

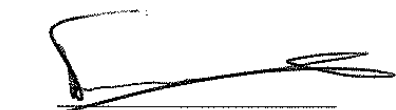
SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.
(Entidad propiedad total del Grupo BNS de Costa Rica, S.A.)

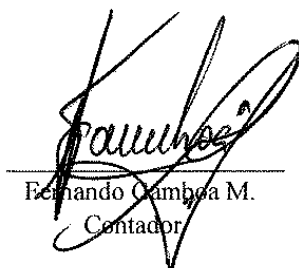
Información financiera requerida por la
Superintendencia General de Seguros

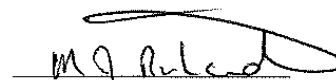
30 de Setiembre de 2011
(*Con cifras correspondientes de 2010*)

SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS
(Entidad propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica, S.A.)
BALANCE GENERAL
Al 30 de setiembre de 2011
(Con cifras correspondientes de 2010)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2011	2010
<u>ACTIVOS</u>			
Disponibilidades	4,5	39.570.128	39.916.394
Entidades financieras del país		39.570.128	39.916.394
Inversiones en instrumentos financieros	4,6	1.311.288.456	815.674.505
Disponibles para la venta		1.285.969.400	800.000.000
Productos por cobrar		25.319.056	15.674.505
Cuentas y comisiones por cobrar	7	76.932.903	-
Otras cuentas por cobrar		76.932.903	-
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)		5.396.354	-
Otros activos	8	180.076.150	35.767.099
Otros activos		180.076.150	35.767.099
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1.613.263.991</u>	<u>891.357.998</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar y provisiones	9	278.651.688	265.852.639
Provisiones	9-a	22.078.989	20.538.940
Otras cuentas por pagar diversas		256.572.699	245.313.699
TOTAL DE PASIVOS		<u>278.651.688</u>	<u>265.852.639</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	11-a	21.400.000	21.400.000
Capital pagado		21.400.000	21.400.000
Reservas patrimoniales	11-b	4.280.000	7.671.772
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	11-c	722.541.017	145.763.659
Resultado del período		586.391.286	450.669.928
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>1.334.612.303</u>	<u>625.505.359</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.613.263.991</u>	<u>891.357.998</u>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		<u>5.000.000</u>	<u>5.000.000</u>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		5.000.000	5.000.000


Sergio Sauma C.
Representante Legal



Fernando Camba M.
Contador



Maureen Richardson
Auditora

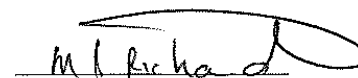
Las notas forman parte integral de los estados financieros.

SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS
(Entidad propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica, S.A.)
ESTADO DE RESULTADOS
Por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2011
(Con cifras correspondientes de 2010)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2011	2010
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	13	1.122.329.774	936.320.187
Por cambio y arbitraje de divisas		-	63.735
Por otros ingresos operativos		1.475.405	1.262.804
Total de ingresos de operación		<u>1.123.805.179</u>	<u>937.646.726</u>
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		-	537.701
Por provisiones		-	1.273.872
Por otros gastos con partes relacionadas		21.766.126	30.937.459
Por otros gastos operativos		3.177.742	107.429
Total otros gastos de operación		<u>24.943.868</u>	<u>32.856.461</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		<u>1.098.861.311</u>	<u>904.790.265</u>
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	14	268.977.999	222.529.720
Por otros gastos de Administración	15	74.940.322	60.561.608
Total gastos administrativos		<u>343.918.321</u>	<u>283.091.328</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO		<u>754.942.990</u>	<u>621.698.937</u>
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	4	1.823.179	6.592.597
Por inversiones en instrumentos financieros	4	54.468.171	15.674.505
Por ganancia por diferencias de cambios y UD		4.836.553	51.073
Total de ingresos financieros		<u>61.127.903</u>	<u>22.318.175</u>
RESULTADO FINANCIERO BRUTO		<u>61.127.903</u>	<u>22.318.175</u>
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS		<u>816.070.893</u>	<u>644.017.112</u>
Impuesto sobre la renta	10	229.679.607	193.347.184
RESULTADO DEL PERIODO		<u>586.391.286</u>	<u>450.669.928</u>


