



# Estados Financieros 2019

The Bank of Nova Scotia (Sucursal Panamá)

# Somos un gran lugar para trabajar.



En Scotiabank tenemos la meta de atraer, motivar y retener a los mejores profesionales. Ser reconocido como un excelente lugar para trabajar refuerza nuestro compromiso con la satisfacción de nuestros clientes y de las personas que laboran para la organización, en un ambiente de respeto y colaboración.

**Scotiabank**<sup>®</sup>

# **Estados Financieros**

**The Bank of Nova Scotia (Sucursal de Panamá)  
Panamá, República de Panamá**

31 de Octubre de 2019  
(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**Scotiabank®**

# **The Bank of Nova Scotia (Sucursal de Panamá)**

**Panamá, República de Panamá**

Índice de Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en Fondos de Capital

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

**Scotiabank®**



**KPMG**  
Apartado Postal 0816 -1089  
Panamá 5, República de Panamá

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta Directiva  
The Bank of Nova Scotia

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de The Bank of Nova Scotia (Sucursal de Panamá), (en adelante la “Sucursal”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de octubre de 2019, los estados de resultados integrales, cambios en fondos de capital, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Sucursal al 31 de octubre de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### *Base de la Opinión*

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sucursal de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

### *Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Sucursal o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sucursal.

---

## *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el 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 Sucursal.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Sucursal deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

KPMG

Panamá, República de Panamá  
30 de enero de 2020

**THE BANK OF NOVA SCOTIA**

(Sucursal de Panamá)

**Estado de Situación Financiera**

Al 31 de octubre de 2019

(Cifras en Balboas)

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Efectivo en caja		15,572,359	20,937,471
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		24,359,921	34,560,661
A la vista en bancos extranjeros		49,628,331	8,262,273
Fondos mantenidos en Casa Matriz	7, 14	4,895,145	32,761,213
A plazo en bancos locales		10,355,000	5,154,000
A plazo en bancos extranjeros	7	320,241,284	405,237,872
<b>Total de depósitos en bancos, neto</b>		<b>409,479,681</b>	<b>485,976,019</b>
<b>Total de efectivo y depósitos en bancos, neto</b>	6	<b>425,052,040</b>	<b>506,913,490</b>
Intereses acumulados por cobrar	7	170,758	611,683
<b>Total de efectivo y depósitos en bancos a costo amortizado</b>		<b>425,222,798</b>	<b>507,525,173</b>
Inversiones en valores a costo amortizado	4, 8	37,616,573	40,639,352
Intereses acumulados por cobrar		598,621	679,053
Menos:			
Reserva para pérdidas esperadas		25,488	20,944
Total de inversiones a costo amortizado		<b>38,189,706</b>	<b>41,297,461</b>
Instrumentos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)	4, 9	70,044,402	0
Préstamos	4, 10	3,146,469,260	3,183,808,132
Menos:			
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		149,213	4,894,205
Reserva para pérdidas esperadas	10	78,573,668	79,447,091
Préstamos, neto		<b>3,067,746,379</b>	<b>3,099,466,836</b>
Intereses acumulados por cobrar		12,557,695	12,645,323
Total de préstamos a costo amortizado		<b>3,080,304,074</b>	<b>3,112,112,159</b>
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	14,034,750	13,305,838
Activos varios:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	7	8,958,875	7,814,960
Intereses acumulados por cobrar (VRCOUI)		240,881	0
Activos intangibles y plusvalía	13	8,972,680	9,270,059
Deudores varios		3,165,054	4,077,775
Activos adjudicados para la venta		3,242,959	3,024,631
Obligaciones de clientes por aceptaciones, neto		7,894,395	7,743,973
Impuesto sobre la renta diferido	17	19,643,417	19,917,632
Otros activos	12	15,236,730	11,306,448
<b>Total de activos varios</b>		<b>67,354,991</b>	<b>63,155,478</b>
<b>Total de activos</b>		<b>3,695,150,721</b>	<b>3,737,396,109</b>

*El estado de situación financiera 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 Situación Financiera**

Al 31 de octubre de 2019

(Cifras en Balboas)

<b>Pasivos y Fondos de Capital</b>	<b>Nota</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Depósitos:	4,7		
A la vista:			
Locales		306,839,136	328,145,198
Extranjeros		36,838,925	41,881,606
Ahorros:			
Locales		425,343,770	504,917,273
Extranjeros		28,447,858	33,341,421
A plazo fijo:			
Locales		1,240,574,945	1,094,125,472
Extranjeros		34,216,894	36,159,709
Casa Matriz y afiliadas		1,422,165,690	1,556,847,477
<b>Total de depósitos</b>		<b>3,494,427,218</b>	<b>3,595,418,156</b>
Más: intereses acumulados por pagar	7	16,379,355	11,470,829
<b>Total de depósitos a costo amortizado</b>		<b>3,510,806,573</b>	<b>3,606,888,985</b>
Pasivos varios:			
Giros, cheques de gerencia y certificados		14,881,525	21,733,860
Reserva para millas y multipremios de tarjetas de crédito		2,328,415	2,509,466
Seguros por pagar		2,170,008	1,477,489
Aportes patronales por pagar		8,859,662	9,539,788
Aceptaciones pendientes		7,907,260	7,755,678
Acreedores varios		1,345,715	192,170
Reserva para pérdidas en contingencias y compromisos	16	212,931	186,162
Otras cuentas por pagar	12	31,023,249	23,752,032
<b>Total de pasivos varios</b>		<b>68,728,765</b>	<b>67,146,645</b>
<b>Total de pasivos</b>		<b>3,579,535,338</b>	<b>3,674,035,630</b>
Fondos de capital:			
Capital asignado, Casa Matriz	14	59,086,241	10,000,000
Provisión dinámica	20	52,228,130	32,199,677
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		285,780	1,288,557
Reserva de valor razonable		425,041	0
Utilidades no distribuidas	14	3,590,191	19,872,245
<b>Total de fondos de capital</b>		<b>115,615,383</b>	<b>63,360,479</b>
Compromiso y contingencias	16		
<b>Total de pasivos y fondos de capital</b>		<b>3,695,150,721</b>	<b>3,737,396,109</b>

**THE BANK OF NOVA SCOTIA**

(Sucursal de Panamá)

**Estado de Resultados Integrales**

Por el año terminado al 31 de octubre de 2019

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por intereses:			
Intereses sobre:			
Préstamos		191,522,906	159,588,932
Depósitos en bancos	7	7,966,928	6,021,089
Inversiones en valores		3,602,446	2,742,385
<b>Total de ingresos por intereses</b>		<u>203,092,280</u>	<u>168,352,406</u>
Gastos por intereses y comisiones			
Intereses	7	80,815,593	65,830,664
Comisiones		6,593,429	2,514,523
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones antes de provisiones</b>		<u>115,683,258</u>	<u>100,007,219</u>
Reversión de provisión para pérdidas esperadas en depósitos en bancos		(3,309)	(10,649)
Provisión (reversión) de provisión para pérdidas esperadas en inversiones en valores a costo amortizado		4,544	(47,575)
Provisión para pérdidas en instrumentos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		1,046	0
Provisión para pérdidas esperadas en préstamos	10	58,762,996	46,263,224
Provisión para activos adjudicados para la venta		778,832	1,965,656
Provisión para pérdidas esperadas en obligaciones de clientes por aceptaciones		1,161	11,623
Provisión (reversión) de provisión para pérdidas esperadas en contingencias y compromisos		26,769	(212,848)
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisiones</b>		<u>56,111,219</u>	<u>52,037,788</u>
Ingresos por servicios bancarios y otros:			
Comisiones de préstamos y por estructuración de préstamos		12,126,023	6,656,699
Comisión sobre cartas de créditos		2,374,908	4,972,058
Comisión sobre giros y transferencias		2,404,918	1,889,991
Servicios bancarios		3,772,504	3,223,780
Comisiones sobre tarjetas de crédito		21,095,788	11,082,081
Otros		2,530,051	2,521,764
<b>Total de ingresos por servicios bancarios y otros</b>		<u>44,304,192</u>	<u>30,346,373</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	7, 15	37,621,565	30,797,074
Servicios profesionales		9,016,322	5,361,058
Procesamiento de tarjetas de crédito		3,018,926	2,729,987
Propaganda		5,876,339	2,479,393
Viajes		293,690	893,833
Comunicaciones y correo		3,192,181	2,340,370
Impuestos varios		3,073,915	3,366,987
Depreciación y amortización	11	2,133,951	1,939,798
Amortización de activos intangibles	13	297,379	214,911
Alquileres	16	3,282,816	2,730,291
Cargos administrativos de Casa Matriz	7	19,679,469	8,471,124
Otros	15	12,888,748	9,057,533
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>100,375,301</u>	<u>70,382,359</u>
<b>Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta</b>		<u>40,110</u>	<u>12,001,802</u>
Impuesto sobre la renta	17	1,870,344	8,753,906
<b>(Pérdida) utilidad neta</b>		<u>(1,830,234)</u>	<u>3,247,896</u>
<b>Otras utilidades integrales:</b>			
<b>Partidas que son o pueden ser reclasificadas a los resultados de las operaciones:</b>			
Reserva para instrumentos a VRCOUI			
Cambios netos en valuación de instrumentos a VRCOUI		425,041	0
<b>Otras utilidades integrales, neto</b>		<u>425,041</u>	<u>0</u>
<b>Total de (pérdidas) utilidades integrales</b>		<u>(1,405,193)</u>	<u>3,247,896</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**

Por el año terminado al 31 de octubre de 2019

(Cifras en Balboas)

	<b>Capital asignado</b>	<b>Exceso de reserva de crédito</b>	<b>Provisión dinámica</b>	<b>Reserva regulatoria para bienes adjudicados</b>	<b>Reserva de valor razonable</b>	<b>Utilidades no distribuidas</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 1 de noviembre de 2017</b>	10,000,000	5,846,981	32,037,789	141,250	0	13,691,270	61,717,290
<b>Resultados integrales del año</b>							
Utilidad neta - octubre 2018	0	0	0	0	0	3,247,896	3,247,896
<b>Otras transacciones del patrimonio</b>							
Reversión de exceso de reserva regulatoria de crédito	0	(5,846,981)	0	0	0	5,846,981	0
Asignación de provisión dinámica regulatoria	0	0	161,888	0	0	(161,888)	0
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	0	0	1,147,307	0	(1,147,307)	0
<b>Total de resultados integrales del año</b>	<b>0</b>	<b>(5,846,981)</b>	<b>161,888</b>	<b>1,147,307</b>	<b>0</b>	<b>7,785,682</b>	<b>3,247,896</b>
<b>Distribución y asignaciones con Casa Matriz</b>							
Transferencia a Casa Matriz	0	0	0	0	0	(1,604,707)	(1,604,707)
<b>Saldo al 31 de octubre de 2018</b>	<b>10,000,000</b>	<b>0</b>	<b>32,199,677</b>	<b>1,288,557</b>	<b>0</b>	<b>19,872,245</b>	<b>63,360,479</b>
<b>Resultados integrales del año</b>							
Pérdida neta - octubre 2019	0	0	0	0	0	(1,830,234)	(1,830,234)
<b>Otras utilidades integrales</b>							
Cambios netos en valuación de instrumentos a VRCOUI	0	0	0	0	425,041	0	425,041
<b>Total de otras (pérdidas) integrales, neta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>425,041</b>	<b>(1,830,234)</b>	<b>(1,405,193)</b>
<b>Otras transacciones del patrimonio</b>							
Asignación de provisión dinámica regulatoria	0	0	20,028,453	0	0	(20,028,453)	0
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	0	0	(1,002,777)	0	1,002,777	0
<b>Total de resultados integrales del período</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20,028,453</b>	<b>(1,002,777)</b>	<b>0</b>	<b>(19,025,676)</b>	<b>0</b>
<b>Distribución y asignaciones con Casa Matriz</b>							
Asignación capital Casa Matriz	49,086,241	0	0	0	0	0	49,086,241
Devolución de utilidades	0	0	0	0	0	1,329,704	1,329,704
Remisión pérdida Casa Matriz	0	0	0	0	0	3,244,152	3,244,152
<b>Saldo al 31 de octubre de 2019</b>	<b>59,086,241</b>	<b>0</b>	<b>52,228,130</b>	<b>285,780</b>	<b>425,041</b>	<b>3,590,191</b>	<b>115,615,383</b>

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**

Por el año terminado al 31 de octubre de 2019

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Actividades de operación:</b>			
(Pérdida) utilidad neta		(1,830,234)	3,247,896
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Reversión de provisión para pérdidas esperadas en depósitos en bancos		(3,309)	(10,649)
Provisión (reversión) de provisión para pérdidas esperadas en inversiones a costo amortizado		4,544	(47,575)
Provisión para pérdidas en Instrumento al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		1,046	0
Provisión para pérdidas esperadas en préstamos		58,762,996	46,263,224
Provisión para activos adjudicados para la venta		778,832	1,965,656
Provisión para pérdidas esperadas en obligaciones de clientes por aceptaciones		1,161	11,623
Provisión (reversión) de provisión para pérdidas esperadas en contingencias y compromisos		26,769	(212,848)
Descarte de activo fijo		1,885,659	1,204,391
Depreciación y amortización		2,133,951	1,939,798
Amortización de activos intangibles		297,379	214,911
Ingreso neto de intereses y comisiones		(115,683,258)	(100,007,219)
Gasto de impuesto sobre la renta		1,870,344	8,753,906
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses		237,872	300,002,038
Préstamos		(27,042,539)	(449,461,961)
Otros activos		1,205,044	(34,623,116)
Depósitos a la vista y de ahorros recibidos		(110,815,809)	279,122,378
Depósitos a plazo fijo recibidos		9,824,871	146,040,996
Otros pasivos		(38,193)	21,834,179
Intereses cobrados		203,701,265	168,616,451
Intereses pagados		(82,500,496)	(67,602,536)
Impuesto sobre la renta pagado		(6,760,821)	(3,940,171)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		<u>(63,942,926)</u>	<u>323,311,372</u>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Adquisición de valores a costo amortizado		(7,330,000)	(3,300,000)
Redenciones de valores a costo amortizado		10,352,779	21,716,005
Adquisición de instrumentos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		(151,618,315)	0
Redención de instrumentos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		82,000,000	0
Adquisición de activos intangibles		0	(519,527)
Adquisición de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto		(4,748,522)	(6,167,572)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<u>(71,344,058)</u>	<u>11,728,906</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Transferencia con Casa Matriz		1,329,704	(1,604,707)
Remisión pérdida Casa Matriz		3,244,152	0
Asignación de capital Casa Matriz		49,086,241	0
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		<u>53,660,097</u>	<u>(1,604,707)</u>
<b>(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		(81,626,887)	333,435,571
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		506,680,245	173,244,674
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al 31 de octubre de 2019</b>	6	<u>425,053,358</u>	<u>506,680,245</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**

Al 31 de octubre de 2019

(Cifras en Balboas)

**(1) Operaciones**

The Bank of Nova Scotia (Sucursal de Panamá) (en adelante, “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. Esta licencia faculta a los bancos constituidos (de acuerdo con legislación extranjera o panameña), para efectuar negocios de banca en Panamá y en el extranjero, así como transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el extranjero, y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia autorice.

