



Estados Financieros 2024

The Bank of Nova Scotia
(Sucursal de Panamá)

Scotiabank®

Estados Financieros

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

31 de octubre de 2024
(Con el informe de los auditores independientes)

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 Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva
The Bank of Nova Scotia

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de The Bank of Nova Scotia (Sucursal de Panamá) (la “Sucursal”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de octubre de 2024, 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 políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sucursal al 31 de octubre de 2024, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad 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 Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código 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 del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis

Llamamos la atención a la Nota 7 de los estados financieros, que indica que la Sucursal realizó y mantiene transacciones y saldos significativos con partes relacionadas. Es posible que las condiciones bajo las cuales se llevan a cabo estas transacciones no sean las mismas que resultarían de ser estas con entidades independientes. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

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 Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido 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 la utilización de 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 materiales, ya sea debido 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 material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales 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 juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea 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 material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos el 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 material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, 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 cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

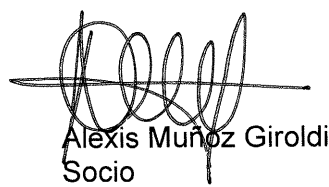
Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz Girolodi.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Alexis Muñoz Girolodi, Socio y Rachell Cerrud, Gerente.

KPMG

Panamá, República de Panamá
28 de enero de 2025


Alexis Muñoz Girolodi
Socio
C.P.A. 702-2003

THE BANK OF NOVA SCOTIA
 (Sucursal de Panamá)
 (Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de octubre de 2024

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo en caja	6	11,971,110	20,834,036
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		47,077,837	39,586,926
A la vista en bancos extranjeros		88,683,793	95,926,929
Fondos mantenidos en Casa Matriz	7, 15	2,578,322	973,829
A plazo en bancos locales		10,000,000	10,000,000
A plazo en bancos extranjeros	7	390,000,000	149,000,000
Total de depósitos en bancos, neto		538,339,952	295,487,684
Total de efectivo y depósitos en bancos, neto	6	550,311,062	316,321,720
Intereses acumulados por cobrar	6, 7	792,690	896,144
Total de efectivo y depósitos en bancos a costo amortizado		551,103,752	317,217,864
Inversiones en valores, neto	4, 8	371,322,361	359,289,454
Préstamos	4, 7, 9	2,889,424,482	3,044,762,186
Intereses acumulados por cobrar	7	31,324,384	39,868,614
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		(11,379,627)	(8,372,933)
Reserva para pérdidas en préstamos	9	(85,962,716)	(103,250,081)
Total de préstamos a costo amortizado		2,823,406,523	2,973,007,786
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	8,771,045	7,006,663
Activos por derecho de uso	11	6,448,335	7,652,411
Activos varios:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	7	18,944,302	9,234,306
Activo intangible y plusvalía	13	11,390,931	12,372,304
Deudores varios		4,163,987	7,862,496
Activos adjudicados para la venta		1,516,882	2,456,422
Obligaciones de clientes por aceptaciones		3,334,185	5,837,274
Impuesto sobre la renta diferido	19	21,624,389	25,915,714
Otros activos	12	19,380,624	16,929,170
Total de activos varios		80,355,300	80,607,686
Total de activos		3,841,407,316	3,744,781,864

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

<u>Pasivos y Fondos de Capital</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Depósitos:			
A la vista:			
Locales		268,724,692	300,760,675
Extranjeros		14,495,497	17,606,517
Casa Matriz y afiliadas		33,390,288	0
Ahorros:			
Locales		555,862,933	468,743,937
Extranjeros		42,683,857	45,070,453
A plazo fijo			
Locales		1,762,185,873	1,625,823,918
Extranjeros		43,982,170	36,185,122
Casa Matriz y afiliadas		839,000,000	989,064,491
Total de depósitos	4, 7	<u>3,560,325,310</u>	<u>3,483,255,113</u>
Más: intereses acumulados por pagar	7	<u>29,707,805</u>	<u>29,091,540</u>
Total de depósitos a costo amortizado		<u>3,590,033,115</u>	<u>3,512,346,653</u>
 Pasivo por arrendamiento	14	 6,699,664	 9,064,217
 Pasivos varios:			
Giros, cheques de gerencia y certificados		10,686,731	9,696,723
Reserva para millas y multimpresos de tarjetas de crédito		2,588,854	2,638,261
Seguros por pagar		972,582	1,034,347
Aportes patronales por pagar		11,804,148	14,112,298
Aceptaciones pendientes		3,364,965	5,880,024
Acreedores varios		772,979	805,425
Reserva para pérdidas en compromisos y contingencias	18	504,061	370,024
Otras cuentas por pagar	12	28,119,521	32,756,996
Total de pasivos varios		<u>58,813,841</u>	<u>67,294,098</u>
Total de pasivos		<u>3,655,546,620</u>	<u>3,588,704,968</u>
 Fondos de capital:			
Capital asignado, Casa Matriz		81,515,980	81,515,980
Exceso de reserva regulatoria de crédito		9,728,941	9,593,996
Provisión dinámica	21	32,168,094	30,228,130
Reserva Regulatoria de Bienes Adjudicados		296,987	123,495
Otras utilidades integrales		(3,414,847)	(12,867,130)
Utilidades no distribuidas		65,565,541	47,482,425
Total de fondos de capital		<u>185,860,696</u>	<u>156,076,896</u>
 Compromiso y contingencias	18	 	
Total de pasivos y fondos de capital		<u><u>3,841,407,316</u></u>	<u><u>3,744,781,864</u></u>

