



**SCOTIA VALORES, S.A.**  
(Antes Interfín Valores, Puesto de Bolsa, S.A.)  
(Una compañía propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica, S.A.)

Estados Financieros  
31 de diciembre de 2007  
(Con cifras correspondientes de 2006)

(Con el informe de los Auditores Independientes)



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

Teléfono (506) 201-4100  
Fax (506) 201-4131  
Internet www.kpmg.co.cr

## Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Valores  
y a la Junta Directiva y Accionistas  
Scotia Valores, S.A.

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de Scotia Valores, S.A. (en adelante “la Compañía”) al 31 de diciembre de 2007, y de los estados de resultados, 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 de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Las cifras correspondientes presentadas se basan en los estados financieros de la compañía al y por el año terminado al 31 de diciembre del 2006 los cuales fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 3 de febrero del 2007, expresaba una opinión no calificada sobre dichos estados financieros.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. 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 2, 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 Valores (SUGEVAL).

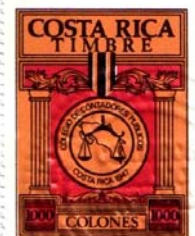
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Scotia Valores, S.A. al 31 de diciembre de 2007, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la base de contabilidad que se indica en la nota 2.

Esta opinión de los Auditores Independientes es para información de la Junta Directiva y Accionistas de Scotia Valores, S.A. y de la Superintendencia General de Valores.

  
25 de febrero de 2008

San José, Costa Rica  
Eric Alfaro V.  
Miembro No. 1547  
Póliza No. R-1153  
Vence el 30/09/2008

KPMG



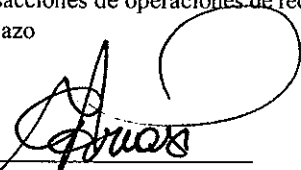
Timbre de ¢1000 de Ley No. 6663  
adherido y cancelado en el original

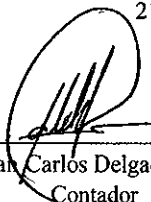
SCOTIA VALORES, S.A.  
(ANTES INTERFIN VALORES, PUESTO DE BOLSA, S.A.)  
(San José, Costa Rica)

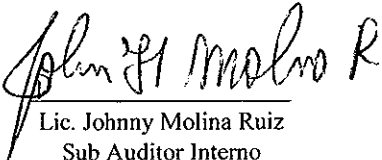
Balance de Situación

Al 31 de diciembre de 2007  
(Con cifras correspondientes de 2006)  
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Activos</u>			
Activo circulante			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2a. 4	¢ 1.956.019.303	281.095.094
Inversiones disponibles para la venta	2b. 5	6.858.953.448	6.280.930.751
Cuentas e intereses por cobrar	6	99.915.601	112.058.654
Desembolsos anticipados		7.099.917	2.305.148
Total activo circulante		<u>8.921.988.269</u>	<u>6.676.389.647</u>
Inversiones en acciones	7	11.502.561	11.502.561
Mobiliario y equipo	8	39.515.970	43.224.496
Impuesto sobre la renta diferido	9	7.196.901	-
Otros activos	9	17.814.041	12.330.972
		<u>¢ 8.998.017.742</u>	<u>6.743.447.676</u>
<u>Pasivos y patrimonio</u>			
Pasivo corto plazo			
Cuentas por pagar por operaciones de recompra	10	¢ 2.564.582.676	2.994.120.550
Cuentas e intereses por pagar	10	1.914.745.026	303.094.504
Gastos acumulados por pagar	11	218.398.755	179.071.667
Total pasivo corto plazo		<u>4.697.726.457</u>	<u>3.476.286.721</u>
<u>Patrimonio</u>			
Capital social	13	3.000.000.000	1.500.000.000
Ganancia no realizada en valuación de las inversiones	2b	1.206.576	137.053.567
Reserva legal		238.269.968	199.821.102
Utilidades acumuladas		1.060.814.741	1.430.286.286
Total patrimonio		<u>4.300.291.285</u>	<u>3.267.160.955</u>
		<u>¢ 8.998.017.742</u>	<u>6.743.447.676</u>
Cuentas de orden	19	¢ <u>207.929.742.667</u>	<u>226.908.191.382</u>
Otras cuentas de orden	20	¢ <u>6.456.567.500</u>	<u>6.543.000.000</u>
Transacciones de operaciones de recompra y a plazo	21	¢ <u>67.004.190.322</u>	<u>64.798.977.250</u>

  
Sr. Carlos Arias Poveda  
Gerente General

  
Sr. Juan Carlos Delgado Brenes  
Contador

  
Lic. Johnny Molina Ruiz  
Sub Auditor Interno

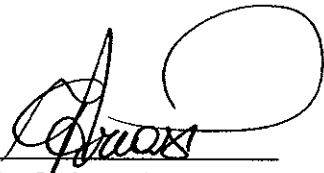
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SCOTIA VALORES, S.A.  
(ANTES INTERFIN VALORES, PUESTO DE BOLSA, S.A.)  
(San José, Costa Rica)

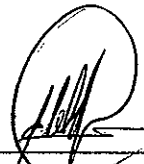
Estado de Resultados

Año terminado al 31 de diciembre de 2007  
(Con cifras correspondientes de 2006)  
(En colones sin céntimos)

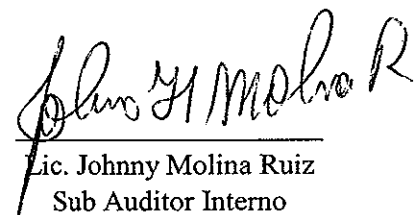
	Notas		2007	2006
<b>INGRESOS:</b>				
Comisiones de corretaje	15	¢	2.182.324.939	2.105.886.268
Intereses	15		688.540.749	367.208.920
Otros ingresos de operación	15		434.903.626	360.527.945
Total ingresos			3.305.769.314	2.833.623.133
<b>GASTOS:</b>				
Gastos generales y de administración	16		(1.997.549.097)	(1.574.799.382)
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias			(43.247.836)	(39.931.053)
Gastos financieros	16		(294.302.067)	(279.614.492)
Total de gastos			(2.335.099.000)	(1.894.344.927)
<b>UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>				
			970.670.314	939.278.206
<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>				
	17		(201.692.992)	(177.938.619)
<b>UTILIDAD NETA</b>				
		¢	768.977.322	761.339.587
<b>UTILIDAD NETA POR ACCIÓN</b>				
	13	¢	¢0,26	¢0,51



Sr. Carlos Arias Poveda  
Gerente General



Sr. Juan Carlos Delgado Brenes  
Contador



Lic. Johnny Molina Ruiz  
Sub Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SCOTIA VALORES, S.A.  
(ANTES INTERFIN VALORES, PUESTO DE BOLSA, S.A.)  
(San José, Costa Rica)


Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado al 31 de diciembre de 2007  
(Con cifras correspondientes de 2006)  
(En colones sin céntimos)

