

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

31 de diciembre de 2010
(Con período inicial de cinco meses terminado al 31 de diciembre de 2009)



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

Teléfono (506) 2201-4100
Fax (506) 2201-4131
Internet www.kpmg.co.cr

Informe de los auditores independientes

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

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros que se acompañan de Scotia Agencia de Seguros, S.A., los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros han sido preparados por la Administración de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), relacionadas con la información financiera.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Seguros, relacionadas con la información financiera, y por la estructura de control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría que respalde los montos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro criterio, incluida la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgo, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende una evaluación de lo adecuado de los principios de contabilidad utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.


Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Scotia Agencia de Seguros, S.A. al 31 de diciembre de 2010, y sus resultados financieros y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Seguros, relacionadas con la información financiera.

Base de contabilidad

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 1-b a los estados financieros, en la cual se indica la 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 y la Superintendencia General de Seguros. Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines.



23 de febrero de 2011

San José, Costa Rica
Eric Alfaro V.
Miembro No. 1547
Póliza No. R-1153
Vence el 30/09/2011

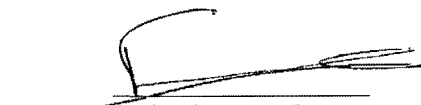
KPMG

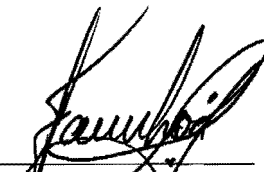


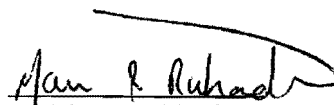
Timbre de ¢1.000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado en el original

SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS
(Entidad propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica, S.A.)
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2010
(Con cifras correspondientes de 2009)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2010	2009
<u>ACTIVOS</u>			
Disponibilidades	4, 5	27.377.653	211.802.868
Entidades financieras del país		27.377.653	211.802.868
Inversiones en instrumentos financieros	4, 6	896.103.036	-
Disponibles para la venta		885.000.000	-
Productos por cobrar		11.103.036	-
Cuentas y comisiones por cobrar	7	81.732.776	6.400.000
Comisiones por cobrar		81.732.776	-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		-	6.400.000
Otros activos	8	6.036.502	1.694.045
Otros activos		6.036.502	1.694.045
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1.011.249.967</u>	<u>219.896.913</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar y provisiones	9	263.028.950	45.061.482
Provisiones		6.885.711	6.800.969
Otras cuentas por pagar diversas		256.143.239	38.260.513
TOTAL DE PASIVOS		<u>263.028.950</u>	<u>45.061.482</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	11-a	21.400.000	6.400.000
Capital pagado		21.400.000	6.400.000
Aportes patrimoniales no capitalizados		-	15.000.000
Reservas patrimoniales	11-b	4.280.000	7.671.772
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	11-c	152.155.431	-
Resultado del período		570.385.586	145.763.659
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>748.221.017</u>	<u>174.835.431</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.011.249.967</u>	<u>219.896.913</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
(Entidad propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica, S.A.)

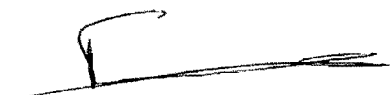
ESTADO DE RESULTADOS


Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010


Con cifras por período inicial de cinco meses terminado al 31 de diciembre de 2009

(En colones sin céntimos)

