

**THE BANK OF NOVA SCOTIA**  
(Sucursal de Panamá)

**Estados Financieros**

31 de octubre de 2008

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



**THE BANK OF NOVA SCOTIA**  
(Sucursal de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance de Situación  
Estado de Resultados  
Estado de Cambios en Fondos de Capital  
Estado de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros





**KPMG**  
Apartado Postal 816-1089  
Panamá 5, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700  
Fax: (507) 263-9852  
Internet: [www.kpmg.com](http://www.kpmg.com)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA DIRECTIVA DE THE BANK OF NOVA SCOTIA**

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de The Bank of Nova Scotia (Sucursal de Panamá) (la "Sucursal"), los cuales comprenden el balance de situación al 31 de octubre de 2008, y los estados de resultados, cambios en fondos de capital y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La administración de la Sucursal es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de 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 en conjunto de los estados financieros.

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

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de The Bank of Nova Scotia (Sucursal de Panamá) al 31 de octubre de 2008, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, tal como se describe en la nota 2 (a) a los estados financieros.

*Asunto de Énfasis*

Tal como se describe en las notas 1, 5 y 11 de los estados financieros, la Sucursal de Panamá de The Bank of Nova Scotia depende significativamente de su Casa Matriz.

KPMG

11 de febrero de 2009  
Panamá, República de Panamá

**THE BANK OF NOVA SCOTIA**

(Sucursal de Panamá)

**Balance de Situación**

31 de octubre de 2008

(Cifras en Balboas)

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
Efectivo y efectos de caja		1,292,991	1,463,976
Depósitos en bancos:	6		
A la vista en bancos locales		24,765,324	4,669,515
A plazo en bancos locales		1,805,000	1,372,000
A plazo en bancos extranjeros	5	45,000,000	45,000,000
<b>Total de depósitos en bancos</b>		<b>71,570,324</b>	<b>51,041,515</b>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>		<b>72,863,315</b>	<b>52,505,491</b>
Valores disponibles para la venta	7	1,176,665	1,852,518
Valores mantenidos hasta su vencimiento	7	2,100,000	7,617,800
Préstamos:	5, 8		
Sector interno		926,265,056	555,509,099
Sector externo		31,558,185	26,247,154
		<b>957,823,241</b>	<b>581,756,253</b>
Menos:			
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		2,721,222	386,434
Reserva para pérdidas en préstamos		65,033	12,277
<b>Préstamos, neto</b>		<b>955,036,986</b>	<b>581,357,542</b>
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	9	7,924,459	5,169,616
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar sobre:	5		
Préstamos		3,361,568	1,931,597
Depositos		0	35,550
Inversiones en valores		55,339	90,195
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5	6,042,327	11,495,504
Deudores varios		849,225	259,666
Obligaciones de clientes por aceptaciones		4,477,415	5,630,919
Impuesto sobre la renta diferido	14	38,263	3,683
Derivados financieros	16	6,286,765	0
Otros activos	10	254,474	334,691
<b>Total de activos varios</b>		<b>21,365,376</b>	<b>19,781,805</b>
<b>Total de activos</b>		<b>1,060,466,801</b>	<b>668,284,772</b>

*El balance de situación debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.*

<b><u>Pasivos y Fondos de Capital</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
Depósitos:	5		
A la vista:			
Locales		53,040,593	18,264,775
Extranjeros		6,019,668	3,782,040
A plazo fijo:			
Locales		204,846,525	276,810,678
Extranjeros		6,050,468	4,503,346
Casa Matriz y afiliadas		658,723,803	229,474,258
Ahorros:			
Locales		59,105,849	20,028,957
Extranjeros		6,325,744	722,779
<b>Total de depósitos</b>		<b>994,112,650</b>	<b>553,586,833</b>
Sobregiro con Casa Matriz	5, 11	30,853,963	88,702,365
Pasivos varios:			
Giros, cheques de gerencia y certificados		4,714,480	2,769,512
Intereses acumulados por pagar	5	4,780,296	3,682,124
Aceptaciones pendientes		4,477,415	5,630,919
Derivados financieros	16	6,286,765	0
Otros		5,223,568	3,719,502
<b>Total de pasivos varios</b>		<b>25,482,524</b>	<b>15,802,057</b>
<b>Total de pasivos</b>		<b>1,050,449,137</b>	<b>658,091,255</b>
Fondos de capital:			
Capital asignado, Casa Matriz	17	10,000,000	10,000,000
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones	7	(482,336)	193,517
Utilidades no distribuidas		500,000	0
<b>Total de fondos de capital</b>		<b>10,017,664</b>	<b>10,193,517</b>
Compromisos y contingencias	5, 13		
<b>Total de pasivos y fondos de capital</b>		<b>1,060,466,801</b>	<b>668,284,772</b>

**THE BANK OF NOVA SCOTIA**

(Sucursal de Panamá)

**Estado de Resultados**

Año terminado el 31 de octubre de 2008

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:	5		
Préstamos		43,397,457	37,701,833
Depósitos en bancos		1,853,049	933,376
Inversiones en valores		468,403	853,691
Comisiones de préstamos		1,611,297	621,133
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>		<u>47,330,206</u>	<u>40,110,033</u>
Gastos de intereses	5	<u>27,390,052</u>	<u>28,156,529</u>
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones</b>		19,940,154	11,953,504
Provisión para pérdidas en préstamos	8	<u>(52,756)</u>	<u>(12,277)</u>
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisión para pérdidas en préstamos</b>		<u>19,887,398</u>	<u>11,941,227</u>
Otros ingresos:			
Comisiones de cartas de créditos		933,038	1,047,140
Comisiones por cobranzas		43,508	27,458
Comisiones por giros y transferencias		335,814	258,106
Otros		122,935	70,253
<b>Total de otros ingresos</b>		<u>1,435,295</u>	<u>1,402,957</u>
Gastos de operaciones:			
Salarios y otros gastos de personal	5, 12	5,675,722	3,783,064
Servicios profesionales		391,545	282,073
Propaganda		407,522	234,421
Gastos de viaje		217,171	148,090
Comunicaciones y correo		416,275	165,265
Impuestos varios		420,361	393,743
Depreciación y amortización	9	512,390	430,118
Alquileres	13	808,086	529,967
Cargos administrativos de Casa Matriz		2,000,726	573,793
Otros	12	2,364,684	1,155,999
<b>Total de gastos de operaciones</b>		<u>13,214,482</u>	<u>7,696,533</u>
<b>Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta</b>		8,108,211	5,647,651
Impuesto sobre la renta	14	<u>3,348,997</u>	<u>1,414,377</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u><u>4,759,214</u></u>	<u><u>4,233,274</u></u>

*El estado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.*

**THE BANK OF NOVA SCOTIA**

(Sucursal de Panamá)

**Estado de Cambios en Fondos de Capital**

Año terminado el 31 de octubre de 2008

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Capital asignado</u>	<u>Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de octubre de 2006</b>		10,000,000	272,378	127,239	10,399,617
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	7	0	(78,861)	0	(78,861)
Pérdida reconocida directamente en el patrimonio		0	(78,861)	0	(78,861)
Utilidad neta - 2007		0	0	4,233,274	4,233,274
Total ingreso (gasto) reconocido en el período		0	(78,861)	4,233,274	4,154,413
Transferencia a Casa Matriz		0	0	(4,360,513)	(4,360,513)
<b>Saldo al 31 de octubre de 2007</b>		10,000,000	193,517	0	10,193,517
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta	7	0	(675,853)	0	(675,853)
Pérdida reconocida directamente en el patrimonio		0	(675,853)	0	(675,853)
Utilidad neta - 2008		0	0	4,759,214	4,759,214
Total ingreso (gasto) reconocido en el período		0	(675,853)	4,759,214	4,083,361
Transferencia a Casa Matriz		0	0	(4,259,214)	(4,259,214)
<b>Saldo al 31 de octubre de 2008</b>		<u>10,000,000</u>	<u>(482,336)</u>	<u>500,000</u>	<u>10,017,664</u>

*El estado de cambios en fondos de capital debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte de los estados financieros.*