Estado de Resultados Integrales

Por el año terminado al 31 de octubre de 2024

(Cifras en Balboas)

	Nota	2024	2023
Ingresos por intereses:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	7	199,364,106	189,243,757
Depósitos en bancos	7	17,835,473	16,312,043
Inversiones en valores		14,968,209	12,428,893
Total de ingresos por intereses		232,167,788	217,984,693
Gastos por intereses y comisiones			
Depósitos	7	143,276,178	118,865,208
Arrendamiento financiero	14	184,578	465,225
Comisiones		4,843,559	7,116,236
Ingreso neto de intereses y comisiones antes de provisiones		83,863,473	91,538,024
(Reversión de) provisión para pérdidas esperadas en depósitos en bancos	6	(80,747)	96,493
Reversión de provisión para pérdidas esperadas en inversiones en valores a costo amortizado	8	(196,900)	(128,846)
Provisión para pérdidas en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	8	7,431	4,021
Provisión para pérdidas esperadas en préstamos	9	8,515,047	13,156,197
Provisión para activos adjudicados para la venta		53,297	169,807
(Reversión de) provisión para pérdidas esperadas en obligaciones de clientes por aceptaciones		(11,970)	26,534
Provisión (reversión de) para pérdidas esperadas en contingencias y compromisos		134,037	(200,674)
Ingreso neto de intereses, después de provisiones		75,443,278	78,414,492
Otros ingresos por servicios bancarios y otros:			
Comisiones de préstamos y por estructuración de préstamos		7,745,165	6,765,769
Comisiones por cartas de créditos		2,069,201	2,163,538
Comisiones sobre giros y transferencias		2,159,386	2,040,110
Servicios bancarios		5,802,808	4,890,737
Comisiones sobre tarjetas de crédito		15,679,212	15,248,797
Ganancia neta en valores		30,512	0
Ingresos por servicios prestados y otros		6,654,695	4,945,551
Total de ingresos por servicios bancarios y otros		40,140,979	36,054,502
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	7, 16	31,439,346	36,892,397
Honorarios y servicios profesionales		6,575,873	8,416,166
Procesamiento de tarjetas de crédito		5,887,890	4,292,868
Publicidad y promoción		4,586,211	3,893,157
Comunicaciones y correo		1,441,141	1,476,922
Impuestos varios		2,471,674	1,761,463
Depreciación y amortización	10	1,562,456	1,671,901
Amortización de activos intangibles	13	1,246,551	1,372,395
Alquileres	14	421,174	482,457
Amortización de activo por derecho de uso	11	222,754	2,093,316
Cargos administrativos con compañías relacionadas	7	20,682,170	16,438,189
Otros	17	11,312,102	11,791,827
Total de gastos generales y administrativos		87,849,342	90,583,058
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		27,734,915	23,885,936
Impuesto sobre la renta	19	7,403,398	2,409,564
Utilidad neta		20,331,517	21,476,372
Otras (pérdidas) utilidades integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a los resultados de las operaciones:			
Reserva para instrumentos a VRCOUI		(32,909)	(25,478)
Cambios netos en valuación de instrumentos a VRCOUI		9,485,192	1,263,111
Otras utilidades integrales, neto		9,452,283	1,237,633
Total de utilidades integrales		29,783,800	22,714,005

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)
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en Fondos de Capital

Por el año terminado al 31 de octubre de 2024

(Cifras en Balboas)

	Capital asignado	Exceso de reserva regulatoria de crédito	Reservas regulatorias Provisión dinámica	Bienes Adjudicados	Otras utilidades integrales	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 31 de octubre de 2022	81,515,980	11,467,922	30,228,130	512,170	(14,104,763)	23,743,452	133,362,891
Utilidad neta	0	0	0	0	0	21,476,372	21,476,372
Otras utilidades integrales							
Cambios netos en valuacion de instrumentos a VRCOUI	0	0	0	0	1,263,111	0	1,263,111
Reserva para inversiones a VRCOUI	0	0	0	0	(25,478)	0	(25,478)
Total de otras utilidades integrales, neta	0	0	0	0	1,237,633	21,476,372	22,714,005
Otras transacciones del patrimonio							
Reserva regulatoria de crédito	0	(1,873,926)	0	0	0	1,873,926	0
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	0	0	(388,675)	0	388,675	0
Total de resultados integrales del año	0	(1,873,926)	0	(388,675)	0	2,262,601	0
Saldo al 31 de octubre de 2023	81,515,980	9,593,996	30,228,130	123,495	(12,867,130)	47,482,425	156,076,896
Utilidad neta al 31 de octubre de 2024	0	0	0	0	0	20,331,517	20,331,517
Otras utilidades integrales							
Cambios netos en valuacion de instrumentos a VRCOUI	0	0	0	0	9,485,192	0	9,485,192
Reserva para instrumentos a VRCOUI	0	0	0	0	(32,909)	0	(32,909)
Total de otras utilidades integrales, neta	0	0	0	0	9,452,283	20,331,517	29,783,800
Otras transacciones del patrimonio							
Reserva regulatoria de crédito	0	134,945	0	0	0	(134,945)	0
Uso de provisión dinámica regulatoria	0	0	1,939,964	0	0	(1,939,964)	0
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	0	0	173,492	0	(173,492)	0
Total de resultados integrales del año	0	134,945	1,939,964	173,492	0	(2,248,401)	0
Saldo al 31 de octubre de 2024	81,515,980	9,728,941	32,168,094	296,987	(3,414,847)	65,565,541	185,860,696

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)