	Nota	2010	2009
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	13	1.238.948.385	348.856.048
Por cambio y arbitraje de divisas		19.787	-
Por otros ingresos operativos		1.645.063	581.792
Total de ingresos de operación		1.240.613.235	349.437.840
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		537.701	1.679.777
Por provisiones		1.457.214	174.528
Por otros gastos con partes relacionadas		37.421.822	-
Por otros gastos operativos		214.421	-
Total otros gastos de operación		39.631.158	1.854.305
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		1.200.982.077	347.583.535
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	4	319.717.023	119.671.567
Por otros gastos de administración	15	100.233.795	13.733.659
Total gastos administrativos		419.950.818	133.405.226
RESULTADO OPERACIONAL NETO		781.031.259	214.178.309
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	4	7.150.128	2.069.378
Por inversiones en instrumentos financieros	4	31.157.826	-
Total de ingresos financieros		38.307.954	2.069.378
Gastos financieros			
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		14.018	-
Total de gastos financieros		14.018	-
RESULTADO FINANCIERO BRUTO		38.293.936	2.069.378
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS		819.325.195	216.247.687
Impuesto sobre la renta	10	245.939.609	62.812.256
RESULTADO DEL PERIODO		573.385.586	153.435.431


 Sergio Sauma C.
 Representante Legal


 Fernando Gamboa M.
 Contador

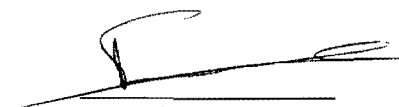

 Maureen Richardson
 Auditora

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

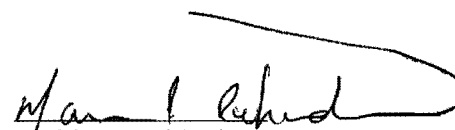
SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

Con cifras por periodo inicial de cinco meses terminado al 31 de diciembre de 2009
(En colones sin céntimos)

	Nota	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de periodos anteriores	Total
Saldos al 1 de enero de 2009		-	-	-	-	-
Resultado del año		-	-	-	153.435.431	153.435.431
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	7.671.772	(7.671.772)	-
Capital suscrito y pagado		6.400.000	-	-	-	6.400.000
Capitalización de aportes en efectivo	11-a	-	15.000.000	-	-	15.000.000
Saldos al 31 de diciembre de 2009		6.400.000	15.000.000	7.671.772	145.763.659	174.835.431
Saldos al 1 de enero de 2010		6.400.000	15.000.000	7.671.772	145.763.659	174.835.431
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	1.280.000	152.155.431	174.835.431
Resultado del año		-	-	-	573.385.586	573.385.586
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	3.000.000	(3.000.000)	-
Capitalización de aportes en efectivo		15.000.000	(15.000.000)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010		21.400.000	-	4.280.000	722.541.017	748.221.017


Sergio Sauma C.
Representante Legal


Fernando Gamboa M.
Contador


Maureen Richardson
Auditora

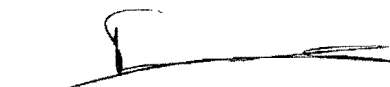
Las notas forman parte integral de los estados financieros.


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

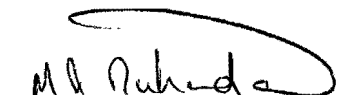
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

Con cifras por período inicial de cinco meses terminado al 31 de diciembre de 2009
(En colones sin céntimos)

	Nota	2010	2009
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del año		573.385.586	153.435.431
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		14.018	-
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		(1.319.971)	6.800.969
Ingreso por intereses		(31.157.826)	-
Impuesto sobre la renta		245.939.609	62.812.256
		<u>786.861.416</u>	<u>223.048.656</u>
Variación neta en los activos (aumento), o disminución			
Otros activos		1.966.449	(1.694.045)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Cuentas por cobrar y comisiones		(81.732.776)	(6.400.000)
Otras cuentas por pagar y provisiones		(26.575.094)	11.198.906
Intereses recibidos		20.054.790	-
Impuestos pagados		-	(35.750.649)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación:		<u>700.574.785</u>	<u>190.402.868</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de instrumentos financieros		(885.000.000)	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(885.000.000)</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Emisión de acciones mediante aporte de socios			6.400.000
Aportes de capital recibidos en efectivo		-	15.000.000
Flujos netos de efectivo provistos por en actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>21.400.000</u>
(Disminución) Aumento neto efectivo y equivalentes		<u>(184.425.215)</u>	<u>211.802.868</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>211.802.868</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes al final del año		<u>27.377.653</u>	<u>211.802.868</u>


 Sergio Sauma C.
 Representante Legal


 Fernando Garbooa 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

Al 31 de diciembre de 2010

(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 31 de diciembre de 2010, la Compañía cuenta con un total de 12 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).