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

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

La Sucursal está localizada en Punta Pacífica, Calle Darién, Torre de las Américas, Torre A, Pisos 4, 5 y 6, ciudad de Panamá.

Los bancos autorizados para operar en Panamá están regulados y supervisados 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 de 22 de febrero de 2008.

El 1 de junio de 2018, la Sucursal adquirió la totalidad de los portafolios de Scotiabank (Panamá) S. A., tanto activos como pasivos según la estrategia de Casa Matriz para realizar la integración de las actividades, así como sus procesos y relaciones comerciales.

**(2) Base de Preparación****(a) Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros de la Sucursal, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados por la Gerencia de la Sucursal para su emisión el 30 de enero de 2020.

**(b) Base de Medición**

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico o costo amortizado, exceptuando los activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y los activos adjudicados para la venta, se miden al menor entre el valor en libros y el valor razonable menos costo de venta.

---

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(2) Base de Preparación, continuación**

*(c) Moneda Funcional y de Presentación*

Los estados financieros están presentados en Balboas (B/.), que es 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, la cual se considera como la moneda funcional de la Sucursal.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas**

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por la Sucursal a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

*(a) 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 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 integrales.

*(b) Medición de Valor Razonable*

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual la Sucursal tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, la Sucursal mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Sucursal utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a pagar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

La Sucursal reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

*(c) Activos y Pasivos Financieros*

*(c.1) Reconocimiento*

Inicialmente la Sucursal reconoce los préstamos y las partidas por cobrar, inversiones, depósitos, instrumentos de deuda emitidos y financiamientos en la fecha en que se originan o fecha de liquidación.

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**  
(c.2) *Clasificación*

Activos Financieros

La Sucursal clasifica sus activos financieros según se midan posteriormente a su costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR), sobre la base del modelo de negocio de la Sucursal para la gestión de los activos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

Un activo financiero se mide al CA si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como al valor razonable con cambios en resultados:

- el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Un instrumento de deuda se mide a VRCOUI solo si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como al valor razonable con cambios en resultados:

- el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales como la venta de activos financieros; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantenga para negociación, la Sucursal puede elegir irrevocablemente presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otras utilidades integrales. Esta elección se realiza inversión por inversión. Todos los demás activos financieros se clasifican como medidos a VRCR.

Además, en el reconocimiento inicial, la Sucursal puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos para medirse al CA o en VRCOUI, como al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que de otro modo surgiría.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

*Evaluación del modelo de negocio*

La Sucursal realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantienen los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la gerencia. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a VRCR debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos estos financieros.

*Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de capital e intereses*

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente en un período de tiempo particular y por otros riesgos de un acuerdo básico de préstamos.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, la Sucursal considerará los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el período o monto de los flujos de efectivo contractuales de tal modo que no cumpla con esta condición.

*Reclasificación*

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto en el periodo posterior a la modificación del modelo de negocio para la administración de activos financieros.

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

*(c.3) Baja de activos y pasivos financieros*

Activos Financieros

La Sucursal da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero, o transfiere los derechos para recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero son transferidos o en los cuales la Sucursal no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad y no retiene el control del activo financiero.

Al dar de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo dado de baja) y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en resultados.

La continua participación que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide por el menor entre el valor en libros original del activo y el importe máximo de la consideración que la Sucursal podría ser obligada a pagar.

Pasivos Financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando se extingue la obligación, en virtud de la responsabilidad, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

*(c.4) Modificación de Activos Financieros*

Si se modifican los términos de los activos financieros o se reemplaza un activo financiero existente por uno nuevo, se realiza una evaluación para determinar si el activo financiero existente se dará de baja en cuentas. Cuando una modificación no da como resultado la baja en cuentas, se sigue utilizando la fecha original de la operación.

Cuando una modificación da como resultado la baja en cuentas, el nuevo activo financiero se reconoce a su valor razonable en la fecha de modificación. La diferencia entre el valor en libros del activo dado de baja y el valor razonable del nuevo activo se reconoce en el estado de resultados.

Para todos los préstamos, vigentes y con deterioro crediticio, en los que la modificación de los términos no resultó en la baja del préstamo, pero la misma fue sustancial, el importe bruto en libros del préstamo modificado se recalcula con base en el valor presente de los flujos de efectivo modificados descontados a la tasa de interés efectiva original y cualquier ganancia o pérdida de la modificación se registra en la línea de provisión para pérdidas esperadas en préstamos en el estado de resultados.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

*(c.5) Compensación de Activos y Pasivos Financieros*

Los activos y pasivos financieros solamente se compensan para efectos de presentación en el estado de situación financiera cuando la Sucursal tiene un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. Los ingresos y gastos son presentados sobre una base neta, sólo cuando sea permitido o requerido por una NIIF, o sí las ganancias o pérdidas proceden de un grupo de transacciones similares, tales como las derivadas de las actividades para negociar de la Sucursal.

*(d) Deterioro*

La Sucursal reconoce la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en los siguientes instrumentos financieros que no se miden a VRCCR:

- Depósitos en bancos
- Préstamos a costo amortizado
- Inversiones en valores a costo amortizado
- Contingencias irrevocables.

No se reconoce pérdida por deterioro en inversiones en instrumentos de patrimonio.

La evaluación de si se presentó o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero es uno de los juicios implementados con el modelo de deterioro.

La Sucursal mide las reservas para pérdidas en un monto igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, a excepción de los siguientes casos para los cuales se miden como pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

La PCE a 12 meses es la porción que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

La norma introduce tres etapas de deterioro para los activos financieros que se aplican desde la fecha de origen o adquisición. Estas etapas se resumen a continuación:

Etapa 1: La Sucursal reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses. Esto representa la porción de pérdidas crediticias esperadas que resulta de eventos de pérdidas que son posibles dentro de un período de 12 meses a la fecha de reporte, asumiendo que el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

Etapa 2: La Sucursal reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida total del activo para aquellos activos financieros que se consideran que han experimentado un incremento significativo del riesgo de crédito desde su originación. Esto requiere el cálculo de la PCE basado en la probabilidad de incumplimiento durante la vida restante del activo financiero. La provisión para pérdidas de crédito es más alta en esta etapa debido a un aumento del riesgo de crédito y considerando el impacto de un horizonte de tiempo más largo al compararse con la etapa 1.

Etapa 3: Instrumentos financieros que son considerados deteriorados se incluyen en esta etapa. Similar a la Etapa 2, la Sucursal reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida total del activo.

*Aumento Significativo en el Riesgo Crediticio:*

Con el fin de determinar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del activo financiero, la evaluación se basa en información cuantitativa e información cualitativa. La Sucursal considera los siguientes factores, entre otros, en la medición del aumento significativo en el riesgo de crédito, que representan una transferencia a Etapa 2:

- a) Cambios significativos en los indicadores de riesgo de crédito como consecuencia de un cambio en el riesgo crediticio desde el inicio;
- b) Cambios significativos en los indicadores del mercado externo de riesgo crediticio para un instrumento financiero concreto o instrumentos financieros similares con la misma vida esperada;
- c) Un cambio significativo real o esperado en la calificación crediticia externa del instrumento financiero;
- d) Los instrumentos financieros que alcancen más de 30 días de mora.

*Medición de la PCE para la Cartera de Consumo*

La PCE se calcula usando un modelo intermedio que se basa en los rodamientos entre los diferentes niveles de mora (roll rates).

*Medición de la PCE para la Cartera Comercial para etapas 1 y 2*

La PCE es la probabilidad ponderada de pérdida crediticia esperada y es medida de la siguiente manera:

$$PCE = \sum (EI \times PI \times PDI \times FD); \text{ en donde:}$$

- Exposición ante el incumplimiento (EI): se define como el saldo pendiente del principal a la fecha de reporte.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

- Probabilidad de incumplimiento (PI): la probabilidad de que un cliente no cumpla con el pago total y puntual de las obligaciones de crédito en un horizonte de un año. La PI estimada para un período de 12 meses se ajusta mediante el período de identificación de pérdida (PIP) para estimar la probabilidad de incumplimiento sobre escenarios macroeconómicos modelados (optimista, pesimista y realista) con base a la calificación de riesgo interna que refleja la probabilidad de incumplimiento sobre el horizonte de 2-3 años para los clientes comerciales.
- Pérdida de incumplimiento (PDI): basado en un histórico de tasas de recuperación de la región y considerando el tipo de garantía.
- Factor de descuento: es el factor usado para obtener el valor presente de la pérdida esperada.

*Medición de la PCE para la Cartera Comercial para etapa 3*

La reserva se calcula en base a (i) el saldo del crédito en los libros de la Sucursal a la fecha en que se determina la existencia del deterioro y (ii) las expectativas que tenga la Sucursal en cuanto a los pagos que se proyecta que el deudor va a realizar y/o el monto que se proyecta será recaudado como resultado de la ejecución y venta de las garantías que respaldan el crédito.

*Activos financieros con deterioro crediticio*

En cada fecha de reporte, la Sucursal evalúa si los activos financieros contabilizados a CA y los activos financieros medidos a VRCOUI tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando ocurren uno o más eventos que tienen un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros esperados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultad financiera significativa del deudor o emisor;
- Un incumplimiento de contrato, tal como un evento de falta de pago o mora;
- La reestructuración de un préstamo o anticipo por parte de la Sucursal en términos que la Sucursal no consideraría de otro modo;

Un préstamo que ha sido renegociado debido a un deterioro en la condición del deudor generalmente se considera deteriorado a menos que exista evidencia de que el riesgo de no recibir flujos de efectivo contractuales se haya reducido significativamente y no haya otros indicadores de deterioro.

*Presentación de la reserva para PCE en el estado de situación financiera*

Las reservas para PCE se presentan en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros medidos a CA: no como una deducción del valor en libros bruto de los activos;

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

- Instrumentos de deuda medidos a VRCOUI: no se reconoce la reserva como deducción del valor de los instrumentos porque el valor en libros de estos instrumentos es su valor razonable. Sin embargo, la reserva para PCE se revela y se reconoce en la reserva de valor razonable en el patrimonio.

*Pérdidas por deterioro - Castigos*

Los préstamos y las inversiones en valores se castigan (ya sea en forma parcial o total) cuando no existe una expectativa realista de recuperación. Este es generalmente el caso cuando la Sucursal determina que el deudor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar suficientes flujos de efectivo para pagar los montos adeudados sujetos al castigo. Sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a los procedimientos de la Sucursal para la recuperación de los montos adeudados.

*(e) Préstamos Renegociados o Reestructurados*

Consisten en activos financieros que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa o garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal. Estos préstamos una vez que son reestructurados se mantienen, por un período de seis (6) meses, en la clasificación de riesgo anterior a la reestructuración, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración. Las ganancias o pérdidas por renegociación o reestructuración de préstamos se reconocen en resultados.

*(f) Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos, así como los depósitos a plazo con Casa Matriz.

*(g) 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 período financiero en el cual se incurrir.

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:

**Vida útil estimada**

Edificio	40 años
Mejoras	10 años
Mobiliario y equipo	3 -10 años
Equipo rodante	3 - 5 años

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

Las construcciones en proceso están contabilizadas al costo de adquisición de los terrenos o inmuebles, pagos por los avances de obras y otros costos directamente atribuibles a la ejecución de la obra, intereses incurridos y costos indirectos. Los gastos generales y administrativos no identificables específicamente con la construcción, se reconocen en resultados. Una vez finalizados los trabajos, el valor de la construcción pasa a formar parte de las propiedades y mejoras, e inicia su depreciación durante su vida útil asignada.

La Sucursal como política no asigna un valor residual a los elementos de activo fijo. No obstante, podría considerarse la aplicación de dicho valor dependiendo de las circunstancias.

