


SCOTIA VALORES, S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 marzo 2011
(En colones sin céntimos)
Con cifras correspondientes de 2010

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|------------------------|------------------------|
| ACTIVOS | | |
| Disponibilidades | 3,186,652,472 | 949,077,495 |
| Banco Central | 104,353,817 | 186,844 |
| Entidades financieras del país | 859,800,418 | 590,289,275 |
| Entidades financieras del exterior | 1,983,583,603 | 169,034,229 |
| Otras disponibilidades | 238,944,554 | - |
| Disponibilidades restringidas | - | 189,567,147 |
| Inversiones en instrumentos financieros | 5,940,071,624 | 5,147,314,426 |
| Disponibles para la venta | 5,862,530,461 | 2,559,730,310 |
| Instrumentos financieros restringidos | - | 2,161,458,747 |
| Productos por cobrar | 77,481,163 | 31,925,369 |
| Cuentas y comisiones por cobrar | 41,031,429 | 419,826,856 |
| Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles | - | 391,981,250 |
| Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas | 4,258,966 | 350,625 |
| Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar | 10,199,403 | 3,110,370 |
| Otras cuentas por cobrar | 26,573,960 | 22,384,611 |
| Participaciones en el capital de otras empresas (neto) | 26,802,561 | 26,802,561 |
| Inmuebles, mobiliaria y equipo (neto) | 11,463,131 | 17,036,427 |
| Otros activos | 35,383,547 | 54,183,342 |
| Otros activos | 33,540,918 | 50,239,533 |
| Activos intangibles | 1,843,529 | 3,943,809 |
| TOTAL DE ACTIVOS | 9,241,044,764 | 6,613,741,107 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | |
| PASIVOS | | |
| Obligaciones con el público | 460,899,277 | 1,941,001,052 |
| Otras obligaciones con el público | 460,468,631 | 0 |
| Obligaciones por depósito, pacto de resgate Tripartito y Fecstemo Valores | 0 | 1,938,038,690 |
| Cargos financieros por pagar | 430,646 | 2,962,362 |
| Obligaciones con entidades | 1,494,979,882 | - |
| A plazo | 1,494,979,882 | - |
| Cuentas por pagar y provisiones | 2,658,878,197 | 720,846,159 |
| Otras Cuentas por pagar diversas | 143,565,312 | 78,651,248 |
| Provisiones | 20,664,352 | 3,268,600 |
| Cuentas por pagar por servicios bursátiles | 2,488,647,172 | 638,926,311 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 6,001,361 | - |
| TOTAL DE PASIVOS | 4,614,757,556 | 2,661,847,211 |
| PATRIMONIO | | |
| Capital social | 3,000,000,000 | 3,000,000,000 |
| Capital pagado | 3,000,000,000 | 3,000,000,000 |
| Agencias patrimoniales no capitalizadas | 1,000,440,000 | - |
| Ajustes al patrimonio | 15,678,081 | (1,240,311) |
| Ajuste por valoración de inversiones disponibles para la venta | 15,678,081 | (1,240,311) |
| Reservas patrimoniales | 282,102,378 | 282,102,378 |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores | 269,374,203 | 893,630,526 |
| Resultado del período | 58,692,546 | (222,593,697) |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | 4,626,287,208 | 3,951,893,896 |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | 9,241,044,764 | 6,613,741,107 |
| OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS | 368,929,925,176 | 487,417,575,735 |
| Cuenta de orden por cuenta propia deudoras | 1,753,063,000 | 1,815,902,560 |
| Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras | 40,881,735,534 | 37,940,017,380 |
| Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia | 7,769,564,976 | 8,598,592,831 |
| Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad de custodia | 318,525,559,666 | 439,063,153,024 |


Enrique Splinteron Denejo
 Representante Legal


Juan Carlos Delgado
 Contador



Maureen Richardson
 Auditor

SCOTIA VALORES, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
 Por el período terminado al 31 marzo 2011
 (En colones sin céntimos)
 Con cifras correspondientes de 2010