Sergio Sauma C.
Representante Legal

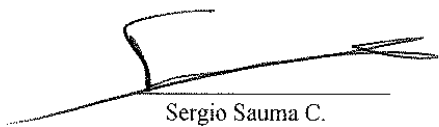

Fernando Gamboa M.
Contador

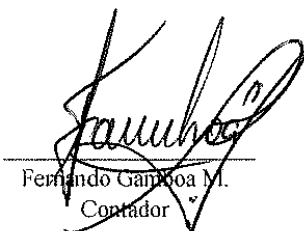

Maureen Richardson
Auditora

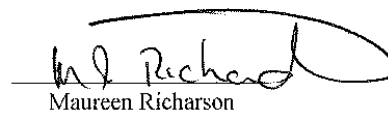
Las notas forman parte integral de los estados financieros.

SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2011
 (Con cifras correspondientes de 2010)
 (En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados al principio del período	Total
Saldos al 1 de enero de 2010		6.400.000	15.000.000	7.671.773	145.763.659	174.835.432
Corrección de la reserva legal registrada en el 2009	11-c	-	-	(6.391.772)	6.391.772	-
Saldo corregido al 1 de enero del 2010		6.400.000	15.000.000	1.280.001	152.155.431	174.835.432
Resultado del período		-	-	-	450.669.927	450.669.927
Capitalización de aportes en efectivo		15.000.000	(15.000.000)	-	-	-
Saldos al 30 de setiembre de 2010		21.400.000	-	1.280.001	602.825.358	625.505.359
Saldos al 1 de enero de 2011		21.400.000	-	4.280.000	722.541.017	748.221.017
Resultado del período		-	-	-	586.391.286	586.391.286
Saldos al 30 de setiembre de 2011		21.400.000	-	4.280.000	1.308.932.303	1.334.612.303


 Sergio Sauma C.
 Representante Legal


 Fernando Gamboa M.
 Contador



 Maureen Richardson
 Auditora

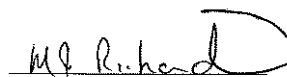
Las notas forman parte integral de los estados financieros.

SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS
(Entidad propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica, S.A.)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2011
(Con cifras correspondientes de 2010)
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		586.391.286	450.669.928
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		609.521	-
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		14.218.861	1.273.872
Depreciaciones y amortizaciones		91.464	-
Ingreso por intereses		(54.468.171)	(15.674.505)
Impuesto sobre la renta		229.679.607	193.347.184
Variación neta en los activos (aumento), o disminución			
Bienes realizables		-	6.400.000
Otros activos		(169.822.013)	(4.932.007)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Otras Cuentas por pagar y provisiones		142.742.317	26.170.101
Intereses recibidos		40.252.151	-
Impuestos pagados		(371.045.330)	(29.141.047)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		418.649.693	628.113.526
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(400.969.400)	(800.000.000)
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		(5.487.818)	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		(406.457.218)	(800.000.000)
Aumento neto efectivo y equivalentes		12.192.475	(171.886.474)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		27.377.653	211.802.868
Efectivo y equivalentes al final del año		39.570.128	39.916.394


 Sergio Sauma C.
 Representante Legal


 Fernando Gamboa M.
 Contador


 Maureen Richardson
 Auditora

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(1) Resumen de operaciones y políticas contables significativas(a) Entidad que reporta

Scotia Agencia de Seguros, S.A. (“la Compañía”) está domiciliada en la Avenida Las Américas, Sabana Norte, San José, Costa Rica, y está constituida como una sociedad anónima de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Su actividad principal es la comercialización de productos de seguros que ofrece el Instituto Nacional de Seguros (INS).

Al 30 de Setiembre de 2011, la Compañía cuenta con un total de 19 empleados.

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

La Compañía fue incorporada como parte del Grupo Financiero BNS de Costa Rica, S.A. a partir de julio 2009, luego de recibir la autorización formal por parte de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). Antes de esa fecha, la compañía había estado inactiva desde su fecha de adquisición a finales del año 2008.