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de octubre de 2024

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		20,331,517	21,476,372
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
(Reversión de) provisión para pérdidas esperadas en depósitos en bancos	6	(80,747)	96,493
Reversión de provisión para pérdidas esperadas en inversiones a costo amortizado	8	(196,900)	(128,846)
Provisión para pérdidas en Instrumento al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	8	7,431	4,021
Provisión para pérdida en préstamos	9	8,515,047	13,156,197
Provisión para activos adjudicados para la venta		53,297	169,807
(Reversión de) provisión para pérdidas en obligaciones de clientes por aceptaciones		(11,970)	26,534
Provisión (reversión de) para pérdidas esperadas en contingencias y compromisos		134,037	(200,674)
Descarte de activo fijo	10	491,189	1,273,732
Depreciación y amortización	10, 11	1,785,210	3,765,217
Amortización de activos intangibles	13	1,246,551	1,372,395
Ingreso neto de intereses y comisiones		(83,863,473)	(91,538,024)
Gasto de impuesto sobre la renta	19	7,403,398	2,409,564
Descarte de activos intangibles		0	307,377
Cambios en activos y pasivos operativos			
Préstamos		132,541,986	(97,259,601)
Otros activos		25,950,798	(13,846,716)
Depósitos a la vista y de ahorros recibidos		82,975,685	(165,119,290)
Depósitos a plazo fijo recibidos		(5,905,488)	167,720,727
Otros pasivos		(12,511,146)	(13,255,053)
Intereses cobrados		240,835,733	227,281,382
Intereses pagados		(147,136,622)	(112,505,627)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		272,565,533	(54,794,013)
Actividades de inversión:			
Redenciones de inversiones a costo amortizado		11,022,108	13,208,596
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		(195,835,610)	(304,424,888)
Redención de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		182,359,003	234,614,500
Adquisición de activos intangibles		(265,179)	(873,959)
Adquisición de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	(3,818,027)	(2,166,591)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(6,537,705)	(59,642,342)
Actividades de financiamiento:			
Pagos de pasivos por arrendamientos	14	(2,119,233)	(1,756,271)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(2,119,233)	(1,756,271)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		263,908,595	(116,192,626)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		286,420,120	402,612,746
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	6	550,328,715	286,420,120

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)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de octubre de 2024

(Cifras en Balboas)

(1) Operaciones

The Bank of Nova Scotia (Sucursal de Panamá) (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 de Bancos autorice.

La Sucursal es una sucursal de The Bank of Nova Scotia (Canadá) (“Casa Matriz”). La Sucursal mantiene operaciones significativas con partes relacionadas, las cuales sustancialmente son bajo la dirección y autorización de su Casa Matriz en Canadá.

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

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

La oficina principal de la Sucursal se encuentra localizada en Calle Punta Darién y Punta Coronado, Corregimiento de San Francisco, Edificio Torre de las Américas, Torre B, Piso 11, Panamá, República de Panamá.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados de conformidad a las Normas de Contabilidad NIIF, tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Estos estados financieros fueron aprobados por el Comité de Auditoría el 21 de enero de 2025. La aprobación para su emisión final se dio el 28 de enero de 2025 por la Gerencia de la Sucursal.

(b) Base de Medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico o costo amortizado, exceptuando las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y los activos adjudicados para la venta, que 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)

(Panamá, República 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 Materiales

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 año 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 a valor razonable en la fecha de liquidación.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(c.2) Clasificación y medición

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 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 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.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, 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 financieros.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal 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 año 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 año 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 período posterior a la modificación del modelo de negocio para la administración de activos financieros.

(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.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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.

(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 si las ganancias o pérdidas proceden de un grupo de transacciones similares, tales como las derivadas de las actividades para negociar de la Sucursal.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(d) *Deterioro*

La Sucursal reconoce la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE), y se espera que resulte en un reconocimiento más temprano de las pérdidas crediticias esperadas.

El modelo de deterioro, conforme a la NIIF 9, se aplica a todos los activos financieros, excepto para los activos financieros clasificados o designados como VRCCR y los valores de patrimonio designados como VRCOUI. El alcance del modelo de deterioro para pérdidas crediticias previsto en la NIIF 9 incluye los siguientes instrumentos financieros, que no se miden a VRCCR:

- Depósitos en bancos
- Préstamos a costo amortizado
- Inversiones en valores a costo amortizado
- Instrumentos de deuda a VRCOUI
- Contingencias irrevocables.

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 en 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 que sean menores o iguales a 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)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, 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) 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.
- 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 determinado por la etapa sobre escenarios macroeconómicos modelados (optimista, pesimista, pesimista severo y realista) con base en la calificación de riesgo interna que refleja la probabilidad de incumplimiento sobre el horizonte de 2-3 años para los clientes comerciales.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

- Pérdida de incumplimiento (PDI): basado en un histórico de tasas de recuperación de la región y considerando el tipo de garantía sobre escenarios macroeconómicos modelados (optimista, pesimista, pesimista severo y realista).
- 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: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- 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 otras utilidades integrales.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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 incurren.

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

Vida útil estimada

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

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, 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) Arrendamientos

Al inicio de un contrato, la Sucursal evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Sucursal evalúa si:

- el contrato implica el uso de un activo identificado: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- la Sucursal tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período de uso; y
- la Sucursal tiene el derecho de dirigir el uso del activo. La Sucursal tiene este derecho cuando tiene los derechos de tomar decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, la Sucursal tiene el derecho de decidir el uso del activo si:
 - la Sucursal tiene el derecho de operar el activo; o
 - la Sucursal diseñó el activo de forma que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

Esta política se aplica a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de noviembre de 2019.

