

Scotiabank El Salvador, S. A. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Balances Generales Consolidados Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	Nota	2010	2009
Activos de intermediación		1,784,953.7	1,924,200.7
Caja y bancos		216,855.9	218,467.5
Reportos y otras operaciones bursátiles (neto)		222.6	1,383.5
Inversiones financieras	3	205,289.9	263,283.8
Cartera de préstamos (neto)	4	1,362,585.3	1,441,065.9
Otros activos		16,176.0	18,706.0
Bienes recibidos en pago (neto)	6	6,456.4	5,597.8
Inversiones accionarias	7	2,471.7	1,831.8
Diversos (neto)		7,247.9	11,276.4
Activo fijo		45,334.5	46,001.9
Bienes inmuebles, muebles y otros (neto)		45,334.5	46,001.9
Total activos		1,846,464.2	1,988,908.6
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos de intermediación		1,602,676.6	1,738,899.4
Depósitos de clientes	8	1,328,175.7	1,368,759.5
Préstamos del Banco Multisectorial de Inversiones	5 y 9	3,214.7	3,870.2
Préstamos de otros bancos	10	89,308.4	136,403.5
Títulos de emisión propia	5 y 11	164,605.5	221,507.6
Diversos		17,372.3	8,358.6
Otros Pasivos		22,837.1	22,960.6
Cuentas por pagar		12,823.6	11,708.2
Provisiones		4,203.3	5,044.2
Diversos		5,810.2	6,208.2
Total pasivos		1,625,513.7	1,761,860.0
Interés minoritario en subsidiarias		0.1	0.1
Patrimonio		220,950.4	227,048.5
Capital social pagado		114,131.2	114,131.2
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado		106,819.2	112,917.3
Total de pasivos y patrimonio		1,846,464.2	1,988,908.6

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

Firmados por:

Robert Anthony Williams, Lázaro Ernesto Figueroa, Carlos Quintanilla Schmidt
Presidente en funciones, Presidente Ejecutivo en funciones, Secretario

Ramón Luis Arqueros, Walter Andrés Piche, KPMG, S.A.
Director Financiero, Contador, Auditores Externos

Estados Consolidados de Resultados Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2010	2009
Ingresos de operación:		149,762.6	169,369.0
Intereses de préstamos		124,075.6	134,395.7
Comisiones y otros ingresos de préstamos		8,771.1	8,023.5
Intereses de inversiones		4,087.2	8,231.5
Utilidad en venta de títulos valores		1.2	1,616.4
Reportos y operaciones bursátiles		6.6	20.2
Intereses sobre depósitos		196.4	199.7
Operaciones en moneda extranjera		158.9	213.7
Otros servicios y contingencias		12,465.6	16,668.3
Menos - costos de operación:		49,332.5	66,974.3
Intereses y otros costos de depósitos		30,322.4	39,307.6
Intereses sobre préstamos		3,188.3	7,167.0
Intereses sobre emisión de obligaciones		8,076.1	12,877.0
Pérdida por venta de títulos valores		854.2	446.9
Operaciones en moneda extranjera		17.8	27.5
Otros servicios y contingencias		6,873.7	7,148.3
Reservas de saneamiento		27,351.4	38,350.6
Utilidad antes de gastos		73,078.7	64,044.1
Gastos de operación:	17	59,556.8	62,714.3
De funcionarios y empleados		27,392.8	29,644.9
Generales		27,898.8	28,593.7
Depreciaciones y amortizaciones		4,267.2	4,475.7
Utilidad de operación		13,521.9	1,329.8
Otros ingresos y gastos (neto)		1,595.9	4,832.3
Utilidad antes de impuestos		15,117.8	6,162.1
Impuesto sobre la renta	16	(4,991.3)	(1,369.8)
Utilidad antes del interés minoritario		10,126.5	4,792.3
Participación del interés minoritario en subsidiarias		0.0	0.0
Utilidad neta		10,126.5	4,792.3

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

Firmados por:

Robert Anthony Williams, Lázaro Ernesto Figueroa, Carlos Quintanilla Schmidt
Presidente en funciones, Presidente Ejecutivo en funciones, Secretario

Ramón Luis Arqueros, Walter Andrés Piche, KPMG, S.A.
Director Financiero, Contador, Auditores Externos

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Cifras en miles de Dólares de los Estados Unidos de América, excepto el número y valores contables y nominal de las acciones)

Nota	Saldo al 31 de diciembre de 2008		Aumentos		Disminuciones		Saldo al 31 de diciembre de 2009		Aumentos		Disminuciones		Saldo al 31 de diciembre de 2010	
	Nota													
Patrimonio														
Capital social pagado	(a)	114,131.2	0.0	0.0	0.0	0.0	114,131.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	114,131.2	
Reserva legal	14	17,959.7	603.9	0.0	0.0	0.0	18,563.6	1,478.2	0.0	0.0	0.0	0.0	20,041.8	
Reservas voluntarias		19,712.4	0.0	0.0	0.0	0.0	19,712.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	19,712.4	
Utilidades distribuibles	15	52,130.3	4,025.6	(603.9)	55,552.0	8,906.2	(17,884.6)	46,573.6					46,573.6	
Resultados obtenidos por las subsidiarias		(1,230.5)	2,060.4	(175.8)	654.1	1,694.8	(251.9)	2,097.0					2,097.0	
		202,703.1	6,689.9	(779.7)	208,613.3	12,079.2	(18,136.5)	202,556.0					202,556.0	
Patrimonio restringido														
Utilidad no distribuible		12,547.1	0.0	(1,103.5)	11,443.6	0.0	(169.7)	11,273.9					11,273.9	
Revalúos del activo fijo		5,612.1	0.0	0.0	5,612.1	0.0	0.0	5,612.1					5,612.1	
Recuperaciones de activos castigados	12	1,260.5	60.1	0.0	1,320.6	106.2	0.0	1,426.8					1,426.8	
Reserva por riesgo país		73.5	35.9	(50.5)	58.9	24.7	(2.0)	81.6					81.6	
		19,493.2	96.0	(1,154.0)	18,435.2	130.9	(171.7)	18,394.4					18,394.4	
Total Patrimonio		222,196.3	6,785.9	(1,933.7)	227,048.5	12,210.1	(18,308.2)	220,950.4					220,950.4	
Valor contable de las acciones		15.57			15.91			15.49					15.49	