(2) Base para la preparación de los estados financieros*i. Base de contabilidad*

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

ii. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(3) 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 Seguros (SUGESE).

(a) 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 30 de Setiembre de 2011, ese tipo de cambio se estableció en ¢508.36 y ¢519.87 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente. (¢502.55 y ¢512.94 al 30 de Setiembre de 2010).

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Al 30 de Setiembre de 2011, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢508.36 por US\$1,00. (¢502.55 por US\$1,00 en 2010). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por el Banco Central de Costa Rica.

(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: efectivo cuentas por cobrar, y cuentas por pagar, según se indica más adelante.

SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

i. Clasificación

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

Las cuentas por cobrar se clasifican como instrumentos originados por la Compañía, puesto que se establecieron como producto de la prestación de servicios 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 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

Los préstamos y cuentas por cobrar originados por la Compañía se reconocen a la fecha de la prestación del servicio, es decir, en el momento en que el derecho se transfiere 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.

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.

SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

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

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de cada tipo, la compañía 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 de la Compañía considera que estas valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros.

iv. *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.

v. *Desreconocimiento*

Un activo financiero se da de baja cuando la compañía pierde el control de los derechos contractuales que conforman el 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.

SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(c) Deterioro de activo

El monto en libros de un activo 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.

(d) Otras cuentas por pagar

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

(e) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la Compañía 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.

(f) 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.

SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

(g) Utilidad básica por acción

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

(h) Reservas patrimoniales

De conformidad con la legislación costarricense, la Compañía, asigna el 5% de la utilidad después de impuestos sobre la renta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital acciones.

*(i) Reconocimiento de ingresos y gastos**i. Ingreso y gasto por intereses*

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

ii. Ingreso y gasto por comisiones

Los honorarios y comisiones se reconocen cuando el servicio es brindado. En el caso que la comisión se difiera, se reconoce durante el plazo del servicio.

SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 30 de Setiembre, el detalle de saldos y transacciones con partes relacionadas es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos:		
Disponibilidades	39.570.128	39.916.394
Inversiones en valores y depósitos	1.285.969.400	815.674.505
Total activos	<u>1.325.539.528</u>	<u>855.590.899</u>
Gastos		
Gastos operativos	21.766.126	30.937.459
Total gastos	<u>21.766.126</u>	<u>30.937.459</u>
Ingresos		
Ingresos financieros	54.468.171	22.267.102
Total ingresos	<u>54.468.171</u>	<u>22.267.102</u>

(5) Disponibilidades

Al 30 de Setiembre de 2011, las disponibilidades corresponden a depósitos a la vista en una entidad financiera del país relacionada por ¢39.570.128 (¢39.916.394 en el 2010).

(6) Inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de Setiembre, el detalle de las inversiones en instrumentos financieros es como sigue.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Disponibles para la venta	¢ 1.285.969.400	800.000.000
Productos por cobrar	25.319.056	15.674.505
Total inversiones	<u>¢ 1.311.288.456</u>	<u>815.674.505</u>

SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 30 de Setiembre, las inversiones disponibles para la venta por emisor se detallan como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Emisores del país:</u>		
Emisores privados	¢ 1.285.969.400	800.000.000
Total inversiones disponibles para la venta por emisor	<u>¢ 1.285.969.400</u>	<u>800.000.000</u>

Al 30 de Setiembre del 2011, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros en colones oscilan entre 6,93% y 7,61% anual (7,88% y 8,69% en 2010).

(7) Cuentas y comisiones por cobrar

Al 30 de Setiembre del 2011, las cuentas y comisiones por cobrar corresponden a comisiones por cobrar al Instituto Nacional de Seguros por ¢76.932.903.