Al inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Sucursal asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes. Sin embargo, para los arrendamientos de terrenos y edificios en los que es un arrendatario, la Sucursal ha optado por no separar los componentes de no arrendamiento y tener en cuenta los componentes de arrendamiento y los componentes de no arrendamiento como un solo componente del arrendamiento.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

i.1 Como arrendatario

La Sucursal reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento, lo que ocurra primero. Las vidas útiles estimadas de los activos por derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedad y equipo. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- montos que se espera sean pagaderos bajo una garantía de valor residual; y
- el precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Sucursal puede razonablemente ejercer, pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si la Sucursal está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión, y multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Sucursal esté razonablemente segura de no realizar una finalización anticipada.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se realiza una remediación cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Sucursal del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si la Sucursal cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en utilidad o pérdida si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Sucursal presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedades de inversión en "propiedad, planta y equipo" y pasivos por arrendamiento en "pasivos por arrendamientos" en el estado de situación financiera.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Sucursal ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. La Sucursal reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

(i) 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.

(j) 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.

(k) 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 de que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato.

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.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(I) *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.

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;

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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.

(m) NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”

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 de 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)

La Sucursal por lo general, firma 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, la Sucursal solo aplica las indicaciones de la NIIF 15 cuando tiene todos o parte de sus contratos por fuera del alcance de la NIIF 9.

Las fuentes de ingresos obtenidos por la Sucursal mediante contratos con clientes son diversas y cada una con sus condiciones particulares, por lo cual el reconocimiento del ingreso de acuerdo con 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 la Sucursal y los tarjetahabientes o comerciantes, bajo los cuales la Sucursal 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.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

- 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 período.

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, 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.

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.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(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.

(n) *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.

(o) *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 reversar 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.

(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 efectivas para este año, su aplicación anticipada es permitida; sin embargo, la Sucursal no las ha adoptado al presentar estos estados financieros.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

No se espera que las siguientes normas nuevas y enmendadas tengan un impacto significativo en los estados financieros:

- Clasificación y medición de instrumentos financieros (Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7).
- NIIF 18 – Presentación y revelaciones en estados financieros.
- Falta de intercambiabilidad (Enmiendas a la NIC 21).
- Pasivos no corrientes con covenants (Enmiendas a la NIC 1).
- Clasificación de pasivos como corrientes y no corrientes (Enmiendas a la NIC 1).
- Acuerdo de financiación de suministros (Enmiendas a la NIC 7 y NIIF 7).
- Medición del pasivo por arrendamiento en una transacción de venta y arrendamiento posterior (Enmiendas a la NIIF 16).

(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 de 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.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(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 con 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 con 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 con 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)
(Panamá, República 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

2024				
<u>Máxima exposición</u>	<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>Total</u>
<u>Préstamos a costo amortizado</u>				
Grado 1: Normal	2,528,673,044	165,125,978	0	2,693,799,022
Grado 2: Mención especial	36,760,085	56,501,168	2,439,597	95,700,850
Grado 3: Subnormal	9,373,352	24,783,550	6,571,373	40,728,275
Grado 4: Dudoso	0	5,021,675	17,397,315	22,418,990
Irrecuperable	0	439,332	36,338,013	36,777,345
Monto bruto	2,574,806,481	251,871,703	62,746,298	2,889,424,482
Reserva para pérdidas en préstamos	(23,670,260)	(41,721,079)	(20,571,377)	(85,962,716)
Intereses acumulados por cobrar	19,913,643	9,193,051	2,217,690	31,324,384
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(11,379,627)
Valor en libros, neto	<u>2,571,049,864</u>	<u>219,343,675</u>	<u>44,392,611</u>	<u>2,823,406,523</u>
<u>Reserva para pérdidas en préstamos</u>				
Colectiva	(23,670,260)	(41,721,079)	(16,337,948)	(81,729,287)
Individual	0	0	(4,233,429)	(4,233,429)
Valor en libros	<u>(23,670,260)</u>	<u>(41,721,079)</u>	<u>(20,571,377)</u>	<u>(85,962,716)</u>
Grado 1: Riesgo bajo				
Cartas de crédito	5,655,971	16,975,695	0	22,631,666
Garantías	247,857,099	14,541,837	0	262,398,936
Compromisos de préstamos	<u>4,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,000,000</u>
2023				
<u>Máxima exposición</u>	<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>Total</u>
<u>Préstamos a costo amortizado</u>				
Grado 1: Normal	2,398,277,179	421,447,408	0	2,819,724,587
Grado 2: Mención especial	36,387,002	70,716,479	1,897,034	109,000,515
Grado 3: Subnormal	449,514	40,851,223	7,579,484	48,880,221
Grado 4: Dudoso	1,161,407	8,218,256	11,278,331	20,657,994
Irrecuperable	25,629	1,001,803	45,471,437	46,498,869
Monto bruto	2,436,300,731	542,235,169	66,226,286	3,044,762,186
Reserva para pérdidas en préstamos	(23,705,521)	(55,795,738)	(23,748,822)	(103,250,081)
Intereses acumulados por cobrar	13,657,899	23,166,400	3,044,315	39,868,614
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	0	0	0	(8,372,933)
Valor en libros, neto	<u>2,426,253,109</u>	<u>509,605,831</u>	<u>45,521,779</u>	<u>2,973,007,786</u>
<u>Reserva para pérdidas en préstamos</u>				
Colectiva	(23,705,521)	(55,795,738)	(17,769,577)	(97,270,836)
Individual	0	0	(5,979,245)	(5,979,245)
Valor en libros	<u>(23,705,521)</u>	<u>(55,795,738)</u>	<u>(23,748,822)</u>	<u>(103,250,081)</u>
Grado 1: Riesgo bajo				
Cartas de crédito	24,291,929	2,546,462	0	26,838,391
Garantías	231,350,425	18,598,708	0	249,949,133
Compromisos de préstamos	<u>1,632,400</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,632,400</u>