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|---------------------|----------------------|
| Ingresos Financieros | | |
| Por disponibilidades | 2,778,025 | 4,017,180 |
| Por inversiones en instrumentos financieros | 73,140,746 | 71,638,576 |
| Por ganancia por diferencias de cambios y UD | 26,158,194 | 213,668,794 |
| Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta | 20,959,747 | - |
| Por otros ingresos financieros | 891,833 | 17,877,586 |
| Total de ingresos financieros | <u>123,928,545</u> | <u>307,202,536</u> |
| Gastos financieros: | | |
| Por Obligaciones con el Público | 16,209,610 | 33,781,122 |
| Por Obligaciones con Entidades Financieras | 12,245,048 | 24,291 |
| Por pérdidas por diferencias de cambio y UD | 115,348,977 | 461,409,438 |
| Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta | 89,988 | 0 |
| Por otros gastos financieros | 6,568,221 | 2,053,040 |
| Total de gastos financieros | <u>150,461,844</u> | <u>497,867,891</u> |
| RESULTADO FINANCIERO BRUTO | <u>(26,533,299)</u> | <u>(190,665,355)</u> |
| Otros ingresos de operación: | | |
| Por comisiones por servicios | 406,861,829 | 342,533,493 |
| Por cambio y arbitraje de divisas | 14 | 3,187,303 |
| Por otros ingresos operativos | 32,861,937 | 12,848,412 |
| Total de ingresos de operación | <u>439,723,780</u> | <u>358,569,208</u> |
| Otros gastos de operación: | | |
| Por comisiones por servicios | 35,212,144 | 28,718,026 |
| Por cambio y arbitraje de divisas | 35,548 | 233,813 |
| Por otros gastos con partes relacionadas | 14,506,449 | 16,365,974 |
| Por otros gastos operativos | 1,357,115 | 2,477,130 |
| Total otros gastos de operación | <u>51,111,256</u> | <u>47,804,943</u> |
| Resultado Operacional Bruto | <u>362,079,255</u> | <u>119,988,910</u> |
| Gastos administrativos: | | |
| Por costos de personal | 258,203,834 | 300,343,537 |
| Por otros gastos de Administración | 45,182,875 | 42,164,070 |
| Total gastos administrativos | <u>303,386,709</u> | <u>342,507,607</u> |
| RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD | <u>58,692,546</u> | <u>(22,518,697)</u> |
| Impuesto sobre la renta | 0 | 0 |
| RESULTADO DEL PERIODO | <u>58,692,546</u> | <u>(22,518,697)</u> |



 Enrique Spillmann Baccari
 Representante Legal

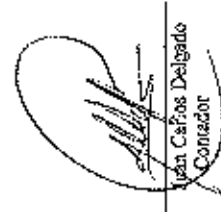

 Juan Carlos Delgado
 Contador


 Mauricio Richardson
 Auditor

SCOTIA VALORES, S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Para el Periodo terminado el 31 de marzo de 2011
 (En colones sin céntimos)
 Con cifras correspondientes de 2010

| Descripción | Capital Social | Aportes patrimoniales No capitalizados | Ajustes al Patrimonio | Reservas Patrimoniales | Resultados acumulados al principio del período | TOTAL |
|--|----------------|--|-----------------------|------------------------|--|---------------|
| Saldo al 31 de diciembre 2009 | 3,000,000,000 | | (18,432,176) | 282,102,378 | 893,630,826 | 4,187,300,728 |
| Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta | | | 17,191,865 | | | 17,191,865 |
| Resultado Período | | | | | (222,598,697) | (222,598,697) |
| Saldo al 31 de marzo 2010 | 3,000,000,000 | | (1,240,311) | 282,102,378 | 671,032,129 | 3,951,893,996 |
| Saldo al 31 de diciembre 2010 | 3,000,000,000 | 1,000,440,000 | (1,634,497) | 282,102,378 | 269,374,203 | 4,550,292,084 |
| Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta | | | 17,302,878 | | | 17,302,878 |
| Resultado Período | | | | | 58,692,546 | 58,692,546 |
| Saldo al 31 de marzo 2011 | 3,000,000,000 | 1,000,440,000 | 15,678,081 | 282,102,378 | 328,066,749 | 4,626,287,208 |


 Enrique Spillmann Delgado
 Representante Legal


 Juan Carlos Delgado
 Contador

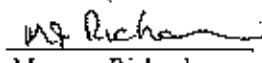

 Maureen Richardson
 Auctor

SCOTTA VALORES, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Periodo terminado al 31 de marzo de 2011
 (En colones sin céntimos)
 Con cifras correspondientes de 2010

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|----------------------|------------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación | | |
| Resultado del año | 58,692,546 | (222,598,697) |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación: | | |
| Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas | (56,125,621) | (58,016,674) |
| Depreciaciones y amortizaciones | 1,888,797 | 2,338,362 |
| Ingreso por intereses | (73,140,746) | (71,638,576) |
| Gasto por intereses | 28,454,628 | 33,805,413 |
| | <u>(40,230,396)</u> | <u>(316,110,172)</u> |
| Variación neta en los activos (aumento), disminución | | |
| Intereses recibidos | 71,315,840 | 169,241,143 |
| Cuentas por cobrar | (23,315,661) | (1,642,369) |
| Cuentas e intereses por pagar | 1,991,675,705 | 326,066,406 |
| Intereses pagados | (35,475,238) | (44,017,968) |
| Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de operación | <u>1,963,970,250</u> | <u>133,537,040</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | |
| Adquisiciones de inversiones en valores | (5,916,480,446) | (1,018,158,345) |
| Venta de inversiones | 5,190,894,994 | 2,550,076,747 |
| Adquisición de mobiliario y equipo | - | (447,057) |
| Otros activos | 2,908,799 | (609,025) |
| Flujos netos de efectivo usados por las actividades de inversión | <u>(722,676,653)</u> | <u>1,530,862,320</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento | | |
| Obligaciones por pactos de recompra | 59,853,743,834 | 8,799,993,996 |
| Pago de obligaciones financieras | (59,810,473,671) | (10,288,726,928) |
| Aportes patrimoniales no capitalizados | (6,720,000) | - |
| Flujos netos de efectivo neto provistos por las actividades de financiamiento | <u>36,550,163</u> | <u>(1,488,732,932)</u> |
| Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo | <u>1,277,843,760</u> | <u>175,666,428</u> |
| Efectivo y equivalentes al inicio del año | <u>1,908,808,712</u> | <u>773,411,067</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | <u>3,186,652,472</u> | <u>949,077,495</u> |
| Efectivo al final del año | <u>3,186,652,472</u> | <u>949,077,495</u> |