**THE BANK OF NOVA SCOTIA**

(Sucursal de Panamá)

**Estado de Flujos de Efectivo**

Año terminado el 31 de octubre de 2008

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		4,759,214	4,233,274
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdida en préstamos		52,756	12,277
Depreciación y amortización		512,390	430,118
Impuesto sobre la renta diferido		(34,580)	(3,683)
Ingresos por intereses y comisiones		(45,718,909)	(39,488,900)
Gasto por intereses		27,390,052	28,156,529
Gasto de impuesto sobre la renta		3,383,577	1,418,060
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
Préstamos		(373,732,200)	(73,497,401)
Otros activos		6,097,339	574,564
Depósitos a la vista y de ahorros recibidos		81,693,303	11,715,816
Depósitos a plazo fijo recibidos		358,832,514	151,448,553
Otros pasivos		(482,846)	1,442,070
<b>Efectivo generado de operaciones</b>			
Intereses ganados		44,359,344	39,394,742
Intereses pagados		(26,291,880)	(26,250,864)
Impuesto sobre la renta pagado		(605,201)	(1,699,755)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		<u>80,214,873</u>	<u>97,885,400</u>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Adquisición de valores		0	(7,670,400)
Producto de la redención de valores		5,517,800	7,062,587
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(3,267,233)	(3,062,991)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<u>2,250,567</u>	<u>(3,670,804)</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Sobregiro con Casa Matriz		(57,848,402)	(46,272,590)
Transferencia a Casa Matriz		(4,259,214)	(4,360,513)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		<u>(62,107,616)</u>	<u>(50,633,103)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		20,357,824	43,581,493
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		52,505,491	8,923,998
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<u>72,863,315</u>	<u>52,505,491</u>

*El estado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.*

# THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros

31 de octubre de 2008

(Cifras en Balboas)

---

### (1) Operaciones

The Bank of Nova Scotia (Sucursal de Panamá) referido como (“la Sucursal”) inició operaciones en la República de Panamá el 15 de noviembre de 1974, y opera bajo licencia bancaria general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la cual faculta a los bancos constituidos de acuerdo con legislación extranjera para efectuar negocios de banca en Panamá y en el extranjero.

La Sucursal provee directamente una amplia variedad de servicios financieros a entidades y personas naturales principalmente en Panamá y en el extranjero.

La Sucursal mantiene operaciones significativas con partes relacionadas, las cuales substancialmente son bajo dirección y autorización de su Casa Matriz en Canadá.

La Sucursal está localizada en Ave. Federico Boyd y Calle 51, Ciudad de Panamá.

Los bancos autorizados para operar en Panamá están regulados y supervisados por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ley No. 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No. 2 de 22 de febrero de 2008.

Estos estados financieros fueron autorizados por la gerencia para su emisión el 11 de febrero de 2009.

### (2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes

#### (a) *Declaración de Cumplimiento*

Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión. La Superintendencia de Bancos ha regulado que los estados financieros anuales preparados y presentados a esta entidad reguladora, para los períodos anuales que terminan el 31 de diciembre de 2007 y subsiguientes, deben incluir todas las reservas para pérdidas en activos financieros, como lo establecen las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos. El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), específicamente NIC 39. (Nota 2 (e) Inversiones en Valores y Ver Nota 2 (g) Reserva para Pérdidas en Préstamos).

Las políticas de contabilidad han sido aplicadas consistentemente para todos los períodos presentados en los estados financieros. En adición, la Sucursal adoptó la NIIF 7 – “Instrumentos Financieros: Información a Revelar” y una modificación complementaria a la NIC 1 – “Presentación de Estados Financieros: Divulgaciones de Capital” (efectivas desde el 1 de enero de 2007).

# THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros

---

### (2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

#### (b) *Base de Preparación*

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, exceptuando los valores disponibles para la venta presentados a valor razonable. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

La administración de la Sucursal, en la preparación de los estados financieros, ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y ha ejercido su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal, las cuales afectan las cifras reportadas de los activos y pasivos y revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y las cifras reportadas en el estado de resultados durante el año. Las estimaciones y supuestos relacionados, consideran experiencias históricas y otros varios factores, incluyendo las expectativas de eventos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. El ambiente económico actual ha incrementado el grado inherente de incertidumbre en estos estimados y supuestos.

Las estimaciones y supuestos efectuados por la administración que son particularmente susceptibles a cambios en el futuro, están relacionadas con la reserva para pérdidas en préstamos, la reserva para valuación de inversiones y la reserva para pérdidas en operaciones con riesgo crediticio fuera del balance de situación.

La Sucursal utiliza el método de fecha de liquidación para el registro de sus instrumentos financieros.

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal.

#### (c) *Transacciones en Monedas Extranjeras*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a Balboas (B/.) a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance de situación, 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 a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado de resultados.

#### (d) *Instrumentos Financieros Derivados*

La Sucursal utiliza instrumentos financieros derivados como parte de sus operaciones, los cuales se reconocen en el balance de situación a su valor razonable, bajo el método de valor razonable o el método de flujos de efectivo cuando se utiliza contabilidad de cobertura. Cuando el derivado no califica para contabilidad de cobertura, el instrumento se clasifica como activo o pasivo a valor razonable a través de resultados.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación**

Los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a su valor razonable y se registran en el balance de situación a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado de resultados.

*(e) Inversiones en Valores*

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha inicial, basados en la capacidad o intención de la administración de venderlas o mantenerlas hasta la fecha de vencimiento. Las clasificaciones usadas por la Sucursal se detallan a continuación:

- *Valores Disponibles para la Venta*

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un plazo indefinido, esperando ser vendidos respondiendo a la necesidad de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipo de cambio o precio de la acción. Estas inversiones se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en una cuenta de valuación en el patrimonio hasta que los valores sean vendidos o redimidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio son incluidas en el estado de resultados. Los cambios por fluctuación de monedas extranjeras en valores disponibles para la venta son reconocidos en el resultado de las operaciones.

En el caso de que inversiones en instrumentos de capital sean clasificadas como disponibles para la venta, una significativa y prolongada disminución en el valor razonable por debajo de su costo es considerada como un indicador de que los activos están deteriorados. Para aquellos casos de inversiones en instrumentos de capital donde no es fiable estimar un valor razonable, los mismos se mantienen al costo menos la reserva para pérdida por deterioro.

- *Valores Mantenidos hasta su Vencimiento*

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos que la administración de la Sucursal tienen la intención positiva y la capacidad para mantenerlos hasta su vencimiento.

Los valores mantenidos hasta su vencimiento propiedad de la Sucursal, consisten en instrumentos de deuda, los cuales son llevados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

La Sucursal determina el deterioro de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento en base al Acuerdo 7-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Bajo ciertos criterios y elementos definidos en dicho Acuerdo 7-2000, se deberá constituir una reserva para pérdidas temporales en las inversiones en valores mantenidos hasta su vencimiento. Adicionalmente, el Acuerdo 7-2000 requiere establecer reservas especiales cuando:

- El emisor de los valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o exista una alta probabilidad de quiebra.

**(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación**

- Hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial del principal, de los intereses, o de ambos, tomando en cuenta el importe que razonablemente se estime de difícil recuperación, neto de las garantías o en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento, así: más de 90 días hasta 180 días, 25%, más de 180 días hasta 270 días, 50%; más de 270 días hasta 360 días, 75%; y más de 360 días, 100%.
- Las inversiones en valores no tengan precios confiables y no estén cotizados dentro de un mercado organizado activo.
- Occurra un deterioro importante en el riesgo cambiario, o un deterioro significativo del riesgo país, o inversiones en plazas bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordes con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas.

Las pérdidas estimadas por deterioro son reconocidas con cargo a los resultados de las operaciones y la reserva acumulada se presenta en el balance de situación deducida de las inversiones en valores mantenidos hasta su vencimiento. Cuando se da de baja una inversión en valores, el monto castigado se carga a la cuenta de reserva.

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del balance de situación. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

Las compras de inversiones en valores se reconocen en la fecha de liquidación, que es la fecha en la cual un activo es entregado a una entidad o por una entidad.