(a) El capital social del Banco está representado por 14,266,400 acciones comunes y nominativas de ocho dólares cada una, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Véase notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

Firmado por:

Robert Anthony Williams, Lázaro Ernesto Figueroa, Carlos Quintanilla Schmidt
Presidente en funciones, Presidente Ejecutivo en funciones, Secretario

Ramón Luis Arqueros, Walter Andrés Piche, KPMG, S.A.
Director Financiero, Contador, Auditores Externos

Nota 4. Préstamos y contingencias y sus provisiones

El 31 de diciembre de 2010 y 2009 el Banco mantiene las siguientes saldos de la cartera de activos de riesgos crediticios que se detallan a continuación:

	2010		2009	
	Préstamos	Contingencias	Préstamos	Contingencias
Cartera Bruta	1,418,680.6	56,699.4	1,493,716.7	46,647.2
Menos - Reservas	(56,095.3)	(3,517.9)	(52,650.8)	(3,224.0)
Cartera de Riesgo neta	1,362,585.3	53,181.5	1,441,065.9	43,423.2

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de US\$ 59,613.2 y US\$ 55,874.8, respectivamente. El movimiento registrado durante los períodos en las cuentas de reservas de saneamiento se resume a continuación:

	Sobre préstamos e intereses		Sobre contingencias		Total
	2010	2009	2010	2009	
Saldos al 31 de diciembre de 2008	42,887.8	2,944.6	2,944.6	45,832.4	
Más - Constitución de reservas	37,081.6	307.6	307.6	37,389.2	
Menos - Liberación de reservas	(5,433.5)	(28.2)	(28.2)	(5,461.7)	
Liquidación de préstamos e intereses	(21,865.1)	0.0	0.0	(21,865.1)	
Saldos al 31 de diciembre de 2009	52,650.8	3,224.0	3,224.0	55,874.8	
Más - Constitución de reservas	27,351.4	301.8	301.8	27,653.2	
Menos - Liberación de reservas	(4,992.1)	(7.9)	(7.9)	(4,600.0)	
Liquidación de préstamos e intereses	(19,314.8)	0.0	0.0	(19,314.8)	
Saldos al 31 de diciembre de 2010	56,095.3	3,517.9	3,517.9	59,613.2	

Las reservas de saneamiento por contingencias se presentan en el rubro de pasivos diversos.

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de préstamos es de 9.1% (9.5% en 2009).

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos de la cartera de préstamos (incluidos los intereses y comisiones) entre el saldo promedio de la cartera bruta de préstamos por el período reportado.

Los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 97.2% (97.1% en 2009) de la cartera de préstamos y los préstamos con tasa de interés fija el 2.8% (2.9% en 2009).

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos en resultados del año terminado al 31 de diciembre de 2010 ascienden a US\$674.6 (US\$237.9 en 2009).

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 se efectuaron traslados netos de cartera vencida a cartera vigente y refinanciada menos reversiones de vigente a vencida, por un monto de US\$48,404.1 (US\$77,226.3 en 2009).

La cartera vencida con respecto a la cartera bruta total representa el 4.4% (3.7% en 2009).

Nota 5. Cartera Pignorada

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el Banco ha obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos como se describen a continuación:

- Préstamos recibidos del Banco Multisectorial de Inversiones (BMI) por US\$5,556.9 (US\$7,124.9 en 2009), los cuales están garantizados con créditos categoría "A" y "B" por un monto de US\$5,984.1 (US\$7,555.3 en 2009). Al 31 de diciembre de 2010 el saldo del préstamo más intereses es de US\$3,214.7 (US\$3,870.2 en 2009) y la garantía de US\$3,601.0 (US\$4,356.4 en 2009).
- Al 31 de diciembre de 2010, no se poseen préstamos con el BCIE. Al 31 de diciembre de 2009, los préstamos recibidos del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) por US\$1,696.4, estaban garantizados con créditos categoría "A" y "B" por un monto de US\$665.9. El saldo del capital más intereses era de US\$408.8 y la garantía de US\$1,261.0.
- Emisión de certificados de inversión CISCOTIA11, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador por US\$29,100.0 (US\$33,650.0 en 2009) e intereses acumulados de US\$60.1 (US\$170.9 en 2009), garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por US\$36,928.9 (US\$68,464.3 en 2009). Esta emisión vence el 16 de junio de 2013.
- Emisión de certificados de inversión CISCOTIA12, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador por US\$55,000.0 (US\$87,000.0 en 2009) e intereses acumulados de US\$121.3 (US\$271.8 en 2009), garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por US\$70,177.9 (US\$69,404.8 en 2009); esta emisión vence el 8 de septiembre de 2013 y el resto que venció en mayo de 2010 fue garantizado con patrimonio del Banco.
- Emisión de certificados de inversión CISCOTIA13, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador por US\$70,000.0 (US\$70,000.0 en 2009) e intereses acumulados de US\$295.7 (US\$376.9 en 2009), garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por US\$90,855.9 (US\$90,427.0 en 2009). Esta emisión vence el 23 de febrero de 2014.
- Emisión de certificados de inversión CISCOTIA14, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador por US\$10,000.0 (US\$10,000.0 en 2009) e intereses acumulados de US\$28.4 (US\$38.0 en 2009), garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por US\$13,902.0 (14,544.5 en 2009). Esta emisión vence el 7 de septiembre de 2014.