**(h) Activos Intangibles y Plusvalía**

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida deben evaluarse anualmente para determinar un posible deterioro. Este examen de deterioro puede darse en cualquier período del año, siempre y cuando se realice de forma consistente en ese mismo período cada año. Un activo intangible reconocido en el período corriente se debe evaluar al final de ese período.

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se presentan al costo menos amortizaciones y las pérdidas acumuladas por deterioro, y se amortizan durante la vida útil estimada. La vida útil estimada es la menor entre la duración legal del activo intangible y su vida útil esperada.

La plusvalía representa el exceso del precio de compra sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos, resultantes de una adquisición de un negocio o de una compra de intereses o participaciones en negocios en conjunto o compañías asociadas, realizada por la Sucursal.

Toda plusvalía se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo de una entidad y se evalúa por deterioro a ese nivel. La prueba de deterioro requiere que el valor razonable de cada unidad generadora de efectivo se compare con su valor en libros. Esta prueba de deterioro se realiza como mínimo anualmente. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Las pérdidas por deterioro se reflejan en resultados.

**(i) Depósitos Recibidos**

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que la Sucursal recibe para mantener liquidez. Estos son medidos inicialmente al valor razonable, menos los costos de transacción y, subsecuentemente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

**(j) Garantías Financieras**

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen a la Sucursal realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para reembolsar al 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.

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

Los pasivos por garantías financieras son inicialmente reconocidos a su valor razonable y se amortizan durante la vida de dicha garantía. El pasivo por garantías es subsecuentemente ajustado al valor amortizado en resultados.

*(k) Ingresos y Gastos por Intereses*

*Tasa de interés efectiva*

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en resultados usando el método de tasa de interés efectiva. La "tasa de interés efectiva" es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros en efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero para:

- El importe en libros bruto del activo financiero; o
- El costo amortizado del pasivo financiero.

Al calcular la tasa de interés efectiva para los instrumentos financieros distintos de los activos con deterioro crediticio, la Sucursal estima los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no las PCE. En el caso de los activos financieros con deterioro crediticio, la tasa de interés efectiva ajustada por el crédito se calcula utilizando los flujos de efectivo futuros estimados incluyendo las PCE.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción y los honorarios y puntos pagados o recibidos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo financiero o un pasivo financiero.

*Costo amortizado y saldo bruto en libros*

El costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero es el importe al que se mide el activo financiero o pasivo financiero en el reconocimiento inicial menos los pagos a principal, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el monto inicial y el monto al vencimiento y, para los activos financieros, ajustado por cualquier pérdida de crédito esperada.

El importe bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar por cualquier reserva para PCE.

*Cálculo de los ingresos y gastos por intereses*

Al calcular los ingresos y gastos por intereses, la tasa de interés efectiva se aplica al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo.

Para los activos financieros que presentan deterioro crediticio posterior a su reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva sobre el importe bruto del activo financiero.

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

*Presentación*

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado de resultados incluyen:

- Intereses sobre activos financieros y pasivos financieros medidos al costo amortizado calculados usando la tasa de interés efectiva;
- Intereses sobre los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales calculados usando la tasa de interés efectiva;

Los ingresos y gastos por intereses sobre todos los activos y pasivos negociables se consideran incidentales a las operaciones de negociación la Sucursal y se presentan junto con todos los demás cambios en el valor razonable de los activos y pasivos negociables en los ingresos comerciales netos.

Los ingresos y gastos por intereses sobre otros activos financieros y pasivos financieros a VRCCR se presentan en los ingresos netos de otros instrumentos financieros medidos a VRCCR.

*(l) NIIF 15 “Ingresos de Contratos con Clientes”*

La Sucursal ha adoptado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes desde el 1 de noviembre de 2018. La Sucursal evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente. El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia el grupo y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso que los haya. A continuación, aparece una descripción de las actividades principales a través de las cuales la Sucursal genera ingresos provenientes de contratos con clientes:

*(a) Banca (servicios financieros)*

Los bancos por lo general firman contratos que cubren varios servicios diferentes. Dichos contratos pueden contener componentes que están dentro o fuera del alcance de la NIIF 15. Por tal razón, los bancos solo aplican las indicaciones de la NIIF 15 cuando tiene todos o parte de sus contratos por fuera del alcance de la NIIF 9.

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

Las fuentes de ingresos obtenidos por los bancos mediante contratos con clientes, son diversas y cada una con sus condiciones particulares, por lo cual el reconocimiento del ingreso de acuerdo a NIIF 15 puede ser en un punto en el tiempo, a través de la vigencia de la operación, o al cumplimiento a satisfacción de las obligaciones por desempeño. A continuación detallamos los más representativos:

*Tarjetas de crédito:*

Honorarios de intercambio, honorarios generales (anuales, trimestrales, mensuales), esquemas de fidelización. Hay contratos que crean derechos y obligaciones exigibles entre el banco y los tarjetahabientes o comerciantes, bajo los cuales el banco presta servicios generalmente a cambio de honorarios anuales o de otros tipos. A continuación, aparecen algunos de los servicios que pueden existir en el contrato con el tarjetahabiente:

- Emisión de puntos de fidelización (opciones para adquirir bienes/servicios gratis o con descuento en un futuro), los cuales suelen basarse en el volumen monetario de las transacciones con tarjeta, servicio de procesamiento de pagos, seguro (donde la Sucursal no es el asegurador), protección contra fraude, y procesamiento de ciertas transacciones, tales como compras en moneda extranjera y retiros de efectivo.
- El precio de transacción se asigna a cada obligación de desempeño con base en los precios de venta relativos de los bienes o servicios que se brindan al cliente. La asignación del precio de transacción a cada obligación de desempeño individual no es del todo necesaria cuando hay más de una obligación de desempeño, pero todas se cumplen al mismo tiempo o de manera equitativa durante el periodo.

*Comisiones:*

La Sucursal recibe comisiones de seguro cuando remiten clientes nuevos a terceros vendedores de seguros, cuando la Sucursal no es en sí mismo el asegurador de la póliza.

Dichas comisiones suelen ser pagadas de forma periódica (mensualmente, por ejemplo) la Sucursal con base en el volumen de pólizas nuevas (y/o renovación de pólizas existentes) generadas con clientes presentados por la Sucursal.

Las comisiones por corretaje de valores y operaciones de fideicomisos, se reconocen como ingreso al momento de la prestación del servicio.

Comisiones por cartas de crédito, tales como: apertura, negociación, aceptación, confirmación, enmienda, entre otras se reconocen como ingreso al momento en que se realiza la transacción o a través de la vigencia del servicio (obligación por desempeño), según sea el caso.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

El precio de transacción puede incluir un elemento de consideración que es variable o está sujeto al resultado de eventos futuros, tales como cancelaciones de póliza, y dicho elemento se estima e incluye en el precio de transacción con base en el monto más probable, para así incluirlo en el precio de transacción solo cuando sea muy probable que la resolución de dicha incertidumbre no llevará a una reversión significativa en el ingreso.

Los honorarios de compromiso están dentro del alcance de la NIIF 15 cuando es poco probable que se genere un acuerdo de préstamo específico y que dicho compromiso no se mida a valor razonable a través de resultados.

La NIIF 15 contempla los honorarios por sindicación de préstamo recibidos por un banco que acuerda un préstamo y no retiene parte alguna del paquete de préstamo para sí mismo (o retiene una parte para fines de riesgo comparable con otros participantes).

*Cuentas de ahorros y cuentas corrientes:*

Cobros transaccionales y de cuenta. Los contratos de cuentas de ahorros y cuentas corrientes por lo general les permiten a los clientes acceder a una serie de servicios, los cuales incluyen el procesamiento de transferencias electrónicas, uso de cajeros automáticos para retirar efectivo, la emisión de tarjetas débito, y la generación de extractos bancarios. A veces incluyen otros beneficios. Los cobros se hacen de forma periódica y le brindan acceso al cliente a los servicios bancarios y a beneficios adicionales.

*(b) Programas de fidelización de clientes*

Las entidades financieras administran programas de fidelización en que los clientes acumulan puntos por sus compras, lo que les da derecho a redimir dichos puntos bajo las políticas y el plan de premios vigente a la fecha de redención. Los puntos de recompensa se reconocen como un componente identificable aparte del ingreso por los servicios prestados, a valor razonable. Los ingresos por los programas de fidelización son diferidos y se reconocen en el estado de resultados cuando la entidad ha cumplido sus obligaciones de brindar los productos bajo los términos del programa o cuando no sea probable que se vayan a redimir los puntos bajo las reglas del programa. Se reconoce un pasivo contractual hasta que los puntos sean redimidos o venzan.

La Sucursal actúa como principal en un programa de fidelización de clientes si obtiene el control de los bienes o servicios por adelantado, o si transfiere el control de dichos bienes o servicios a un cliente. La Sucursal actúa como agente si su obligación de desempeño es organizar el que otra parte brinde los bienes o servicios.

De acuerdo con la evaluación realizada por la Sucursal, esta norma no ha tenido un impacto en las políticas contables de reconocimiento de los ingresos por honorarios y comisiones.

## THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

#### (3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación

La adopción de la NIIF 15 no tuvo impacto en la oportunidad ni en el monto de los ingresos por honorarios y comisiones de los contratos con clientes y los activos y pasivos relacionados reconocidos por la Sucursal. En consecuencia, el impacto en la información comparativa se limita a los nuevos requerimientos de revelación.

#### (m) *Ganancia Neta por Instrumentos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados*

La ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se relaciona con los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura y los valores a valor razonable con cambios en resultados. En este rubro se incluyen las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas por cambios en el valor razonable y diferencias por fluctuación en cambio de monedas.

#### (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 de reporte 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 resulta de diferencias temporarias entre los saldos financieros de activo y pasivo y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha de reporte. Estas diferencias temporarias se esperan revertir en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, el activo de impuesto diferido podría ser reducido total o parcialmente.

#### (o) *Información Comparativa*

Cierta información comparativa del 31 de octubre de 2018 ha sido reclasificada para adecuar su presentación a la de los estados financieros del 31 de octubre de 2019, principalmente ciertos montos menores de activos varios, ciertas categorías de la composición de la cartera de préstamos por actividad económica y la presentación de rangos de cierta información sobre la administración de riesgos de instrumentos financieros.

#### (p) *Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) "Interpretaciones no adoptadas"*

A la fecha de los estados financieros, existen normas que no han sido aplicadas ya que no son efectiva para este año, su aplicación anticipada es permitida; sin embargo, la Sucursal no las ha adoptado de forma anticipada en la preparación de estos estados financieros.

NIIF 16 Arrendamientos. Entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. La NIIF 16 reemplaza la norma actual NIC 17 - "Arrendamientos", CINIIF 4 - "Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento"; la SIC-15 "Arrendamientos Operativos - Incentivos" y la SIC-27 "Evaluación de la Esencia de las Transacciones que adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento".

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

La NIIF 16 cambia la forma de contabilizar el arrendamiento para los arrendatarios, utilizando un modelo único para contabilizar dichas transacciones. Este modelo único determina que un arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación de realizar pagos futuros de arrendamiento.

La norma excluye de su aplicación los arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a la establecida en la NIC 17, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Sucursal ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la NIIF 16 tendrá en sus estados financieros, como se describe a continuación:

La Sucursal reconocerá los nuevos activos y pasivos por sus arrendamientos operativos relacionados con alquileres de espacio para oficinas y estacionamientos. La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará a partir del 1 de noviembre de 2019, debido a que la Sucursal reconocerá un gasto por depreciación, para los activos por derecho de uso, y adicionalmente gastos por intereses, para los pasivos por arrendamientos.

Anteriormente, la Sucursal reconocía los pagos por arrendamiento operativo, como un gasto en ganancias o pérdidas, sobre la base de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

**(q) Transición de la NIIF16**

La Sucursal aplicará NIIF 16 a partir del 1 de noviembre de 2019, utilizando un enfoque retrospectivo modificado. Dentro de las opciones disponibles bajo el enfoque retrospectivo modificado, la Sucursal ha decidido utilizar la opción que le permite igualar el activo por derecho de uso al pasivo por arrendamiento en la fecha de transición ya que el mismo es un enfoque más práctico considerando los plazos ajustados para la implementación. Estableciendo el activo por derecho de uso igual al pasivo por arrendamiento en la fecha de transición va a resultar en un activo por derecho de uso mayor. Esto conllevará a un mayor gasto de depreciación en los períodos subsiguientes a la implementación hasta su vencimiento.

Por consiguiente, no habrá un efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 por reconocer como un ajuste en el saldo inicial de utilidades retenidas al 1 de noviembre de 2019, ni se realizará la reexpresión de la información comparativa.

La Sucursal planea aplicar la técnica práctica de asumir que todos los arrendamientos según la definición de NIC 17 serán considerados como arrendamientos en la transición. Esto significa que aplicará NIIF 16 a todos los contratos realizados antes del 1 de noviembre de 2019 e identificados como arrendamientos de conformidad con NIC 17 y CINIIF 4.

**THE BANK OF NOVA SCOTIA**

(Sucursal de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

Sobre la base de la información disponible, la Sucursal estima que al 1 de noviembre de 2019 reconocerá activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos entre B/.23 y B/.25 millones, aproximadamente.

El impacto real de adoptar la norma el 1 de noviembre de 2019 puede variar debido a que las nuevas políticas contables están sujetas a cambios hasta que la Sucursal presente sus primeros resultados financieros, que incluyen la fecha de la aplicación inicial.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene la Sucursal, la adopción de esta norma podría ocasionar modificaciones en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la administración.