*(f) Préstamos*

Los préstamos son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en el mercado activo, y originados generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamo. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, neto de los intereses y comisiones descontadas no ganadas menos la reserva para pérdidas en préstamos.

Los intereses sobre los préstamos se calculan con base al valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos durante la vida de los préstamos bajo el método contable de acumulación.

Los intereses y comisiones descontadas no ganadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Los financiamientos empresariales a través de bonos privados que la Sucursal ha originado y que tiene la intención de mantener en su cartera se presentan en el balance de situación como parte de su cartera de préstamos.

Los préstamos reestructurados consisten en activos financieros cuyas condiciones originales de plazo, interés, mensualidad o garantías han sido modificadas por dificultades de pago del deudor.

**(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación**

La Sucursal tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de noventa días, a menos que en opinión de la administración, con base en la evaluación de la condición financiera del prestatario, colaterales u otros factores, el cobro total del capital y los intereses sea probable. Cuando un préstamo es transferido a estado de no acumulación de intereses, los intereses acumulados por cobrar a esa fecha son reversados de los ingresos por intereses sobre préstamos. Esta política se enmarca dentro del Acuerdo 6-2000 “Clasificación de Cartera y Constitución de Reservas” emitido por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

*(g) Reserva para Pérdidas en Préstamos*

La Sucursal utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en los préstamos que se consideren individualmente deteriorados. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el año se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el balance de situación. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables se acreditan a la cuenta de reserva.

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que la información financiera presentada por los bancos de Panamá, incluyendo los estados financieros anuales e intermedios, incluyan el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora. Con base a la normativa del regulador, Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la Sucursal clasifica los préstamos en cuatro categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así: Normal 0%; Mención especial 2%; Subnormal 15%; Dudoso 50%. Para tal efecto, se utilizan criterios para la clasificación, tales como la calidad del préstamo y parámetros de incumplimiento con el servicio de la deuda, entre otros. El criterio de periodos de incumplimiento es utilizado mayormente para clasificar los préstamos de consumo y de vivienda, pero también es considerado en la clasificación de los préstamos corporativos.

Adicionalmente, en un plazo no mayor de 90 días, la Sucursal deberá ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas provisiones específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas, así: Mención especial 2% hasta 14.9%; Subnormal 15% hasta 49.9%; Dudoso 50% hasta 100%.

Al calcular las pérdidas estimadas, la Sucursal considera, entre otros, los estados financieros del deudor, su flujo de caja operativo, el valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes. Para la cartera de consumo, se consideran la morosidad del deudor, las pérdidas que históricamente ha experimentado la Sucursal en el pasado en grupos comparables o similares, el perfil de vencimiento de la cartera, y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.

**(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación**

En adición, el Acuerdo 6-2000 permite la creación de reservas genéricas para pérdidas en préstamos, de manera provisional, cuando se tenga conocimiento del deterioro en el valor de un grupo de préstamos que tengan características comunes definidas y que no haya podido ser imputadas a préstamos individualmente.

En el caso de las sucursales de Bancos Extranjeros con Licencia General, el Acuerdo 6-2000 permite acreditar ante la Superintendencia de Bancos de Panamá las reservas para pérdidas en préstamos de la Sucursal en Panamá por su Casa Matriz en el extranjero, mediante una certificación expedida por los auditores externos de dicha Casa Matriz y/o su respectivo Ente Regulador. Estas reservas acreditadas ante este regulador, no están registradas en el balance de situación de la Sucursal en Panamá.

La Superintendencia de Bancos podrá evaluar la suficiencia de las reservas y ordenar a la Sucursal la constitución de reservas adicionales en Panamá en cualquier momento.

Las reservas para pérdidas en préstamos determinadas con base a la norma prudencial emitida por el regulador (Acuerdo 6-2000), pueden diferir del monto de reservas determinadas bajo la Norma Internacional de Contabilidad No. 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La estimación de reservas bajo la NIC 39 se basa en el concepto de pérdidas incurridas por deterioro en los préstamos por cobrar y utiliza dos metodologías para evaluar si existe evidencia objetiva del deterioro: individualmente para los préstamos que son individualmente significativos e individualmente o colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

Según NIC 39, las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados se determinaron con base a una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individualmente significativo, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros actual.

Según NIC 39, para propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos de consumo se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos de efectivo futuros para los grupos de tales activos. Los flujos de efectivo futuros en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares, y en opiniones experimentadas de la administración sobre si la economía actual y las condiciones del crédito son tales que el nivel real de pérdidas inherentes es probable que sea mayor o menor que la experiencia histórica sugerida.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación**

El monto de cualquier pérdida estimada por deterioro de préstamos se carga como una provisión para pérdidas en el estado de resultados y se acredita a una cuenta de reserva. Los préstamos dados de baja se cargan a la cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. Si en un periodo subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada disminuyendo la cuenta de reserva para deterioro de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de resultados.

*(h) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras*

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras son registrados al costo, y se presentan netos de la depreciación y amortización acumulada. Los costos considerados como reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente a gastos durante el año en el cual se incurren.

Los gastos de depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil estimada de los activos, a excepción de los terrenos y los proyectos en proceso, que no se deprecian. El porcentaje anual de depreciación estimada para estos activos se resume como sigue:

Edificio	2.5%
Mejoras	10.0%
Mobiliario y equipo	15.0%
Equipo rodante	15.0%

Estos porcentajes se revisan, y se ajustan si es apropiado, en cada fecha del balance de situación.

*(i) Garantías Financieras*

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen al Banco realizar pagos específicos en nombre de sus clientes a favor del beneficiario de la garantía, en caso que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato.

*(j) Reserva para Riesgos de Crédito Contingentes*

La Sucursal utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en contingencias de naturaleza crediticia basado en el Acuerdo 6-2002. La reserva se incrementa en base a una provisión que se carga a gasto de provisión en el estado de resultados y es disminuida por castigos en concepto de pérdidas relacionadas con estas contingencias de naturaleza crediticia.

*(k) Ingreso y Gastos por Intereses*

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados generalmente para todos los instrumentos financieros usando el método de tasa de interés efectiva.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación**

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo de su plazo remanente. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea apropiado, por un período más corto, con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, la Sucursal estima los flujos de caja considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago) pero no considera pérdidas futuras de crédito. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos. Los costos de transacción son los costos de originación directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

*(l) Ingreso por Comisiones, Transferencias y Otras*

Generalmente, las comisiones sobre cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingreso al momento de su cobro en efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del que se hubiera reconocido bajo el método de acumulación. Las comisiones están incluidas en el rubro de comisiones en el estado de resultados.

*(m) Deterioro de Activos*

Los valores corrientes de los activos de la Sucursal, son revisados a la fecha del balance para determinar si hay indicativos de deterioro. Si dicho indicativo existe, el valor recuperable del activo es estimado. Se reconoce una pérdida por deterioro entre la diferencia del valor neto en los libros del activo y su valor de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

*(n) Impuesto sobre la Renta*

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

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales entre los saldos financieros de activos y pasivos y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha del balance de situación. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, el activo o pasivo de impuesto diferido podría ser reducido total o parcialmente.

*(o) Equivalentes de Efectivo*

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo consisten en depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

*(p) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros*

Las políticas de contabilidad detallada anteriormente, han sido aplicadas consistentemente por la Sucursal en los años presentados en los estados financieros.

## THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

---

#### (2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

Algunas cifras en los estados financieros para el período comparativo, se han reclasificado y/o ajustado de acuerdo con la presentación de cifras en el período actual.