Los créditos referidos constan en registros que permiten su identificación plena, a efecto de responder ante los acreedores por las responsabilidades legales derivadas de los contratos respectivos.

Nota 6. Bienes Recibidos en Pago (Activos Extraordinarios)

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el Banco mantiene saldos por activos extraordinarios por valor de US\$6,456.4 y US\$5,597.8, respectivamente.

El movimiento de activos extraordinarios registrado durante los períodos reportados se resume a continuación:

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	2010	2009
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta del año	10,126.5	4,792.3
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo por actividades de operación:		
Reservas para saneamiento de préstamos y contingentes	22,759.3	32,577.6
Reservas para saneamiento de inversiones	0.0	120.5
Depreciaciones	4,267.2	4,475.7
Retiro neto de activo fijo	505.4	727.2
Amortización del crédito mercantil	0.0	441.2
Provisión y pérdida en venta de activos extraordinarios	2,094.8	1,948.9
Intereses por cobrar	(5,611.8)	(6,056.1)
Intereses por pagar	4,308.4	10,026.8
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta por pagar	2,360.5	(3,540.5)
	40,810.3	45,513.6
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Disminución en cartera de préstamos	61,333.1	56,402.5
Disminución (aumento) en activos extraordinarios y otros	1,181.3	(5,282.3)
Disminución (aumento) en depósitos del público	(41,783.1)	42,085.9
Aumento en otros pasivos	6,529.7	698.9
Efectivo neto provisto por actividades de operación	68,071.3	179,418.6
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Disminución (aumento) en inversiones en títulos valores	57,429.6	(55,847.8)
Adiciones de activo fijo	(4,165.4)	(1,274.7)
Venta de activo fijo	60.2	646.7
Disminución en reportos y operaciones bursátiles	1,160.9	1,167.6
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión	54,485.3	(55,308.2)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Disminución en préstamos obtenidos	(50,859.7)	(174,187.4)
Disminución en emisión de certificados de inversión	(56,902.1)	(3,464.9)
Pago de dividendos	(16,406.4)	0.0
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(124,168.2)	(177,652.3)
Disminución neta en el efectivo	(1,611.6)	(53,551.9)
Efectivo al inicio del año	218,467.5	272,019.4
Efectivo al final del año	216,855.9	218,467.5

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

Firmados por:

Robert Anthony Williams, Lázaro Ernesto Figueroa, Carlos Quintanilla Schmidt
Presidente en funciones, Presidente Ejecutivo en funciones, Secretario

Ramón Luis Arqueros, Walter Andrés Piche, KPMG, S.A.
Director Financiero, Contador, Auditores Externos

(b) Consolidación

Scotiabank El Salvador, S.A. consolida sus estados financieros con aquellas sociedades mercantiles en las que es titular de más del cincuenta por ciento de las acciones comunes. Estas sociedades son a las que se refieren los Artículos N° 23, 24, 118 y 145 de la Ley de Bancos, denominándolas subsidiarias. Todas las cuentas y transacciones importantes entre compañías han sido eliminadas en la preparación de los estados financieros consolidados.

Las subsidiarias del Banco se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2010

Scotiabank El Salvador, S. A. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Nota 26. Contratos con Personas Relacionadas

De conformidad al Artículo N° 208 de la Ley de Bancos, la Superintendencia puede objetar la celebración de contratos entre un banco y las personas relacionadas con éste. Se entiende que son personas relacionadas aquellas que se encuentran vinculadas en forma directa o indirecta con la propiedad accionaria del Banco o en forma directa con la administración. Los contratos celebrados con personas relacionadas son los siguientes:

- Contrato de arrendamiento de inmueble vigente hasta el 31 de diciembre de 2010, por un monto de US\$252.0 del cual se aplicó a los resultados de 2010 la suma de US\$59.1 (US\$67.4 en 2009).
- Contrato de servicios técnicos con The Bank of Nova Scotia por US\$1,420.1 (US\$1,434.5 en 2009).

Durante los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador no objetó contratos con partes relacionadas.

Nota 27. Relaciones entre Operaciones Activas y Pasivas en Moneda Extranjera

De acuerdo con el Artículo N° 62 de la Ley de Bancos, la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador determinará las normas referentes a las relaciones entre las operaciones activas y pasivas de los bancos, para procurar que el riesgo cambiario se mantenga dentro de rangos razonables. Para cumplir con tal propósito, la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador ha establecido que la diferencia absoluta entre activos y pasivos de moneda extranjera no podrá ser mayor del 10% del fondo patrimonial. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el Banco cumplió con la citada disposición al mantener una relación del 0.03% y 0.03%, respectivamente.

Nota 28. Sumario de Diferencias entre las Normas Contables para Bancos Emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador y Normas de Información Financiera Adoptadas en El Salvador

El Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría con fecha 12 de diciembre de 2003, publicó un acuerdo respecto a definir un plan de implementación de las Normas Internacionales de Contabilidad (hoy incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF), que se inicia a partir del 1 de enero de 2004 para las empresas que emiten títulos valores, así como los bancos del sistema y los conglomerados de empresas autorizados por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. Se mantiene como marco de referencia las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que contemplan las revisiones y/o actualizaciones, incluyendo las respectivas interpretaciones hasta la fecha en que el Consejo tomó este acuerdo. Para propósitos formales, este marco es reconocido como Normas de Información Financiera Adoptadas en El Salvador (NIF/ES).