	Notas	Capital acciones	Ganancia (pérdida) por valuación de las inversiones	Reserva legal	Utilidades no distribuidas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2005	13	¢ 1.500.000.000	(29.358.612)	161.754.123	1.307.013.677	2.939.409.188
Utilidad Neta		-	-	-	761.339.587	761.339.587
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta diferido		-	166.412.179	-	-	166.412.179
Asignación a la reserva legal		-	-	38.066.979	(38.066.979)	-
Dividendos pagados	13	-	-	-	(600.000.000)	(600.000.000)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	13	¢ 1.500.000.000	137.053.567	199.821.102	1.430.286.285	3.267.160.954
Utilidad Neta		-	-	-	768.977.322	768.977.322
Capitalización de utilidades	13	1.100.000.000	-	-	(1.100.000.000)	-
Emisión de acciones comunes	13	400.000.000	-	-	-	400.000.000
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta diferido		-	(135.846.991)	-	-	(135.846.991)
Asignación a la reserva legal		-	-	38.448.866	(38.448.866)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2007	13	¢ <u>3.000.000.000</u>	<u>1.206.576</u>	<u>238.269.968</u>	<u>1.060.814.741</u>	<u>4.300.291.285</u>

  
Sr. Carlos Arias Poveda  
Gerente General

  
Sr. Juan Carlos Delgado Brenes  
Contador

  
Lic. Johnny Molina Ruiz  
Sub Auditor Interno

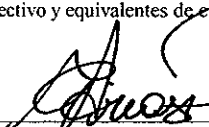
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


SCOTIA VALORES, S.A.  
(ANTES INTERFIN VALORES, PUESTO DE BOLSA, S.A.)  
(San José, Costa Rica)


Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado al 31 de diciembre de 2007  
(Con cifras correspondientes de 2006)  
(En colones sin céntimos)

	2007	2006
Fuentes (usos) de efectivo:		
Actividades de operación:		
Utilidad neta	₡ 768.977.322	761.339.587
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación		
Ganancias en venta de equipo de cómputo	-	(371.633)
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	(53.879.471)	(43.114.119)
Gastos por provisión para prestaciones sociales	76.159.192	51.117.088
Pago de prestaciones sociales	(74.281.206)	(47.855.617)
Depreciaciones y amortizaciones	15.158.284	14.618.570
Pérdida por disposición de mejoras a propiedad arrendada	-	2.566.902
Impuesto sobre la renta diferido		
Ingreso por intereses	(587.782.582)	(263.280.448)
Gasto por intereses	277.729.496	98.895.189
Impuesto sobre la renta corriente	201.692.992	177.938.619
	623.774.027	751.854.138
Cambios netos en activos y pasivos de operación :		
Intereses recibidos	596.526.610	222.796.465
Cuentas por cobrar	-	3.254.750
Desembolsos anticipados	-	1.565.585
Cuentas por pagar a clientes por operaciones bursátiles	1.528.055.213	(239.772.800)
Cuentas e intereses por pagar	176.922.179	(28.934.621)
Intereses pagados	(279.476.487)	(92.406.203)
Gastos acumulados por pagar	9.395.308	6.038.301
Impuestos pagados	(148.467.545)	(200.166.467)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2.506.729.305	424.229.148
Actividades de inversión:		
Adquisiciones de inversiones en valores	(14.941.959.455)	(22.377.225.339)
Venta de inversiones	14.042.407.413	18.856.680.302
Adquisición de mobiliario y equipo	(7.895.793)	(24.289.529)
Venta de propiedades y mobiliario y equipo	-	1.227.180
Otros activos	(14.830.986)	4.311.877
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(922.278.820)	(3.539.295.509)
Actividades de financiamiento:		
Obligaciones por pactos de recompra	475.429.297	2.874.167.079
Pago de obligaciones financieras	(784.955.573)	(491.000)
Pago de dividendos	-	(600.000.000)
Emisión de acciones comunes	400.000.000	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	90.473.724	2.273.676.079
Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	1.674.924.209	(841.390.282)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	281.095.094	1.122.485.376
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	₡ 1.956.019.303	281.095.094

  
Sr. Carlos Arias Poveda  
Gerente General

  
Sr. Juan Carlos Delgado Brenes  
Contador

  
Lic. Johnny Molina Ruiz  
Sub Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2007

(1) Organización de la Compañía

Scotia Valores, S.A. (“la compañía”) está domiciliado en Costa Rica, es una sociedad anónima constituida y organizada en abril de 1993 en la República de Costa Rica.

La Compañía es una subsidiaria propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica S.A., sociedad que a su vez es propiedad en un 18,63867% por Corporación Mercaban de Costa Rica, y BNS Internacional, S.A. de Panamá en un 81,35593% la cual a su vez, son 100% propiedad de Scotia International Limited, propiedad a su vez 100% de The Bank of Nova Scotia.

El domicilio legal de la Compañía es Avenida de las Américas Sabana Norte, San José, República de Costa Rica su actividad principal es la correduría de valores. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el número de funcionarios asciende a 47 y 45 respectivamente. Los registros contables se llevan en colones costarricenses (₡), moneda oficial.

Los estados financieros y la información relevante acerca de la entidad y los servicios prestados se encuentra en su sitio “web” oficial: [www.scotiabankcr.com](http://www.scotiabankcr.com)

(2) Principales Políticas Contables

**Bases para la preparación de los estados financieros.** – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

- a. *Equivalentes de efectivo* – Se considera como equivalentes todas las inversiones en valores disponibles para la venta con la intención de convertirlas en efectivo en un plazo no mayor a dos meses y que sean negociables en una bolsa de valores regulada.
- b. *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: inversiones, cartera de crédito, cuentas por cobrar, instrumentos derivados, depósitos a la vista y a plazo, obligaciones y cuentas por pagar, e instrumentos financieros secundarios o derivados, según se indica más adelante.

i. *Clasificación*

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Las cuentas por cobrar se clasifican como instrumentos originados por la compañía, 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 la compañía 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 la compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

*ii. Reconocimiento*

La compañía 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 la compañía se reconocen a la fecha de su liquidación, es decir, en el momento en que se transfieren a la Compañía.

*iii. Medición*

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

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 la compañía 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.

vii. *Deterioro de activos financieros*

Los activos financieros que se registran al costo o a su costo amortizado, son revisados por la compañía a la fecha de cada balance de situación para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro. Si existe tal tipo de evidencia, la pérdida por deterioro se reconoce basada en el monto recuperable estimado.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro se disminuye y la disminución se puede vincular objetivamente a un evento ocurrido después de determinar la pérdida, ésta se reversa y su efecto es reconocido en el estado de resultados.

c. *Efectivo y equivalentes de efectivo* - Los equivalentes de efectivo son inversiones de corto plazo altamente líquidas que son rápidamente convertibles a efectivo; son sujetos a insignificantes riesgos de cambios en el valor y son mantenidas para solventar compromisos de efectivo de corto plazo más que para propósitos de inversión y otros propósitos, con vencimientos originales de 2 meses o menos.

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

Notas a los Estados Financieros

- d. *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, la compañía reconoce contra resultados del período un ajuste al valor del costo amortizado.

