

**SCOTIA VALORES, S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 marzo 2010**  
**(En colones sin céntimos)**

**ACTIVOS**

<b>Disponibilidades</b>	<b>949,077,495</b>
Banco Central	186,814
Entidades financieras del país	590,289,275
Entidades financieras del exterior	169,034,229
Disponibilidades restringidas	189,567,147
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>5,147,114,426</b>
Disponibles para la venta	2,953,730,310
Instrumentos financieros restringidos	2,161,458,717
Productos por cobrar	31,925,369
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>419,826,856</b>
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	391,981,250
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	350,625
Impuesto sobre la renta diferido o impuesto sobre la renta por cobrar	5,110,370
Otras cuentas por cobrar	22,384,611
<b>Participaciones en el capital de otras empresas (neto)</b>	<b>26,502,561</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>	<b>17,016,427</b>
<b>Otros activos</b>	<b>54,183,342</b>
Otros activos	50,239,533
Activos intangibles	3,943,809
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b><u>6,613,741,107</u></b>

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVOS**

<b>Obligaciones con el público</b>	<b>1,941,001,052</b>
Obligaciones por depósito, pacto repotro Eripartito y Preplamo Valores	1,938,033,690
Cargos financieros por pagar	2,962,362
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>720,816,159</b>
Otras Cuentas por pagar diversas	78,651,248
Provisiones	3,268,600
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	638,926,311
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b><u>2,661,847,211</u></b>

**PATRIMONIO**

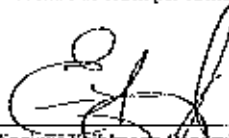
<b>Capital social</b>	<b>3,000,000,000</b>
Capital pagado	3,000,000,000
<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>(1,240,311)</b>
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta	(1,240,311)
Reservas patrimoniales	282,102,378
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	893,630,526
Resultado del período	(222,598,697)

**TOTAL DEL PATRIMONIO** **3,051,893,896**

**TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO** **6,613,741,107**

**OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS**

<b>Cuenta de orden por cuenta propia deudoras</b>	<b>487,417,575,735</b>
Cuenta de orden por cuenta propios deudoras	1,315,902,500
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras	37,940,017,380
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia	8,598,502,831
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia	439,063,153,024

  
 Enrique Spilhaus Múnerri  
 Gerente General

  
 Juan Carlos Delgado  
 Contador

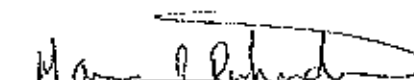
  
 Mauseen Richardson  
 Auditora Interna

**SCOTIA VALORES, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 Por el período terminado al 31 marzo 2010  
 (En colones sin céntimos)

<b>Ingresos Financieros</b>	
Por disponibilidades	4,017,580
Por inversiones en instrumentos financieros	71,638,576
Por cartera de créditos	0
Por arrendamientos financieros	0
Por ganancias por diferencias de cambios y UD	213,668,794
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negocios	0
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	0
Por ganancia inversión en propiedades	0
Por ganancia en instrumentos derivados	0
Por otros ingresos financieros	17,877,586
<b>Total de ingresos financieros</b>	<u><b>307,202,536</b></u>
<b>Gastos financieros:</b>	
Por Obligaciones con el Público	33,781,122
Por Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	0
Por Obligaciones con Entidades Financieras	24,291
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	461,109,138
Por otros gastos financieros	2,953,040
<b>Total de gastos financieros</b>	<u><b>497,867,891</b></u>
<b>RESULTADO FINANCIERO BRUTO</b>	<u><b>(190,665,355)</b></u>
<b>Otros ingresos de operación</b>	
Por comisiones por servicios	342,533,493
Por cambio y arbitraje de divisas	3,187,303
Por otros ingresos operativos	12,848,412
<b>Total de Ingresos de operación</b>	<u><b>358,569,208</b></u>
<b>Otros gastos de operación</b>	
Por comisiones por servicios	28,718,026
Por cambio y arbitraje de divisas	233,813
Por otros gastos con partes relacionadas	16,565,974
Por otros gastos operativos	2,477,130
<b>Total otros gastos de operación</b>	<u><b>47,994,943</b></u>
<b>Resultado Operacional Bruto</b>	<b>119,908,910</b>
<b>Gastos administrativos</b>	
Por gastos de personal	300,343,537
Por otros gastos de Administración	42,164,079
<b>Total gastos administrativos</b>	<u><b>342,507,617</b></u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>	<b>(222,598,697)</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<u><b>(222,598,697)</b></u>