##### (q) *Nuevas Normas e Interpretaciones no Adoptadas*

A la fecha del balance de situación existen nuevas normas, enmiendas e interpretaciones, las cuales no son efectivas para el año terminado al 31 de octubre de 2008, y que, por consiguiente, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros:

- NIIF 8- “Segmentos Operativos” (Efectiva 1 de enero de 2009)
- NIC 23 (Revisada)- “Costos de Endeudamiento” (Efectiva 1 de enero de 2009)
- NIC 1 (Revisada) “Presentación de Estados Financieros (2007)” (Efectiva 1 de enero de 2009)
- Enmiendas a NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación” y NIC 1 “Presentación de Estados Financieros – Instrumentos Financieros con Condición de Put y Obligaciones que Surgen en una Liquidación” (Efectivas el 1 de enero de 2009)
- NIIF 3 (Revisada) “Combinación de Negocios (2008)” (Efectiva el 1 de julio de 2009)
- NIC 27 (Enmendada) “Estados Financieros Consolidados y Separados” (Efectiva el 1 de julio de 2009)
- Enmienda a NIIF 2 “Pago Basados en Acciones – Condiciones que Consolidan la Concesión y Cancelaciones” (Efectiva el 1 de enero de 2009)
- Enmienda a NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Partidas Cubiertas Elegibles” (Efectiva el 1 de julio de 2009)

#### (3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades de la Sucursal se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros incluyendo derivados y, como tal, el balance de situación se compone principalmente de instrumentos financieros.

Estos instrumentos exponen a la Sucursal a varios tipos de riesgos. La Casa Matriz de The Bank of Nova Scotia ha aprobado una Política de Administración de Riesgos la cual: identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Banco; crea un Comité de Administración de Riesgo de Mercado y Política conformado por ejecutivos clave, el cual está encargado de monitorear, controlar y administrar prudentemente estos riesgos; y establece límites para cada uno de dichos riesgos.

Adicionalmente, la Sucursal está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá en lo concerniente a concentraciones de riesgos de tasa de interés, mercado, liquidez, capitalización, entre otros.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación**

La administración está dando seguimiento al impacto que la crisis financiera mundial pueda tener sobre la economía en Panamá y en otros países donde el Banco opera, incluyendo el posible efecto sobre los activos financieros, pasivos financieros, los resultados y la liquidez del Banco. Debido a la incertidumbre mundial acerca de cuándo esta crisis será estabilizada o resuelta, la administración no puede prever su efecto final en sus resultados futuros de operación.

Los principales riesgos identificados por la Sucursal son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

*(a) Riesgo de Crédito*

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad de la Sucursal no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a la Sucursal de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Sucursal adquirió u originó el activo financiero respectivo.

El Comité de Administración de Riesgo de Mercado y Política, evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para la Sucursal, y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

La Sucursal se rige por algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

- *Formulación de Políticas de Crédito:* Son sujetos de créditos los clientes de la Sucursal que cumplan con los requisitos establecidos por la Administración. En todo momento, se debe procurar obtener la mayor cobertura posible, pero en ningún caso menor del 100% de la obligación. Cualquier excepción será autorizada por la Casa Matriz a través del Comité de Administración de Riesgo de Mercado y Política.
- *Estructura de Autorización para la Aprobación y Renovación de Facilidades Crediticias:* La Casa Matriz ha establecido límites locales de aprobación con respecto al otorgamiento y renovación de facilidades crediticias a nivel de Gerentes de Sucursal, Gerentes de Crédito Comercial y Gerencia General. Aquellas facilidades crediticias por montos superiores a los límites locales de aprobación, requieren de la autorización del Comité de Administración de Riesgo de Mercado y Política.
- *Límites de Concentración y Exposición:* La Junta Directiva a través del Comité de Administración de Riesgo de Mercado y Política establece los límites de concentración y exposición de riesgo máximo por industria y deudor, incluyendo créditos a partes relacionadas para cada una de sus Sucursales.
- *Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación de Riesgo:* Se verifica que la operación cumpla con las políticas establecidas en cuanto a documentación, evaluación, garantías y aprobación del desembolso. Se revisa la calificación de los préstamos de acuerdo a la clasificación de la norma bancaria y se verifica que existan las provisiones necesarias.
- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:* La Sucursal elabora los reportes que se consideren necesarios para mantener informada a la Casa Matriz, la Gerencia General local, la Superintendencia de Bancos y otras áreas de la Sucursal encargadas del monitoreo de la gestión de riesgos.

**Notas a los Estados Financieros**

**(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación**

La siguiente tabla analiza los instrumentos financieros de la Sucursal que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente clasificación:

	<u>Préstamos</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Valor en libros, neto de provisión por deterioro	<u>957,758,208</u>	<u>581,743,976</u>
Deterioro Individual:		
Subnormal	4,771,128	0
Dudoso	<u>1,073,223</u>	<u>327,622</u>
Monto bruto	5,844,351	327,622
Provisión por deterioro	<u>(65,033)</u>	<u>(12,277)</u>
Valor en libros, neto	<u>5,779,318</u>	<u>315,345</u>
Morosos sin Deterioro:		
Mención especial	<u>8,513,814</u>	<u>396,039</u>
Valor en libros	<u>8,513,814</u>	<u>396,039</u>
No morosos sin deterioro:		
Normal	<u>943,465,076</u>	<u>581,032,592</u>
Valor en libros	<u>943,465,076</u>	<u>581,032,592</u>

Al 31 de octubre de 2008, los depósitos en bancos e inversiones en valores se encuentran clasificados en un nivel de riesgo de crédito bajo (normal).

Los factores de mayor exposición de riesgo e información de los activos deteriorados, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Deterioro en préstamos, inversiones y depósitos con bancos:  
El deterioro para los préstamos, inversiones y depósitos con bancos se determina considerando el monto de principal e intereses, de acuerdo al término contractual de los préstamos, inversiones y depósitos con bancos. Los préstamos deteriorados se clasifican como: subnormal y dudoso, que es el sistema de clasificación de riesgo de crédito de la Sucursal.
- Morosidad sin deterioro de los préstamos e inversiones:  
Son considerados morosos sin deterioro, aquellos préstamos e inversiones, donde los pagos contractuales de capital e intereses están morosos pero contractualmente la Sucursal no considera que exista una pérdida por deterioro con base en el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados. Generalmente, los préstamos en esta condición son clasificados bajo la categoría de mención especial.
- Préstamos renegociados:  
Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde la Sucursal considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos, una vez reestructurados, se mantienen por un período de seis meses en la categoría de riesgo que tenía al momento de la negociación, independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte de la Sucursal.

# THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros

### (3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

- Reservas por deterioro:

La Sucursal ha establecido reservas por deterioro en función de la normativa del Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, el cual establece que la Sucursal deberá realizar una estimación de las pérdidas considerando la fuente de pago y las garantías reales del crédito.

- Política de castigos:

La Sucursal determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que se efectuó el último pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

La Sucursal mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a pignoraciones de cuentas de ahorro, depósitos a plazo fijo, hipotecas sobre propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el plazo del crédito y generalmente no son actualizadas, excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual.

La estimación del valor razonable de las garantías sobre los préstamos se detalla a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sobre individualmente deteriorados:		
Garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles	443,006	1,126,848
Garantía hipotecaria sobre bienes muebles	955,721	0
Otras	26,782	0
Sobre morosos sin deterioro:		
Garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles	10,046,890	124,979
Garantía hipotecaria sobre bienes muebles	530,673	0
Depósitos en el propio banco	763,301	0
Sobre no morosos sin deterioro:		
Garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles	264,352,748	375,455,989
Garantía hipotecaria sobre bienes muebles	13,969,917	9,743,396
Depósitos en el propio banco	13,059,424	15,583,556
Otras	<u>3,690,539</u>	<u>26,246,220</u>
Total	<u>307,839,001</u>	<u>428,280,988</u>

**THE BANK OF NOVA SCOTIA**  
(Sucursal de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

**(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación**

La Sucursal monitorea la concentración del riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros es la siguiente:

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones</u>		<u>Depósitos con Bancos</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Concentración por Sector:						
Corporativos	597,080,241	382,400,965	0	0	0	0
Consumo	270,843,999	197,984,228	0	0	0	0
Entidades financieras no bancarias	25,000,000	0	0	0	0	0
Entidades financieras	51,647,017	0	2,100,000	7,617,800	71,570,324	51,041,515
Gobierno	13,251,984	1,371,060	1,176,665	1,852,518	0	0
	<u>957,823,241</u>	<u>581,756,253</u>	<u>3,276,665</u>	<u>9,470,318</u>	<u>71,570,324</u>	<u>51,041,515</u>
Concentración Geográfica:						
Panamá	926,265,056	555,509,099	2,100,000	7,617,800	26,570,324	6,041,515
Otros países de América Latina y el Caribe	23,098,065	19,657,503	1,176,665	1,852,518	45,000,00	45,000,000
Canadá y Estados Unidos de América	7,948,582	4,224,648	0	0	0	0
Europa y Asia	511,538	2,365,003	0	0	0	0
	<u>957,823,541</u>	<u>581,756,253</u>	<u>3,276,665</u>	<u>9,470,318</u>	<u>71,570,324</u>	<u>51,041,515</u>

Las concentraciones geográficas de préstamos, inversiones y depósitos con bancos están basadas en la ubicación del deudor. En cuanto a la concentración geográfica para las inversiones está medida basada en la ubicación del emisor de la inversión.