- e. *Mobiliario, Equipo y Mejoras a la Propiedad Arrendada* - Se registran al costo. Las reparaciones que no extienden la vida útil se cargan a los resultados. La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo sobre su vida útil estimada (10 años para mobiliario y equipo y, 5 años para equipo de cómputo), y es calculada por el método de línea recta. Las mejoras realizadas a la propiedad arrendada se amortizan en el plazo de vigencia de los contratos y es calculada por el método de línea recta.
- f. *Inversiones en acciones* - Corresponden a acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., las cuales son requeridas por Ley para operar como puesto de bolsa. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que estas acciones fueron desinscritas 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.
- g. *Utilidad Neta por Acción* - Se calcula dividiendo la utilidad neta disponible para los accionistas comunes entre la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el período.
- h. *Activo intangible* - El activo intangible corresponde al sistema de cómputo de la compañía, el cual se registra al costo y se amortiza en un período de cinco años.
- i. *Operaciones en Mercado de Liquidez* - Se registra una inversión o una obligación a un día plazo dependiendo del origen de la transacción.
- j. *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 reales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- k. *Operaciones de Recompras* - Producto de la transacción se registra una inversión o una obligación en cuentas reales y en cuentas de orden se registra una operación a plazo.
- l. *Reconocimiento del Ingreso*
- Las comisiones de corretaje son fijadas libremente por los puestos. y el ingreso se reconoce cuando se cierra la transacción.
  - Los productos por intereses, descuentos y primas son reconocidos mensualmente con base en la cartera de inversiones.
  - Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se aplicó el método de tasa efectiva para el reconocimiento de los ingresos y gastos relacionados con los activos y pasivos financieros.
- m. *Reconocimiento de Gastos* - Los gastos de operación se reconocen en su totalidad cuando se recibe el servicio.
- n. *Gasto por Intereses* - Los costos por intereses se reconocen como gastos en el período en que se incurre.
- o. *Impuesto sobre la Renta* - Comprende tanto el impuesto sobre la renta del periodo como al impuesto diferido. El impuesto corriente se refiere al impuesto a pagar sobre la utilidad gravable del año según las disposiciones establecidas en la Ley del Impuesto sobre la Renta.

El impuesto sobre la renta diferido es calculado con base en el método pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto del impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del balance.

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

Notas a los Estados Financieros

- p. *Instrumentos Financieros y Riesgos de Crédito* - Los instrumentos financieros de la compañía son registrados inicialmente al costo y consisten de efectivo, equivalentes de efectivo, valores disponibles para la venta y mantenidos al vencimiento, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el valor registrado de los instrumentos financieros se aproxima a su valor justo. La compañía ha analizado el valor justo de sus operaciones a plazo y otros instrumentos derivados, registrando cualquier pérdida estimada a la fecha de los estados financieros.

Los instrumentos financieros que eventualmente sujetan a la compañía al riesgo de crédito consisten principalmente de efectivo, equivalentes de efectivo, valores disponibles para la venta y cuentas por cobrar. Generalmente, estos instrumentos pueden ser negociados en un mercado líquido, pueden ser redimidos a la vista y tienen un riesgo mínimo.

- q. *Uso de Estimados* - Al preparar los estados financieros, la administración tiene que efectuar estimados y premisas que afectan los montos informados de ciertos activos y pasivos, así como de ciertos ingresos y gastos mostrados en los estados financieros. Los resultados reales que se presenten en el futuro pudieran diferir de tales estimados. Los estimados hechos por la administración incluyen, entre otros; período de amortización de activos intangibles y el registro de pasivos contingentes.
- r. *Valuación de Activos y Pasivos Denominados en Moneda Extranjera* - Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses, son valuados utilizando el tipo de cambio de compra fijado por el Banco Central de Costa Rica, el efecto es llevado a la cuenta de ingresos o gastos respectiva.
- s. *Deterioro de Activos* - La compañía realiza una revisión del valor en libros de los activos con el propósito de determinar la existencia de algún indicador de deterioro. En caso de que exista indicio de deterioro se procede a reconocer el valor razonable de los activos. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de los activos excede el monto recuperable mediante las operaciones.
- t. *Reserva Legal* – De acuerdo con las disposiciones del Código de Comercio de Costa Rica, la compañía está obligada a reservar un 5% de sus utilidades netas hasta que la reserva alcance el 20% del capital accionario.

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

Notas a los Estados Financieros

- u. *Unidad Monetaria* – Los registros contables son llevados en colones costarricenses (¢) moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos pendientes a la fecha del balance son ajustados al tipo de cambio vigente a esa fecha. Las diferencia de cambios resultantes de la liquidación o ajuste periódico de los saldos en moneda extranjera son reconocidos en los resultados de operación. Asimismo todas las transacciones relacionadas con la conversión se deben realizar por medio de entidades autorizadas por el Banco Central de Costa Rica.

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, en sesión celebrada el día 13 de octubre 2006 acordó modificar el esquema cambiario de mini-devaluaciones para adoptar un sistema de bandas cambiarias. En el nuevo sistema el Banco Central busca que el tipo de cambio sea determinado libremente por el mercado pero dentro de los límites fijados por las bandas cambiarias. La entidad se rige por el tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica, que al 31 de diciembre 2007 y 2006, para la venta al público fijado fue de ¢500,97 y ¢519,95 por cada US\$1.00, respectivamente. Para la compra es aplicable una diferencia menor ¢5,74 y ¢4,11 respectivamente.

- v. *Prestaciones sociales* - La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa. De acuerdo con el Código de Trabajo, el mismo establece el pago equivalente a 7 días de salario para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año de acuerdo con una tabla.

La compañía sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista para su administración y custodia, parte de los fondos relacionados con la cesantía correspondiente a los empleados afiliados. Esos fondos serán entregados al empleado al cesar sus funciones. Tales fondos se reconocen como gasto en el momento de su traspaso.

Según lo dispuesto en la Ley de Protección al Trabajador estableció que la Compañía debe aportar a un fondo de capitalización laboral un tres por ciento (3%) calculado sobre el salario mensual del trabajador, como un anticipo al pago de cesantía.

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

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente, dicha Ley estableció la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias, en la cual todo patrono público o privado, aporta un punto cinco por ciento (1,50%) de los salarios mensuales de los trabajadores.

Dichos aportes se realizan mientras se mantenga la relación laboral, y son recaudados por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS), la cual los traslada a las entidades autorizadas por el trabajador.

(3) Activos y pasivos monetarios denominados en dólares estadounidenses

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos:			
Disponibilidades	US\$	3.361.726	433.822
Inversiones en valores disponibles para la venta		5.865.226	9.313.607
Cuentas e intereses por cobrar		61.945	155.255
Otros activos		15.712	475
Total activos		<u>9.304.609</u>	<u>9.903.159</u>
Pasivos:			
Cuentas e intereses por pagar		<u>(8.540.876)</u>	<u>(4.790.022)</u>
Total pasivos		<u>(8.540.876)</u>	<u>(4.790.022)</u>
Exceso de activos sobre pasivos en dólares	US\$	<u>763.773</u>	<u>5.113.137</u>

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el efectivo y los equivalentes de efectivo, están constituidos por saldos de efectivo en caja y bancos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(5) Valores Disponibles para la Venta