De acuerdo con los modelos de reserva NIIF de la Sucursal, establece criterios de clasificación de créditos registrados en Etapa 1, correspondientes a las operaciones que cuentan con cero días de mora. La existencia de operaciones bajo la categoría dudoso e irrecuperable clasificados en Etapa 1, se establecen en cumplimiento del Acuerdo No. 004-2013 de la SBP, correspondientes al criterio de contagio.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

Existen ciertos préstamos en las categorías de Mención Especial y Subnormal que son clasificados en la Etapa 3 (deteriorados), debido a que se presentan niveles de morosidad mayor a 90 días para efectos del cálculo NIIF.

<u>Máxima exposición</u>	2024	
	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)
Total		
<u>Inversiones en valores a CA</u>		
Grado 1: Normal	23,776,493	0
Grado 2: Mención especial	0	30,016,590
Monto bruto	23,776,493	30,016,590
Intereses acumulados por cobrar	62,161	78,475
Reserva para pérdidas esperadas	(25,651)	(1,482,242)
Valor en libros, neto	23,813,003	28,612,823
<u>Inversiones en valores a VRCOUI</u>		
Grado 1: Normal A y BBB-	318,896,535	0
Reserva para pérdidas esperadas	(32,909)	0

<u>Máxima exposición</u>	2023	
	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)
Total		
Grado 1: Normal		
Grado 2: Mención especial		
Monto bruto		
Intereses acumulados por cobrar		
Reserva para pérdidas esperadas		
Valor en libros, neto		
<u>Inversiones en valores a VRCOUI</u>		
Grado 1: Normal A y BBB-		
Reserva para pérdidas esperadas		

<u>Máxima exposición</u>	2024	
	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)
Inversiones en valores Total		
<u>Compromiso de crédito</u>		
Grado 1: Normal	257,513,070	31,517,532
Reserva para pérdidas esperadas	(399,817)	(104,244)

<u>Máxima exposición</u>	Octubre 2023	
	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)
Inversiones en valores Total		
<u>Compromiso de crédito</u>		
Grado 1: Normal	257,274,753	21,145,171
Reserva para pérdidas esperadas	(330,915)	(39,109)

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

La Sucursal mantiene préstamos deteriorados 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 2024 de B/.4,233,429 (2023: B/.5,979,245).

La Sucursal utiliza para la evaluación de los préstamos, un sistema de calificación interna basado en políticas de su Casa Matriz, el cual está homologado con la calificación de riesgo de crédito que la Superintendencia de Bancos de Panamá ha establecido para la determinación de reservas regulatorias.

Depósitos en bancos

La Sucursal mantiene depósitos colocados en bancos por B/.538,339,952 al 31 de octubre de 2024 (2023: B/.295,487,684). Los depósitos en bancos son mantenidos en bancos locales y extranjeros, y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AA+ a BBB-, determinado por las agencias Fitch Ratings Inc., Standard & Poor's y/o Moody's.

Al 31 de octubre de 2024, la Sucursal ha determinado una reserva para pérdidas esperadas en depósitos en bancos de B/.17,653 (2023: B/.98,400).

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 con el 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 le 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.
- 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.

Los modelos que mantiene la Sucursal para el cálculo de la PCE para el segmento comercial, incorporan información más reciente del comportamiento de la cartera.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

La Sucursal utiliza un modelo avanzado para el portafolio de tarjetas crédito del segmento retail, calculando la PCE de forma individual por operación.

En adición a la recalibración mencionada y su impacto sobre las PCE, la Sucursal igualmente estableció provisiones adicionales utilizando modelos expertos para las carteras con altos volúmenes y saldos relativamente pequeños; y análisis individual de los deudores para aquellos con exposición crediticia significativa. Los modelos consideran, entre otras cosas, la situación laboral del deudor y de su entorno familiar, la actividad económica o industria del deudor o su empleador, la situación de postergación de sus obligaciones crediticias y las garantías que amparan la obligación. Los análisis individuales consideran adicionalmente la fortaleza financiera del deudor y de sus accionistas.

Información prospectiva

La Sucursal incorpora información prospectiva tanto en la evaluación de si el riesgo crediticio de un instrumento ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial como en la medición de las PCE.

La fórmula de la Sucursal incluye un escenario de ajustes cualitativos. Este escenario se realiza por medio de un stress test a las industrias de riesgo evaluando información externa, incluyendo datos económicos y pronósticos publicados por organismos gubernamentales y autoridades monetarias, organismos internacionales como la OCDE y el Fondo Monetario Internacional, pronósticos académicos internos y del sector privado seleccionados, que determinan la calificación interna de riesgo representando así un incremento en riesgo para los clientes dentro de las industrias.

Periódicamente, la Sucursal realiza pruebas de estrés para calibrar su determinación de los escenarios representativos al alza y a la baja. El Comité junto con el equipo de riesgo asesora a la alta dirección de la Sucursal y realizan una revisión integral al menos una vez al año del diseño de los escenarios.

La Sucursal ha identificado y documentado los datos y supuestos clave del riesgo crediticio y las pérdidas crediticias para cada cartera de instrumentos financieros y, utilizando un análisis de datos históricos, ha estimado las relaciones entre las variables macroeconómicas y el riesgo y las pérdidas crediticias.