La Administración del Banco ha identificado las siguientes diferencias principales entre las normas contables de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador y las NIF/ES:

- Las inversiones financieras se valúan de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. Según las NIF/ES las inversiones para negociación y disponibles para la venta se valúan a su valor de mercado y las mantenidas hasta el vencimiento a costo amortizado, a menos que hayan sufrido un deterioro.
- Las divulgaciones sobre instrumentos financieros no se realizan de la forma requerida por las NIF/ES; por ejemplo:
 - Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, incluyendo su política respecto a la cobertura desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.
 - La información sobre la naturaleza de los riesgos cubiertos, tales como riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de moneda y riesgo de la tasa de interés.
- Las NIF/ES requieren la revelación de información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.
- Las provisiones para riesgo de crédito indican que se han establecido con base a normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. Conforme a las NIF/ES, en la preparación de los estados financieros debe considerarse el perfil de los riesgos de crédito de la cartera, debiendo considerar variables como el comportamiento de la economía, tendencias históricas de la mora, localización geográfica, actividad económica, etc., para establecer reservas adecuadas a los riesgos de recuperación de estos préstamos. Las NIF/ES sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor justo razonable de la garantía.
- La política contable del reconocimiento de intereses indica que no se calculan intereses sobre préstamos vencidos. Las NIF/ES requieren el reconocimiento contable de intereses de todos los activos financieros.
- No se registran impuestos diferidos; las NIF/ES requieren el reconocimiento de éstos cuando la base de valuación fiscal de los activos y pasivos difiere de la financiera contable.
- Las NIF/ES requieren que se valúen los activos extraordinarios al valor justo menos los costos para vender. Las normas vigentes disponen que la utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconocen como ingreso hasta que dicha utilidad se ha percibido.
- Las normas actuales requieren que el crédito mercantil sea amortizado en un período de tres años utilizando el método de línea recta. Las NIF/ES requieren la no amortización del crédito mercantil el cual está sujeto a una evaluación anual del deterioro.
- Las NIF/ES requieren ciertas revelaciones adicionales.

En resolución No. 113/2009 del 7 de octubre de 2009, el Consejo de Vigilancia aprobó la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del ejercicio que inicia el 1 de enero de 2011 para todas aquellas entidades que cotizan en el mercado de valores y las que tienen obligación pública de rendir cuentas, así como la adopción de la Norma de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades como requerimiento en la preparación de estados financieros con propósito general y otra información financiera, para todas aquellas entidades que no cotizan en el mercado de valores o que no tienen obligación pública de rendir cuentas. Asimismo, en el caso de los bancos del sistema y los conglomerados de empresas autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, así como los bancos cooperativos, sociedades de ahorro y crédito y las sociedades de seguros, se registrarán por el marco normativo contable establecido por dicha Superintendencia; las administradoras de fondos de pensiones y los fondos de pensiones se registrarán por el marco normativo contable establecido por la Superintendencia de Pensiones; las casas de corredores de bolsa, las sociedades de depósito y custodia de valores, almacenes generales de depósito y la bolsa de valores aplicarán el marco normativo contable establecido por la Superintendencia de Valores. Con dicha resolución queda derogado el uso de las Normas de Información Financiera Adoptadas en El Salvador (NIF/ES) a partir del ejercicio que inicia el 1 de enero de 2011.

Nota 29. Requerimientos de Fondo Patrimonial o Patrimonio Neto

De acuerdo al Artículo N° 41 de la Ley de Bancos, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, los bancos deben presentar en todo momento las siguientes relaciones mínimas: i) un 12.0% entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados conforme lo establece la citada ley; ii) un 7.0% entre su fondo patrimonial y sus pasivos y contingencias; y iii) el 100% o más entre el fondo patrimonial y capital social pagado a que se refiere el Artículo N° 36 de la Ley de Bancos.

La situación del Banco es la siguiente:

	2010	2009
Relación fondo patrimonial sobre activos ponderados	17.3%	16.5%
Relación fondo patrimonial sobre pasivos y contingencias	12.8%	12.3%
Relación fondo patrimonial sobre capital social pagado	188.6%	194.8%

Nota 30. Calificación de Riesgos

El Artículo N° 235 de la Ley de Bancos requiere que el Banco publique la calificación de riesgo realizada por una calificadoradora de riesgo registrada en la Superintendencia de Valores de El Salvador para determinar el grado de la inversión. La calificación del Banco se presenta a continuación:

	Calificación			
	2010		2009	
Emisor	Fitch Ratings	Equilibrium	Fitch Ratings	Equilibrium
Certificados de inversión (garantía hipotecaria)	AAA	AA+	AAA	AAA
Certificados de inversión (garantía patrimonial)	AAA	AAA	AAA	AAA

La fecha de referencia de las calificaciones de riesgo es al 30 de septiembre de 2010 y 2009.

La descripción de las calificaciones se detalla a continuación:

Para el emisor:

AAA Corresponde a aquellas entidades que cuentan con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes.

AA+ Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto.

El signo "+" indica una tendencia ascendente hacia la categoría de clasificación inmediata superior.

Para los certificados de inversión:

AAA Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Nota 31. Información por Segmentos

En los años 2010 y 2009, el Banco se dedicó básicamente a prestar servicios bancarios y de intermediación bursátil, a través de la casa de corredores de bolsa, en la República de El Salvador.

A continuación se presenta la información por segmentos:

Segmento de negocios	Total de activos	Total de pasivos	Resultados
31 de diciembre de 2010			
Banca	1,845,602.3	1,625,402.7	10,031.2
Intermediación bursátil	861.9	111.0	95.3
Total	1,846,464.2	1,625,513.7	10,126.5
31 de diciembre de 2009			
Banca	1,988,127.3	1,761,734.3	4,964.6
Intermediación bursátil	781.3	125.7	(172.3)
Total	1,988,908.6	1,761,860.0	4,792.3

Nota 32. Hechos Relevantes y Subsecuentes

Hechos Relevantes de 2010:

- En sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de febrero de 2010, se acordó nombrar la siguiente Junta Directiva para un período de dos años, la cual quedó conformada de la siguiente manera:

Cargo	Nombre
Presidente	Juan Luc Rich
Presidente Ejecutivo	Carlos Mauricio Lomell Alonzo
Secretario	Carlos Quintanilla Schmidt
Primer Director Suplente	Robert Anthony Williams Cisneros
Segundo Director Suplente	Lázaro Carlos Ernesto Figueroa Mendoza
Tercer Director Suplente	Sergio Catani Papini

La anterior Junta Directiva estaba integrada así:

Cargo	Nombre
Presidente	Sergio Catani Papini
Presidente Ejecutivo	Carlos Mauricio Lomell Alonzo
Secretario	Carlos Quintanilla Schmidt
Primer Director Suplente	Vacante
Segundo Director Suplente	Robert Anthony Williams Cisneros
Tercer Director Suplente	Vacante

- La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de febrero de 2010 acordó distribuir utilidades de un dólar con quince centavos por acción. El monto total pagado ascendió US\$16,405.4.
- Durante el período que terminó el 31 de diciembre de 2010 el registro de accionistas muestra que se transaron 2,507 acciones que representan el 0.02% del capital social.
- La subsidiaria Scotia Servcredit, S.A. de C.V. en Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de febrero de 2010 acordó que a fin de ajustar el capital social al volumen de operaciones que realiza la sociedad y al mismo tiempo ajustar el valor nominal de las acciones a lo dispuesto en el artículo 129 del Código de Comercio, se disminuya el capital social en US\$307.1, mediante la reducción del valor nominal de las acciones de US\$11.43 a US\$10.00, con lo cual el capital social ascenderá a US\$2,150.0, que estará conformado así: a) capital social mínimo US\$1,500.0 y b) capital social variable US\$650.0.

- Al 31 de diciembre de 2010, el Banco registró ajuste a gastos de ejercicios anteriores en concepto de depreciación de bienes de activo fijo por US\$812.2.
- Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2010, el Banco registró US\$560.0 en concepto de gastos no deducibles en relación a contingencias de activos extraordinarios.

Hechos Relevantes de 2009:

- Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2009, el registro de accionistas muestra que se transaron 3,075 acciones que representan el 0.02% del capital social.
- Con fecha 31 de julio de 2009 el Banco donó a la Alcaldía Municipal de Nuevo Cuscatlán inmueble ubicado en la Finca Lomalinda por un monto de US\$268.4.
- Con fecha 25 de septiembre de 2009 el Banco registró devolución de intereses de préstamos a clientes por un monto de US\$434.7.
- La subsidiaria Scotia Inversiones, S.A. de C.V. en sesión de Junta Directiva celebrada el 29 de junio de 2009 acordó reconocer como perdida en los estados financieros, la suma de US\$374.3 producto de los rendimientos pagados en exceso a clientes de los portafolios de Administración de Cartera.
- Durante el año 2009 la subsidiaria Scotia Servcredit, S.A. de C.V. realizó devoluciones a clientes por un monto de US\$52.1.
- Con fecha 24 de febrero de 2009, se concretó la venta de activos de la subsidiaria Bancocomercio de El Salvador Inc., como resultado de la venta la subsidiaria se encuentra en proceso de liquidación bajo las leyes de los Estados Unidos de América.
- Con fecha 24 de diciembre de 2009, Scotiabank El Salvador, S.A. vendió parte de su cartera de préstamos a su casa matriz The Bank Of Nova Scotia por un monto de US\$33,604.1, recibiendo la debida autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero.

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de Scotiabank El Salvador, S.A.:

Introducción

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Scotiabank El Salvador, S.A. y Subsidiarias, los cuales comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros consolidados antes mencionados han sido preparados por la Administración con base a las normas contables para bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable de la preparación y la presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las normas contables para bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, y del control interno que la Administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores significativos, debido a sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros consolidados con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros consolidados, debido a sea a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados por la entidad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

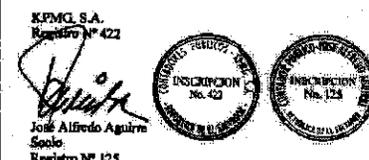
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionarnos la base de nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Scotiabank El Salvador, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas contables para bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

Base de Contabilidad

Sin calificar nuestra opinión por la siguiente circunstancia, llamamos la atención a la nota (2) a los estados financieros consolidados que describe las bases de contabilización. Los estados financieros consolidados están preparados de conformidad con las normas contables para bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, las cuales son una base de contabilidad distinta a las Normas de Información Financiera adoptadas en El Salvador (NIF/ES); en consecuencia, estos estados financieros deben ser leídos e interpretados en base a las políticas contables detalladas en la nota (2). Las diferencias principales entre la normativa utilizada y las NIF/ES, se comentan en la nota (28) a los estados financieros consolidados.



15 de febrero de 2011
San Salvador, El Salvador

Scotiabank El Salvador, S. A. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2010 y 2009

EL DIARIO DE HOY Lunes 28-02-2011 103

	Valor de los activos	Valor de las reservas	Valor neto de reservas
Saldos al 31 de diciembre de 2008	15,080.2	(11,260.5)	3,819.7
Más - Adquisiciones	7,012.6	(3,009.3)	4,003.3
Menos - Retiros	(4,939.3)	2,714.1	(2,225.2)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	17,153.5	(11,555.7)	5,597.8
Más - Adquisiciones	7,313.2	(3,457.2)	3,856.0
Menos - Retiros	(5,174.0)	2,176.6	(2,997.4)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	19,292.7	(12,836.3)	6,456.4

En los períodos reportados se dieron de baja a activos extraordinarios como se presenta a continuación:

a. Por ventas:	Precio de Venta	Costo de adquisición	Provisión constituida	Utilidad
2010	4,402.9	(5,174.0)	2,174.1	1,403.0
2009	3,966.1	(4,939.3)	2,714.1	1,740.9

b. Por destrucción:
Durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, no se realizaron destrucciones de bienes recibidos en pago.

c. Por donación:
Durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, no se realizaron donaciones de bienes recibidos en pago.

d. Por traslado:
Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no se realizaron traslados de bienes recibidos en pago a los activos fijos del Banco.