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

ii. Bases de medición

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

(Continúa)

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 31 de diciembre de 2010, ese tipo de cambio se estableció en ¢507.85 y ¢518.09 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente. (¢558.67 y ¢571.81 al 31 de diciembre de 2009).

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2010, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢507,85 por US\$1,00. (¢558,67 por US\$1,00 en 2009). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por el CONASSIF y SUGESE.

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

(Continúa)

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. De acuerdo con la regulación vigente, la compañía no puede utilizar esta categoría para el registro de sus inversiones.

ii. Reconocimiento

La Compañía reconoce los activos y pasivos financieros negociables y disponibles para la venta en el momento en que se compromete a adquirir o vender el instrumento financiero. A partir de esta fecha, cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor de mercado de los activos disponibles para la venta, se reconoce en el patrimonio, mientras que para los activos negociables se reconocen en los resultados del periodo.

Las cuentas por cobrar originadas 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.

(Continúa)

SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS, 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.

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.

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

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.

(Continúa)

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.

(Continúa)

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 ingresos por comisiones provienen de la participación de la Compañía en las actividades de comercialización de seguros, las cuales se generan al momento de formalizar la póliza con el cliente. Estas comisiones son pagadas por el Instituto Nacional de Seguros sobre un porcentaje de la prima de cada póliza que varía según el tipo de póliza y su naturaleza.

(Continúa)

SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre, el detalle de saldos y transacciones con partes relacionadas es como sigue:

	2010	2009
Activos:		
Disponibilidades	¢ 27.337.653	211.802.868
Inversiones en valores y depósitos	885.000.000	-
Productos por cobrar	11.103.036	-
Cuentas y productos por cobrar	-	6.400.000
Total activos	¢ <u>923.440.689</u>	<u>218.202.868</u>
Gastos		
Gastos operativos	¢ 37.421.822	-
Total gastos	¢ <u>37.421.822</u>	<u>-</u>
Ingresos		
Ingresos financieros	¢ 38.520.387	-
Total ingresos	¢ <u>38.520.387</u>	<u>-</u>

(5) Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2010, las disponibilidades corresponden a depósitos a la vista en una entidad financiera del país relacionada por ¢27.337.653 (¢211.802.868 en el 2009).

(6) Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre, el detalle de las inversiones en instrumentos financieros es como sigue:

	2010	2009
Disponibles para la venta	¢ 885.000.000	-
Productos por cobrar	11.103.036	-
Total inversiones	¢ <u>896.103.036</u>	<u>-</u>

(Continúa)

SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010, las inversiones disponibles para la venta corresponden a certificados de depósito a plazo en colones, en una entidad financiera relacionada, con tasas de rendimiento que oscilan entre 7.88% y 8.42% anual.

(7) Cuentas y comisiones por cobrar

Al 31 de diciembre de 2010, las cuentas y comisiones por cobrar corresponden a las comisiones por cobrar de la segunda quincena del mes de diciembre 2010, al Instituto Nacional de Seguros por ¢81.732.776.

(8) Otros activos

Al 31 de diciembre, el detalle de otros activos es como sigue:

	2010	2009
Póliza de seguros pagada por anticipado	¢ 1.895.252	1.694.045
Aplicaciones en desarrollo	4.141.250	-
Subtotal otros activos	<u>6.036.502</u>	<u>1.694.045</u>
Total otros activos	<u>¢ 6.036.502</u>	<u>1.694.045</u>

(9) Cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de diciembre, las cuentas por pagar y provisiones se detallan como sigue:

	2010	2009
Provisiones	¢ 6.885.711	6.800.969
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	232.087.283	27.061.607
Impuestos retenidos por pagar	4.953.614	2.995.247
Aportaciones laborales retenidas por pagar	15.463.887	5.245.700
Aguinaldo acumulado por pagar	3.638.455	1.233.903
Otras cuentas por pagar diversas	-	1.724.056
Total otras cuentas por pagar y provisiones	<u>¢ 263.028.950</u>	<u>45.061.482</u>

(Continúa)

SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(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 31 de diciembre). 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 31 de diciembre del 2010, incluye además de los resultados del 2010, los resultados de los meses de octubre, noviembre y diciembre del 2009.