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.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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:

	Inversiones en Valores	
	2024	2023
<u>A Costo Amortizado</u>		
AA+ a A-	23,880,892	32,834,039
BBB+ a BB+	28,544,934	30,437,253
Valor en libros, neto	52,425,826	63,271,292
<u>A VRCOUI</u>		
AA+ a A	176,649,777	155,504,038
BBB+ a BBB-	142,213,849	140,488,646
Valor en libros, neto	318,863,626	295,992,684

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.

Tipo de Producto	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		Tipo de Garantía
	2024	2023	
Comerciales	25%	24%	Efectivo, propiedades y equipos
Hipotecarios	100%	100%	Efectivo y propiedades
Préstamo Personal	55%	53%	Efectivo, propiedades y equipos
Tarjeta de Crédito	0%	0%	Efectivo

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:

	Préstamos	
	2024	2023
Sobre individualmente deteriorados:		
Garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles	27,815,884	40,157,856
Garantía hipotecaria sobre bienes muebles	0	26,997
Otras	18,824,988	15,986,998
Sobre morosos sin deterioro:		
Garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles	73,940,157	72,602,465
Garantía hipotecaria sobre bienes muebles	2,213,056	2,597,679
Depósitos en la Sucursal	0	1,500
Otras	2,637,013	2,173,769
Sobre no morosos ni deteriorados:		
Garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles	2,787,770,682	3,466,802,358
Garantía hipotecaria sobre bienes muebles	361,492,054	345,367,915
Depósitos en la Sucursal	65,631,055	76,061,303
Garantía prendaria	11,983,249	11,315,940
Otras	967,482,311	1,101,021,577
Total	4,319,790,449	5,134,116,357

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.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
%LTV		
Menos de 50%	109,423,741	103,750,314
51% - 70%	221,778,210	213,426,012
71% - 90%	530,717,506	506,170,621
91% - 100%	264,367,040	276,266,235
Más del 100%	56,873,320	56,428,536
Total	<u>1,183,159,817</u>	<u>1,156,041,718</u>

THE BANK OF NOVA SCOTIA
 (Sucursal de Panamá)
 (Panamá, República 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>2024</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Contingencias con riesgo de crédito</u>
Concentración por Sector:				
Corporativos	1,070,522,634	53,793,083	0	289,030,602
Consumo	1,670,704,784	0	0	0
Entidades financieras	0	0	538,357,605	0
Gobierno e infraestructura	148,197,065	317,599,570	0	0
	<u>2,889,424,483</u>	<u>371,392,653</u>	<u>538,357,605</u>	<u>289,030,602</u>
Concentración Geográfica:				
Panamá	2,889,424,483	195,141,806	57,095,490	289,030,602
Canadá y Estados Unidos de América	0	176,250,847	481,262,115	0
	<u>2,889,424,483</u>	<u>371,392,653</u>	<u>538,357,605</u>	<u>289,030,602</u>
<u>2023</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Contingencias con riesgo de crédito</u>
Concentración por Sector:				
Corporativos	1,224,677,273	64,815,188	0	277,089,924
Consumo	1,622,480,836	0	0	1,330,000
Entidades financieras	0	0	295,586,084	0
Gobierno e infraestructura	197,604,077	294,678,111	0	0
	<u>3,044,762,186</u>	<u>359,493,299</u>	<u>295,586,084</u>	<u>278,419,924</u>
Concentración Geográfica:				
Panamá	3,044,762,186	204,241,357	57,783,691	278,419,924
Canadá y Estados Unidos de América	0	155,251,942	237,802,393	0
	<u>3,044,762,186</u>	<u>359,493,299</u>	<u>295,586,084</u>	<u>278,419,924</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.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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.

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>2024</u>	<u>2023</u>
Al 31 de octubre	56.74%	39.55%
Promedio durante el año	42.26%	41.19%
Máximo durante el año	59.28%	46.96%
Mínimo durante el año	39.93%	39.55%

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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.

2024	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
Activos financieros							
Efectivo en caja	11,971,110	0	0	0	0	11,971,110	11,971,110
Depósitos a la vista	135,761,630	0	0	0	0	135,761,630	135,761,630
Fondos mantenidos en Casa Matriz	2,578,322	0	0	0	0	2,578,322	2,578,322
Depósitos a plazo en bancos	310,619,772	90,458,044	0	0	0	401,077,816	400,792,690
Inversiones en valores a costo amortizado, neto	30,827,876	695,011	3,051,693	14,680,021	10,187,646	59,442,247	52,425,826
Inversiones a VRCOUI	9,963,852	17,869,170	67,817,198	223,246,315	0	318,896,535	318,896,535
Préstamos a CA	362,024,825	204,696,662	485,485,494	1,206,610,319	1,883,346,303	4,142,163,603	2,823,406,523
Total de activos	863,747,387	313,718,887	556,354,385	1,444,536,655	1,893,533,949	5,071,891,263	3,745,832,636
Pasivos financieros							
Depósitos a la vista	316,610,477	0	0	0	0	316,610,477	316,610,477
Depósitos de ahorro	598,546,790	0	0	0	0	598,546,790	598,546,790
Depósitos a plazo, incluyendo Casa Matriz y afiliadas	781,302,544	453,093,675	764,191,394	646,580,429	0	2,645,168,042	2,674,875,848
Total de pasivos	1,696,459,811	453,093,675	764,191,394	646,580,429	0	3,560,325,309	3,590,033,115
Compromisos y Contingencias							
Cartas de crédito	1,136,011	4,734,677	3,304,700	13,456,278	0	22,631,666	22,631,666
Garantías	2,970,744	24,162,591	183,604,103	51,661,498	0	262,398,936	262,398,936
Compromisos de préstamos	0	4,000,000	0	0	0	4,000,000	4,000,000
Total de compromisos y contingencias	4,106,755	32,897,268	186,908,803	65,117,776	0	289,030,602	289,030,602