**(4) 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 y, como tal, el estado de situación financiera 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 (Sucursal Panamá) ha aprobado políticas para la administración y monitoreo de riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Sucursal.

Las políticas de administración de riesgo de la Sucursal son establecidas con el propósito de identificar y analizar los riesgos que afronta la Sucursal, establecer controles y límites de riesgos apropiados, y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisados regularmente, a fin de reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Sucursal.

Para monitorear y administrar estos riesgos, se han establecido los siguientes comités, los cuales informan periódicamente a ejecutivos importantes de Casa Matriz:

- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Riesgo Integral (Riesgos Financieros y No Financieros)
- Comité de Auditoría.

El Comité de Auditoría de la Sucursal supervisa la manera en que la Gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos que afronta la Sucursal. Este Comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones periódicas de los controles y procedimientos de administración de riesgos, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

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

Los principales riesgos identificados por la Sucursal son los riesgos de crédito, incluyendo contraparte, 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 Riesgo Integral monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos aprobados bajo las políticas que apliquen para cada segmento y de acuerdo a los niveles de adjudicación para la Sucursal.

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 crédito los clientes de la Sucursal que cumplan con los requisitos establecidos por la Administración en conjunto con Casa Matriz. En todo momento, se debe procurar obtener la mayor cobertura posible. Cualquier excepción será autorizada de acuerdo a los diferentes niveles de adjudicación.
- *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 dentro del Área de Riesgo Integral. Aquellas facilidades crediticias por montos superiores a los límites locales de aprobación, requieren de la autorización de la Casa Matriz.
- *Límites de Concentración y Exposición:* La Junta Directiva a través del Comité de Riesgo Integral, 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 de Panamá y demás áreas de la Sucursal encargadas del monitoreo de la gestión de riesgos.

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) 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:

Concentración del Riesgo de Crédito

	2019			
	<u>PCE durante los próximos 12 meses</u>	<u>PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)</u>	<u>PCE durante el tiempo de vida (deteriorados)</u>	<u>Préstamos por cobrar Total</u>
<b>Máxima exposición</b>				
<b><u>A costo amortizado</u></b>				
Grado 1: Normal	2,711,408,313	187,766,172	0	2,899,174,485
Grado 2: Mención especial	37,997,269	52,305,865	2,919,670	93,222,804
Grado 3: Subnormal	18,948,255	45,491,355	10,244,962	74,684,572
Grado 4: Dudoso	3,296,008	5,026,214	31,032,012	39,354,233
Irrecuperable	2,777,604	1,837,308	35,418,253	40,033,166
Monto bruto	2,774,427,449	292,426,914	79,614,897	3,146,469,260
Reserva para pérdidas esperadas en préstamos	(37,982,160)	(17,341,899)	(23,249,609)	(78,573,668)
Intereses acumulados por cobrar	10,428,375	1,288,953	840,367	12,557,695
Sub-total	2,746,873,664	276,373,968	57,205,655	3,080,453,287
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(149,213)
Valor en libros	2,746,873,664	276,373,968	57,205,655	3,080,304,074
<b><u>Reserva para pérdidas esperadas en préstamos</u></b>				
Colectiva	(37,982,160)	(17,341,899)	(13,118,753)	(68,442,812)
Individual	0	0	(10,130,856)	(10,130,856)
Sub-total	(37,982,160)	(17,341,899)	(23,249,609)	(78,573,668)
Grado 1: Riesgo bajo				
Cartas de crédito	77,261,151	30,258,260	0	107,519,411
Garantías	200,124,818	11,879,592	0	212,004,410
Compromisos de préstamos	257,704	3,600,925	0	3,858,629

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

	2018			
	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)	PCE durante el tiempo de vida (deteriorados)	Préstamos por cobrar Total
<b>Máxima exposición</b>				
<b><u>A costo amortizado</u></b>				
Grado 1: Normal	2,491,620,779	343,476,699	0	2,835,097,478
Grado 2: Mención especial	140,309,513	38,910,974	2,979,102	182,199,589
Grado 3: Subnormal	13,582,741	56,348,042	11,421,665	81,352,448
Grado 4: Dudoso	2,419,838	2,694,683	34,963,144	40,077,665
Irrecuperable	6,402,873	8,815,848	29,862,231	45,080,952
Monto bruto	2,654,335,744	450,246,246	79,226,142	3,183,808,132
Reserva para pérdidas esperadas en préstamos	(17,234,959)	(35,033,375)	(27,178,757)	(79,447,091)
Intereses acumulados por cobrar	10,792,649	1,149,492	703,182	12,645,323
Sub-total	2,647,893,434	416,362,363	52,750,567	3,117,006,364
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(4,894,205)
Valor en libros	2,647,893,434	416,362,363	52,750,567	3,112,112,159
<b><u>Reserva para pérdidas esperadas en préstamos</u></b>				
Colectiva	(17,234,959)	(35,033,375)	(16,011,858)	(68,280,192)
Individual	0	0	(11,166,899)	(11,166,899)
Sub-total	(17,234,959)	(35,033,375)	(27,178,757)	(79,447,091)
Grado 1: Riesgo bajo				
Cartas de crédito	36,260,305	85,029,082	0	121,289,387
Garantías	530,290,020	41,905,934	0	572,195,954
Compromisos de préstamos	0	13,046,713	0	13,046,713

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

	<b>2019</b>		
	<b>PCE durante los próximos 12 meses</b>	<b>PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)</b>	<b>Inversiones en valores Total</b>
<b>Máxima exposición</b>			
<b>A costo amortizado</b>			
Grado 1: Normal	36,876,073	0	36,876,073
Grado 2: Mención especial	0	740,500	740,500
Monto bruto	36,876,073	740,500	37,616,573
Intereses acumulados por cobrar	598,621	0	598,621
Reserva para pérdidas esperadas	(25,488)	0	(25,488)
Inversiones en valores a CA, netos	<u>37,449,206</u>	<u>740,500</u>	<u>38,189,706</u>
<b>Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</b>			
Grado 1: Normal A y BBB-	<u>70,044,402</u>	<u>0</u>	<u>70,044,402</u>
Reserva para pérdidas esperadas de inversiones VRCOUI	<u>(1,046)</u>	<u>0</u>	<u>(1,046)</u>
<b>2018</b>			
	<b>PCE durante los próximos 12 meses</b>	<b>PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)</b>	<b>Inversiones en Valores Total</b>
<b>Máxima exposición</b>			
<b>A costo amortizado</b>			
Grado 1: Normal	37,738,572	0	37,738,572
Grado 2: Mención especial	0	2,900,780	2,900,780
Monto bruto	37,738,572	2,900,780	40,639,352
Intereses acumulados por cobrar	679,053	0	679,053
Reserva para pérdidas esperadas	(18,443)	(2,501)	(20,944)
Inversiones en valores a CA, netos	<u>38,399,182</u>	<u>2,898,279</u>	<u>41,297,461</u>
<b>2019</b>			
	<b>PCE durante los próximos 12 meses</b>	<b>PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)</b>	<b>Compromisos de créditos Total</b>
<b>Máxima exposición</b>			
<b>Compromiso de crédito</b>			
Grado 1: Normal	277,643,673	45,738,777	323,382,450
Reserva para pérdidas esperadas	38,178	174,753	212,931

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

<u>Máxima exposición</u>	2018		
	<u>PCE durante los próximos 12 meses</u>	<u>PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)</u>	<u>Compromisos de créditos Total</u>
<u>Compromiso de crédito</u>			
Grado 1: Normal	566,550,325	139,981,729	706,532,054
Reserva para pérdidas esperadas	104,025	82,137	186,162

La Sucursal mantiene préstamos con indicios de deterioro clasificados como individualmente deteriorados, principalmente por presentar cuotas vencidas; no obstante a lo anterior, la mayoría de estos préstamos están debidamente garantizados y se espera que sean totalmente recuperables ante algún evento de pérdida. Para aquellos préstamos deteriorados que no están completamente garantizados, la Sucursal ha determinado una reserva individual, al 31 de octubre de 2019 de B/.10,130,856 (2018: B/.11,166,899).

La Sucursal utiliza, para la evaluación de los préstamos, el mismo sistema de calificación del riesgo de crédito que la Superintendencia de Bancos ha establecido para la determinación de reservas regulatorias.

*Depósitos en bancos*

La Sucursal mantiene depósitos colocados en bancos por B/.409,479,681 al 31 de octubre de 2019 (2018: B/.485,976,019). Los depósitos en bancos son mantenidos en bancos locales y extranjeros, y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre A y BBB-, determinado por las agencias Fitch Ratings Inc., Standard & Poor's y/o Moody's. La Sucursal ha determinado una reserva para pérdidas esperadas en depósitos en bancos de B/.1,318 (2018: B/.4,627)

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 en bancos:  
El deterioro para los préstamos, inversiones y depósitos en bancos se determina considerando el monto de principal e intereses, de acuerdo al término contractual de dichos activos financieros. Los préstamos deteriorados se clasifican como: subnormal, dudoso e irrecuperable que es el sistema de clasificación de riesgo de crédito de la Sucursal.
- 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.

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

- Morosos sin deterioro:  
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 basado en el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados.

La Sucursal mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes que consisten en pignoraciones de cuentas de ahorro, depósitos a plazo fijo, hipotecas sobre propiedades y otras garantías sobre tales activos. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el plazo del crédito.

La siguiente tabla presenta la calidad crediticia de las inversiones en valores, determinada por la más conservadora de las agencias calificadoras Fitch Ratings Inc., Standard & Poor's y Moody's:

	<u>Inversiones en Títulos de Deuda</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b><u>Máxima Exposición</u></b>		
Valor en libros	<u>38,189,706</u>	<u>41,297,461</u>
<b><u>A Costo Amortizado</u></b>		
Calificación AA+ a A	19,950,299	23,443,109
Sin calificación	<u>18,239,407</u>	<u>17,854,352</u>
Valor en libros, neto	<u>38,189,706</u>	<u>41,297,461</u>
<b><u>Máxima Exposición</u></b>		
Valor en libros	<u>70,044,402</u>	<u>0</u>
<b><u>A VRCOUI</u></b>		
AA+ a A	39,906,898	0
BBB+ a BBB	<u>30,137,504</u>	<u>0</u>
Valor en libros, neto	<u>70,044,402</u>	<u>0</u>

Al 31 de octubre de 2019, las inversiones sin calificación de las agencias calificadoras, corresponden a emisiones de instrumentos de deuda privada del mercado local.

**Garantías y su Efecto Financiero**

La Sucursal mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

<u>Tipo de Producto</u>	<u>% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
Comerciales	33%	39%	Efectivo, propiedades y equipos
Hipotecarios	100%	100%	Efectivo y propiedades
Préstamo Personal	45%	50%	Efectivo, propiedades y equipos
Tarjeta de Crédito	3%	0%	Efectivo, Sin garantías

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

La estimación del valor razonable de las garantías, a la fecha del desembolso de los préstamos y otras garantías sobre estos activos financieros se detallan a continuación:

	<b>Préstamos</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Sobre individualmente deteriorados:</b>		
Garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles	57,293,573	34,558,671
Garantía hipotecaria sobre bienes muebles	1,400,000	0
Depósitos en la Sucursal	17,000	0
Otras	46,168,642	22,996,905
<b>Sobre morosos sin deterioro:</b>		
Garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles	60,129,891	46,451,968
Garantía hipotecaria sobre bienes muebles	4,623,189	3,378,747
Depósitos en la Sucursal	389,500	233,443
Otras	4,181,891	4,579,451
<b>Sobre no morosos ni deteriorados:</b>		
Garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles	2,884,547,914	3,237,443,738
Garantía hipotecaria sobre bienes muebles	240,217,058	207,830,162
Depósitos en la Sucursal	65,602,942	64,778,806
Otros Bancos	526,000	26,000
Garantía Prendaria	16,298,581	435,715
Otras	1,423,649,842	1,152,896,457
<b>Total</b>	<b><u>4,805,046,023</u></b>	<b><u>4,775,610,063</u></b>

**Préstamos Hipotecarios Residenciales**

En la siguiente tabla se presentan las exposiciones crediticias de préstamos hipotecarios de consumo por porcentaje de relación préstamos – valor o “loan to value” (LTV). La relación préstamos – valor (LTV) es una ecuación matemática que mide la relación entre lo que se presta y el valor de la propiedad que será objeto (y garantía) del préstamo. Los importes brutos no incluyen ninguna provisión por deterioro. La valoración de los activos en garantía no incluye todos los ajustes para la obtención y venta de la garantía. El valor de la garantía de los préstamos hipotecarios de consumo se basa en el valor de la garantía a la fecha del desembolso y generalmente no se actualiza.