 Enrique Spihlmann Henegri
 Representante Legal


 Juan Carlos Delgado
 Contador


 Maureen Richardson
 Auditor

SCOTIA VALORES, S.A.
(Entidad propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica, S.A.)

Información Financiera Requerida por la Superintendencia
General de Valores

Al 31 de marzo de 2011

(Con el informe de los auditores externos)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011

(1) Resumen de operaciones y políticas contables significativas

(a) Entidad que reporta

Scotia Valores, S.A. (el Puesto) es una sociedad anónima constituida y organizada en noviembre de 1993 en la República de Costa Rica. El domicilio legal del Puesto es Avenida 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 en un 81,35593% a BNS Internacional, S.A. (compañía domiciliada en Panamá), las cuales a su vez, son 100% propiedad de Scotia International Limited, propiedad 100% a su vez de The Bank of Nova Scotia.

Al 31 de marzo de 2011, el Puesto cuenta con 22 funcionarios, respectivamente. Su actividad principal es la correduría de valores.

Los estados financieros y la información relevante acerca de la entidad y los servicios prestados se encuentran en su página en Internet, cuya dirección es www.scotiabanker.com.

(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 Valores (SUGEVAL).

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

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011

ii. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico con excepción de los activos disponibles para la venta, los cuales son reconocidos al valor razonable.

Los métodos usados para medir los valores razonables son discutidos en la nota 1-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 Valores (SUGEVAL).

(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.

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 marzo de 2011, ese tipo de cambio se estableció en ₡495.66 y ₡506,16 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011

iii. *Método de valuación de activos y pasivos*

Al 31 de marzo de 2011, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ₡495,66 por US\$1,00. Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por el CONASSIF y SUGEVAL.

(c) Activos y pasivos financieros

i. *Reconocimiento*

Inicialmente, el Puesto reconoce las cuentas por cobrar y por pagar 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 Puesto se compromete a comprar o vender el activo. Todos los activos y pasivos son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Puesto se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

ii. *Clasificación*

• Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen documentos y dinero disponible 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 Puesto en la administración de sus compromisos de corto plazo.

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

• 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.

Según la regulación vigente, los instrumentos mantenidos para negociar son inversiones en fondos de inversión abiertos que el Puesto mantenga con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011

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

- 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 Puesto 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 Puesto reconoce contra resultados del período un ajuste al valor del costo amortizado.

- Participación en el capital de otras empresas

Corresponden a acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., las cuales son requeridas por Ley para operar como puesto de bolsa. Adicionalmente se registran acciones de Interclear Central de Valores, S.A., compañía que aún no ha iniciado operaciones y cuyo fin es el registro de emisiones desmaterializadas y anotaciones en cuenta para valores de emisores privados. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que estas acciones no son objeto de oferta pública, por lo que no se cotizan en Bolsa y solo son negociadas con puestos de bolsa y la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

iii. Desreconocimiento

Un activo financiero se da de baja cuando el Puesto 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 Puesto tiene el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011

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.

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 Puesto 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 Puesto considera que estas valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros.

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011

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) 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.

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:

| | |
|---------------------|---------|
| Mobiliario y equipo | 10 años |
| Equipo cómputo | 5 años |

iv. *Activos arrendados*

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

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011

(g) 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.

(h) Operaciones en mercado de liquidez

Se registra una inversión o una obligación a un día, dependiendo del origen de la transacción.

(i) Operaciones a plazo

El monto producto de las operaciones a plazo se registra en cuentas de orden en la fecha de pacto, cumplido el plazo se efectúa el registro en cuentas de balance.

(j) Operaciones de reporto tripartito

Producto de las operaciones a plazo se registra una inversión o una obligación en cuentas reales y en cuentas de orden se registra una operación a plazo.

(k) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

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

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011

(l) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando el Puesto 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.

(m) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, el Puesto asigna el 5% de la utilidad neta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital social.

(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.

Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros, la determinación de las vidas útiles de los inmuebles, mobiliario y equipo en uso, y el registro de pasivos contingentes.

(o) 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.

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011

(p) Ingreso por comisiones

Las comisiones de corretaje son fijadas libremente por el Puesto, y el ingreso se reconoce cuando se cierra la transacción, es decir, cuando se devengan.

(q) 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.

(r) Impuesto sobre la renta

i. Corriente:

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

ii. Diferido:

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

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

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011

(s) 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.

(i) Prestaciones legales

Un 4% de los salarios pagados se traspasa a la Asociación Solidarista de Empleados del Puesto 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.