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:

	2010	2009
Impuesto sobre la renta esperado	¢ 245.797.559	64.874.306
Ingresos no gravables	-	(1.920.000)
Efecto de impuesto por cambio de periodo fiscal	142.050	(142.050)
Total Impuesto sobre la renta	¢ <u>245.939.609</u>	<u>62.812.256</u>

Al 31 de diciembre 2010, no se determinaron diferencias temporales que generen impuesto sobre la renta diferido.

(11) Patrimonioa) Capital social

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2010, 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.

(Continúa)

SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

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 la reserva legal. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los estados financieros incluyen la asignación de la reserva legal por ¢3.000.000 y ¢7.671.772, respectivamente. Esta asignación cesará cuando esa reserva alcance el veinte por ciento (20%) del capital social.

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).

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 10.b), los resultados acumulados de periodos anteriores registraron un ajuste ¢6.391.772 (aumento).

(12) Utilidad por acción

Al 31 de diciembre, el cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas y se detalla como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Acciones comunes:</u>		
Utilidad o pérdida	¢ 565.212.309	153.435.431
Promedio ponderado de acciones (denominador)	<u>13.900.000</u>	<u>6.400.000</u>
Utilidad o pérdida por acción común	<u>¢ 38,899</u>	<u>23,974</u>

(13) Ingresos por comisiones

Al 31 de diciembre de 2010, el saldo del ingreso por comisiones corresponde en su totalidad a las comisiones por la colocación de seguros por un monto de ¢1.238.948.385 (¢348.856.048 en el 2009).

(Continúa)

SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(14) Gastos de personal

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

	2010	2009
Sueldos y bonificaciones de personal		
permanente	¢ 191.434.882	69.639.999
Tiempo extraordinario	1.614.508	42.422
Viáticos	7.035.457	726.563
Décimotercer sueldo	18.607.804	5.910.200
Vacaciones	726.455	3.122.801
Incentivos	23.102.525	15.499.746
Cargas sociales patronales	48.345.007	15.249.589
Refrigerios	3.449.408	1.405.430
Capacitación	886.836	631.574
Seguros para el personal	3.313.874	794.288
Fondo de capitalización laboral	10.444.243	3.191.774
Otros gastos de personal	10.756.024	3.457.181
Total gastos del personal	¢ <u>319.717.023</u>	<u>119.671.567</u>

(15) Otros gastos de administración

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

	2010	2009
Gastos por servicios externos	¢ 52.715.654	4.537.919
Gastos de movilidad y comunicaciones	2.590.345	269.329
Gastos de infraestructura	16.390.235	2.800.069
Gastos generales	28.537.561	6.126.342
Total otros gastos de administración	¢ <u>100.233.795</u>	<u>13.733.659</u>

(Continúa)

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 31 de diciembre, la exposición máxima al riesgo de crédito se relaciona con las siguientes partidas de los estados financieros:

	2010	2009
Disponibilidades	¢ 27.377.653	211.802.868
Inversiones en instrumentos financieros	896.103.036	-
Cuentas y comisiones por cobrar	24.519.833	6.400.000
Total	¢ 948.000.522	218.202.868

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

Activos y pasivos por zona geográfica

Al 31 de diciembre 2010 y 2009, todos los activos y pasivos se ubican geográficamente en Costa Rica.

(b) Riesgo de liquidez y financiamiento

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no puede 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.

(c) 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.

(Continúa)

SCOTIA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.

Notas a los estados financieros

(d) 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.

(e) 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 ¢13.254.880 (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).