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

2023	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
Activos financieros							
Efectivo en caja	20,834,036	0	0	0	0	20,834,036	20,834,036
Depósitos a la vista	135,513,855	0	0	0	0	135,513,855	135,513,855
Fondos mantenidos en Casa Matriz	973,829	0	0	0	0	973,829	973,829
Depósitos a plazo en bancos	119,294,705	10,047,792	31,786,472	0	0	161,128,969	159,896,144
Inversiones en valores a costo amortizado, neto	7,640,958	1,327,152	5,624,082	54,120,284	0	68,712,476	63,271,292
Inversiones a VRCOUI	45,553,162	15,519,500	71,172,839	191,251,748	0	323,497,249	294,678,111
Préstamos a CA	334,983,537	137,358,189	563,068,382	1,394,539,272	1,867,373,915	4,297,323,295	2,973,007,786
Total de activos	664,794,082	164,252,633	671,651,775	1,639,911,304	1,867,373,915	5,007,983,709	3,648,175,053
Pasivos financieros							
Depósitos a la vista	(318,367,192)	0	0	0	0	(318,367,192)	318,367,192
Depósitos de ahorro	(513,814,390)	0	0	0	0	(513,814,390)	513,814,390
Depósitos a plazo, incluyendo Casa Matriz y afiliadas	(1,013,476,686)	(432,749,759)	(671,167,971)	(596,920,856)	0	(2,714,315,272)	2,680,165,071
Total de pasivos	(1,845,658,268)	(432,749,759)	(671,167,971)	(596,920,856)	0	(3,546,496,854)	3,512,346,653
Compromisos y Contingencias							
Cartas de crédito	(5,153,523)	(19,536,946)	(2,147,922)	0	0	(26,838,391)	26,838,391
Garantías	(2,117,173)	(35,677,930)	(171,642,875)	(38,544,555)	(1,966,600)	(249,949,133)	249,949,133
Compromisos de préstamos	(1,330,000)	(302,400)	0	0	0	(1,632,400)	1,632,400
Total de compromisos y contingencias	(8,600,696)	(55,517,276)	(173,790,797)	(38,544,555)	(1,966,600)	(278,419,924)	278,419,924

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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).

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.

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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 período 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.

2024	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 Años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos financieros						
Fondos mantenidos en Casa Matriz	2,578,322	0	0	0	0	2,578,322
Depósitos a plazo en bancos	400,000,000	0	0	0	0	400,000,000
Inversiones en valores a costo amortizado	53,793,083	0	0	0	0	53,793,083
Instrumentos medidos al VRCOUI	27,814,147	67,584,120	222,201,303	0	0	317,599,570
Préstamos, brutos	1,259,680,381	1,101,461,058	483,533,039	35,369,069	9,380,935	2,889,424,482
Total de activos	1,743,865,933	1,169,045,178	705,734,342	35,369,069	9,380,935	3,663,395,457
Pasivos financieros						
Depósitos de ahorro	121,427,234	60,361,485	260,034,981	156,723,090	0	598,546,790
Depósitos a plazo, incluyendo Casa Matriz y afiliadas	1,234,396,220	764,191,394	646,580,429	0	0	2,645,168,043
Total de pasivos financieros	1,355,823,454	824,552,879	906,615,410	156,723,090	0	3,243,714,833
Total brecha de tasa de interés	388,042,479	344,492,299	(200,881,068)	(121,354,021)	9,380,935	419,680,624
2023	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 Años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos financieros						
Fondos mantenidos en Casa Matriz	973,829	0	0	0	0	973,829
Depósitos a plazo en bancos	129,000,000	30,000,000	0	0	0	159,000,000
Inversiones en valores a costo amortizado	33,264,213	1,364,469	30,186,506	0	0	64,815,188
Instrumentos medidos al VRCOUI	59,707,016	63,664,030	171,307,065	0	0	294,678,111
Préstamos, brutos	1,322,292,739	1,068,218,072	613,824,431	32,308,786	8,118,158	3,044,762,186
Total de activos	1,545,237,797	1,163,246,571	815,318,002	32,308,786	8,118,158	3,564,229,314
Pasivos financieros						
Depósitos de ahorro	39,257,692	58,662,622	259,844,561	156,049,515	0	513,814,390
Depósitos a plazo, incluyendo Casa Matriz y afiliadas	1,425,669,003	641,256,653	584,147,875	0	0	2,651,073,531
Total de pasivos financieros	1,464,926,695	699,919,275	843,992,436	156,049,515	0	3,164,887,921
Total brecha de tasa de interés	80,311,102	463,327,296	(28,674,434)	(123,740,729)	8,118,158	399,341,393

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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.

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:

<u>Sensibilidad en el ingreso neto por intereses proyectados</u>	<u>2024</u>		<u>2023</u>	
	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>
Al cierre del año	6,841,797	(7,061,234)	3,809,752	(4,007,394)
Promedio del año	5,339,192	(5,559,956)	2,674,750	(2,897,335)
Máximo del año	7,180,992	(7,400,031)	4,172,302	(4,376,350)
Mínimo del año	2,748,600	(2,967,568)	1,353,918	(1,587,857)

<u>Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de tasas</u>	<u>2024</u>		<u>2023</u>	
	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>
Al cierre del año	10,605,550	(12,090,120)	7,663,801	(9,013,148)
Promedio del año	10,694,174	(12,400,939)	5,423,988	(7,011,259)
Máximo del año	13,643,978	(15,585,517)	7,663,801	(9,013,148)
Mínimo del año	7,512,128	(9,043,082)	1,622,581	(2,841,081)

(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.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(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 de Bancos 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.