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Préstamos hipotecarios residenciales:</b>		
<b>%LTV</b>		
Menos de 50%	95,233,004	94,712,289
51% - 70%	192,485,511	185,010,415
71% - 90%	389,961,745	384,389,769
91% - 100%	271,165,708	264,614,523
Más de 100%	55,791,353	40,119,526
Total	<b><u>1,004,637,321</u></b>	<b><u>968,846,522</u></b>

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

Concentración del Riesgo de Crédito

La Sucursal monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito según valores en libros brutos a la fecha del reporte es la siguiente:

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones</u>		<u>Depósitos en bancos</u>		<u>Contingencias con riesgo de crédito</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Concentración por Sector:								
Corporativos	1,580,169,345	1,605,672,070	37,616,573	40,639,352	0	0	322,182,486	706,532,054
Consumo	1,566,081,103	1,541,384,883	0	0	0	0	1,199,964	0
Entidades Financieras	218,812	547,440	0	0	409,479,681	485,976,019	0	0
Gobierno e infraestructura	0	36,203,739	70,044,402	0	0	0	0	0
	<u>3,146,469,260</u>	<u>3,183,808,132</u>	<u>107,660,975</u>	<u>40,639,352</u>	<u>409,479,681</u>	<u>485,976,019</u>	<u>323,382,450</u>	<u>706,532,054</u>
Concentración Geográfica:								
Panamá	3,146,469,260	3,183,808,132	67,754,077	40,639,352	36,013,002	39,714,662	323,382,450	706,532,054
Otros países de América Latina y el Caribe	0	0	0	0	0	405,000,000	0	0
Canadá y Estados Unidos de América	0	0	39,906,898	0	373,466,679	41,260,205	0	0
Europa	0	0	0	0	0	1,152	0	0
	<u>3,146,469,260</u>	<u>3,183,808,132</u>	<u>107,660,975</u>	<u>40,639,352</u>	<u>409,479,681</u>	<u>485,976,019</u>	<u>323,382,450</u>	<u>706,532,054</u>

Las concentraciones geográficas de préstamos y depósitos en bancos están basadas en la ubicación del deudor. La concentración geográfica para las inversiones se basa 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.

Administración del Riesgo de Liquidez:

La administración del riesgo de liquidez de la Sucursal se rige por las políticas de su Casa Matriz. La misma se basa en observar sus necesidades de liquidez y demás condiciones técnicas que la legislación y el ente regulador de su Casa Matriz establezcan, a cuyos efectos dicho ente regulador ejercerá la correspondiente supervisión consolidada junto con el regulador local.

La liquidez es administrada por el área de Tesorería y a su vez monitoreada por el área de Riesgos de Mercado y Liquidez. Adicionalmente, la liquidez es supervisada a través del Comité de Activos y Pasivos (ALCO), que es responsable de la revisión y aprobación de políticas y procedimientos relacionados a la liquidez. El riesgo de liquidez también es reportado al Comité de Riesgo Integral.

La Sucursal le da un seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos suficientes para cubrir sus obligaciones y potenciales salidas de dinero. Adicionalmente, la Sucursal analiza periódicamente el calce de plazos, y busca minimizar las brechas existentes al momento de establecer las estrategias de captación, financiamiento e inversión.

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) 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, inversiones y préstamos, para asegurarse que mantiene la suficiente liquidez.

**Exposición del Riesgo de Liquidez:**

La Sucursal está expuesta a requerimientos diarios sobre sus fondos disponibles de depósitos a la vista y de ahorros, vencimientos de depósitos a plazo fijo y obligaciones, desembolsos de préstamos y garantías.

El riesgo de liquidez es medido a través del indicador de la proporción de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes y de entidades financieras, de conformidad con los lineamientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, conocido como el índice de liquidez regulatorio; este no debe ser inferior al 30%.

El índice de liquidez regulatorio a la fecha de reporte y durante el año reportado se presenta como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 31 de octubre	39.79%	40.40%
Promedio durante el año	40.53%	41.09%
Máximo durante el año	44.18%	44.30%
Mínimo durante el año	38.13%	38.03%

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 remanente del período desde la fecha de reporte con respecto a la fecha de vencimiento contractual y los compromisos de préstamos no reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercano posible.

<u>2019</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total monto nominal bruto (salidas)/entradas</u>	<u>Valor en libros</u>
<b>Activos financieros</b>							
Efectivo y caja	15,572,359	0	0	0	0	15,572,359	15,572,359
Depósitos a la vista	73,988,252	0	0	0	0	73,988,252	73,988,252
Fondos mantenidos en Casa Matriz	4,895,145	0	0	0	0	4,895,145	4,895,145
Depósitos a plazo en bancos	330,767,217	0	0	0	0	330,767,217	330,767,042
Inversiones en valores a costo amortizado, neto	391,535	2,626,490	5,292,382	35,342,143	0	43,652,550	38,189,706
Instrumento al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	61,875	40,000,000	11,827,875	20,435,000	0	72,324,750	70,044,402
Préstamos, neto	544,273,917	170,347,564	385,148,699	1,553,954,884	1,523,641,187	4,177,366,251	3,080,304,074
<b>Total de activos</b>	<u>969,950,300</u>	<u>212,974,054</u>	<u>402,268,956</u>	<u>1,609,732,027</u>	<u>1,523,641,187</u>	<u>4,718,566,524</u>	<u>3,613,760,980</u>
<b>Pasivos financieros</b>							
Depósitos a la vista	(343,678,061)	0	0	0	0	(343,678,061)	343,678,061
Depósitos de ahorro	(453,791,628)	0	0	0	0	(453,791,628)	453,792,354
Depósitos a plazo, incluyendo Casa Matriz y afiliadas	(745,413,864)	(505,223,115)	(489,385,481)	(980,561,427)	(9,748,733)	(2,730,332,620)	2,713,336,158
<b>Total de pasivos</b>	<u>(1,542,883,553)</u>	<u>(505,223,115)</u>	<u>(489,385,481)</u>	<u>(980,561,427)</u>	<u>(9,748,733)</u>	<u>(3,527,802,309)</u>	<u>3,510,806,573</u>
<b>Compromisos y Contingencias</b>							
Cartas de crédito	(3,253,817)	(10,973,066)	(92,366,337)	(926,191)	0	(107,519,411)	107,519,411
Garantías	(4,539,004)	(35,606,286)	(162,532,249)	(9,326,871)	0	(212,004,410)	212,004,410
Compromisos de préstamos	0	(3,447,925)	(410,704)	0	0	(3,858,629)	3,858,629
<b>Total de Compromisos y Contingencias</b>	<u>(7,792,821)</u>	<u>(50,027,277)</u>	<u>(255,309,290)</u>	<u>(10,253,062)</u>	<u>0</u>	<u>(323,382,450)</u>	<u>323,382,450</u>

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

2018	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total monto nominal bruto (salidas)/entradas	Valor en libros
<b>Activos financieros</b>							
Efectivo y caja	20,937,471	0	0	0	0	20,937,471	20,937,471
Depósitos a la vista	42,822,934	0	0	0	0	42,822,934	42,822,934
Fondos mantenidos en Casa Matriz	32,761,213	0	0	0	0	32,761,213	32,761,213
Depósitos a plazo en bancos	240,587,139	170,953,983	240,054	0	0	411,781,176	411,003,555
Inversiones en valores a costo amortizado, neto	1,072,954	2,784,775	8,114,806	28,851,691	6,687,450	47,511,676	41,297,461
Préstamos, neto	584,576,726	110,902,470	404,148,495	1,658,340,351	1,398,699,443	4,156,667,485	3,112,112,159
<b>Total de activos</b>	<b>922,758,437</b>	<b>284,641,228</b>	<b>412,503,355</b>	<b>1,687,192,042</b>	<b>1,405,386,893</b>	<b>4,712,481,955</b>	<b>3,660,934,793</b>
<b>Pasivos financieros</b>							
Depósitos a la vista	(370,026,804)	0	0	0	0	(370,026,804)	370,026,804
Depósitos de ahorro	(538,258,694)	0	0	0	0	(538,258,694)	538,259,767
Depósitos a plazo, incluyendo Casa Matriz y afiliadas	(943,540,697)	(407,404,110)	(480,032,282)	(878,789,696)	(10,565,714)	(2,720,332,499)	2,698,602,415
<b>Total de pasivos</b>	<b>(1,851,826,195)</b>	<b>(407,404,110)</b>	<b>(480,032,282)</b>	<b>(878,789,696)</b>	<b>(10,565,714)</b>	<b>(3,628,617,997)</b>	<b>3,606,888,986</b>
<b>Compromisos y Contingencias</b>							
Cartas de crédito	(11,475,490)	(11,804,044)	(91,360,913)	(6,648,940)	0	(121,289,387)	121,289,387
Garantías	(5,294,110)	(385,892,808)	(129,828,966)	(51,180,070)	0	(572,195,954)	572,195,954
Compromisos de préstamos	0	(10,246,713)	(2,800,000)	0	0	(13,046,713)	13,046,713
<b>Total de Compromisos y Contingencias</b>	<b>(16,769,600)</b>	<b>(407,943,565)</b>	<b>(223,989,879)</b>	<b>(57,829,010)</b>	<b>0</b>	<b>(706,532,054)</b>	<b>706,532,054</b>

Para los activos y pasivos financieros, el monto nominal bruto es medido con base a los flujos de efectivo no descontados e incluyen los intereses estimados por pagar y cobrar, razón por la cual difiere de los importes presentados en el estado de situación financiera.

**(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 por las pérdidas latentes como por ganancias potenciales.

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 estado de situación financiera. Se identifican dentro de este grupo los riesgos inherentes en las operaciones de crédito, inversiones, tesorería, derivados, tasa de interés, tasas de cambio monetario y riesgo país.

**Administración de Riesgo de Mercado:**

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que tales exposiciones se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

La gestión del riesgo de mercado de la Sucursal es realizada por el área de Riesgo de Mercado y Liquidez, la cual se rige según las políticas de su Casa Matriz y, a su vez, atiende los requerimientos regulatorios tanto locales como los del regulador de su Casa Matriz. Adicionalmente, se da seguimiento al riesgo de mercado a través del Comité de Riesgo Integral y el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

Exposición al riesgo de tasa de interés:

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que cambios en las tasas de interés en el mercado generen pérdidas en la Sucursal a través de la reducción del ingreso neto de interés (margen financiero) o por una disminución en el valor económico del patrimonio.

Para medir y analizar el riesgo de tasa de interés, la Sucursal ha adoptado metodologías de su Casa Matriz, las cuales incluyen el análisis de las brechas de tasas de interés y las sensibilidades de movimientos de las tasas de interés, las cuales afectan el ingreso neto de intereses y el valor económico del patrimonio.

La tabla a continuación muestra las brechas de tasas de interés de la Sucursal. Los activos y pasivos sensibles a tasas de interés están incluidos en la tabla a su valor en libros brutos, y son agrupados en plazos basados en el periodo remanente desde la fecha de reporte hasta lo que ocurra primero entre la fecha de vencimiento contractual o la fecha de revisión de tasa. Adicionalmente incorpora metodologías internas para distribuir los productos sin fecha de vencimiento.

<b>2019</b>	<b>Hasta 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>De 5 a 10 años</b>	<b>Más de 10 años</b>	<b>Total</b>
<b>Activos financieros</b>						
Fondos mantenidos en Casa Matriz	4,895,145	0	0	0	0	4,895,145
Depósitos a plazo en bancos	330,596,284	0	0	0	0	330,596,284
Inversiones en valores a costo amortizado	0	830,000	36,786,573	0	0	37,616,573
Instrumentos medidos al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	50,988,287	0	19,056,115	0	0	70,044,402
Préstamos	1,298,150,722	946,685,052	737,154,160	132,835,646	31,643,680	3,146,469,260
<b>Total de activos financieros</b>	<b>1,684,630,438</b>	<b>947,515,052</b>	<b>792,996,848</b>	<b>132,835,646</b>	<b>31,643,680</b>	<b>3,589,621,664</b>
<b>Pasivos financieros</b>						
Depósitos de ahorro	71,181,594	83,410,729	223,336,233	75,863,072	0	453,791,628
Depósitos a plazo, incluyendo Casa Matriz y Afiliadas	1,240,504,559	459,294,548	973,011,535	24,146,887	0	2,696,957,529
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>1,311,686,153</b>	<b>542,705,277</b>	<b>1,196,347,768</b>	<b>100,009,959</b>	<b>0</b>	<b>3,150,749,157</b>
<b>Total brecha de tasa de interés</b>	<b>372,944,285</b>	<b>404,809,775</b>	<b>(403,350,920)</b>	<b>32,825,687</b>	<b>31,643,680</b>	<b>438,872,507</b>
<b>2018</b>						
<b>Activos financieros</b>						
Fondos mantenidos en Casa Matriz	32,761,213	0	0	0	0	32,761,213
Depósitos a plazo en bancos	410,154,000	237,872	0	0	0	410,391,872
Inversiones en valores a costo amortizado	6,479,352	2,500,000	8,875,000	22,785,000	0	40,639,352
Préstamos	1,367,105,456	953,450,230	689,360,488	159,943,539	13,948,419	3,183,808,132
<b>Total de activos financieros</b>	<b>1,816,500,021</b>	<b>956,188,102</b>	<b>698,235,488</b>	<b>182,728,539</b>	<b>13,948,419</b>	<b>3,667,600,569</b>
<b>Pasivos financieros</b>						
Depósitos de ahorro	82,382,838	90,552,482	365,323,374	0	0	538,258,694
Depósitos a plazo, incluyendo Casa Matriz y afiliadas	1,329,298,057	452,931,141	835,780,603	69,122,857	0	2,687,132,658
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>1,411,680,895</b>	<b>543,483,623</b>	<b>1,201,103,977</b>	<b>69,122,857</b>	<b>0</b>	<b>3,225,391,352</b>
<b>Total brecha de tasa de interés</b>	<b>404,819,126</b>	<b>412,704,479</b>	<b>(502,868,489)</b>	<b>113,605,682</b>	<b>13,948,419</b>	<b>442,209,217</b>

Adicional a la brecha de tasas de interés, la Sucursal monitorea las sensibilidades de tasas de interés que generan impactos en el ingreso neto de interés y en el valor económico del patrimonio. Para la administración de los riesgos de tasa de interés se han diseñado escenarios estándares de tasas de interés aplicables de manera local.