Nota 7. Inversiones Accionarias

Las inversiones accionarias del Banco se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2010						
Descripción de la sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación	Fecha de inversión Inicial	Monto Inicial de compra	Inversión según libros	Resultado del Ejercicio*
Servicio Salvadoreño de Protección, S.A. de C.V.	Traslado y protección de valores	25.0%	Febrero 23, 1993	403.6	2,272.9	1,057.1
Bolsa de Valores, S.A. de C.V.	Bursátil	1.0%	Diciembre 31, 1993	0.6	2.5	(44.7)
Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V.	Custodia de valores	0.5%	Agosto 31, 1995	1.4	16.3	109.4
Garantías y Servicios, S.A. de C.V.	Prestación de servicios de garantía	3.1%	Septiembre 14, 2004	114.3	114.3	86.6
Edificaciones Deportivas, S.A.	Entrenamiento deportivo	0.0%	Octubre 24, 2000	13.7	13.7	(148.5)
ACH de El Salvador, S.A. de C.V.**	Transacciones financieras electrónicas	33.3%	Enero 25, 2010	50.0	50.0	0.0
Total				583.6	2,471.7	1,059.9

Al 31 de diciembre de 2009						
Descripción de la sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación	Fecha de inversión Inicial	Monto Inicial de compra	Inversión según libros	Resultado del Ejercicio*
Servicio Salvadoreño de Protección, S.A. de C.V.	Traslado y protección de valores	25.0%	Febrero 23, 1993	403.6	1,885.2	1,386.2
Bolsa de Valores, S.A. de C.V.	Bursátil	1.0%	Diciembre 31, 1993	0.6	2.5	102.8
Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V.	Custodia de valores	0.5%	Agosto 31, 1995	1.4	16.1	76.8
Garantías y Servicios, S.A. de C.V.	Prestación de servicios de garantía	3.1%	Septiembre 14, 2004	114.3	114.3	127.4
Edificaciones Deportivas, S.A.	Entrenamiento deportivo	0.0%	Octubre 24, 2000	13.7	13.7	49.2
Total				533.6	1,831.8	1,742.4

* El resultado del ejercicio corresponde al cierre de septiembre de 2010 y 2009 de cada sociedad.
** Sociedad en formación.

Nota 8. Depósitos de Clientes

La cartera de depósitos del Banco al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se encuentra distribuida así:

	2010	2009
Depósitos del público	1,121,172.8	1,210,714.4
Depósitos de otros bancos	83,265.8	46,470.3
Depósitos de entidades estatales	62,298.9	57,081.8
Depósitos restringidos e inactivos	61,438.2	54,493.0
Total	1,328,175.7	1,368,759.5

Las diferentes clases de depósitos del Banco son las siguientes:

	2010	2009
Depósitos en cuenta corriente	258,837.6	242,768.0
Depósitos en cuenta de ahorro	428,704.4	389,472.0
Depósitos a plazo	640,633.7	736,519.5
Total	1,328,175.7	1,368,759.5

Tasa de costo promedio 2.3% (3.1% en 2009).

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos es el porcentaje que resulta de dividir el rubro intereses y otros costos de depósitos entre el saldo promedio de la cartera de depósitos por el período reportado.

Nota 9. Préstamos del Banco Multisectorial de Inversiones (BMI)

Al 31 de diciembre de 2010, los préstamos recibidos del Banco Multisectorial de Inversiones ascienden a US\$5,556.9 (US\$7,124.9 en 2009), destinados a financiamientos de proyectos de formación de capital y desarrollo; con un saldo de capital más intereses de US\$3,214.7 (US\$3,870.2 en 2009), a una tasa de interés anual de 6.8%, garantizados con créditos categoría "A" y "B". Estas obligaciones vencen el 11 de noviembre de 2025.

Nota 10. Préstamos de Otros Bancos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco presenta obligaciones por préstamos con bancos extranjeros de US\$89,308.4 y US\$136,403.5, respectivamente, monto que incluye capital más intereses.

Nota 11. Títulos de Emisión Propia

Los títulos valores emitidos con base al Artículo 53 de la Ley de Bancos, para captar recursos del público se detallan a continuación:

2010									
Emisión	Monto de la emisión	Colocación	Saldo adeudado	Interés acumulado	Tasa de interés pactada	Fecha de emisión	Garantía	Plazo pactado	
CISCOTIA11	80,000.0	53,650.0	25,100.0	60.1	3.0%	Marzo 6, 2006	Créditos Categoría "A"	5 y 7 años	
CISCOTIA12	100,000.0	87,000.0	55,000.0	121.3	2.3%	Marzo 26, 2007	Créditos Categoría "A"	5 años	
CISCOTIA13	100,000.0	70,000.0	70,000.0	295.7	4.7%	Septiembre 29, 2008	Créditos Categoría "A"	5 años	
CISCOTIA14	200,000.0	10,000.0	10,000.0	28.4	4.1%	Septiembre 7, 2009	Créditos Categoría "A"	5 años	
Totales	480,000.0	220,650.0	164,100.0	505.5					

2009									
Emisión	Monto de la emisión	Colocación	Saldo adeudado	Interés acumulado	Tasa de interés pactada	Fecha de emisión	Garantía	Plazo pactado	
CISCOTIA11	80,000.0	53,650.0	53,650.0	170.9	4.5%	Noviembre 28, 2005	Créditos Categoría "A"	5 y 7 años	
CISCOTIA12	100,000.0	87,000.0	87,000.0	271.8	3.6%	Marzo 26, 2007	Créditos Categoría "A" y Patrimonio del Banco	2, 3 y 5 años	
CISCOTIA13	100,000.0	70,000.0	70,000.0	376.9	5.8%	Septiembre 29, 2008	Créditos Categoría "A"	5 años	
CISCOTIA14	200,000.0	10,000.0	10,000.0	38.0	5.6%	Septiembre 7, 2009	Créditos Categoría "A"	5 años	
Totales	480,000.0	220,650.0	220,650.0	857.6					