*(b) Riesgo de Liquidez*

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad de la Sucursal de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. La Sucursal administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Administración del Riesgo de Liquidez:

La Sucursal observa los requisitos de liquidez, y demás condiciones técnicas que la legislación aplicable y el ente regulador de su Casa Matriz establezcan, a cuyos efectos dicho ente regulador ejercerá la correspondiente supervisión consolidada con el regulador local.

La Sucursal está expuesta a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles en relación con los depósitos "overnight", cuentas corrientes, depósitos a plazo, desembolsos de préstamos y garantías así como requerimientos de margen liquidados en efectivo.

El área de finanzas es la encargada de efectuar pruebas y verificaciones de control de manera periódica a fin de mitigar este riesgo, entre las cuales están: diferencias entre activos y pasivos y pruebas de liquidez inmediata, de conformidad con las políticas de administración de riesgo establecidas por la Casa Matriz.

**Notas a los Estados Financieros**

**(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación**

A su vez, se han establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias y otras facilidades de préstamos que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda. La Sucursal mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuestos en gran parte por depósitos interbancarios y préstamos, para asegurarse que mantiene la suficiente liquidez.

Exposición al Riesgo de Liquidez:

La Sucursal procura mantener un nivel de liquidez adecuado en instrumentos a la vista y en instrumentos financieros de fácil convertibilidad en el mercado internacional. Para ello mantiene un portafolio de depósitos interbancarios a plazos no mayores a los 186 días. El porcentaje de ese portafolio no debe ser menor del 30% de las captaciones.

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros de la Sucursal en agrupaciones de vencimiento basados en el plazo restante desde la fecha del balance de situación hasta la fecha de vencimiento contractual, y los compromisos de préstamos no reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

<u>2008</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 a 3 años</u>	<u>Más de 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<b><u>Activos:</u></b>					
Efectivo y efectos de caja	1,292,991	0	0	0	1,292,991
Depósitos a la vista	24,765,324	0	0	0	24,765,324
Depósitos a plazo	46,805,000	0	0	0	46,805,000
Valores disponibles para la venta	98,315	0	0	1,078,350	1,176,665
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	2,100,000	0	0	2,100,000
Préstamos	<u>460,029,861</u>	<u>137,691,919</u>	<u>84,293,164</u>	<u>275,808,297</u>	<u>957,823,241</u>
<b>Total de activos</b>	<u>532,991,491</u>	<u>139,791,919</u>	<u>84,293,164</u>	<u>276,886,647</u>	<u>1,033,963,221</u>
<b><u>Pasivos:</u></b>					
Depósitos a la vista	59,060,261	0	0	0	59,060,261
Depósitos a plazo	868,246,399	0	1,374,397	0	869,620,796
Depósitos de ahorro	65,431,593	0	0	0	65,431,593
Sobregiro – Casa Matriz	<u>30,853,963</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>30,853,963</u>
<b>Total pasivos</b>	<u>1,023,592,216</u>	<u>0</u>	<u>1,374,397</u>	<u>6,286,765</u>	<u>1,024,966,613</u>
<b>Contingencias</b>	<u>63,949,171</u>	<u>4,556,818</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>68,505,989</u>
<b>Total de margen de liquidez neto</b>	<u>(554,549,896)</u>	<u>135,235,101</u>	<u>82,918,767</u>	<u>276,886,647</u>	<u>(59,509,381)</u>

**Notas a los Estados Financieros**

**(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación**

<u>2007</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 a 3 años</u>	<u>Más de 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>					
Efectivo y efectos de caja	1,463,976	0	0	0	1,463,976
Depósitos a la vista	4,669,515	0	0	0	4,669,515
Depósitos a plazo	46,372,000	0	0	0	46,372,000
Valores disponibles para la venta	0	197,665	0	1,654,853	1,852,518
Valores mantenidos hasta su vencimiento	7,617,800	0	0	0	7,617,800
Préstamos	<u>267,759,035</u>	<u>117,169,660</u>	<u>61,598,336</u>	<u>135,229,222</u>	<u>581,756,253</u>
<b>Total de activos</b>	<u>327,882,326</u>	<u>117,367,325</u>	<u>61,598,336</u>	<u>136,884,075</u>	<u>643,732,062</u>
<b>Pasivos:</b>					
Depósitos a la vista	22,046,815	0	0	0	22,046,815
Depósitos a plazo	509,500,791	1,287,491	0	0	510,788,282
Depósitos de ahorro	20,751,736	0	0	0	20,751,736
Sobregiro – Casa Matriz	<u>88,702,365</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>88,702,365</u>
<b>Total pasivos</b>	<u>641,001,707</u>	<u>1,287,491</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>642,289,198</u>
<b>Contingencias</b>	<u>116,532,943</u>	<u>15,853,521</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>132,386,464</u>
<b>Total de margen de liquidez neto</b>	<u>(429,652,324)</u>	<u>100,226,313</u>	<u>61,598,336</u>	<u>136,884,075</u>	<u>(130,943,600)</u>

*(c) Riesgo de Mercado*

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero de la Sucursal se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, ya sea a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Los riesgos de mercado están enfocados a los riesgos de pérdida derivados de movimientos adversos en los precios de los productos en los mercados financieros donde se mantengan posiciones, con relación a las operaciones que figuren tanto dentro como fuera del balance general. Se identifican dentro de este grupo los riesgos inherentes en las operaciones de crédito, inversiones, tesorería, derivados, tasa de interés, tipos de cambio y riesgo país.

Administración de Riesgo de Mercado:

La gestión de monitoreo de este riesgo de mercado es realizada por el área de Administración de Riesgo Global en Casa Matriz. Para mitigar este riesgo, el Comité de Administración de Riesgo de Mercado y Política ha establecido controles relacionados con: cumplimiento de límites de inversión, verificación de valuaciones, calificación de cartera, verificación de pago de intereses, cumplimiento de políticas de inversión y pruebas de sensibilidad de tasas.

Casa Matriz, para efectos de los riesgos de tasa de interés a valor razonable, ha definido intervalos en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros, para lo cual se han diseñado escenarios estándares y no estándares de tasas de interés.

**Notas a los Estados Financieros**

**(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación**

Los escenarios estándares establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá en la generación mensual y automatizada de los átomos incluyen 100 y 200 puntos básicos (pb) paralelos a los incrementos o disminuciones en las curvas de rendimiento de las tasas de interés nominal con respecto al promedio ponderado anual de activos y pasivos.