  
 Enrique Spillmann Debelgr  
 Gerente General

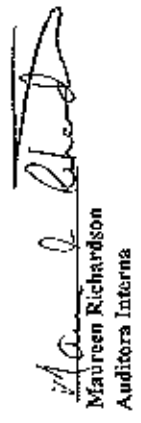
  
 Juan Carlos Delgado  
 Contador

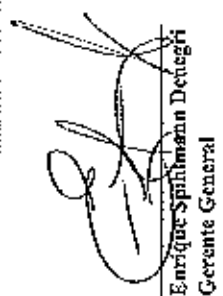
  
 Marlene Richardson  
 Auditora Interna

**SCOTIA VALORES, S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
 Para el Periodo terminado el 31 de Marzo de 2010  
 (En colones sin centimos)

Descripción	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio del periodo	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre 2009	3,000,000,000	-	(18,432,176)	282,102,378	893,630,526	4,157,300,728
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta			17,191,865			17,191,865
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta						
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta						
Otros						
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados Periodo						
Resultado Periodo					(222,598,697)	(222,598,697)
Reservas legales y otras reservas estatutarias						
Dividendos por periodo						
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria						
Compra y venta de acciones en tesorería						
Emisión de acciones						
Capital pagado adicional						
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo						
Transferencia superávit por revaluación inmuebles a ganancias o pérdidas acumuladas						
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo, neto						
Saldo al 31 de marzo 2010	3,000,000,000	-	(1,240,311)	282,102,378	671,031,829	3,951,893,896

  
 Juan Carlos Delgado  
 Contador

  
 Maureen Richardson  
 Auditora Interna

  
 Enrique Spinnmann Detegri  
 Gerente General

**SCOTIA VALORES, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Período terminado al 31 de marzo de 2010  
 (En colones sin céntimos)

<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>	
Resultado del año	(222,598,697)
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:</b>	
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	(58,016,674)
Gastos por provisión para prestaciones sociales	-
Pago de prestaciones sociales	-
Depreciaciones y amortizaciones	2,338,362
Pérdida por disposición de mejoras a propiedad arrendada	
Impuesto sobre la renta diferido	
Ingreso por intereses	(71,638,576)
Gasto por intereses	33,805,413
Impuesto sobre la renta corriente	0
	<u>(316,110,172)</u>
<b>Variación neta en los activos (aumento), disminución</b>	
Intereses recibidos	169,241,143
Cuentas por cobrar	(1,642,369)
Descuentos anticipados	
Cuentas por pagar a clientes por operaciones bursátiles	0
Cuentas e intereses por pagar	326,066,406
Intereses pagados	(44,017,968)
Gastos acumulados por pagar	-
Impuestos pagados	0
	<u>133,537,040</u>
<b>Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de operación</b>	
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	
Adquisiciones de inversiones en valores	(1,018,158,345)
Venta de inversiones	2,550,076,747
Adquisición de mobiliario y equipo	(447,057)
Venta de propiedades y mobiliario y equipo	0
Otros activos	(609,025)
	<u>1,530,862,320</u>
<b>Flujos netos de efectivo usados por las actividades de inversión</b>	
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>	
Obligaciones por pactos de recompra	8,799,993,996
Pago de obligaciones financieras	(10,288,726,928)
Pago de dividendos	0
Emisión de acciones comunes	-
	<u>(1,488,732,932)</u>
<b>Flujos netos de efectivo neto provistos por las actividades de financiamiento</b>	
<b>Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u>175,666,428</u>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>	<u>773,411,067</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u><u>949,077,495</u></u>
<b>Equivalente de efectivo al final del año</b>	0
<b>Efectivo al final del año</b>	<u><u>949,077,495</u></u>

  
 Enrique Spillmann Benegri  
 Gerente General

  
 Juan Carlos Belgado  
 Contador

  
 Maureen Richardson  
 Auditora Interna