(8) Otros activos

Al 30 de Setiembre, el detalle de otros activos es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Otros activos</u>		
Impuestos pagados por anticipado	160.221.068	33.129.526
Póliza de seguros pagada por	2.418.832	2.637.573
Aplicaciones automatizadas en	17.436.250	-
Total otros activos	<u>¢ 180.076.150</u>	<u>35.767.099</u>

SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(9) Cuentas por pagar y provisiones

Al 30 de Setiembre, las cuentas por pagar y provisiones se detallan como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisiones	¢ 22.078.989	20.538.940
Impuestos por pagar por cuenta de la	229.679.607	224.243.860
Impuestos retenidos por pagar	1.404.879	1.405.999
Aportaciones laborales retenidas por	7.351.030	6.360.267
Aguinaldo acumulado por pagar	18.137.183	13.303.573
Total otras cuentas por pagar y	¢ <u>278.651.688</u>	<u>265.852.639</u>

(a) Provisiones

Al 30 de Setiembre, las provisiones se detallan como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisiones para obligaciones	¢ 19.699.859	19.518.466
Provisión por auditoria KPMG	2.379.130	-
Otras provisiones	-	1.020.474
Total provisiones	¢ <u>22.078.989</u>	<u>20.538.940</u>

SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

	2011	2010
Provisión para obligaciones patronales		
Saldo al inicio del año	¢ 5.480.998	6.800.969
Incremento en la provisión	14.218.861	12.913.243
Provisión utilizada	-	(195.746)
Saldo al final del año	¢ 19.699.859	19.518.466
Otras provisiones		
Saldo al inicio del año	1.404.713	-
Incremento en la provisión	6.976.217	1.483.324
Provisión utilizada	(6.001.800)	(462.850)
Saldo al final del año	¢ 2.379.130	1.020.474
Total Provisiones		
Saldo al inicio del año	6.885.711	6.800.969
Incremento en la provisión	21.195.078	14.396.567
Provisión utilizada	(6.001.800)	(658.596)
Total Provisiones	¢ 22.078.989	20.538.940

(10) Impuestos

Conforme resolución de la Dirección General de Tributación No. DGT-010-2010 del 31 de mayo de 2010, publicada en el Diario Oficial La Gaceta No.154 del 10 de agosto de 2010, se acuerda que las entidades sujetas a la supervisión de la SUGESE tendrán un periodo fiscal que corresponde al año natural (01 de enero Al 30 de Setiembre). Como consecuencia de este cambio, el periodo 2010 es un periodo especial de 15 meses, por lo que el cálculo del impuesto sobre la renta con corte Al 30 de Setiembre del 2010 incluye además de los resultados del 2010, los resultados de los meses de octubre, noviembre y diciembre del 2009.

SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

La diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y el monto que resultará de aplicar a las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta (30%), se concilia como sigue:

	2011	2010
Impuesto sobre la renta esperado	¢ 244.821.268	193.205.133
Más (menos)		
Gastos no deducibles	917.484	142.051
Ingresos no gravables	(16.059.145)	-
Total Impuesto sobre la renta	¢ 229.679.607	193.347.184

Al 30 de Setiembre 2011, no se determinaron diferencias temporales que generen impuesto sobre la renta diferido.

(11) Patrimonioa) Capital social

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 30 de Setiembre de 2011 es de ¢21.400.000 representado por 535 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de ¢40.000 cada una.

En asamblea general extraordinaria de accionistas celebrada el 28 de agosto de 2009, se acordó incrementar el capital social en la suma de ¢15.000.000, hasta alcanzar un Capital social total por la suma de ¢21.400.000. Dicho aumento se paga mediante el aporte en dinero en efectivo realizado por los accionistas.

b) Reserva legal

En cumplimiento con los artículos No.142 y No.401, del Código de Comercio, se destina un 5 por ciento (5%) de las utilidades netas del período para incrementar el fondo de la reserva legal).

En el año 2010 se ajustó el monto de reserva legal registrado con corte al 31 de diciembre de 2009, en la suma de ¢6.391.772, para llevar el saldo a ¢1.280.000, ya que el cálculo inicial no contempló el tope del 20% establecido en la normativa y se registró una reserva legal mayor (véase efecto en nota 10c).

SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

c) Resultados acumulados de periodos anteriores

En el año 2010, como consecuencia del ajuste aplicado a la reserva legal del 2009 (véase explicación en nota 10b), los resultados acumulados de periodos anteriores registraron un ajuste de ¢6.391.772 (aumento).

(12) Utilidad por acción

Al 30 de Setiembre, el cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas y se detalla como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Acciones comunes:</u>		
Utilidad o pérdida	¢ 586.391.286	450.669.928
Promedio ponderado de acciones	535	535
Utilidad o pérdida por acción común	<u>¢ 1.096.058,479</u>	<u>842.373,697</u>

(13) Ingresos por comisiones

Al 30 de Setiembre de 2011, el saldo del ingreso por comisiones corresponde en su totalidad a las comisiones por colocación de seguros por un monto de ¢ 1.122.329.775 (¢936.320.187 en el 2010).

SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(14) Gastos de personal

Al 30 de Setiembre, el detalle de los gastos de personal es el siguiente:

	2011	2010
Sueldos y bonificaciones de personal	169.237.939	141.042.432
Tiempo extraordinario	1.913.279	1.451.129
Viáticos	7.496.309	5.918.304
Décimotercer sueldo	14.498.728	12.069.671
Vacaciones	679.826	157.826
Incentivos	13.539.035	11.285.799
Cargas sociales patronales	37.715.674	31.398.532
Refrigerios	1.771.504	2.196.633
Capacitación	1.609.066	113.072
Seguros para el personal	3.402.941	2.444.777
Fondo de capitalización laboral	7.893.025	6.559.437
Otros gastos de personal	9.220.673	7.892.108
Total gastos del personal	268.977.999	222.529.720

(15) Otros gastos de administración

Al 30 de Setiembre, el detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	2011	2010
Gastos por servicios externos	40.254.006	33.416.943
Gastos de movilidad y comunicaciones	2.840.010	1.546.708
Gastos de infraestructura	14.890.957	12.873.922
Gastos Generales	16.955.349	12.724.035
Total otros gastos de administración	74.940.322	60.561.608

SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(16) Administración del riesgo de instrumentos financieros(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo por pérdidas financieras para la Compañía si un cliente o la contraparte de un instrumento financiero falla en la atención de sus obligaciones contractuales y se relaciona principalmente con las cuentas por cobrar

Al 30 de Setiembre, la exposición máxima al riesgo de crédito se relaciona con las siguientes partidas de los estados financieros:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Disponibilidades	39.570.128	39.916.394
Inversiones en instrumentos financieros	1.311.288.456	815.674.505
Cuentas y comisiones por cobrar	76.932.903	-
Total	<u>1.427.791.487</u>	<u>855.590.899</u>

El riesgo de crédito de las disponibilidades se considera bajo, ya que dichos montos se encuentran depositados en un banco relacionado.

Activos y pasivos por zona geográfica

Al 30 de Setiembre 2011 y 2010, todos los activos y pasivos se ubican geográficamente en Costa Rica.

(a) Riesgo de liquidez y financiamiento

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones. En el caso de la Compañía estos pasivos en su mayoría corresponden a obligaciones con proveedores de servicios; asimismo el plazo de vencimiento de las inversiones disponibles para la venta es igual o menor a tres meses.

(b) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo en los cambios en los precios en el mercado, como tipos de cambio en moneda extranjera y tasas de interés que afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus instrumentos financieros.

SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(c) Riesgo de moneda

La compañía no es muy susceptible a los efectos de las fluctuaciones de tipo de cambio, ya que no posee activos ni pasivos en moneda extranjera.

(d) Riesgo de capital

De acuerdo al Reglamento para la Comercialización de Productos y Servicios de Seguros, del Instituto Nacional de Seguros, Artículo 9 Requisitos para la contratación de los agentes de seguros independientes y las sociedades de agencias inciso i) se debe, “mantener un capital social suscrito y pagado no menor a ¢ 13.821.535.00 (correspondiente a 18.500 unidades de desarrollo)”. Para todos los casos, las unidades de desarrollo se deben considerar según lo establecido en la Ley 8507 del 16 de mayo de 2006.

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

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros*”.

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

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