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo: es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo de la tasa de interés del valor razonable es el riesgo de que el valor del instrumento financiero fluctúe debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

La Sucursal asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés del mercado tanto en su riesgo de valor razonable como en el de su riesgo de flujo de fondos. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento de que surjan movimientos inesperados.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Sucursal a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos de la Sucursal están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

<u>2008</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 a 3 años</u>	<u>Más de 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>					
Depósitos en bancos	46,805,000	0	0	0	46,805,000
Valores disponibles para la venta	1,176,665	0	0	0	1,176,665
Valores mantenidos hasta su vencimiento	2,100,000	0	0	0	2,100,000
Préstamos	<u>643,743,410</u>	<u>32,277,317</u>	<u>25,599,113</u>	<u>256,203,401</u>	<u>957,823,241</u>
<b>Total de activos</b>	<u>693,825,075</u>	<u>32,277,317</u>	<u>25,599,113</u>	<u>256,203,401</u>	<u>1,007,904,906</u>
<b>Pasivos:</b>					
Depósitos a plazo	868,246,399	1,374,397	0	0	869,620,796
Depósitos de ahorro	65,431,593	0	0	0	65,431,593
Sobregiro - Casa Matriz	<u>30,853,963</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>30,853,963</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>964,531,955</u>	<u>1,374,397</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>965,906,352</u>
<b>Total de margen de sensibilidad de intereses</b>	<u>(271,206,880)</u>	<u>30,902,920</u>	<u>25,599,113</u>	<u>256,203,401</u>	<u>41,998,554</u>
<u>2007</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 a 3 años</u>	<u>Más de 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>					
Depósitos en bancos	46,372,000	0	0	0	46,372,000
Valores disponibles para la venta	1,852,518	0	0	0	1,852,518
Valores mantenidos hasta su vencimiento	7,617,800	0	0	0	7,617,800
Préstamos	<u>200,326,806</u>	<u>69,299,876</u>	<u>126,653,013</u>	<u>185,476,558</u>	<u>581,756,253</u>
<b>Total de activos</b>	<u>256,169,124</u>	<u>69,299,876</u>	<u>126,653,013</u>	<u>185,476,558</u>	<u>637,598,571</u>
<b>Pasivos:</b>					
Depósitos a plazo	509,500,791	1,287,491	0	0	510,788,282
Depósitos de ahorro	20,751,736	0	0	0	20,751,736
Sobregiro - Casa Matriz	<u>88,702,365</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>88,702,365</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>618,954,892</u>	<u>1,287,491</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>620,242,383</u>
<b>Total de margen de sensibilidad de intereses</b>	<u>(362,785,768)</u>	<u>68,012,385</u>	<u>126,653,013</u>	<u>185,476,558</u>	<u>17,356,188</u>

## THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

---

#### (3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

La tasa de interés anual en los depósitos de clientes oscila en un rango entre 2.40% a 5.48% (2007: 2.313% a 5.7005%).

##### (d) *Riesgo Operacional*

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Sucursal, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo de la Administración es manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional está apoyada por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, en las siguientes áreas:

- Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procesos.
- Evaluaciones periódicas de la aplicación del riesgo operacional, y los adecuados controles y procedimientos sobre los riesgos identificados.
- Reporte de pérdidas en operaciones y las propuestas para su solución.
- Desarrollo del plan de contingencias.
- Desarrollo de entrenamientos para el personal de la Sucursal.
- Aplicación de normas de ética en el negocio.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

Estas políticas establecidas por la Casa Matriz, son a su vez soportadas por un programa de revisiones periódicas realizadas por el área de Auditoría Interna de Casa Matriz y, los resultados de estas revisiones son discutidos con el personal encargado de área, el Gerente General, y comunicados a través de resúmenes al Comité de Auditoría.

##### (e) *Administración de Capital*

La Sucursal cumple con el índice de adecuación mínima del 10% que exige la legislación de su Casa Matriz y se computa en forma consolidada con su Casa Matriz. Para estos efectos, la Sucursal entrega anualmente a la Superintendencia una certificación del auditor externo de su Casa Matriz que haga constar que la Sucursal cumple en forma consolidada con los requisitos mínimos de adecuación de capital.

#### (4) Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

La Sucursal efectúa estimados y supuestos que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los estimados y supuestos son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

**(4) Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables**

*(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos*

La Sucursal revisa sus portafolios de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base mensual conforme a los criterios establecidos en el Acuerdo 6-2000. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, la Sucursal toma decisiones en cuanto a si existe información observable que indique que existe una reducción medible en los flujos de efectivo futuros estimados de un portafolio de préstamos antes de que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que correlacionen con incumplimientos en activos en la Sucursal.

*(b) Deterioro de inversiones disponibles para la venta*

La Sucursal determina que las inversiones disponibles para la venta están deterioradas cuando ha habido una caída significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. La determinación de si es significativa o prolongada requiere juicio. Al realizar esta decisión, la Sucursal evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de las inversiones en valores. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, el desempeño de la industria y el sector, o cambios en la tecnología y flujos de efectivo operativos y financieros.

*(c) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento*

La Sucursal sigue la orientación de NIC 39 al clasificar los activos financieros no derivados con pagos fijos como mantenidos hasta el vencimiento. Esta clasificación requiere de una decisión significativa. Al tomar esta decisión, la Sucursal evalúa su intención y capacidad para mantener dichas inversiones hasta el vencimiento.

Si la Sucursal deja de mantener estas inversiones hasta el vencimiento por otro motivo que no sea las circunstancias especificadas en la NIC 39 – por ejemplo, vender una suma insignificante cerca del vencimiento – se requerirá reclasificar la clase entera de tales inversiones como disponible para la venta, impactando el reconocimiento de cambios en el valor razonable de los valores en el patrimonio del Banco.

*(d) Impuesto sobre la renta*

Se requieren estimados importantes al determinar el gasto de impuesto sobre la renta, incluyendo el efecto de diferencias temporales que surgen entre el valor en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases de impuesto sobre la renta aplicables a la renta gravable para efectos fiscales.

El monto de impuesto diferido en el balance de situación se determina considerando la forma y oportunidad de la realización futura de los activos y pasivos afectados, con base en la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del balance de situación. Esto conlleva estimados y supuestos que se consideran razonables bajo las circunstancias actuales, pero que podrían variar en el futuro.

**Notas a los Estados Financieros**

**(5) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

La Sucursal ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas, tales como personal gerencial clave y empresas relacionadas. Al 31 de octubre de 2008, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	<b>Personal Gerencial Clave</b>		<b>Empresas relacionadas</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Depósitos</b>				
Depósitos a plazo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>45,000,000</u>	<u>45,000,000</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15,556</u>	<u>35,550</u>
<b>Préstamos</b>				
Préstamos vigentes al inicio del año	439,463	134,484	0	0
Préstamos emitidos durante el año	152,203	402,100	0	0
Abonos a préstamos	(56,401)	(97,121)	0	0
Préstamos vigentes al final del año	<u>535,265</u>	<u>439,463</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>1,117</u>	<u>2,050</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,042,327</u>	<u>11,495,504</u>

Al 31 de octubre de 2008, no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas.

Los préstamos a personal gerencial clave se conceden con los mismos términos y condiciones que están disponibles para otros empleados. Los términos y las condiciones generalmente se basan en los otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Los préstamos al personal gerencial clave durante el período tienen un promedio de tasa de interés de 7.303% (2007: 5.875%).

	<b>Personal Gerencial Clave</b>		<b>Empresas relacionadas</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Depósitos de clientes</b>				
Depósitos a la vista	<u>8,661</u>	<u>11,531</u>	<u>16,559</u>	<u>17,318</u>
Depósitos de ahorro	<u>136,313</u>	<u>89,439</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Depósitos a plazo	<u>16,272</u>	<u>66,161</u>	<u>658,723,803</u>	<u>229,474,258</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>1</u>	<u>299</u>	<u>2,767,013</u>	<u>831,644</u>
Sobregiro	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>30,853,963</u>	<u>88,702,365</u>
Otros pasivos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,286,765</u>	<u>0</u>
<b>Compromisos y contingencias</b>				
Garantías	<u>16,000</u>	<u>0</u>	<u>313,041</u>	<u>0</u>



**THE BANK OF NOVA SCOTIA**

(Sucursal de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(7) Inversiones en Valores, continuación**  
**Valores mantenidos hasta su vencimiento**

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>
Título de deuda privada	<u>2,100,000</u>	<u>1,974,072</u>	<u>7,617,800</u>	<u>7,106,985</u>

Al 31 de octubre de 2008, el interés anual sobre los valores al vencimiento oscilaba entre 2.31% y 7.11% (2007: 6.75% y 7.1875%).