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, la Sucursal ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría, se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros. La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés:

<b>Sensibilidad en el ingreso neto por intereses proyectado</b>	<b>100pb de incremento</b>	<b>100pb de disminución</b>
<b><u>2019</u></b>		
Al 31 de octubre	2,830,039	(2,830,039)
Promedio del año	3,995,824	(3,995,824)
Máximo del año	4,641,215	(4,641,215)
Mínimo del año	3,128,509	(3,128,509)
	<b><u>100pb de incremento</u></b>	<b><u>100pb de disminución</u></b>
<b><u>2018</u></b>		
Al 31 de octubre	3,882,287	(3,882,287)
Promedio del año	3,038,886	(3,038,886)
Máximo del año	4,227,595	(4,227,595)
Mínimo del año	1,403,520	(1,403,520)
	<b><u>100pb de incremento</u></b>	<b><u>100pb de disminución</u></b>
<b>Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de tasas</b>		
<b><u>2019</u></b>		
Al 31 de octubre	5,664,453	5,741,778
Promedio del año	8,401,370	(7,564,214)
Máximo del año	9,783,549	(10,030,026)
Mínimo del año	5,664,453	5,741,778
	<b><u>100pb de incremento</u></b>	<b><u>100pb de Disminución</u></b>
<b><u>2018</u></b>		
Al 31 de octubre	4,919,596	(4,794,975)
Promedio del año	4,614,418	(4,520,836)
Máximo del año	5,587,388	(5,494,984)
Mínimo del año	3,049,590	(2,936,755)

**(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 infraestructura, de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, así como de aquellos que provienen de requerimientos legales, 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 de la Sucursal.

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

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 conciliación 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 al 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 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 calcula el índice de adecuación de capital 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 hace constar que la Sucursal cumple en forma consolidada con los requisitos mínimos de adecuación de capital.

**(5) Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables**

La administración de la Sucursal en la preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos durante el año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(5) Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación**

La administración de la Sucursal evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas contables críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre. La información relacionada a los supuestos y estimaciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas contables se detallan a continuación:

*(a) Pérdidas por deterioro sobre activos financieros*

La Sucursal revisa su cartera de préstamos periódicamente para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos por el Comité de Riesgo Integral, en el cual establece provisiones específicas con base en el modelo de pérdidas crediticias esperadas. Estas se dividen en provisiones individuales asignadas a los préstamos y otros activos financieros, que por su naturaleza y su monto tienen un impacto en la solvencia y en otros indicadores financieros de la Sucursal y provisiones colectivas que son aquellas asignadas a grupos de préstamos de la misma naturaleza, área geográfica o con propósitos comunes o que han sido concedidos bajo un mismo programa de otorgamiento de préstamos.

*(b) Deterioro de la Plusvalía*

La Sucursal determina si la plusvalía está deteriorada anualmente o cuando haya algún indicio de posible deterioro. Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía se atribuye. La estimación del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivo esperados de las unidades generadoras de efectivo y además seleccione una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo esperados.

*(c) Impuesto sobre la renta*

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

El monto de impuesto diferido en el estado de situación financiera 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 de reporte. Esto conlleva estimados y supuestos que se consideran razonables bajo las circunstancias actuales, pero que podrían variar en el futuro.

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación, para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	15,572,359	20,937,471
Depósitos a la vista en bancos locales	24,361,239	34,565,288
Depósitos a la vista en bancos extranjeros	49,628,331	8,262,273
Fondos mantenidos en Casa Matriz	4,895,145	32,761,213
Depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros, con vencimientos originales de tres meses o menos y depósitos a plazo con Casa Matriz	<u>330,596,284</u>	<u>410,154,000</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo</b>	<b>425,053,358</b>	<b>506,680,245</b>
Depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros, con vencimientos mayores a tres meses	0	237,872
Menos: reserva para pérdidas esperadas en depósitos en bancos	<u>(1,318)</u>	<u>(4,627)</u>
<b>Total de efectivo en caja y depósitos en bancos, neto</b>	<b>425,052,040</b>	<b>506,913,490</b>
Intereses acumulados por cobrar	<u>170,758</u>	<u>611,683</u>
<b>Total de efectivo y depósitos en bancos a costo amortizado</b>	<b><u>425,222,798</u></b>	<b><u>507,525,173</u></b>

El movimiento de la reserva para pérdidas esperadas en depósitos en bancos se resume como sigue:

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>2019 PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al inicio del año</b>	865	3,762	4,627
Depósitos nuevos	443	0	443
Depósitos cancelados	0	(3,762)	(3,762)
Remediación de los depósitos colocados en bancos	<u>10</u>	<u>0</u>	<u>(10)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>1,318</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1,318</u></b>
		<u>2018</u>	
		<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	
	<u>PCE a 12 meses</u>		<u>Total</u>
<b>Saldo al 1 de noviembre de 2017</b>	8,283	0	8,283
Depósitos adquiridos	28	6,965	6,993
Remediación de provisión	<u>(7,446)</u>	<u>(3,203)</u>	<u>(10,649)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>865</u></b>	<b><u>3,762</u></b>	<b><u>4,627</u></b>

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(7) 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 2019 con comparativo 31 de octubre de 2018, los siguientes eran los saldos agregados por transacciones con partes relacionadas:

	<u>Personal gerencial clave</u>		<u>Empresas relacionadas</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Fondos mantenidos en Casa Matriz</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,895,145</u>	<u>32,761,213</u>
<b>Depósitos a plazo</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>320,241,284</u>	<u>405,237,872</u>
<b>Préstamos</b>				
Préstamos vigentes al inicio del año	2,450,080	1,040,039	0	0
Préstamos emitidos durante el año	18,669	1,162,724	0	0
Préstamos excluidos por movimiento laboral, neto de préstamos incluidos	(749,513)	294,891	0	0
Abonos a préstamos	(43,827)	(47,571)	0	0
Préstamos cancelados durante el año	<u>(32,874)</u>	<u>(3)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Préstamos vigentes al final del año	<u>1,642,535</u>	<u>2,450,080</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,958,875</u>	<u>7,814,960</u>
<b>Intereses acumulados por cobrar</b>	<u>2,953</u>	<u>5,157</u>	<u>170,758</u>	<u>611,683</u>

Al 31 de octubre de 2019, la Sucursal mantiene reservas para pérdidas esperadas en préstamos con partes relacionadas por B/.41,890 (2018: B/.36,907).

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 aquellos otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Al 31 de octubre de 2019, la tasa promedio de préstamos es de 3.93%. (2018: 4.35%).

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(7) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación**

Durante el año terminado el 31 de octubre de 2018, la Sucursal adquirió cesiones de activos y pasivos, a su valor neto en libros, por B/.110,940,347 (2017: B/.84,958,837), en una transacción entre entidades bajo control común. Estas cesiones forman parte del proceso de integración de las operaciones de Scotiabank (Panamá), S. A. con las de la Sucursal. Ver detalle a continuación:

	<u>2018</u>
<b>Cesión de Activos</b>	
Efectivo en caja	9,954,109
Depósitos en bancos	21,424,248
Inversiones en valores	198,061
Préstamos, netos	365,910,895
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	2,996,497
Intereses acumulados por cobrar	3,454,245
Impuesto sobre la renta diferido	9,822,459
Otros activos	<u>5,559,490</u>
Total de cesión de activos	<u>419,320,004</u>
<b>Asunción de Pasivos</b>	
Depósitos de clientes	285,667,994
Intereses acumulados por pagar	668,134
Otros pasivos	<u>22,043,529</u>
Total de asunción de pasivos	<u>308,379,657</u>
<b>Valor neto de activos cedidos y pasivos asumidos</b>	<u>110,940,347</u>

	<u>Personal gerencial clave</u>		<u>Empresas relacionadas</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Depósitos:</b>				
Depósitos a la vista	<u>4,234</u>	<u>25,495</u>	<u>22,133,592</u>	<u>12,857,916</u>
Depósitos de ahorros	<u>86,676</u>	<u>211,971</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Depósitos a plazo	<u>0</u>	<u>36,534</u>	<u>1,422,165,690</u>	<u>1,556,847,477</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>0</u>	<u>382</u>	<u>3,371,282</u>	<u>3,256,177</u>

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(7) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación**

Para el año terminado el 31 de octubre de 2019, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones arriba detalladas:

	<u>Personal gerencial clave</u>		<u>Empresas relacionadas</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Ingresos por intereses sobre:</b>				
Préstamos	<u>73,017</u>	<u>65,908</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Depósitos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,338,092</u>	<u>4,463,287</u>
Otros ingresos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>189,184</u>	<u>129,414</u>
<b>Gastos por intereses sobre:</b>				
Depósitos	<u>394</u>	<u>2,488</u>	<u>37,784,407</u>	<u>32,467,260</u>
<b>Gastos de operaciones</b>				
Salarios	<u>2,498,349</u>	<u>1,037,696</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Beneficios	<u>224,163</u>	<u>199,100</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Cargos administrativos de Casa Matriz	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>19,679,469</u>	<u>8,471,124</u>

No se han otorgado beneficios a largo plazo para el personal gerencial clave.

**(8) Inversiones en valores a costo amortizado (CA)**

Las inversiones en valores a costo amortizado, se detallan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Títulos de deuda privada	37,616,573	40,639,352
Menos: reserva para pérdida esperada	(25,488)	(20,944)
Total	<u>37,591,085</u>	<u>40,618,408</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>598,621</u>	<u>679,053</u>
Total de inversiones a costo amortizado	<u>38,189,706</u>	<u>41,297,461</u>

Al 31 de octubre de 2019, la tasa de interés anual sobre los valores oscilaba entre 4.00% y 6.25% (2018: 2.75% y 6.25%).

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(8) Inversiones en valores a costo amortizado (CA), continuación**

El movimiento de la reserva para pérdidas esperadas de inversiones en valores a costo amortizado, se presenta a continuación:

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>2019 PCE durante la vida total sin deterioro creditorio</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al inicio del año</b>	18,443	2,501	20,944
Transferido desde durante la vida total sin deterioro creditorio	2,501	(2,501)	0
Remediación de las inversiones en valores a costo amortizado	3,015	0	3,015
Inversiones nuevas	2,907	0	2,907
Inversiones canceladas	<u>(1,378)</u>	<u>0</u>	<u>(1,378)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u>25,488</u>	<u>0</u>	<u>25,488</u>

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>2018 PCE durante la vida total sin deterioro creditorio</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 1 de noviembre de 2017</b>	68,519	0	68,519
Remediación de las inversiones en valores a costo amortizado	<u>(50,076)</u>	<u>2,501</u>	<u>(47,575)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u>18,443</u>	<u>2,501</u>	<u>20,944</u>

**(9) Inversiones en valores a valor razonable con cambios en OUI (VRCOUI)**

Las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se detalla a continuación:

	<u>2019</u>
Bonos de la República de Panamá	30,137,504
Bonos del Gobierno EEUU	39,906,898
	<u>70,044,402</u>

**THE BANK OF NOVA SCOTIA**

(Sucursal de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(9) Inversiones en valores a valor razonable con cambios en OUI (VRCOUI), continuación**

El movimiento de la reserva para pérdidas esperadas en inversiones a VRCOUI, se presenta a continuación:

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>2019 PCE durante la vida total sin deterioro credificio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	0	0	0
Nuevas inversiones	<u>1,046</u>	<u>0</u>	<u>1,046</u>
Saldo al final del año	<u>1,046</u>	<u>0</u>	<u>1,046</u>

**(10) Préstamos**

El saldo bruto de la cartera de préstamos por actividad se detalla como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Sector interno:</b>		
Comerciales	330,207,286	310,038,657
Hipotecarios	1,004,637,321	968,846,524
Servicios	390,178,991	310,938,659
Construcción	119,996,250	241,240,906
Industria	529,162,318	559,093,576
Sobregiros	208,485,059	182,866,357
Personales	376,239,897	292,559,581
Puertos y ferrocarriles	680,000	0
Ganadería	580,724	760,549
Pesca y agricultura	154,552	200,661
Minas y canteras	500,000	648,810
Gobierno de Panamá e infraestructura	0	36,203,739
Tarjetas de crédito	185,428,050	279,862,673
Instituciones financieras	218,812	547,440
Total sector interno y total de préstamos	<u>3,146,469,260</u>	<u>3,183,808,132</u>
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(149,213)	(4,894,205)
Reserva para pérdidas esperadas	(78,573,668)	(79,447,091)
Interés acumulado por cobrar	12,557,695	12,645,323
Total préstamos a costo amortizado	<u>3,080,304,074</u>	<u>3,112,112,159</u>

Al 31 de octubre de 2018, la Sucursal recibió de una compañía relacionada cesiones de préstamos, incluyendo tarjetas de créditos, a su valor en libros, por B/.365,910,895. Véase nota 7.