Nota 12. Recuperaciones de Activos Castigados

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco reporta recuperaciones acumuladas en especie de activos que fueron dados de baja en ejercicios anteriores por US\$1,426.8 (US\$1,320.6 en 2009), distribuidos como se detallan a continuación:

	2010	2009
Inmuebles urbanos	942.2	836.0
Inmuebles rústicos	442.5	442.5
Estacionamientos	42.1	42.1
Total	1,426.8	1,320.6

Nota 13. Utilidad por Acción

La utilidad por acción expresada en dólares enteros de los Estados Unidos de América por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, se detalla a continuación:

	2010	2009
Utilidad por acción	0.71	0.34

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad neta mostrada en el estado consolidado de resultados y el promedio de acciones en circulación de 14,266,400 en 2010 y 2009.

Nota 14. Reserva Legal

Con base al Artículo N° 39 de la Ley de Bancos, el Banco debe separar de sus utilidades anuales el diez por ciento (10%) para constituir una reserva legal que ascenderá por lo menos al veinticinco por ciento (25%) del capital social pagado; el monto separado de las utilidades para constituir la reserva legal en los períodos reportados fue de US\$1,478.2 en 2010 (US\$609.9 en 2009). Al 31 de diciembre de 2010, el saldo de la reserva legal es de US\$20,041.8 (US\$18,563.6 en 2009), que representa el 17.6% (16.3% en 2009) del capital social.

Las sociedades que forman parte del conglomerado financiero Scotiabank El Salvador, aplican el porcentaje de la reserva legal según lo siguiente: Scotia Servicedit, S.A. de C.V., Scotia Leasing, S.A. de C.V., Scotia Inversiones, S.A. de C.V., casa de corredores de bolsa y Scotia Soluciones Financieras, S.A. que el establece el Artículo 123 del Código de Comercio vigente, el cual estipula el 7% de las utilidades netas, y como límite mínimo legal la quinta parte del capital social. Fincomercio de El Salvador, inc. no posee requisitos de reserva legal, según las leyes de los Estados Unidos de América.

Nota 15. Utilidades Distribuidas

De conformidad al inciso primero del Artículo N° 40 de la Ley de Bancos, debe retenerse de las utilidades, después de deducida la reserva legal, una suma igual a los productos pendientes de cobro netos de reservas de saneamiento. Por consiguiente estos valores se determinan como se presenta a continuación:

	2010	2009
Utilidad del ejercicio	10,126.5	4,792.3
Menos - Reserva legal	(1,478.2)	(603.9)
Utilidad disponible	8,648.3	4,188.4
Más - Utilidad distribuida de ejercicios anteriores	51,377.8	63,520.4
Menos - Intereses, comisiones y recargos por cobrar		
Sobre otros activos	(3,590.8)	(3,715.0)
Sobre inversiones	(2,327.2)	(1,928.6)
Sobre préstamos	(5,611.8)	(6,056.1)
Provisión de incobrabilidad de intereses sobre préstamos	255.9	255.9
	(11,273.9)	(11,443.8)
Reserva por riesgo país	(81.6)	(58.9)
	(11,355.5)	(11,502.7)
Utilidades distribuidas - resultados obtenidos de las subsidiarias	48,670.6	56,206.1

Nota 16. Impuesto sobre la Renta

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos, conforme a la Ley de Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo N° 134 de fecha 18 de diciembre de 1991, con vigencia a partir del 1 de enero de 1992 a la fecha.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, el gasto del impuesto sobre la renta es de US\$4,991.3 (US\$1,369.8 en 2009) (una tasa efectiva de 33% y 22%, respectivamente). Este gasto difiere del impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva de 25% a la utilidad antes de impuestos, según conciliación que se presenta a continuación:

	2010	2009
Impuesto que resultaría al aplicar la tasa impositiva a la utilidad antes de impuestos	3,779.5	1,540.5
Efecto impositivo de:		
Ingresos no gravables	1,483.4	(2,974.4)
Reserva voluntaria de créditos	1,426.0	275.0
Reserva legal	(382.9)	(157.8)
Gastos no deducibles y otros	1,644.8	2,674.5
	4,984.0	1,357.8
Impuesto sobre ganancia de capital	7.3	12.0
Total	4,991.3	1,369.8

Nota 17. Gastos de Operación

Los gastos de operación al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se detallan a continuación:

	2010	2009
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	17,420.9	18,386.7
Prestaciones al personal	8,738.9	9,605.7
Indemnizaciones al personal	474.2	844.8
Gastos del directorio	86.3	24.4
Otros gastos del personal	663.6	774.4
Pensiones y jubilaciones	8.9	8.9
	27,392.8	29,644.9
Gastos generales	27,896.8	28,593.7
Depreciaciones y amortizaciones	4,267.2	4,475.7
Total	59,556.8	62,714.3

Nota 18. Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco administra fideicomisos con activos totales de US\$7,755.5 y US\$7,953.1, respectivamente. Durante los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009, por la administración de los fideicomisos se obtuvieron ingresos de US\$0.8 y US\$1.1, respectivamente. A continuación se detallan los montos de cada fideicomiso:

El resultado del ejercicio es el percibido por el fideicomiso.

31 de diciembre de 2010		
	Valor del Activo	Utilidad del Ejercicio
Fideicomiso "A"	173.6	12.0
Fideicomiso "B"	164.6	(5.0)
Fideicomiso "C"	7,417.3	(227.7)
Total	7,755.5	(220.7)

31 de diciembre de 2009		
	Valor del Activo	Utilidad del Ejercicio
Fideicomiso "A"	166.6	5.1
Fideicomiso "B"	168.3	(2.7)
Fideicomiso "C"	7,618.2	(150.8)
Total	7,953.1	(148.4)

Nota 19. Indicadores Relativos a la Carga de Recurso Humano

Durante 2010 y 2009, el Banco ha mantenido un promedio de 1,570 y 1,606 empleados permanentes. De ese número, el 59.2% se dedican a los negocios del Banco (58.1% en 2009) y el 40.8% es personal de apoyo (41.9% en 2009).