**(8) Préstamos**

La cartera de préstamos por actividad económica se detalla como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Sector interno:</b>		
Comerciales	375,740,398	277,433,925
Hipotecarios	345,557,205	184,398,014
Construcción	117,680,360	41,268,459
Sobregiros	55,716,166	32,789,252
Personales	24,166,944	13,140,774
Pesca	3,784,167	2,842,230
Puertos y ferrocarriles	2,162,500	1,662,500
Minas y canteras	1,381,259	403,747
Agricultura	76,057	84,110
Entidades financieras	0	1,371,060
Ganadería	0	115,028
	<u>926,265,056</u>	<u>555,509,099</u>
<b>Sector externo:</b>		
Comerciales	23,714,826	25,801,713
Personales	7,843,359	445,441
	<u>31,558,185</u>	<u>26,247,154</u>
<b>Total de préstamos</b>	<u>957,823,241</u>	<u>581,756,253</u>

Los préstamos morosos y vencidos, se resumen a continuación:

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Reserva</u>	<u>Saldo</u>	<u>Reserva</u>
Préstamos vencidos	<u>1,965,328</u>	<u>65,033</u>	<u>288,709</u>	<u>12,277</u>
Préstamos morosos	<u>12,392,837</u>	<u>0</u>	<u>555,261</u>	<u>0</u>

Al 31 de octubre de 2008, la Sucursal mantenía préstamos por B/.1,073,223 (2007: B/.366,999) en estado de no acumulación de intereses.

La Sucursal clasifica como vencidos aquellos préstamos que a su fecha de vencimiento final no han sido cancelados y morosos aquellos con atrasos de 30 días o más en sus pagos de capital e intereses, después del vencimiento de dichos pagos.

**Notas a los Estados Financieros**

**(8) Préstamos, continuación**

La clasificación de la cartera de préstamos se presenta como sigue:

<u>Clasificación</u>	<u>2008</u>				<u>Reserva Constituida</u>
	<u>Corporativo</u>	<u>Consumo</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	
Normal	595,337,020	258,229,055	89,899,001	943,465,076	0
Mención especial	945,104	7,568,710	0	8,513,814	0
Subnormal	347,547	4,423,581	0	4,771,128	0
Dudoso	450,570	622,653	0	1,073,223	65,033
Total	<u>597,080,241</u>	<u>270,843,999</u>	<u>89,899,001</u>	<u>957,823,241</u>	<u>65,033</u>

<u>Clasificación</u>	<u>2007</u>				<u>Reserva Constituida</u>
	<u>Corporativo</u>	<u>Consumo</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	
Normal	382,400,965	197,531,627	1,100,000	581,032,592	0
Mención especial	0	124,979	271,060	396,039	0
Dudoso	0	327,622	0	327,622	12,277
Total	<u>382,400,965</u>	<u>197,984,228</u>	<u>1,371,060</u>	<u>581,756,253</u>	<u>12,277</u>

Al 31 de octubre de 2008, la Sucursal no mantenía préstamos renegociados (2007: B/.428,800).

Al 31 de octubre de 2008, la tasa de interés anual sobre préstamos oscilaba entre el 4% y 18% (2007: 3.50% y 18%). La tasa de interés promedio ponderada es de 6.64% para el año 2008 (2007: 6.87%).

La reserva para pérdidas en préstamos registradas por la Sucursal fue determinada en base a la pérdida neta estimada de los préstamos clasificados como dudosos. Las reservas genéricas son mantenidas en su Casa Matriz (Véase la nota 2 g).

El movimiento de la reserva para préstamos incobrables es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	12,277	0
Provisión cargada a operaciones	<u>52,756</u>	<u>12,277</u>
Saldo al final del año	<u>65,033</u>	<u>12,277</u>

**THE BANK OF NOVA SCOTIA**  
(Sucursal de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

**(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras**

A continuación se presentan los movimientos de las cuentas de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras:

<u>2008</u>	<u>Propiedad</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Mejoras a la propiedad</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Proyectos en proceso</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>						
Al inicio del año	1,249,572	1,608,565	2,233,632	62,250	2,240,325	7,394,344
Adquisiciones	0	244,588	116,378	56,081	2,850,186	3,267,233
Disminución	0	45,774	0	0	0	45,774
Al final del año	<u>1,249,572</u>	<u>1,807,379</u>	<u>2,350,010</u>	<u>118,331</u>	<u>5,090,511</u>	<u>10,615,803</u>
<b>Depreciación y amortización acumulada:</b>						
Al inicio del año	281,154	953,185	945,310	45,079	0	2,224,728
Gastos del año	31,239	206,872	264,346	9,933	0	512,390
Disminución	0	45,774	0	0	0	45,774
Al final del año	<u>312,393</u>	<u>1,114,282</u>	<u>1,209,656</u>	<u>55,012</u>	<u>0</u>	<u>2,691,344</u>
<b>Saldos netos</b>	<u>937,179</u>	<u>693,096</u>	<u>1,140,354</u>	<u>63,319</u>	<u>5,090,511</u>	<u>7,924,459</u>
<u>2007</u>	<u>Propiedad</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Mejoras a la propiedad</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Proyectos en proceso</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>						
Al inicio del año	1,249,572	1,401,957	1,726,166	48,100	0	4,425,795
Adquisiciones	0	216,819	591,697	14,150	2,240,325	3,062,991
Disminución	0	10,211	84,231	0	0	94,442
Al final del año	<u>1,249,572</u>	<u>1,608,565</u>	<u>2,233,632</u>	<u>62,250</u>	<u>2,240,325</u>	<u>7,394,344</u>
<b>Depreciación y amortización acumulada:</b>						
Al inicio del año	249,913	761,613	762,448	35,500	0	1,809,474
Gastos del año	31,241	201,783	187,515	9,579	0	430,118
Disminución	0	10,211	4,653	0	0	14,864
Al final del año	<u>281,154</u>	<u>953,185</u>	<u>945,310</u>	<u>45,079</u>	<u>0</u>	<u>2,224,728</u>
<b>Saldos netos</b>	<u>968,418</u>	<u>655,380</u>	<u>1,288,322</u>	<u>17,171</u>	<u>2,240,325</u>	<u>5,169,616</u>

**(10) Otros Activos**

Los otros activos incluyen:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gastos pagados por anticipado	95,620	223,229
Depósitos en garantía	111,296	55,250
Otros	<u>47,558</u>	<u>56,212</u>
	<u>254,474</u>	<u>334,691</u>

**(11) Sobregiro con Casa Matriz**

La Sucursal mantiene un sobregiro en dólares americanos con su Casa Matriz, principalmente para otorgar préstamos por encima de los límites establecidos en el país para la Sucursal por un monto de B/.30,853,963 (2007: B/.88,702,365). Durante el año terminado el 31 de octubre de 2008, la tasa de interés anual se mantuvo entre 2.66% y 4.94% (2007: entre 2.313% y 5.7005%).

## THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

---

#### (12) Gastos

El desglose de gastos de salarios y otros gastos del personal y otros gastos, se presentan a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Salarios y otros gastos del personal</b>		
Salarios	4,316,645	2,600,827
Seguro Social	650,232	524,675
Beneficios a empleados	392,983	434,174
Décimo tercer mes	281,247	196,114
Otros	<u>34,615</u>	<u>27,274</u>
	<u>5,675,722</u>	<u>3,783,064</u>
<b>Otros gastos</b>		
Gastos de papelería	256,588	63,225
Agua, luz y teléfono	212,754	136,314
Cuotas e inscripciones	47,343	31,681
Aseo	83,826	65,191
Mantenimiento de mobiliario y equipo	164,326	124,798
Transporte	52,346	32,855
Servicio de seguridad	232,306	133,870
Seminarios	5,031	35,729
Donaciones	39,368	65,880
Gastos de cafetería	43,540	22,256
Gastos educativos a expatriados	36,722	34,855
Otros	<u>1,190,534</u>	<u>409,345</u>
	<u>2,364,684</u>	<u>1,155,999</u>

#### (13) Compromisos y Contingencias

La Sucursal mantiene compromisos y contingencias fuera del balance de situación, con elementos de riesgo crediticio y de liquidez que resultan del curso normal de sus operaciones, como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cartas de crédito	59,481,958	42,994,524
Garantías	228,652	23,182,845
Compromisos de préstamos	<u>8,795,379</u>	<u>66,209,095</u>
Total	<u>68,505,989</u>	<u>132,386,464</u>

Al 31 de octubre de 2008 y 2007, la Sucursal ha clasificado en categoría normal los instrumentos financieros con riesgo fuera del balance de situación, en base el Acuerdo 6-2002, por lo que no mantiene una reserva para pérdida sobre estas operaciones con riesgo crediticio fuera de balance.