Al 31 de diciembre el detalle de los valores disponibles para la venta es el siguiente.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
En colones:		
Sector público:		
Bonos y Títulos del Banco Central de Costa Rica: con rendimientos entre el 6,69% y el 9,22% anual y vencimiento entre enero 2008 y setiembre 2021 en el 2007; y de 7,59% y 18,0% anual, con vencimiento entre enero 2007 y setiembre 2007 en el 2006.	¢ 3.035.788.926	379.685.037
Bonos y Títulos del Gobierno de Costa Rica: con rendimientos entre el 5,13% y el 6,91% y vencimiento entre marzo 2008 y marzo 2015, en el 2007; y 13,85% y 18,96% y vencimiento entre setiembre 2007 y marzo 2015 en el 2006.	¢ 551.236.825	591.435.740
Títulos del Gobierno de Costa Rica: TUDES con rendimientos del 0,82% y vencimiento en julio 2016	32.811.799	-
Bonos y Títulos en Bancos creados por ley especial, con rendimiento del 7,67% anual y vencimiento en agosto 20012 en el 2007; y 13,85% anual y vencimiento en agosto 2012 en el 2006.	203.300.000	11.024.000
Sector privado:		
Acciones en grupo financiero privado	1.117.189	440.552
Acciones de emisores inscritos en la Bolsa de Valores	40.411.088	295.841.376
Certificado de depósito en entidad financiera vinculada: con rendimientos de 8,84% y vencimiento en marzo 2008, en el 2007; y 14,0% en el 2006.	64.606.637	70.761.336
Bonos estandarizados en entidades financieras: con rendimientos de 8,44% y vencimiento en setiembre 2008, en el 2007; y 14,95% y 18,75 y vencimiento entre marzo 2007 y setiembre 2008 en el 2006	<u>25.045.250</u>	<u>127.411.789</u>
Total en colones – pasan	¢ <u>3.954.317.714</u>	<u>1.476.599.830</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Total en colones – vienen	¢ <u>3.954.317.714</u>	<u>1.476.599.830</u>
En dólares estadounidenses:		
Sector público:		
Bonos y títulos del Gobierno y del Banco		
Central de Costa Rica: US\$5.707.175 con rendimiento entre el 3,88% y 6,02%, vencimiento entre enero 2008 y julio 2011, en el 2007; US\$4.877.403 con rendimientos entre el 5,75% y el 12,40%, vencimiento entre mayo 2007 y febrero 2012 en el 2006.	2.826.364.077	2.515.959.733
Bonos del Gobierno de los Estados Unidos de América: US\$898.110 con rendimiento del 5,0% y vencimiento en enero 2007	-	463.281.062
Sector privado:		
Bonos estandarizados en entidad		
Financiera del país: US\$156.070, con una tasa de 5,0% y vencimiento en junio 2007.	-	80.507.355
Bonos estandarizados en entidades		
Financieras del Exterior: US\$1.739.637, con rendimientos entre el 3,5% y el 7,35% vencimiento entre enero 2008 y marzo 2016.	-	897.374.366
Bonos estandarizados de emisores del Exterior inscritos en Bolsa de Valores: US\$1.442.799, con rendimientos entre el 3,95% y 5,80% y vencimiento entre marzo 2007 y diciembre 2008.	-	744.252.905
Depósitos y márgenes por inversiones US\$158.051 y US\$199.588 en el 2007 y 2006, respectivamente	<u>78.271.657</u>	<u>102.955.500</u>
Total en dólares	<u>2.904.635.734</u>	<u>4.804.330.921</u>
Total	¢ <u><u>6.858.953.448</u></u>	<u><u>6.280.930.751</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

En diciembre 2006, mediante Oferta Pública de Adquisición, autorizada por la Superintendencia General de Valores, en resolución No. SGV-R-1562 (15 de diciembre 2006) y designada oferta definitiva mediante resolución No. SGV-R-1597 (10 de enero 2007), Aliaxis Latinoamérica, una entidad existente de conformidad con las leyes del Reino de Bélgica ofrece a comprar el 100% de las acciones de Durman Esquivel S. A., con precio de US\$1,061117 por cada acción común y nominativa series A y B; en el mes de febrero 2007 se originó una ganancia realizada por ¢143.355.201.

Los depósitos y márgenes por inversiones corresponden al aporte al fondo de la Bolsa Nacional de Valores para la gestión de riesgo del sistema de compensación y liquidación. Al 31 de diciembre del 2007, se mantiene un total de ¢3,205,718,864 (¢3,198,408,542 en el 2006) en inversiones, garantizando operaciones de recompra por ¢2,564,582,676 (¢2,994,120,550 en el 2006). Según lo estipula la normativa que regula éstas operaciones, esas inversiones fueron cedidas a la Bolsa Nacional de Valores, S.A. hasta el vencimiento de la operación.

(6) Cuentas e intereses por cobrar

Al 31 de diciembre, el detalle de las cuentas e intereses por cobrar es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Intereses por cobrar	¢ 99.291.496	¢ 112.058.654
Otras	624.105	-
Total	¢ <u>99.915.601</u>	¢ <u>112.058.654</u>

(7) Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones corresponden a la participación en la Bolsa Nacional de Valores. S.A. las cuales son requeridas por Ley para operar como puesto de bolsa. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que estas acciones fueron desinscritas 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.

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

Notas a los Estados Financieros

(8) Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2007, el mobiliario y equipo se detalla como sigue:

		<u>Saldo</u> 31/12/2006	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo</u> 31/12/2007
Mobiliario y equipo	¢	19.622.557	2.192.986	21.815.543
Equipo de cómputo		<u>63.256.154</u>	<u>5.702.807</u>	<u>68.958.961</u>
Sub-total		82.878.711	7.895.793	90.774.504
Menos: depreciación acumulada		<u>(39.654.215)</u>	<u>(11.604.319)</u>	<u>(51.258.534)</u>
Total	¢	<u>43.224.496</u>	<u>(3.708.526)</u>	<u>39.515.970</u>

Al 31 de diciembre de 2006, el mobiliario y equipo se detalla como sigue:

		<u>Saldo</u> 31/12/2005	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo</u> 31/12/2006
Mobiliario y equipo	¢	18.288.507	1.334.050	-	19.622.557
Equipo de cómputo		44.499.836	22.955.479	(4.199.161)	63.256.154
Mejoras a la propiedad arrendada		<u>3.542.349</u>	-	<u>(3.542.349)</u>	-
Sub-total		66.330.692	24.289.529	(7.741.510)	82.878.711
Menos: depreciación acumulada		<u>(31.969.376)</u>	<u>(12.003.900)</u>	4.319.061	<u>(39.654.215)</u>
Total	¢	<u>34.361.316</u>	<u>12.285.629)</u>	<u>(3.422.449)</u>	<u>43.224.496</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 el gasto por depreciación ascendió a ¢11.853.214 y ¢12.003.900, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(9) Otros Activos

Al 31 de diciembre, el detalle de los otros activos es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Depósitos en garantía	¢ 7.028.183	978.141
Software	10.785.858	11.352.831
Impuesto diferido	7.196.901	-
Total	¢ <u>25.010.942</u>	<u>12.330.972</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 el gasto por amortización ascendió a ¢3.305.070 y ¢2.614.670.

