólares, con intereses que van del 0,80% al 1,17%, y vencimientos entre enero y marzo de 2004.	3.386.124.000	3.386.124.000
	¢ 5.220.370.320	5.220.370.320

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2003, inversiones por la suma de ¢1.199.740.000, se encuentran sujetas a restricción por estar garantizando actividades con diversas con instituciones del país (Véase nota 3)

(6) Cartera de créditos

(a) Cartera de préstamos por sector

Al 31 de diciembre de 2003, la cartera de préstamos clasificada por actividad económica se detalla como sigue:

Vivienda	¢	38.935.286.372
Consumo y personal		15.881.559.076
Comercio y servicios		12.940.457.463
Industria		6.032.232.238
Construcción		3.498.654.044
Turismo		2.346.598.237
Otros		1.713.571.165
		<hr/>
		81.348.358.595
Estimación para incobrables		(953.305.818)
		<hr/>
	¢	<u>80.395.052.777</u>

(b) Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos

Al 31 de diciembre de 2003, el movimiento de la estimación por incobrabilidad de cartera de créditos, es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre de 2002	¢	862.979.187
Más:		
Gasto del año por evaluación de la cartera		244.197.210
Diferencias de cambio por estimaciones en moneda extranjera		13.509.743
Menos:		
Cancelación de créditos		(180.321.434)
Ajustes y reversiones		5.641.112
Reclasificación de exceso en estimación de créditos contingentes		7.300.000
		<hr/>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	¢	<u>953.305.818</u>

(Continúa)

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

La estimación para cartera de crédito se basa en la evaluación periódica del nivel de cobrabilidad de los saldos que representan la cartera de préstamos, la cual se efectúa de conformidad con las normas emitidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras. Tal estimación refleja un saldo que, en opinión de la Administración, es adecuado para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden generar en la recuperación de esa cartera de préstamos, según los criterios de SUGEF. La evaluación considera varios factores, incluyendo la situación económica actual, experiencia previa de la estimación, la estructura de la cartera, la liquidez de los clientes, la calidad de garantías de los préstamos y las disposiciones emitidas por SUGEF.

Al 31 de diciembre de 2003, la estimación de incobrabilidad para créditos contingentes es por un monto de ¢7.300.000. Esta estimación se presenta en la sección de pasivo del balance de situación, en la cuenta de otros pasivos, según regulaciones de la SUGEF.

(7) Bienes realizables

Al 31 de diciembre de 2003, los bienes realizables se presentan neto de la estimación para posibles pérdidas, tal como se detalla a continuación:

Bienes muebles	¢	14.000.000
Bienes inmuebles		182.216.000
Estimación para valuación de bienes realizables		<u>(20.232.672)</u>
	¢	<u>175.983.328</u>

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

Saldo al 31 de diciembre de 2002	¢	12.048.000
Incrementos en la estimación		31.123.964
Liquidación de bienes realizables		<u>(22.939.292)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	¢	<u>20.232.672</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(8) Propiedades, mobiliario y equipo en uso

Al 31 de diciembre de 2003, las propiedades, mobiliario y equipo en uso se detallan como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2002	¢ 79.732.620	626.755.446	64.951.429	37.920.481	809.359.976
Adiciones	-	9.355.774	-	-	9.355.774
Retiros	-	-	(1.065.320)	-	(1.065.320)
Trasposos	-	-	10	(10)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2003	¢ 79.732.620	636.111.220	63.886.119	37.920.471	817.650.430
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2002	¢ -	165.356.967	64.305.316	37.920.331	267.582.614
Gasto por depreciación	-	13.182.465	-	-	13.182.465
Retiros	-	-	(1.065.320)	-	(1.065.320)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	¢ -	178.539.432	63.239.996	37.920.331	279.699.759
<u>Saldos netos:</u>					
31 de diciembre de 2002	¢ 79.732.620	461.398.479	646.113	150	541.777.362
31 de diciembre de 2003	¢ 79.732.620	457.571.788	646.123	140	537.950.671

(9) Obligaciones con el público

(a) Por monto

Al 31 de diciembre de 2003, las obligaciones con el público a la vista y a plazo, clasificadas por monto, se detallan como sigue:

	<u>A la vista</u>			<u>Total</u>
	<u>Ahorros</u>	<u>Cuentas corrientes</u>	<u>A Plazo</u>	
Depósitos por monto:				
Con el público	¢ 9.848.458.445	14.530.328.451	36.391.313.496	60.770.100.392
Otros bancos	-	4.911.708	-	4.911.708
	¢ 9.848.458.445	14.535.240.159	36.391.313.496	60.775.012.100

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Por cantidad de clientes

Al 31 de diciembre de 2003, las obligaciones con el público por clientes se detallan como sigue:

Depósitos por clientes:	A la vista		
	Ahorros	Cuentas corrientes	A Plazo
Con el público	13.493	8.396	1.719
Otros bancos	-	2	4
	<u>13.493</u>	<u>8.398</u>	<u>1.723</u>

Al 31 de diciembre de 2003 el Banco no mantiene depósitos de entidades estatales ni depósitos restringidos e inactivos.

(c) Otras obligaciones con el público a la vista

Al 31 de diciembre de 2003, las otras obligaciones con el público a la vista se detallan como sigue:

Giros y transferencias por pagar	¢	902.277.281
Cheques de gerencia		400.338.066
Obligaciones por comisiones		<u>6.916.348</u>
	¢	<u>1.309.531.695</u>

(10) Otras obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2003, las otras obligaciones financieras se detallan como sigue:

Entidades financieras del país	¢	180.000.000
Entidades financieras del exterior		627.060.000
Préstamos por pagar:		
Entidades financieras del exterior		<u>30.489.369.279</u>
	¢	<u>31.296.429.279</u>

(Continúa)

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(a) Vencimiento de préstamos por pagar

El vencimiento de los préstamos por pagar se detalla como sigue:

		Entidades financieras del exterior
	Tasa de interés:	<u>Variable Libor 1 mes</u>
Plazo:		
Menos de un año		¢ <u>30.489.369.279</u>

(11) Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, el Banco debe presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año. La diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y el monto que resultará de aplicar a las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta (30% más 6%, por el 2003 por la Ley de Contingencia Fiscal), se debe principalmente a ingresos originados en rentas sobre valores negociables que ya fueron gravadas en la fuente.

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

Impuesto sobre la renta esperado	¢ 657.392.503
Menos:	
Ingresos no gravables	<u>150.822.000</u>
Impuesto sobre la renta	<u>¢ 506.570.503</u>

En diciembre del 2002, se publicó en el diario oficial La Gaceta la “Ley de Contingencia Fiscal”. Esta ley estableció tarifas extraordinarias al impuesto sobre la renta, y rige solo para el período 2003. El impuesto extraordinario que corresponde a los meses comprendidos dentro del período fiscal 2003, se determinará aplicando a la base imponible para el impuesto a las utilidades de ese período, las tarifas que a continuación se indican, en función de los ingresos brutos totales del período:

(Continúa)

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

- i. Hasta ¢19.695.000 de ingresos brutos totales del período: el 2%
- ii. Hasta ¢39.617.000 de ingresos brutos totales del período: el 4%
- iii. Con ingresos brutos totales del período superiores a ¢39.617.000: el 6%

Al 30 de setiembre de 2003, el Banco incurrió en gasto por concepto de este impuesto adicional por la suma de ¢84.428.417.

Adicionalmente, se estableció un impuesto, por una única vez, de coma uno por ciento (0,1%), sobre el patrimonio de las personas jurídicas comerciales al 15 de diciembre de 2003, que se encuentren inscritas, en cualesquiera de los registros públicos existentes. Este impuesto se aplicará sobre el exceso de los treinta y cinco millones de colones (¢35.000.000) de patrimonio (diferencia entre el activo y el pasivo). Todas las personas jurídicas comerciales que en el período 2001-2002 hayan registrado pérdidas estarán exentas de la contribución de este impuesto. Este impuesto no podrá ser considerado como una partida deducible en el impuesto sobre la renta. Al 31 de diciembre de 2003, el Banco registró un gasto por concepto de este impuesto, por la suma de ¢7.559.672.