Las garantías otorgadas por orden de clientes, las cartas de crédito y los compromisos de préstamos conllevan cierto elemento de riesgo de pérdida en caso de incumplimiento por parte del cliente, neto de las garantías tangibles que amparan estas transacciones. Las políticas y procedimientos de la Sucursal en el otorgamiento de estos créditos contingentes son similares a aquellos utilizados al extender créditos que están contabilizados en los activos de la Sucursal. La Gerencia no anticipa que la Sucursal incurrirá en pérdidas resultantes de estos créditos contingentes en beneficio de clientes.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(13) Compromisos y Contingencias, continuación**

Los compromisos de préstamos son compromisos que la Sucursal acepta de realizar un pago una vez que se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de seis meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos hipotecarios.

La Sucursal ha suscrito contratos de arrendamiento con términos de duración de hasta cinco (5) años prorrogables. Los cánones de arrendamiento, para los próximos cinco (5) años, ascenderán aproximadamente a:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2009	397,522
2010	423,346
2011	433,455
2012	447,080
2013	461,148

El gasto de alquiler de inmuebles por el año 2008 ascendió a B/.655,448 (2007: B/.457,187).

**(14) Impuestos**

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco presentadas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, incluyendo el año terminado el 31 de octubre de 2008, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la regulación fiscal vigente, la Sucursal está exenta del pago del impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado panameño e inversiones en títulos valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

El detalle del gasto de impuesto se detalla a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuesto sobre la renta	3,383,577	1,418,060
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>(34,580)</u>	<u>(3,683)</u>
<b>Total gasto de impuesto sobre la renta</b>	<b><u>3,348,997</u></b>	<b><u>1,414,377</u></b>

Las partidas de impuesto diferido por diferencias temporales se originaron de la reserva para pérdida en préstamos.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(14) Impuestos, continuación**

La conciliación del impuesto sobre la renta y el impuesto de dividendos, calculados sobre la utilidad financiera utilizando las tasas de impuestos actuales de 30% y 10%, respectivamente, y el impuesto sobre la renta y el impuesto de dividendos calculados sobre la utilidad fiscal, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad financiera (utilidad antes del impuesto sobre la renta)	8,108,211	5,647,651
Impuestos a la tasa aplicable del 30% y 10% (impuesto sobre la renta e impuesto de dividendos)	3,000,038	2,089,631
Efecto de los impuestos sobre ingresos y gastos de fuente extranjera	(9,940)	(615,322)
Efecto de los impuestos sobre ingresos exentos y otros ingresos no gravables	(858,937)	(249,555)
Efecto de los impuestos sobre costos y gastos exentos y no deducibles	1,252,416	193,306
Impuesto sobre la renta e impuesto de dividendos estimados sobre la base de la utilidad fiscal	<u>3,383,577</u>	<u>1,418,060</u>

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta y dividendo financiero fue de 41.30% (2007: 25.04%), y la tasa de impuesto sobre la renta aplicable y impuesto de dividendos fue de 30% y 10% para ambos años, de acuerdo a la legislación fiscal vigente.

**(15) Valor Razonable de Instrumentos Financieros**

Los siguientes supuestos fueron determinados por la administración de la Sucursal para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance de situación:

- (a) *Depósitos a la vista y a plazo en bancos/depósitos a la vista y de ahorro de clientes*  
Para estos instrumentos financieros, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.
- (b) *Inversiones en valores*  
Para estos instrumentos financieros, el valor razonable es generalmente determinado por el precio de referencia del instrumento obtenido de intermediarios financieros. Cuando no están disponibles los precios independientes, se determinan los valores razonables en base a la apreciación de la Gerencia sobre la contraparte del instrumento. El valor razonable y el valor en libros de las inversiones en valores se revela en la nota 7.
- (c) *Préstamos*  
El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados. Los flujos efectivos previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
- (d) *Depósitos a plazo recibidos de clientes*  
Para los depósitos a plazo, el valor razonable se basa en flujos de efectivos descontados usando las tasas de interés del mercado para nuevos depósitos con vencimiento remanente similar.

**Notas a los Estados Financieros**

**(15) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

(e) *Sobregiro*

El valor en libros del sobregiro recibido con vencimiento de un año o menos se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basado en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y elementos críticos de juicio, debido a que las condiciones actuales del mercado pueden no brindar suficiente información para estimar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

La tabla siguiente resume el valor en libros y el valor razonable de aquellos activos y pasivos financieros significativos no presentados a su valor razonable en el balance de situación de la Sucursal. Las tasas de mercado se utilizan para calcular el valor razonable de activos y pasivos financieros.

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
<b>Activos financieros:</b>				
Depósitos a la vista	24,765,324	24,765,324	4,669,515	4,669,515
Depósitos a plazo	46,805,000	46,805,000	46,372,000	46,372,000
Valores mantenidos hasta su vencimiento	2,100,000	1,974,072	7,617,800	7,106,985
Préstamos	<u>955,036,986</u>	<u>948,854,032</u>	<u>581,357,542</u>	<u>567,525,631</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Depósitos a la vista	59,060,261	59,060,261	22,046,815	22,046,815
Depósitos a plazo	869,620,796	870,456,069	510,788,282	507,768,473
Depósitos de ahorro	65,431,593	65,431,593	20,751,736	20,751,736
Sobregiros	<u>30,853,963</u>	<u>30,853,963</u>	<u>88,702,365</u>	<u>88,702,365</u>

**(16) Instrumentos Financieros Derivados**

La Sucursal mantiene contratos de cobertura de tasa de interés ("interest rate swap") para reducir el riesgo de tasas de interés de sus activos. La Sucursal reduce su riesgo de crédito con relación a estos acuerdos al utilizar como contraparte a su Casa Matriz.

El detalle del contrato de cobertura ofrecido al cliente, clasificado como activo a valor razonable a través de resultados es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>Vencimiento Remanente</u>	<u>Valor Nocial</u>	<u>Valor Razonable-Activo</u>
Cobertura de tasa de interés ("interest rate swap")		2.5 años	<u>173,134,837</u>	<u>6,286,765</u>

## THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

---

#### (16) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

El detalle del contrato de cobertura adquirido de Casa Matriz, clasificado como pasivo a valor razonable a través de resultados es como sigue:

<u>2008</u>	<u>Vencimiento Remanente</u>	<u>Valor Nocional</u>	<u>Valor Razonable- Pasivo</u>
Cobertura de tasa de interés (“interest rate swap”)	2.5 años	<u>173,134,837</u>	<u>6,286,765</u>

Estos contratos tienen un valor nocional incremental hasta la fecha de su vencimiento (29 de abril de 2011) por un monto de B/.280,436,323. El objetivo de este instrumento derivado corresponde a una cobertura de tasa de interés adquirida por la Sucursal como protección a las fluctuaciones de tasas de interés sobre el contrato de cobertura suscrito con uno de sus clientes a tasa de interés variable por igual monto.

#### (17) Ley Bancaria en Panamá

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ley No. 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No. 2 del 22 de febrero de 2008.

Entre otros, la ley bancaria exige a los bancos de licencia general mantener Fondos de Capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. Sin embargo, para las sucursales de bancos extranjeros con licencia general, los requerimientos de fondos de capital serán medidos en base a los Fondos de Capital consolidados de la Sucursal Matriz, tomado en consideración los índices de medición exigidos por la legislación del país sede de la Sucursal Matriz.