(10) Cuentas e intereses por pagar

Al 31 de diciembre, el detalle de las cuentas e intereses por pagar es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Operaciones bursátiles	¢ 1.804.501.721	276.446.508
Operaciones internacionales	611.921	446.351
Operaciones de recompra	2.564.582.676	2.994.120.550
Intereses por pagar	5.037.514	6.945.950
Otros	104.593.870	19.255.695
Total	¢ <u>4.479.327.702</u>	<u>3.297.215.054</u>

Operaciones bursátiles incluyen en el 2007 US\$5.178.569 por las operaciones de los clientes que al cierre del período estaban en proceso de gestión (¢39.100.301 y US\$460.116 en el 2006).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(11) Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados se detallan a continuación:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto sobre la renta	¢	112.723.682	59.498.235
Provisión para contingencias			
Otros gastos acumulados		<u>105.675.073</u>	<u>119.573.432</u>
Total	¢	<u>218.398.755</u>	<u>179.071.667</u>

(12) Saldos y Transacciones con partes relacionadas

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

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<u>Saldos</u>		
Activo:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢	833.629.900	91.903.759
Valores disponibles para la venta		<u>64.606.637</u>	<u>70.61.336</u>
Total activo	¢	<u>898.236.537</u>	<u>162.665.095</u>
	<u>Transacciones</u>		
Ingresos:			
Ingresos por servicios	¢	60.022.683	49.491.023
Intereses		<u>12.690.457</u>	<u>20.107.536</u>
Total ingresos	¢	<u>72.713.140</u>	<u>69.598.559</u>
Egresos:			
Alquiler de edificio, vehículo y equipo	¢	73.084.958	86.921.860
Por asesoramiento administrativo		75.600.000	75.339.264
Intereses pagados		15.527.034	3.120.918
Comisiones sobre préstamos y líneas de crédito		<u>-</u>	<u>174.990.354</u>
Total egresos	¢	<u>164.211.992</u>	<u>340.372.396</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Los ingresos por servicios corresponden al monto cobrado a una entidad relacionada por concepto de prestación de servicios técnicos, bursátiles y logísticos.

El asesoramiento administrativo corresponde a un contrato firmado con Scotiabank de Costa Rica, S.A., para recibir asesoramiento en las áreas administrativa, financiera y contable, entre otras.

Al 31 de diciembre de 2007, se dispone de líneas de sobregiros bancarios autorizadas con un banco local privado relacionado por ₡390.000.000 y USD\$750.000, y ₡95.000.000 y US\$600,000 en el 2006, y sobregiro bancario autorizado con un banco relacionado del exterior por US\$2,000,000 y US\$400,000 en el 2006. También existe una línea de crédito para contingencias, autorizada con un banco relacionado con domicilio en el exterior por US\$7.5 millones.

Al 31 de diciembre de 2007, los grupos de interés económico vinculados con Scotia Valores, S.A., son los siguientes:

Scotiabank de Costa Rica, S.A.  
Scotia Trust Costa Rica, S.A.  
Transamerica Bank and Trust Company Limited  
Interfin Banex Operadora de Planes de Pensión Complementarias S.A.  
Scotia Sociedad Fondos de Inversión, S.A.  
Scotia Leasing Costa Rica S.A.  
Arrendadora Interfin El Salvador, S.A.  
Arrinsa Leasing S.A. de C.V.  
Scotia Leasing Guatemala, S.A.  
Scotia Leasing Honduras S.A.  
Arrendadora Interfin Nicaragua, S.A.  
Financiera Arrendadora Centroamericana  
Scotia Leasing Panamá S.A.  
Corporación Privada de Inversiones de Centro América, S.A.  
Corporación Privada de Inversiones de Costa Rica, S.A.

Durante los 12 meses terminados al 31 de diciembre de 2007, las remuneraciones pagadas a ejecutivos fueron por ₡105.242.775 y ₡46.729.374 en el 2006.

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

Notas a los Estados Financieros

(13) Capital social y Utilidad Neta por Acción

Al 31 de diciembre de 2007, el capital social autorizado, suscrito y pagado es de ¢3.000.000.000 (¢1.500.000.000 en el 2006) el cual está representada por 3.000 millones de acciones comunes y nominativas (1.500 millones en 2006); con un valor nominal de ¢1 cada una.

En la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2007, se acordó aumentar el Capital Social con la suma adicional de ¢1.500 millones; de la cual, ¢400 millones provienen de aporte de dinero en efectivo que aporta en su totalidad la socia Grupo NBS de Costa Rica y ¢1.100 millones de colones, que se toman de la cuenta “Utilidades Acumuladas de Periodos Anteriores”. Dicha suma de ¢1.500 millones estará representada por 1.500 millones de acciones comunes y nominativas de un colón cada una.

Al 31 de diciembre, el cálculo de la utilidad neta por acción se presenta como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad neta	¢	768.977.322	761.339.587
Promedio ponderado de acciones comunes (denominador)		<u>3.000.000.000</u>	<u>1.500.000.000</u>
Utilidad neta por acción	¢	<u>0,26</u>	<u>0,51</u>

(14) Contratos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la compañía mantiene contratos vigentes con terceros y compañías relacionadas los cuales se detallan tal y como sigue:

*Contrato con la Bolsa Nacional de Valores* – Para el suministro de servicios del sistema Bloomberg.

*Contrato con EFG Capital Market Ltd. Bulltlick LLC. American Express Bank Ltd, Bear Stearns Companies Inc y ITAU Bank, Limited* - Para la prestación de servicios bursátiles y custodia de valores.

*Contrato con Lidersoft* - Para la prestación servicios profesionales en informática.

*Contrato con Banco Nacional de Costa Rica* – Para la Apertura de cuenta corriente.

*Contrato con BN Valores. Puesto de Bolsa. S.A.* – Por comisión por la realización de operaciones bursátiles y custodia de valores.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

*Contrato con Banco Crédito Agrícola de Cartago y Banco Banex. S.A.* – Para la apertura de una línea de crédito revolutive.

*Contrato con Transamerica Bank and Trust Company (compañía relacionada)* – Para la apertura de una línea de crédito revolutive.

*Contrato con Scotiabank de Costa Rica (compañía relacionada)* – El Puesto de Bolsa suscribió un contrato de alquiler, por el espacio que ocupan sus oficinas. El plazo del contrato es de un año y podrá ser prorrogado por períodos iguales; al inicio de cada periodo se pactará la nueva renta mensual.

*Contrato con Scotia Leasing (compañía relacionada)* - También existen contratos de arrendamiento por el alquiler de vehículos con una cuota mensual de US\$4.908 (US\$2.493 en el 2006).

Scotia Valores, S.A. participa actualmente en el Programa de Creadores de Mercado de la Bolsa Nacional de Valores.

Scotia Valores, S.A. realiza a nivel internacional operaciones de compra y venta de valores, por medio de instituciones en el exterior a las que contrata servicios bursátiles y de custodia.

(15) Ingresos Brutos

Al 31 de diciembre, el detalle de los ingresos brutos ganados por el Puesto es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Comisiones bursátiles	¢ 2.182.324.939	2.105.886.268
Intereses, descuentos y dividendos	688.540.749	367.208.920
Ganancia en negociación de valores	285.809.306	145.503.383
Otros	<u>149.094.320</u>	<u>215.024.562</u>
Total	¢ <u><u>3.305.769.314</u></u>	<u><u>2.833.623.133</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Los ingresos por comisiones bursátiles e intereses se detallan como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<i>Comisiones Bursátiles:</i>		
Por operaciones de terceros en mercado local:		
Con títulos de renta fija	¢ 876.050.235	1.349.419.343
Con títulos accionarios	32.845.762	123.329.687
Con títulos de participación	2.585.310	
Con títulos adquiridos en subasta	70.308.535	131.997.557
Por operaciones a plazo o de recompra	179.591.579	187.786.879
Por operaciones de terceros en otros mercados:		
Con títulos de renta fija	199.441.678	276.476.952
Con títulos accionarios	821.501.840	36.875.850
Sub-total	<u>2.182.324.939</u>	<u>2.105.886.268</u>
<i>Intereses:</i>		
Intereses de la cartera local de valores negociables	587.782.582	263.280.448
Intereses de las cuentas de efectivo	16.269.392	11.031.277
Descuento valores negociables cartera propia	69.584.947	75.078.077
Dividendos por cartera de acciones	8.800.855	1.428.459
Rendimiento en inversión Oper. Recompra	2.813.362	13.121.090
Intereses ganados Fondo de Garantía	3.289.611	
Sub-total	<u>688.540.749</u>	<u>363.939.351</u>
<i>Otros ingresos:</i>		
Diferencial cambiario	30.216.694	110.358.956
Otros ingresos	118.877.626	107.935.175
Sub-total	<u>149.094.320</u>	<u>218.294.131</u>
<i>Ganancia en negociación de valores</i>	<u>285.809.306</u>	<u>145.503.383</u>
Total	<u>¢ 3.305.769.314</u>	<u>2.833.623.133</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(16) Gastos Generales y de Administración