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por el Banco por los años terminados al 31 de diciembre de 2000, 2001, 2002 y la que presentará para el 2003.

(12) Provisiones

Al 31 de diciembre de 2003, el movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

	<u>Obligaciones patronales</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002	¢ 42.628.451	148.995.690	191.624.141
Incremento en la provisión	136.676.952	464.292.685	600.969.637
Provisión utilizada	<u>(124.526.623)</u>	<u>(370.566.153)</u>	<u>(495.092.776)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>¢ 54.778.780</u>	<u>242.722.222</u>	<u>297.501.002</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(13) Patrimonio

(a) Capital social

El capital social del Banco está representado por 15.600 acciones comunes y nominativas de ¢125.000 cada una, para un monto total de ¢1.950.000.000. Adicionalmente, se han emitido 10.500.000 acciones preferentes de US\$1,00 cada una, para un monto total de US\$10.500.000 (¢3.363.315.000).

(b) Superávit por revaluación

Corresponde al incremento del valor justo de las propiedades. Al 31 de diciembre de 2003, el monto por superávit por revaluación de propiedad es de ¢25.530.253. Esta revaluación se efectuó en 1997, con la utilización del Índice de Precios para el Productor Industrial (IPPI).

(c) Incremento del capital social

El Banco efectuó un incremento del Capital social, mediante la capitalización de resultados acumulados de ejercicios anteriores, por un monto de ¢700.000.000, cuya autorización por parte de la Superintendencia General de Entidades Financieras se otorgó en el oficio SUGEF 1965/200304218, del 21 de mayo de 2003.

(14) Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes que asciende al 31 de diciembre de 2003 a la suma de ¢1.311.747.855 y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año que asciende a 15.600.

Al 31 de diciembre de 2003, el detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

Utilidad neta	¢	1.311.747.855
Utilidad neta disponible para accionistas comunes		1.311.747.855
Cantidad promedio de acciones comunes		<u>15.600</u>
Utilidad neta por acción básica	¢	<u><u>84.086</u></u>

Al 31 de diciembre de 2003, el Banco tiene la política de no distribuir sus utilidades acumuladas mediante dividendos.

(Continúa)

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(15) Cuentas contingentes

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

Al 31 de diciembre de 2003, las cuentas contingentes del Banco se detallan como sigue como sigue:

Garantías de participación y cumplimiento otorgadas	¢	594.724.304
Otras garantías		3.514.532.050
Cartas de crédito confirmadas no negociadas		549.803.115
Líneas de crédito de utilización automática		<u>1.752.241.948</u>
	¢	<u><u>6.411.301.417</u></u>

Estas contingencias tienen un riesgo crediticio ya que las comisiones y las pérdidas son reconocidas en el balance de situación, hasta que la obligación venza o se complete.

(16) Activos de los fideicomisos

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

Al 31 de diciembre de 2003, el detalle de los activos en los cuales se encuentran invertidos los capitales fideicometidos es el siguiente:

Acciones	¢	1.000.000
Propiedades		<u>19.876.643.947</u>
	¢	<u><u>19.877.643.947</u></u>

(Continúa)

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(17) Otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2003, las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

Valores recibidos en garantía	¢	141.377.193.356
Productos en suspenso		128.928.222
Cuentas castigadas		506.590.377
Actuación como agente colocador en fondos de inversión		19.511.547.358
Custodia de títulos		8.897.074.861
Cheques de viajero		25.684.378
Otras		1.845.393.880
	¢	<u>172.292.412.432</u>

(18) Ingresos financieros por cartera de créditos

Al 31 de diciembre de 2003, los ingresos financieros por cartera de créditos se detallan como sigue:

Ingresos financieros por créditos vigentes	¢	6.944.005.639
Ingresos financieros por créditos vencidos o en cobro judicial		7.564.765
	¢	<u>6.951.570.404</u>

(19) Gastos financieros

Al 31 de diciembre de 2003, un desglose de los gastos financieros es como sigue:

Gastos financieros por captaciones a la vista	¢	378.025.120
Gastos financieros por captaciones a plazo		2.009.888.403
Gastos financieros por sobregiros en cuentas corrientes		51.419
	¢	<u>2.387.964.942</u>

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(20) Gastos de personal

Al 31 de diciembre de 2003, los gastos de personal se detallan como sigue:

Sueldos y bonificaciones del personal	¢	1.479.945.279
Cargas sociales patronales		369.411.739
Aguinaldo		121.458.887
Vacaciones		5.832.163
Preaviso y cesantía		15.218.065
Tiempo extraordinario		23.700.832
Viáticos		35.423.624
Incentivos		39.469.242
Refrigerios		28.763.890
Vestimenta		24.667.507
Capacitación		27.740.923
Seguros para el personal		80.528.655
Otros gastos de personal		78.814.954
	¢	<u>2.330.975.760</u>

(21) Otros gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2003, los otros gastos de administración se detallan como sigue:

Gastos por servicios externos	¢	294.204.592
Gastos de movilidad y comunicaciones		229.401.020
Gastos de infraestructura		487.043.890
Gastos generales		574.949.561
	¢	<u>1.585.599.063</u>

(22) Valor razonable

Los siguientes supuestos, en donde fue práctico, fueron efectuados por la administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance de situación y aquellos controlados fuera del balance de situación:

(Continúa)

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

- (a) Efectivo y equivalentes de efectivo, intereses acumulados por cobrar, cuentas por cobrar, depósitos a la vista y de ahorros de clientes, intereses acumulados por pagar, otros pasivos.

Para los instrumentos anteriores, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

- (b) Inversiones

Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores.

- (c) Cartera de créditos

El valor razonable de los préstamos con vencimientos de un año o menos, se aproxima a su valor razonable, por su naturaleza a corto plazo. La gerencia ha determinado que no es práctico estimar el valor razonable de los préstamos con vencimiento de uno a cinco años o más, por tener tasas de interés revisables en el corto plazo.

- (d) Depósitos y préstamos por pagar

El valor razonable de los depósitos a la vista y a plazo y los préstamos por pagar con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable, por su naturaleza a corto plazo.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en informaciones de mercado y de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar en forma significativa las estimaciones.

(23) Administración de riesgos

El Banco está expuesto a diferentes riesgos entre ellos, los más importantes, riesgo crediticio, riesgo de liquidez, riesgo tipo de cambio, tasa de interés y riesgo de mercado. A continuación se detalla la forma en que el Banco administra los diferentes riesgos.

(Continúa)

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Riesgo de liquidez y financiamiento:

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

Al 31 de diciembre de 2003, el calce de plazos de los activos y pasivos del Banco es como sigue:

	a la vista	de 1 a 30 días	de 31 a 60 días	de 61 a 90 días	de 91 a 180 días	de 181 a 365 días	Mas de 365 días	Vencido más de 30 días	Total
<u>Moneda Nacional</u>									
Disponibilidades	3.571.630.980	-	-	-	-	-	-	-	3.571.630.980
Cuenta de encaje con el BCCR	377.983.486	201.240.124	57.843.000	103.850.906	219.979.281	162.587.873	24.589.866	-	1.148.074.536
Inversiones	650.300.000	145.842.094	-	-	-	8.340.000	-	-	804.482.094
Cartera de Créditos	-	1.107.649.726	193.901.126	185.644.731	543.792.460	995.486.895	4.726.175.941	488.199.692	8.240.850.571
Total recuperación de activos	4.599.914.466	1.454.731.944	251.744.126	289.495.637	763.771.741	1.166.414.768	4.750.765.807	488.199.692	13.765.038.181
Obligaciones con el público	4.150.516.784	1.854.513.087	573.288.360	1.029.277.799	2.140.238.937	1.611.426.361	243.712.879	-	11.602.974.207
Obligaciones con entidades financieras	-	140.000.000	-	-	40.000.000	-	-	-	180.000.000
Cargos por pagar	59.013.246	31.418.920	9.030.826	16.213.880	34.344.599	25.384.279	3.839.130	-	179.244.880
Total vencimiento de pasivos	4.209.530.030	2.025.932.007	582.319.186	1.045.491.679	2.214.583.536	1.636.810.640	247.552.009	-	11.962.219.087
Brecha de activos y pasivos	390.384.436	(571.200.063)	(330.575.060)	(755.996.042)	(1.450.811.795)	(470.395.872)	4.503.213.798	488.199.692	1.802.819.094
<u>Moneda Extranjera</u>									
Disponibilidades	5.571.358.934	-	-	-	-	-	-	-	5.571.358.934
Cuenta de encaje con el BCCR	2.097.983.439	1.083.472.354	361.333.763	256.163.546	718.336.209	272.921.593	184.356.404	-	4.974.567.308
Inversiones	-	3.385.622.703	-	41.804.000	-	62.706.000	940.590.000	-	4.430.722.703
Cartera de Créditos	-	7.026.869.120	2.636.177.727	1.369.677.769	3.494.696.850	5.637.927.072	52.662.374.518	622.942.841	73.450.665.897
Total recuperación de activos	7.669.342.373	11.495.964.177	2.997.511.490	1.667.645.315	4.213.033.059	5.973.554.665	53.787.320.922	622.942.841	88.427.314.842
Obligaciones con el público	21.588.959.785	10.880.916.855	3.628.742.920	2.572.556.871	7.213.988.004	2.740.851.811	1.851.423.984	-	50.477.440.230
Obligaciones con entidades financieras	-	-	627.060.000	-	30.489.369.279	-	-	-	31.116.429.279
Cargos por pagar	74.698.220	49.146.245	12.865.206	9.120.644	25.576.196	9.717.311	6.563.968	-	187.687.790
Total vencimiento de pasivos	21.663.658.005	10.930.063.100	4.268.668.126	2.581.677.515	37.728.933.479	2.750.569.122	1.857.987.952	-	81.781.557.299
Brecha de activos y pasivos	(13.994.315.632)	565.901.077	(1.271.156.636)	(914.032.200)	(33.515.900.420)	3.222.985.543	51.929.332.970	622.942.841	6.645.757.543
Brecha total	¢ (13.603.931.196)	(5.298.986)	(1.601.731.696)	(1.670.028.242)	(34.966.712.215)	2.752.589.671	56.432.546.768	1.111.142.533	8.448.576.637

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

(Continúa)

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Riegos de mercadoRiesgo de tasas de interés

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

Al 31 de diciembre de 2003, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos del Banco se detalla como sigue:

	Tasa de interés	Días					
		0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
<u>Colones</u>							
Activos	22,28%	¢ 2.391.749.499	2.904.705.612	251.988.476	209.492.749	147.937.287	36.015.874
Pasivos	12,29%	<u>2.037.491.240</u>	<u>1.625.419.842</u>	<u>2.212.142.576</u>	<u>1.635.752.646</u>	<u>134.585.676</u>	<u>113.376.432</u>
Brecha de activos y pasivos		¢ <u>354.258.259</u>	<u>1.279.285.770</u>	<u>(1.960.154.100)</u>	<u>(1.426.259.897)</u>	<u>13.351.611</u>	<u>(77.360.558)</u>
<u>US Dólares</u>							
Activos	6,75%	¢ 40.754.944.202	30.594.089.167	285.746.464	487.135.173	970.373.178	1.025.282.734
Pasivos	1,76%	<u>10.934.770.538</u>	<u>6.840.014.713</u>	<u>38.374.865.771</u>	<u>2.746.090.559</u>	<u>762.166.298</u>	<u>1.094.831.380</u>
Brecha de activos y pasivos		¢ <u>29.820.173.664</u>	<u>23.754.074.454</u>	<u>(38.089.119.307)</u>	<u>(2.258.955.386)</u>	<u>208.206.880</u>	<u>(69.548.646)</u>

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo cambiario se controla mediante límites establecidos por la administración así como por la restricción diaria que establece el Banco Central de Costa Rica, el cual establece una fluctuación máxima de 0,5%

(Continúa)

SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2003, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, expresados en colones al tipo de cambio de cierre de cada moneda, se detallan como sigue:

	US dólares	Dólares canadienses	Euros
Activos	¢ 88.474.698.542	109.125.552	17.338.391
Pasivos	82.064.036.756	-	-
Exceso de activos sobre pasivos	¢ <u>6.410.661.786</u>	<u>109.125.552</u>	<u>17.338.391</u>

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

Riesgo de crédito

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

A la fecha del balance de situación no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito esta representada por el monto en libros de cada activo financiero. Al 31 de diciembre de 2003, la concentración de deudores individuales y grupos de interés económico con base en el capital social y reservas patrimoniales, se detalla como sigue:

De 0% a 4,99%	¢ 66.801.044.051
De 5% a 9,99%	4.197.310.291
De 10% a 14,99%	2.030.793.172
De 15% a 20%	<u>8.319.211.081</u>
	<u>¢ 81.348.358.595</u>

(Continúa)

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(a) Cartera de préstamos por morosidad

Al 31 de diciembre de 2003, la cartera de préstamos por morosidad se detalla como sigue:

De 0 a 31 días	¢ 80.235.734.306
De 31 a 60 días	400.864.135
De 61 a 90 días	67.536.554
de 91 a 120 días	62.698.147
De 121 a 180 días	31.543.997
Más de 180 días	45.420.344
En cobro judicial	504.561.112
	<u>¢ 81.348.358.595</u>

Al 31 de diciembre de 2003, Scotiabank de Costa Rica, S.A. ha otorgado préstamos a entidades financieras por un monto de ¢4.570.583.590.

(b) Cartera de préstamos por tipo de garantía

Al 31 de diciembre de 2003, la cartera de préstamos por tipo de garantía se detalla como sigue:

Hipotecaria	¢ 55.572.206.805
Prendaria	12.509.031.466
Fiduciaria	2.301.581.235
Títulos valores	1.554.777.898
Otros	9.410.761.191
	<u>¢ 81.348.358.595</u>

(c) Cartera de créditos morosos y vencidos

Al 31 de diciembre de 2003, los préstamos morosos y vencidos se resumen a continuación:

Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses (26 operaciones)	¢ 79.535.460
Cobro judicial, corresponde a 121 operaciones (0,66% de la cartera)	<u>¢ 504.561.112</u>

(Continúa)

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Durante el año 2003, no se efectuaron reestructuraciones de préstamos.

Al 31 de diciembre de 2003, las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 22.95% y 25.58% en colones, y 7.36% y 7.32% en dólares.

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

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

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

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

*ii. Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo*

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

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

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

(Continúa)

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

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

*v. Norma Internacional de Contabilidad No.18: Ingresos*

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

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

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

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

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

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

## SCOTIABANK DE COSTA RICA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

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

**(25) Contingencias**

Como parte de un plan de revisión para todo el sistema financiero costarricense, durante 1999, las Autoridades Fiscales modificaron la declaración del impuesto sobre la renta, presentada por el Banco, para los años terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996, determinando un aumento en el monto del impuesto sobre la renta declarada por el Banco para estos años de ¢61.415.830 y ¢33.402.597, respectivamente, así como también un aumento en las remesas al exterior por ¢1.273.091 y ¢1.293.782 para 1997 y 1996.

Durante el mes de mayo de 1999, el Banco presentó un recurso de impugnación contra el traslado de cargos mencionado, el cual a la fecha de este informe no ha sido resuelto por las Autoridades Fiscales. Según la Administración del Banco y de sus asesores legales, tomando como base los criterios expuestos en ese recurso de impugnación, los cuales se apoyan en criterios de las autoridades bancarias, existe una alta posibilidad de que ese proceso sea fallado a favor del Banco.

A la fecha de la emisión de este informe, este recurso no ha sido resuelto aún por parte de las autoridades tributarias. Si el resultado de este recurso de impugnación fuera desfavorable para el Banco, las Autoridades Fiscales podrían revisar y modificar las declaraciones de impuesto sobre la renta de los periodos posteriores al 31 de diciembre de 1997, con la cual el monto del impuesto sobre la renta para esos años podría ser mayor al declarado. A la fecha de este informe, el Banco no ha registrado provisión alguna por ese concepto.