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(10) Préstamos, continuación**

Al 31 de octubre de 2019, la administración de la Sucursal ha establecido una reserva para pérdidas esperadas en préstamos de B/.78,573,668 (2018; B/.79,447,091), que representa el 2.70% (2018: 2.50%) del total de la cartera. A continuación se detalla la reserva por tipo de cartera:

	2019			2018		
	<u>Préstamos</u>	<u>Reserva para pérdidas crediticias esperadas</u>	<u>Préstamos neto de reserva</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reserva para pérdidas crediticias esperadas</u>	<u>Préstamos neto de reserva</u>
<b>Consumo</b>						
Hipoteca	1,004,637,321	(20,637,236)	984,000,085	968,846,524	(17,672,319)	951,174,205
Personal	302,126,499	(21,438,164)	280,688,335	292,559,581	(14,676,347)	277,883,234
Tarjetas de crédito	259,541,448	(24,583,068)	234,958,380	279,862,673	(33,988,965)	245,873,708
	<u>1,566,305,268</u>	<u>(66,658,468)</u>	<u>1,499,646,800</u>	<u>1,541,268,778</u>	<u>(66,337,631)</u>	<u>1,474,931,147</u>
<b>Corporativos</b>						
Comerciales	1,580,163,992	(11,915,200)	1,568,248,792	1,642,539,354	(13,109,460)	1,629,429,894
<b>Total</b>	<u>3,146,469,260</u>	<u>(78,573,668)</u>	<u>3,067,895,592</u>	<u>3,183,808,132</u>	<u>(79,447,091)</u>	<u>3,104,361,041</u>

Al 31 de octubre de 2019 los extrafinanciamientos por B/.74,113,398 reportados a la Superintendencia de Bancos de Panamá, en la facilidad crediticia de préstamos personales, se agrupan en la tabla de reserva para pérdidas esperadas en préstamos en el rubro de tarjeta de crédito.

El movimiento de la reserva para pérdidas esperadas en préstamos se resume como sigue:

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>2019</u>		<u>Total</u>
		<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	
<b>Saldo al inicio del año</b>	17,234,959	35,033,375	27,178,757	79,447,091
Transferido desde 12 meses	(7,343,414)	4,949,270	2,394,144	0
Transferido desde durante la vida total sin deterioro crediticio	3,665,813	(4,743,897)	1,078,084	0
Transferido desde durante la vida total con deterioro crediticio	215,132	900,693	(1,115,825)	0
Remediación de la cartera	(7,079,408)	7,479,716	51,514,797	51,915,105
Nuevos préstamos	14,519,805	47,639	0	14,567,444
Préstamos cancelados	(3,628,765)	(2,575,335)	(1,515,453)	(7,719,553)
Recuperaciones de préstamos castigados	0	0	11,287,910	11,287,910
Préstamos castigados	0	0	(69,617,426)	(69,617,426)
Liberación de reserva por cambios de valor en el tiempo	0	0	(1,306,903)	(1,306,903)
<b>Saldo al final del año</b>	<u>17,584,122</u>	<u>41,091,461</u>	<u>19,898,085</u>	<u>78,573,668</u>



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

**Notas a los Estados Financieros**

**(12) Otros Activos y Otras Cuentas por Pagar**

Los otros activos incluyen:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos pagados por anticipado	9,952,033	4,058,094
Depósitos en garantía	282,352	288,374
Fondo de cesantía	3,655,939	4,074,754
Operaciones ACH- tarjetas de crédito	701,823	1,886,139
Otros	644,583	999,087
	<u>15,236,730</u>	<u>11,306,448</u>

Los otros activos incluyen principalmente saldos de pólizas de seguro, certificados de garantía, procesos en trámites legales de hipotecas, compensación de cheques extranjeros y otros.

Las otras cuentas por pagar incluyen:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Embargos judiciales a clientes	7,863,152	824,527
Otras cuentas por pagar	11,745,623	7,847,187
Impuestos varios	1,503,886	4,019,812
Operaciones en proceso	9,910,588	11,060,506
	<u>31,023,249</u>	<u>23,752,032</u>

**(13) Activos Intangibles y Plusvalía**

Al 31 de octubre de 2019, el saldo de los activos intangibles por relaciones con clientes y la plusvalía es B/.8,972,680 (2018: B/.9,270,059). El movimiento del activo intangible y la plusvalía es el siguiente:

	<u>2019</u>			<u>Total</u>
	<u>Plusvalía</u>	<u>Relaciones con clientes</u>	<u>Aplicación Tecnológica</u>	
Saldo al inicio del año	8,538,088	237,415	494,556	9,270,059
Amortización del intangible	0	(189,940)	(107,439)	(297,379)
<b>Saldo al final del año</b>	<u>8,538,088</u>	<u>47,475</u>	<u>387,117</u>	<u>8,972,680</u>

	<u>2018</u>			<u>Total</u>
	<u>Plusvalía</u>	<u>Relaciones con clientes</u>	<u>Aplicación Tecnológica</u>	
Saldo al inicio del año	8,538,088	427,355	0	8,965,443
Cesión de compañía relacionada	0	0	519,527	519,527
Amortización del intangible	0	(189,940)	(24,971)	(214,911)
<b>Saldo al final del año</b>	<u>8,538,088</u>	<u>237,415</u>	<u>494,556</u>	<u>9,270,059</u>

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(13) Activos Intangibles y Plusvalía, continuación**

La plusvalía y el activo intangible (Relaciones con clientes) se originan durante el año 2010 mediante la adquisición del negocio de BNP Paribas (Sucursal Panamá) y de los activos y pasivos financieros de BNP Paribas Wealth Management. Estas adquisiciones dieron origen a dos unidades generadoras de efectivo (las "UGE"), a las cuales se les asignó respectivamente la plusvalía producto de las adquisiciones.

Con el fin de comprobar la existencia de deterioro en las plusvalías asignadas a las UGE, la Sucursal realiza una prueba de deterioro anual, calculando el valor recuperable de cada UGE y comparándolo con su valor en libros. En caso que el valor recuperable de la UGE sea menor a su valor en libros, se identifica y reconoce un deterioro de la UGE de la Sucursal. El valor recuperable se determina mediante la obtención del valor en uso de la UGE.

Para obtener el valor recuperable de las UGE, la Sucursal utiliza el modelo de flujos descontados sobre la base de su valor en uso. Este modelo considera la proyección de los flujos de efectivo generados por el uso continuo de los activos y pasivos operativos que conforman las UGE a la fecha de medición. El cálculo del valor en uso se basó en los siguientes supuestos claves.

- El crecimiento y desempeño histórico de los activos y pasivos que conforman cada UGE,
- Las perspectivas futuras de los negocios en que operan las UGE,
- El crecimiento macroeconómico estimado del país,
- Los planes de negocios de la Sucursal y tasas de crecimiento esperadas.

Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor en uso de las UGE, la Sucursal utilizó como tasa de descuento el costo de capital promedio estimado de la Sucursal para los plazos contemplados.

Esta tasa de descuento fue construida tomando en consideración insumos como: rendimiento promedio de instrumentos de deuda a 10 años de países en América Latina con calificación AAA en USD dólares, prima por riesgo país, y prima de retorno para inversiones de capital aplicable. La tasa de descuento utilizada por la Sucursal fue de 9.58% y cambia en el tiempo acorde al cambio en el perfil de riesgo asociado a la generación de los flujos proyectados. Los flujos a descontar y las tasas de descuento utilizadas son establecidos después de impuestos. El cálculo del valor terminal utiliza una tasa de crecimiento a perpetuidad del 3% (2018:4%).

Los supuestos descritos están sujetos a los cambios de las condiciones económicas y de mercado. La administración no espera que haya cambios en estos supuestos que disminuyan el valor recuperable de las UGE por debajo de su respectivo valor en libros. Por tanto, para el 2019 y 2018 la Sucursal concluyó que no existe evidencia de deterioro.

Los activos intangibles (Relaciones con clientes y la aplicación tecnológica) tienen una vida útil de 10 años y 5 años respectivamente y son amortizados bajo el método de línea recta. La amortización de los activos intangibles se registra en el estado de resultados integrales. Al 31 de octubre de 2019, no se ha reconocido pérdida por deterioro en los activos intangibles ni plusvalía.

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(13) Activos Intangibles y Plusvalía, continuación**

No se determinó deterioro para las UGE durante el año 2019 (2018: no se determinó deterioro para las UGE durante el año 2018).

**(14) Fondos Mantenidos en Casa Matriz**

Al 31 de octubre de 2019, la Sucursal mantiene fondos en dólares americanos en su Casa Matriz por B/.4,895,145 (2018: B/.32,761,213). La tasa de interés anual fue de 2.176% (2018: 2.231%).

Al 31 de octubre de 2019, la Sucursal recibió fondos provenientes de su casa Matriz en conceptos de asignación de capital por B/.49,086,241 (2018: B/.0); transferencia por devolución de utilidades previamente remitidas del período anterior por B/.1,329,705 (2018: B/.0) y transferencia de la pérdida del período por B/.3,244,152 (2018: B/.0). Las transferencias por remisión de las ganancias o pérdidas a Casa Matriz se realizan al final de cada año.

**(15) Gastos**

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

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
<b>Salarios y otros gastos del personal</b>		
Salarios	27,024,286	22,190,602
Seguro social	4,306,354	3,430,087
Beneficios a empleados	4,024,888	3,439,223
Décimo tercer mes	2,168,561	1,676,239
Otros	97,476	60,923
	<u>37,621,565</u>	<u>30,797,074</u>
<b>Otros gastos</b>		
Agua, luz y teléfono	912,314	707,530
Papelería	201,190	269,540
Cuotas y suscripciones	34,129	55,293
Aseo	513,069	438,940
Mantenimiento de mobiliario y equipo	3,630,924	2,913,165
Transporte	83,012	24,254
Servicio de seguridad	1,413,595	1,205,153
Donaciones	27,694	78,900
Cafetería	96,565	113,054
Educativos	102,451	205,621
Otros	5,873,805	3,046,083
	<u>12,888,748</u>	<u>9,057,533</u>

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(16) Compromisos y Contingencias**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartas de crédito	107,519,411	121,289,387
Garantías	212,004,410	572,195,954
Compromisos de préstamos	3,858,629	13,046,713
Total	<u>323,382,450</u>	<u>706,532,054</u>

Las cartas de crédito, las garantías otorgadas por orden de clientes, 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. Al 31 de octubre de 2019, la Sucursal mantiene una reserva para pérdidas esperadas por B/.212,931 (2018: B/.186,162) resultantes de estos créditos contingentes en beneficio de clientes.

Los compromisos de préstamos son compromisos en que la Sucursal acepta 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.

El movimiento de la reserva para pérdidas esperadas en contingencias y compromisos de préstamos se resume como sigue:

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>2019 PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	104,025	82,137	186,162
Transferido desde durante la vida total sin deterioro crediticio	18,512	(18,512)	0
Remediación de la cartera	(54,659)	6,221	(48,438)
Nuevos instrumentos	(20,718)	171,175	150,457
Instrumentos cancelados	(8,982)	(66,268)	(75,250)
Saldo al final del año	<u>38,178</u>	<u>174,753</u>	<u>212,931</u>

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>2018 PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al inicio del año</b>	301,305	94,885	396,190
Transferidos desde 12 meses	(1,471)	1,471	0
Transferido desde durante la vida total sin deterioro crediticio	12,244	(12,244)	0
Remediación de la cartera	(76,684)	(49,438)	(126,122)
Nuevos instrumentos	41,930	58,097	100,027
Instrumentos cancelados	(173,299)	(10,634)	(183,934)
<b>Saldo al final del año</b>	<u>104,025</u>	<u>82,137</u>	<u>186,162</u>

**Contratos de Arrendamiento.** 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>
2020	3,593,157
2021	3,412,261
2022	2,779,173
2023	1,953,769
2024	1,419,496

El gasto de alquiler de inmuebles y de equipos de oficinas al 31 de octubre del 2019 ascendió a B/.3,282,816 (31 de octubre de 2018: B/.2,730,291).

En el curso normal de sus operaciones, la Sucursal ha sido demandada o forma parte de acciones y procesos legales, incluyendo reclamos interpuestos en nombre de diversas clases de demandantes. En vista de la dificultad inherente de predecir la resolución final de estas demandas, la Sucursal no puede establecer cuál será el impacto de esa resolución. Sin embargo, basándose en el conocimiento actual, la administración no considera que la resolución final de estas demandas tendrá un efecto adverso significativo en la situación financiera, los resultados de las operaciones o en la liquidez de la Sucursal.

**(17) Impuestos**

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Sucursal están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el período terminado el 31 de octubre de 2019, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(17) Impuestos, continuación**

De acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes a la fecha de reporte, 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.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto causado:		
Período corriente	1,318,168	11,537,163
Ajuste de ejercicios anteriores	<u>277,961</u>	<u>189,634</u>
	1,596,130	11,726,797
Impuesto diferido por diferencias temporarias	<u>274,215</u>	<u>(2,972,891)</u>
	<u>1,870,344</u>	<u>8,753,906</u>

Las partidas de impuesto diferido por diferencias temporarias se originaron de la reserva para pérdidas en préstamos. A continuación, se detalla el impuesto sobre la renta diferido activo estimado y registrado por la Sucursal:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Impuesto sobre la renta diferido- activo:</b>		
Saldo al 31 de octubre de 2018	19,917,632	3,134,967
Ajuste por adopción de NIIF 9	0	3,987,315
Transferencia por cesión de cartera de préstamos	0	9,822,459
Impuesto diferido por diferencias temporarias	<u>(274,215)</u>	<u>2,972,891</u>
Saldo al final del año	<u>19,643,417</u>	<u>19,917,632</u>

Con base en los resultados actuales y proyectados, la administración de la Sucursal considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos activos que se presentan en el estado de situación financiera.