Al 31 de diciembre, el detalle de los gastos del Puesto es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gastos de personal	¢ 1.425.890.689	908.012.116
Honorarios profesionales	67.369.182	271.118.080
Alquileres	104.992.388	120.869.943
Servicios de custodias	13.427.675	8.874.635
Pérdida en Negociación de Valores	12.622.315	1.466.079
Otros gastos operativos	320.500.426	197.503.978
Otros	52.746.422	66.954.551
Total	¢ <u>1.997.549.097</u>	<u>1.574.799.382</u>
Gastos financieros:		
Intereses sobre préstamos	-	610.367
Intereses por operaciones de recompra y a plazo	277.729.496	98.895.189
Comisiones sobre préstamos y líneas de crédito	1.691	174.990.354
Otros	16.570.880	5.118.582
Total	¢ <u>294.302.067</u>	<u>279.614.492</u>

Los honorarios profesionales corresponden principalmente a desembolsos pagados por servicios prestados en el área bursátil y otros del giro del Puesto.

(17) Impuesto sobre la renta

Al 31 de diciembre, la diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes del impuesto sobre la renta se concilia de la siguiente forma:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	¢ <u>970.670.314</u>	<u>939.278.206</u>
Impuesto sobre la renta sobre la utilidad contable (30 % )	291.201.094	281.783.462
Más (menos) el efecto impositivo sobre:		
Gastos no deducibles	90.092.674	44.873.401
Ingresos no gravables	<u>(179.600.776)</u>	<u>(148.718.244)</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	¢ <u>201.692.992</u>	<u>177.938.619</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta de los años terminados el 31 de diciembre de 2005, 2006 y 2007.

Al 31 de diciembre de 2007 el Puesto mantiene registrado un activo correspondiente al impuesto sobre la renta diferido por un monto de ¢7.196.901, sobre las ganancias por valuación de inversiones disponibles para la venta no exentas y un pasivo por este mismo concepto por un monto de ¢3.405.473 sobre las pérdidas por valuación de inversiones disponibles para la venta no exentas

El movimiento de impuesto sobre la renta diferido se detalla como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	¢	(50.184.137)	30.210.272
Efecto valoración de inversiones en Valores disponibles para la venta		53.975.566	(69.294.409)
Efecto sobre provisión para contingencia		-	(11.100.00)
Saldo al final del año	¢	<u>3.791.428</u>	<u>(50.184.137)</u>

(18) Pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2007, la compañía no mantiene pasivos contingentes que deban ser informados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(19) Cuentas de orden

Los títulos en su valor nominal, correspondientes a custodias especiales, se encontraban en las siguientes custodias:

	2007	2006
<b><i>POR CUENTA PROPIA</i></b>		
<b><i>Valores Negociables del puesto en custodia faciales</i></b> ¢	6.497.489.420	5.753.163.257
Valores negociables del puesto en custodia faciales	6.497.489.420	5.753.163.257
<b><i>Valores negociables del puesto en custodia colones</i></b>	3.735.096.480	1.165.474.324
En central de valores	3.735.096.480	1.165.474.324
Disponibles	1.746.596.480	363.474.324
Pignoradas	1.988.500.000	802.000.000
<b><i>Valores negociables del puesto en custodia dólares</i></b>	2.762.392.940	4.587.688.933
En Central de valores	2.259.734.490	2.704.872.933
Disponibles (US\$2,343,000 y US\$806,628 en el 2007 y 2006, respectivamente)	1.160.323.890	416.090.853
Pignoradas dólares (US\$2,220,000 y US\$4,437,000 en el 2007 y 2006, respectivamente)	1.099.410.600	2.288.782.080
En custodios internacionales	502.658.450	1.882.816.000
Disponibles (US\$1,015,000 y US\$3,650,000 en el 2007 y 2006, respectivamente)	502.658.450	1.882.816.000
<b><i>Valores negociables del puesto en custodia cupones</i></b>	717.545.214	132.466.821
Valores negociables del puesto custodia cupones	717.545.214	132.466.821
<b><i>Valores negociables del puesto en custodia colones</i></b>	542.338.565	78.209.383
En central de valores	542.338.565	78.209.383
Disponibles	542.338.565	78.209.383
<b><i>Valores negociables del puesto custodia dólares</i></b>	175.206.649	54.257.439
En central de valores	175.206.649	54.257.439
Disponibles (US\$353,788 y US\$105,183 en el 2007 y 2006, respectivamente)	175.206.649	54.257.439
Pasan ¢	7.215.034.634	5.885.630.078

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

	2007	2006
Vienen ¢	7.215.034.634	5.885.630.078
<b>Valores negociables del puesto custodia cantidades</b>	435.490	786.989
Valores negociables del puesto custodia cantidades	435.490	786.989
En central de valores	435.490	786.989
Disponibles	435.490	786.989
<b>Contratos a futuro pendientes de liquidar</b>	2.575.552.358	3.002.650.568
Contratos futuro compra pendientes de liquidar	2.575.552.358	3.002.650.568
Contratos futuro compra pendientes de liquidar colones	-	787.408.099
Operaciones de recompra	-	787.408.099
Contratos futuro compra pendientes de liquidar dólares	2.575.552.358	2.215.242.470
Operaciones de recompra (US\$5.200.720 y US\$4.294.437 en el 2007 y 2006, respectivamente)	2.575.552.358	2.215.242.470
<b>POR CUENTA DE TERCEROS</b>		
<b>Valores negociables clientes custodia valor facial</b>	80.058.804.841	88.909.705.900
Valores negociables clientes custodia valor facial	80.058.804.841	88.909.705.900
Valores negociables clientes valor facial colones	34.150.130.778	36.195.356.901
En bancos custodios	-	19.092.000
Disponibles	-	19.092.000
En central de valores	34.150.130.778	36.176.264.901
Disponibles	33.811.539.278	35.833.673.401
Pignorados	338.591.500	342.591.500
Valores negociables clientes custodia valor facial dólares	45.908.674.063	52.714.348.998
En central de valores	20.113.483.733	21.556.506.006
Disponibles (US\$40.481.716 y US\$41.655.582 en el 2007 y 2006, respectivamente)	20.047.760.274	21.487.615.574
Pignorados US\$132.713 y US\$133.550 en el 2007 y 2006, respectivamente)	65.723.459	68.890.432
En custodios internacionales	25.795.190.330	31.157.842.993
Disponibles (US\$52.087.293 y US\$60.402.146 en el 2007 y 2006, respectivamente)	25.795.190.330	31.157.842.993
Pasan ¢	89.849.827.323	97.798.773.535