Nota 20. Litigios Pendientes

a) Se hace constar que en junio de 2010, como consecuencia de sentencia pronunciada en un proceso de amparo iniciado contra la Sala de lo Civil de la Corte Suprema de Justicia, se reabrió el proceso iniciado por demanda presentada por QUIMAGRO, S.A. de C.V., reclamando la terminación de un convenio de inventoria celebrado entre la sociedad demandante por una parte y el Banco de Crédito Popular, S.A., y el Banco de Comercio de El Salvador, S.A., por otra; reclamando daños y perjuicios que la sociedad demandante estimó en US\$6,132.0; proceso que terminó por sentencia de casación de la Sala de lo Civil de la Corte Suprema de Justicia, favorable al Banco, declarando prescritas las acciones que hubiera podido tener QUIMAGRO, S.A. de C.V., en contra del Banco. El proceso de amparo contra la Sala de lo Civil de la Corte Suprema de Justicia, terminó mediante sentencia dictada el 4 de junio de 2010, en la que se reabrió el recurso de casación, ordenando nueva resolución, que puede ser estimativa o desestimativa, pero respetando los parámetros de constitucionalidad indicados en la sentencia de la Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia, con lo que se reabrió el proceso a partir de la fecha de la sentencia de amparo, y como consecuencia, esa situación se incorpora en las notas a los estados financieros. La administración de Scotiabank El Salvador, Sociedad Anónima hace constar que los conceptos vertidos en la presente nota no constituyen reconocimiento de obligación alguna.

b) Los litigios judiciales correspondientes a juicios ejecutivos iniciados por el Banco para recuperación de créditos cuyos montos demandados exceden de US\$300.0 representan al 31 de diciembre de 2010 un monto total de US\$8,259.0, contando con las reservas correspondientes de conformidad con la normativa vigente emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, por lo que no se prevé un impacto patrimonial.

c) Juicio contencioso administrativo interpuesto por el Banco ante la Corte Suprema de Justicia contra resolución emitida por el tribunal sancionador en virtud de supuestos incumplimientos a la Ley de Protección al Consumidor Artículo 44 literal d), por un monto de US\$278.1.

d) Existen otros procesos iniciados por el Banco y en contra de éste que no se consideran de significativa materialidad.

Nota 21. Personas Relacionadas y Accionistas Relevantes

Según la Ley de Bancos, son personas relacionadas quienes sean titulares del tres por ciento o más de las acciones del Banco. Para determinar ese porcentaje se tendrán como propias las acciones del cónyuge y parientes del primer grado de consanguinidad, así como la proporción que les corresponda cuando tengan participación social en sociedades accionistas del Banco. Dentro de las personas relacionadas existe un grupo a quienes la Ley de Bancos denomina accionistas relevantes, por ser titulares de al menos, diez por ciento de las acciones del Banco. También son personas relacionadas los directores y gerentes del Banco.

Nota 22. Créditos Relacionados

De conformidad a los Artículos N° 203, 204, 205 y 206 de la Ley de Bancos, se prohíbe que los bancos, así como sus subsidiarias, otorguen préstamos, créditos, garantías y avales a personas naturales o jurídicas relacionadas directa o indirectamente con la propiedad o en forma directa con la administración de la entidad, ni adquirir valores emitidos por éstas en un monto global superior al cinco por ciento (5%) del capital pagado y reservas de capital de cada una de las entidades consolidadas.

Los préstamos y créditos relacionados al 31 de diciembre de 2010 ascienden a US\$6,405.3 (US\$4,991.8 en 2009) y representa el 4.2% (3.3% en 2009) del capital social pagado y las reservas de capital del Banco, dicho monto está distribuido entre 288 deudores (208 en 2009).

Durante los años 2010 y 2009 el Banco cumplió las disposiciones sobre créditos relacionados.

Nota 23. Créditos a Subsidiarias Extranjeras

De conformidad al Artículo N° 23 de la Ley de Bancos, el límite máximo de créditos que los bancos pueden otorgar a sus subsidiarias constituidas en el extranjero, no puede exceder del cincuenta por ciento (50%) del fondo patrimonial o del diez por ciento (10%) de la cartera de préstamos, el que sea menor, ambos parámetros del otorgante.

Al 31 de diciembre de 2010, el fondo patrimonial del Banco es de US\$201,367.0 (US\$209,261.0 en 2009) y el monto bruto de la cartera de préstamos de US\$1,418,680.6 (US\$1,493,716.7 en 2009).

Al 31 de diciembre de 2010, los créditos otorgados a la subsidiaria extranjera del Banco ascienden a US\$1,215.0 (US\$1,515.0 en 2009), el cual representa el 0.6% (0.7% en 2009) del fondo patrimonial de la entidad y el 0.1% (0.1% en 2009) de la cartera bruta de préstamos.

Durante los años 2010 y 2009, el Banco cumplió las disposiciones sobre créditos a subsidiarias extranjeras.

Los saldos de los créditos otorgados a la subsidiaria extranjera han sido eliminados en la consolidación por lo que no forman parte de los estados financieros consolidados.

Nota 24. Créditos a Subsidiarias Nacionales

De conformidad al Artículo N° 24 de la Ley de Bancos, el límite máximo de créditos que los bancos pueden otorgar a sus subsidiarias constituidas en El Salvador, no puede exceder del cincuenta por ciento (50%) del fondo patrimonial o del diez por ciento (10%) de la cartera de préstamos, el que sea menor, ambos parámetros del otorgante.