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(17) Impuestos, continuación**

Al 31 de octubre de 2019 y 2018, la conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y el impuesto complementario sobre dividendos, calculados sobre la utilidad financiera utilizando las tasas de impuestos actuales de 25% y 10% (2018: 25% y 10%), respectivamente, se presenta como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta	40,110	12,001,802
Impuesto a la tasa aplicable del (25% de impuesto sobre la renta y 10% impuesto sobre utilidades por transferir a Casa Matriz)	13,036	3,900,586
Efecto de los impuestos sobre ingresos y gastos de fuente extranjera	(1,416,349)	(1,088,088)
Efecto de los impuestos sobre ingresos exentos y otros ingresos no gravables	(1,591,360)	(4,642)
Efecto de los impuestos sobre costos y gastos exentos y no deducibles	4,587,056	5,756,416
Impuesto sobre la renta e impuesto sobre dividendos estimados	1,592,383	8,564,272
Diferencia en impuesto sobre la renta del año anterior	277,961	189,634
<b>Gasto de impuesto sobre la renta</b>	<u>1,870,344</u>	<u>8,753,906</u>
	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
<b>Método alternativo, CAIR</b>		
Total de ingresos de fuente local	234,725,221	188,002,201
Ingresos gravables bajo CAIR	10,961,668	8,779,703
<b>Impuesto sobre la renta estimado 25% método alternativo</b>	<u>2,740,417</u>	<u>2,194,926</u>
Impuesto de dividendos, si aplica	265,885	2,726,567
Diferencia en Impuesto sobre la renta de año anterior	277,961	189,634
Cambio en diferencias temporarias	274,215	(2,972,891)
<b>Total impuesto sobre la renta, neto</b>	<u>3,558,478</u>	<u>2,138,236</u>

Al realizar el comparativo entre el método tradicional y el alternativo (CAIR) para el período fiscal 2019, se obtuvieron mayor el cálculo de impuesto alternativo; pero al comparar la tasa efectiva de impuesto resultante, la Sucursal decidió hacer la solicitud de no aplicación de CAIR, por lo cual se contabilizó como estimación de impuesto, el método tradicional.

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta e impuesto de dividendos fue de 46.63% (2018: 72.94%).

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta e impuesto de dividendos, mediante método alterno fue de 8,871.80% (2018: 17.81%).

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

Los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de un proveedor. Para todos los demás instrumentos financieros, la Sucursal determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de diversos grados de juicio que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

La Sucursal mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Sucursal puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables que tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos de efectivo descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

El valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros, se detallan a continuación:

	<u>2019</u>		<u>2018</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 plazo (a menos de 186 días)	330,596,284	330,596,284	410,391,872	410,391,872
Inversiones en valores, medidos a CA	38,189,706	39,037,188	41,297,461	41,200,805
Inversiones en valores, medidas a VRCOUI	70,044,402	70,044,402	0	0
Préstamos, neto	3,080,304,074	3,120,749,033	3,112,112,159	3,155,505,644
<b>Pasivos financieros:</b>				
Depósitos a plazo	2,713,336,158	2,700,810,084	2,698,602,415	2,702,939,229

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

No se revelan los instrumentos financieros que por su naturaleza de corto plazo, su valor en libros se aproxima a su valor razonable.

La tabla a continuación analiza los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entrada y técnicas de valoración utilizados.

<u>2019</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
<b>Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales:</b>			
Bonos y notas de la República de Panamá	0	30,137,504	30,137,504
Bonos del Gobierno de EEUU	<u>39,906,898</u>	<u>0</u>	<u>39,906,898</u>
<b>Total de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales</b>	<u>39,906,898</u>	<u>30,137,504</u>	<u>70,044,402</u>

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes de los instrumentos financieros:

<u>Instrumento Financiero</u>	<u>Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado</u>
Las inversiones a VRCOUI	Precios obtenidos para instrumentos cotizados en el mercado u obtenidos de precios publicados por participantes de mercados.

La siguiente tabla, resume el valor en libros y el valor razonable de aquellos activos y pasivos financieros no medidos a su valor razonable en el estado de situación financiera. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entrada y técnicas de valoración utilizados.

<u>2019</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable Nivel 2</u>
<b>Activos financieros:</b>		
Depósitos a plazo (a menos de 186 días)	330,596,284	330,596,284
Inversiones en valores, medidos a CA	38,189,706	39,037,188
Préstamos, neto	3,080,304,074	3,120,749,033
<b>Pasivos financieros:</b>		
Depósitos a plazo	2,713,336,158	2,700,810,084
<u>2018</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable Nivel 2</u>
<b>Activos financieros:</b>		
Depósitos a plazo (a menos de 186 días)	410,391,872	410,391,872
Inversiones en valores, medidos a CA	41,297,461	41,200,805
Préstamos, neto	3,112,112,159	3,155,505,644
<b>Pasivos financieros:</b>		
Depósitos a plazo	2,698,602,415	2,702,939,229

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del Nivel 2:

<b>Instrumento Financiero</b>	<b>Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado</b>
Préstamos	El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Inversiones en valores a costo amortizado	Para estos instrumentos financieros, el valor razonable es generalmente determinado por el precio de referencia del instrumento obtenido de intermediarios financieros mediante la metodología de flujos descontados. Cuando no están disponibles los precios independientes, se determinan los valores razonables con base a la apreciación de la Gerencia sobre la contraparte del instrumento.
Depósitos a plazo, (activos y pasivos)	Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se utiliza la técnica de flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para financiamiento de nuevos depósitos con vencimiento remanente similar.

**(19) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables**

Leyes y regulaciones generales

• *Ley Bancaria*

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

Para efectos de cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la Sucursal debe preparar un cálculo de la reserva de crédito con base a lineamientos regulatorios. En caso que el cálculo regulatorio resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de reserva se reconocerá en una reserva de fondo de capital.

La Ley bancaria de Panamá exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado mínimo de diez millones de dólares (US\$10,000,000), y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo las operaciones fuera del estado de situación financiera. 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 Casa Matriz, tomando en consideración los índices de medición exigidos por la legislación del país sede de la Casa Matriz.

---

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(19) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá

- *Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013* de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el *Acuerdo No.006-2012* de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el fondo de capital.

Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos, los bancos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos.

- *Acuerdo No. 004-2013* de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito de la Sucursal. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

**Provisiones específicas**

El Acuerdo No.004-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

Como mínimo, los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(19) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos de la Sucursal con base al Acuerdo No.004-2013:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reserva</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reserva</u>
Normal	2,899,174,485	0	2,835,097,478	0
Mención especial	93,222,804	6,011,834	182,199,589	7,253,145
Subnormal	74,684,572	6,838,065	81,352,448	8,542,083
Dudoso	39,354,234	13,268,868	40,077,665	14,486,271
Irrecuperable	40,033,165	18,037,468	45,080,952	23,272,326
Monto bruto	<u>3,146,469,260</u>	<u>44,156,235</u>	<u>3,183,808,132</u>	<u>53,553,825</u>

Al 31 de octubre de 2019 los préstamos en estado de no acumulación de interés ascendían a B/.69,562,167 (2018: B/.72,735,432).

Al 31 de octubre de 2019, los préstamos reestructurados ascendieron a B/.84,331,479 (2018: B/.72,456,821).

Los préstamos vencidos y morosos se detallan así:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Morosos	70,510,952	55,466,043
Vencidos	69,562,167	72,735,432
	<u>140,073,119</u>	<u>128,201,475</u>

**Provisión dinámica**

El Acuerdo No.004-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

Este Acuerdo regula la metodología para calcular el monto de la provisión dinámica, que considera una restricción porcentual máxima y mínima aplicable al monto de la provisión determinada sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia de Bancos.

Al 31 de octubre de 2019, la Sucursal ha asignado utilidades no distribuidas para reconocer la provisión dinámica por B/.52,228,130 (2018: B/.32,199,677), que se incluye en los fondos de capital.

# Calificaciones de Riesgo de Crédito

Las acciones de THE BANK OF NOVA SCOTIA (CANADA), Casa Matriz de Scotiabank sucursal de Panamá, han sido calificadas al 31 de octubre de 2019, según detalle:

	Moody´s Investor Service	Standard & Poor´s	Fitch Ratings	Dominion Bond Rating Service Ltd.
<b>Deuda Senior Garantizada 1</b>	<b>Aa2</b>	<b>A+</b>	<b>AA-</b>	<b>AA</b>
<b>Deuda Garantizada 2</b>	<b>A2</b>	<b>A-</b>	<b>AA-</b>	<b>AA (low)</b>
<b>Deuda Subordinada</b>	<b>Baa1</b>	<b>BBB+</b>	<b>-</b>	<b>A (low)</b>
<b>Depósitos a Corto Plazo / Papel Comercial</b>	<b>P-1</b>	<b>A-1</b>	<b>F1+</b>	<b>R-1 (high)</b>
<b>Programa de Bonos Garantizados</b>	<b>Aaa</b>	<b>Sin Calificación</b>	<b>AAA</b>	<b>AAA</b>

Esta calificación expresa una opinión independiente sobre la capacidad de la entidad calificada de administrar riesgos.

1. Incluye: (a) Deuda Senior emitida antes del 23 de septiembre de 2018, y (b) deuda senior emitida en o después del 23 de septiembre de 2018 excluida del régimen bancario de recapitalización “bail-in regime”
2. Deuda senior sujeta a conversión bajo el régimen de recapitalización bancaria “bail-in regime”.

**Scotiabank®**





Scotiabank, en su rol de **Joint Bookrunner Manager**, felicita al Gobierno de la República de Panamá, por completar exitosamente el pasado 19 de noviembre la reapertura de los Bonos Globales en los mercados de capitales internacionales, por un monto de US\$ 1,300 millones, apoyando de esta forma el plan de financiamiento para la vigencia fiscal 2020.

La colocación, que recibió ofertas por encima de los US\$3,000 millones a tasas de rendimientos históricamente bajas, es un claro reflejo de la confianza de los inversionistas en Panamá.

Esta transacción reafirma, una vez más, el compromiso de Scotiabank de seguir apoyando el desarrollo de Panamá.

## Nuestros resultados globales:

**\$1**

billón de  
Activos Totales

**\$733**

millones  
en Depósitos

**100**

mil  
colaboradores

**Aa2**

Moody's

**AA-**

Fitch

**A+**

Standard &  
Poor's

Calificaciones de Riesgo

**Scotiabank®**

# Scotiabank - Jóvenes en la Comunidad

Sabemos que nuestro respaldo a los jóvenes hoy los prepara para el futuro, y por eso queremos ayudarlos a prosperar. Scotiabank está comprometido en ayudar a los jóvenes a alcanzar su potencial infinito a través de una inversión general en su desarrollo. Creemos que es una inversión en la seguridad, la estabilidad y el crecimiento de nuestras comunidades a largo plazo.



## EDUCACIÓN

Mejorar la calidad y acceso a la educación



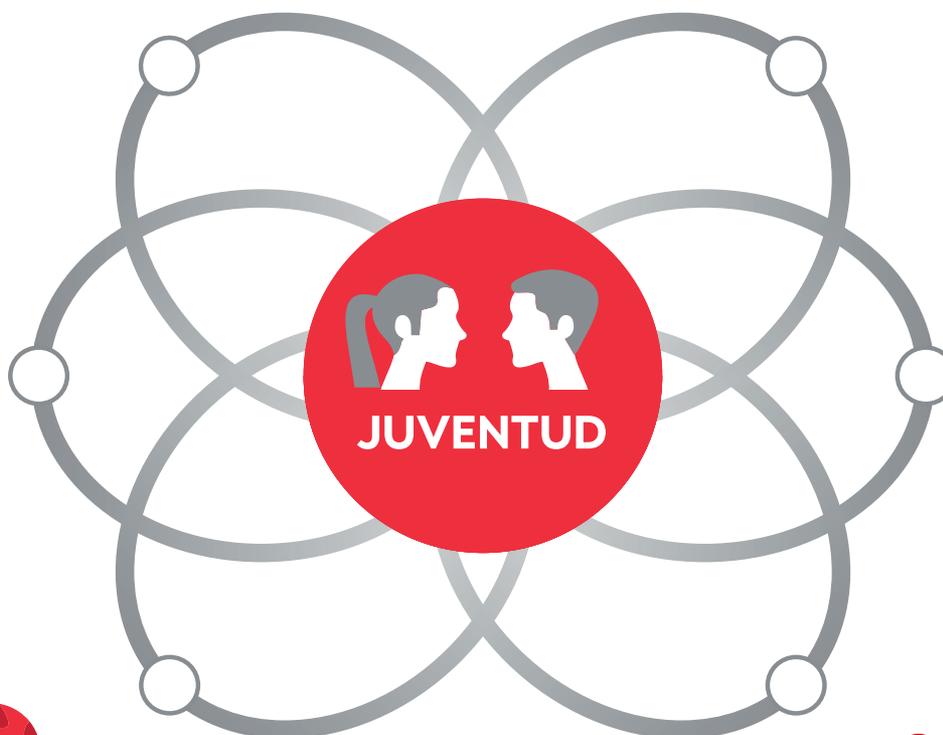
## FAMILIA

Brindar recursos y apoyo al hogar familiar



## MENTE

Mejorar la salud mental y fomentar el desarrollo de comportamientos positivos



## CUERPO

Mejorar la salud física y promover un estilo de vida saludable



## ESPACIO

Crear un espacio seguro, resiliente y libre de toxinas



## COMUNIDAD

Crear una comunidad vibrante, incluyente y enriquecedora



**Scotiabank<sup>®</sup>**