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

	2007	2006
Vienen ¢	89.849.827.323	97.798.773.535
<b>Valores negociables clientes custodia cupones</b>	19.491.327.104	26.459.985.762
Valores negociables clientes custodia cupones	19.491.327.104	26.459.985.762
Valores negociables clientes custodia cupones colones	14.767.832.784	20.965.797.610
En central de valores	14.767.832.784	20.965.797.610
Disponibles	14.767.832.784	20.965.797.610
Valores negociables clientes custodia cupones dólares	4.723.494.321	5.494.188.153
En central de valores	4.723.494.321	5.494.188.153
Disponibles (US\$9.537.981 y US\$10.650.954 en el 2007 y 2006, respectivamente)	4.723.494.321	5.494.188.153
<b>Valores negociables clientes custodia cantidades</b>	1.078.569.029	657.352.300
Valores negociables clientes custodia cantidad acciones	1.078.569.029	657.352.300
En bancos custodios	48.532	4.696
Disponibles	48.532	4.696
En central de valores	1.069.211.221	654.413.213
Disponibles	1.069.211.221	654.413.213
En custodios internacionales	9.309.276	2.934.391
Disponibles	9.309.276	2.934.391
<b>Valores negociables recibidos en garantía</b>	33.004.604.791	39.503.445.268
Valores negociables recibidos garantía valor facial	33.004.604.791	39.503.445.268
Valores negociables recibidos garantía colones	17.477.150.000	5.860.850.000
En central de valores	17.477.150.000	5.860.850.000
Disponibles	17.477.150.000	5.860.850.000
Valores negociables recibidos garantía dólares	15.527.454.791	33.642.595.268
En central de valores	15.527.454.791	33.642.595.268
Disponibles (US\$31.354.027 y US\$65.219.051 en el 2007 y 2006, respectivamente)	15.527.454.791	33.642.595.268
<b>Valores negociables recibidos en garantía cantidades</b>	76.776.548	180.293.422
Valores negociables recibidos garantía acciones	76.776.548	180.293.422
En central de valores	76.776.548	180.293.422
Disponibles	76.776.548	180.293.422
Pasan ¢	<u>143.501.104.795</u>	<u>164.599.850.287</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

	2007	2006
Vienen ¢	143.501.104.795	164.599.850.287
<b><i>Valores negociables cartera terceros pendientes recibir</i></b>	-	512.014.020
Comprados por recibir-Valor facial	-	512.014.020
Colones	-	-
Dólares (US\$992.583 en el 2006)	-	512.014.020
<b><i>Contratos a futuro pendiente de liquidar</i></b>	64.428.637.871	61.796.327.075
Contratos a futuro compra pendiente de liquidar	33.396.478.226	26.972.023.243
Contratos a futuro compra pendiente liquidar colones	10.975.306.481	1.479.682.632
Recompra colones	10.975.306.481	1.479.682.632
Contratos a futuro compra pendiente liquidar dólares	22.421.171.745	25.492.340.610
Recompra dólares US\$45.274.260 y US\$49.419.085 en el 2007 y 2006, respectivamente)	22.421.171.745	25.492.340.610
Contratos a futuro venta pendiente de liquidar	31.032.159.645	34.824.303.832
Contratos a futuro venta pendiente de liquidar colones	4.948.888.151	1.807.994.051
Recompra colones	4.948.888.151	1.807.994.051
Contratos a futuro venta pendiente de liquidar dólares	26.083.271.495	33.016.309.782
Recompra dólares (US\$52.669.005 y US\$64.004.943 en el 2007 y 2006, respectivamente)	26.083.271.495	33.016.309.782
<b>Total Cuentas de Orden</b>	<b>¢ 207.929.742.667</b>	<b>226.908.191.382</b>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(20) Otras Cuentas de Orden

El detalle de las otras cuentas de orden es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sobregiros bancarios:		
En colones	¢ 390.000.000	95.000.000
En dólares (US\$2.750.000 y US\$1.000.000 en el 2007 y 2006, respectivamente)	1.361.882.500	515.840.000
Líneas de crédito. Disponibles		
En dólares (US\$9.500.000 y US\$11.500.000 en el 2007 y 2006, respectivamente)	4.704.685.000	5.932.160.000
Total	¢ <u>6.456.567.500</u>	<u>6.543.000.000</u>

(21) Transacciones de Operaciones de Recompra y a Plazo

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 por disposiciones de la SUGEVAL el Puesto debe revelar las operaciones de recompra y a plazo por cuenta propia y de terceros las cuales se detallan a continuación:

POR CUENTA PROPIA

*Operaciones de Recompra*

Detalle		Vencimiento de 1 a 30 Días	Vencimiento de 31 a 60 Días	Vencimiento de 61 a 90 Días	Vencimiento de 91 a 180 Días	Total 2007	Total 2006
Colones:							
Compras		-	-	-	-	-	787.408.098
Ventas		-	-	-	-	-	
Total colones	¢	-	-	-	-	-	787.408.098
Dólares:							
Compras	US\$	4.171.137	1.029.582	-	-	5.200.719	4.294.437
Ventas		-	-	-	-	-	-
Total dólares	US\$	4.171.137	1.029.582	-	-	5.200.719	4.294.437

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

POR CUENTA DE TERCEROS

*Operaciones de Recompra*

Detalle		Vencimiento de 1 a 30 Días	Vencimiento de 31 a 60 Días	Vencimiento de 61 a 90 Días	Vencimiento de 91 a 180 Días	Total 2007	Total 2006
Colones:							
Compras	¢	10.588.488.573	285.735.908	101.082.000	-	10.975.306.481	1.479.682.632
Ventas		4.763.859.093	83.947.057	101.082.000	-	4.948.888.150	1.807.994.050
Total colones	¢	<u>15.352.347.666</u>	<u>369.682.965</u>	<u>202.164.000</u>	-	<u>15.924.194.631</u>	<u>3.287.676.682</u>
Dólares:							
Compras	US\$	38.536.096	6.330.715	407.449	-	45.274.260	49.419.084
Ventas		45.168.422	7.398.771	101.813	-	52.669.006	64.004.943
Total dólares	US\$	<u>8.3704.518</u>	<u>13.729.486</u>	<u>509.262</u>	-	<u>97.943.266</u>	<u>113.424.027</u>

Los títulos que respaldan las operaciones de recompra y a plazo se mantienen en custodia de la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores. S.A. (CEVAL). o en entidades del exterior con las cuales la CEVAL mantiene convenios de custodia.

(22) Activos Sujetos a Restricciones

Activo Restringido	Causas de la Restricción	Notas	Valor 2007	Contable 2006
Valores disponibles para la venta	Inversiones cedidas por convenios de recompra	4	¢ 3.205.718.864	3.198.408.542
	Aporte en la Bolsa Nacional de Valores para fondo de gestión de riesgo del sistema de compensación y liquidación	5	78.271.656	102.955.500
Participaciones en el capital de otras empresas	Acciones de la Bolsa Nacional de Valores. S.A. para garantizar la gestión ante dicha entidad	7	<u>5.362.500</u>	<u>5.362.500</u>
	Total		¢ <u>3.289.353.020</u>	<u>3.306.726.542</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

El valor nominal de inversiones en valores disponibles para la venta es de ¢1.046.000.000 y US\$2.220.000 en el 2007. (¢802.000.000 y US\$4.437.000 en el 2006) (Nota 5).

(23) Concentración de Activos y Pasivos por Región Geográfica

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Activos</b>		
Disponibilidades e inversiones:		
Costa Rica	¢ 7.703.052.520	4.266.439.422
Bahamas	1.083.390	1.536.755
Estados Unidos	1.122.339.402	1.447.486.590
Europa	-	846.563.078
Sub-total	<u>8.826.475.312</u>	<u>6.562.025.845</u>
Inversiones permanentes:		
Costa Rica	11.502.561	11.502.561
Cuentas e intereses por cobrar:		
Costa Rica	99.915.601	88.132.096
Estados Unidos	-	7.221.708
Europa	-	16.704.849
Total	¢ <u>8.937.893.474</u>	<u>6.685.587.059</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas e intereses por pagar:		
Costa Rica	¢ 4.697.114.537	3.296.768.703
Estados Unidos	611.921	446.351
Total	<u>4.697.726.458</u>	<u>3.297.215.054</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(24) Valor Razonable

Al 31 de diciembre, el valor razonable de los instrumentos financieros se detalla como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre 2007</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Efectivo	1.956.019.303	1.956.019.303
Inversiones	6.861.538.304	6.858.953.448
Operaciones de recompras	2.564.582.676	2.564.582.676

	<u>Al 31 de diciembre 2006</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Efectivo	281.095.094	281.095.094
Inversiones	6.093.693.046	6.280.930.751
Operaciones de recompras	2.994.120.550	2.994.120.550

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:

- (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 de corto plazo.

- (b) Inversiones

Para estos valores, el valor razonable está basado en el vector de precios.

- (c) Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

El valor en libros de los fondos adeudados bajo acuerdos de recompra con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable, por su naturaleza a corto plazo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(d) Préstamos por pagar

El valor razonable de los préstamos por pagar se obtuvo descontando las cuotas futuras a las tasas actuales de los préstamos.

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.

(25) Riesgo de tasa de interes

Tasa de interés efectiva

La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía generan intereses variables, que no se encuentran expuestos a altos niveles de exposición al riesgo de tasa de interés. Adicionalmente, cualquier exceso en efectivo y equivalentes de efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

En relación con los ingresos y gastos generados por activos financieros y las obligaciones financieras, la siguiente tabla indica la tasa de interés:

31 de diciembre de 2007	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	A más de 6 meses
Inversiones disponibles para la venta	6,42%	¢ 6.858.953.448	1.425.179.840	5.433.773.608
31 de diciembre de 2006		Total	De 1 a 6 meses	A más de 6 meses
Inversiones disponibles para la venta	7,09%	¢ 6.280.930.751	1.262.901.456	5.018.029.295

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(26) Vencimiento de principales activos y pasivos

El vencimiento de activos y pasivos para el 2007 se detalla a continuación: (expresado en colones):

	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	Más de 365 Días	Total
Activos:								
Disponibilidades e inversiones	1.956.019.302	683.240.821	-	93.643.362	570.024.000	286.717.750	5.225.327.514	8.814.972.749
Cuentas e intereses por cobrar	-	99.915.601	-	-	-	-	-	99.915.601
Inversiones permanentes	-	-	-	-	-	-	11.502.561	11.502.561
Total de activos	1.956.019.302	783.156.422	-	93.643.362	570.024.000	286.717.750	5.236.830.075	8.926.390.911
Pasivos:								
Cuentas e intereses por pagar	-	3.972.831.631	506.495.987	-	-	-	-	4.479.327.618
Total de pasivos	-	3.972.831.631	506.495.987	-	-	-	-	4.479.327.618
Neto	1.956.019.302	(3.189.675.209)	506.495.987	93.643.362	570.024.000	286.717.750	5.236.830.075	4.447.063.293

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

*Riesgo Cambiario* - El Puesto está expuesto a los efectos de las fluctuaciones del tipo de cambio de moneda extranjera, por lo que mantiene límites de exposición que son revisados sobre una base diaria. Se manejan indicadores de la sensibilidad de la posición neta en moneda extranjera ante una variación esperada del tipo de cambio respecto a los recursos propios disponibles.

El calce de plazos de las cuentas más importantes en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

		A la Vista	De 1 a 30 Días	De 61 a 90 Días	Más de 365 Días	Total
<b>Activos:</b>						
Disponibilidades e inversiones	US\$	3.361.726	1.015.609	-	4.849.617	9.226.952
Cuentas e intereses por cobrar		-	61.946	-	-	61.946
<b>Total de activos</b>		<b>3.361.726</b>	<b>1.077.555</b>	<b>-</b>	<b>4.849.617</b>	<b>9.288.898</b>
<b>Pasivos:</b>						
Cuentas e intereses por pagar		-	7.518.127	1.022.749	-	8.540.876
<b>Total de pasivos</b>		<b>-</b>	<b>7.518.127</b>	<b>1.022.749</b>	<b>-</b>	<b>8.540.876</b>
<b>Neto</b>	US\$	<b>3.361.726</b>	<b>(6.440.572)</b>	<b>1.022.749</b>	<b>4.849.617</b>	<b>748.022</b>

(27) Exposición y Control al Riesgo de Liquidez y de Mercado de la Entidad

Por política el portafolio de la compañía mantiene un porcentaje importante en valores que por su naturaleza son líquidos o de fácil realización; además se evalúa que el volumen de transacciones demuestre que el mercado en el que se negocie es amplio, y que dicho mercado, a su vez, pueda considerarse profundo

El Puesto de Bolsa mantiene control sobre el riesgo de liquidez y de mercado en estricto apego a la normativa vigente que los entes reguladores han definido al efecto.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(28) Adopción de las Bases de Contabilización

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros. Durante los últimos años la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad modificó prácticamente todas las normas vigentes y emitió nuevas normas.

Todas esas modificaciones y además las excepciones a la aplicación de los NIIF que se indican en la normativa indicada, constituyen diferencias entre la base de contabilidad establecida por el CONASSIF y las NIIF. Al 31 de diciembre de 2007, la Compañía no ha cuantificado el efecto en los estados financieros de estas diferencias.

El 18 de diciembre de 2007, mediante oficio C.N.S. 1116-07 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los emisores no financieros*” (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2007; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2007, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

La aplicación por parte de los entes supervisados del reglamento denominado “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los emisores no financieros*” será de aplicación a partir del 1 de enero de 2008.

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

Notas a los Estados Financieros

(29) Hechos Relevantes y Subsecuentes

29.1 INTEGRACIÓN CON SCOTIABANK DE COSTA RICA. S.A.

Mediante la Oferta Pública de Adquisición, autorizada por la Superintendencia General de Valores, en resolución SGV-R-15111 del 21 de julio de 2006. BNS Internacional (Panamá), S.A. una entidad existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, según consta en el Registro Público de Panamá, Sección Mercantil, bajo la Ficha 3300, entidad que es subsidiaria indirecta de The Bank of Nova Scotia, un banco organizado y existente de conformidad con las leyes de Canadá, en su condición de Oferente, compró hasta el 99,9933% de las acciones comunes con derecho a voto de la compañía de esta plaza Corporación Interfin S.A.

En vista de lo anterior, en Asamblea General Extraordinaria de Socios, celebrada el 13 de setiembre del 2007, se acordó el cambio de razón social de Interfin Valores, Puesto de Bolsa, S.A., por el de Scotia Valores, S.A., reformándose para ello el Pacto Social, según consta en el Registro de Personas Jurídicas del Registro Nacional bajo documento inscrito al tomo quinientos setenta y dos, asiento noventa y ocho mil quinientos tres, consecutivo uno