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, 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.

(6) Efectivo y Depósitos en Bancos

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

	2024	2023
Efectivo en caja	11,971,110	20,834,036
Depósitos a la vista en bancos locales	47,095,490	39,685,326
Depósitos a la vista en bancos extranjeros	88,683,793	95,926,929
Fondos mantenidos en Casa Matriz	2,578,322	973,829
Depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros, con vencimientos originales de tres meses o menos y depósitos a plazo con Casa Matriz	400,000,000	129,000,000
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	550,328,715	286,420,120
Depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros, con vencimientos mayores a tres meses	0	30,000,000
Menos: reserva para pérdidas esperadas en depósitos en bancos	(17,653)	(98,400)
Total de efectivo en caja y depósitos en bancos, neto	550,311,062	316,321,720
Intereses acumulados por cobrar	792,690	896,144
Total de efectivo y depósitos en bancos a costo amortizado	551,103,752	317,217,864

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

	2024		
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	1,678	96,722	98,400
Remediación de los depósitos colocados en bancos	15,975	(96,722)	(80,747)
Saldo al final del año	17,653	0	17,653

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(6) Efectivo y Depósitos en Bancos, continuación

	2023		
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	1,907	0	1,907
Remediación de los depósitos colocados en bancos	(229)	96,722	96,493
Saldo al final del año	1,678	96,722	98,400

(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. El estado de situación financiera y el estado de resultados integrales incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	Personal gerencial clave		Empresas relacionadas	
	2024	2023	2024	2023
Fondos Mantenidos en Casa Matriz	0	0	2,578,322	973,829
Depósitos a plazo	0	0	390,000,000	149,000,000
Préstamos:				
Préstamos vigentes al inicio del año	4,210,430	3,573,229	0	0
Préstamos emitidos durante el año	792,765	975,900	0	0
Préstamos excluidos por movimiento laboral, neto de préstamos incluidos	0	(8,971)	0	0
Abonos a préstamos	(232,801)	(124,511)	0	0
Préstamos cancelados durante el año	(126,826)	(205,217)	0	0
Préstamos vigentes al final del año	4,643,568	4,210,430	0	0
Cuentas por cobrar	0	0	18,944,302	9,234,306
Intereses acumulados por cobrar	5,612	5,121	792,690	896,144
	Personal gerencial clave		Empresas relacionadas	
	2024	2023	2024	2023
Ingreso por intereses sobre:				
Préstamos	179,841	141,141	0	0
Otros ingresos	0	0	5,485,522	1,445,839
Gastos de Intereses sobre:				
Depósitos	0	0	43,754,156	37,501,506
Gastos de operaciones:				
Salarios	4,167,320	3,586,065	0	0
Beneficios	10,505	39,183	0	0
Cargos administrativos con compañías relacionadas	0	0	20,682,170	17,170,043

Al 31 de octubre de 2024, la Sucursal mantiene reservas para pérdidas esperadas en préstamos con partes relacionadas por 19,732 (2023: B/.27,212).

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(7) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

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 2024, la tasa promedio de préstamos es de 4.93% (2023: 4.78%).

	Personal gerencial clave		Empresas relacionadas	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Depósitos:				
Depósitos a la vista	<u>59,922</u>	<u>43,226</u>	<u>33,390,288</u>	<u>32,903,526</u>
Depósitos de ahorros	<u>306,180</u>	<u>151,627</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Depósitos a plazo	<u>199,249</u>	<u>108,030</u>	<u>839,000,000</u>	<u>989,064,491</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>3,354</u>	<u>2,638</u>	<u>4,597,280</u>	<u>4,995,852</u>

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

(8) Inversiones en Valores, neto

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Inversiones en valores a CA	52,425,826	63,271,292
Inversiones en valores a VRCOUI	<u>318,896,535</u>	<u>296,018,162</u>
Total	<u>371,322,361</u>	<u>359,289,454</u>

Inversiones en valores a costo amortizado (CA)

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

	Costo amortizado	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Títulos de deuda privada	53,793,083	64,815,188
Menos: reserva para pérdida esperada	<u>(1,507,893)</u>	<u>(1,704,793)</u>
Total	<u>52,285,190</u>	<u>63,110,395</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>140,636</u>	<u>160,897</u>
Total de inversiones a CA	<u>52,425,826</u>	<u>63,271,292</u>

Al 31 de octubre de 2024, la tasa de interés anual sobre los valores oscilaba entre 4.20% y 6.17% (2023: 4.20% y 6.83%).

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(8) Inversiones en Valores, neto, continuación
El movimiento de la reserva para pérdidas esperadas de inversiones en valores a costo amortizado se presenta a continuación:

	2024		
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	81,711	1,623,082	1,704,793
Remedición de las inversiones en valores a costo amortizado	(50,104)	(140,840)	(190,944)
Inversiones canceladas	(5,956)	0	(5,956)
Saldo al final del año	<u>25,651</u>	<u>1,482,242</u>	<u>1,507,893</u>
	2023		
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	122,398	1,711,241	1,833,639
Remedición de las inversiones en valores a costo amortizado	(40,687)	123,776	83,089
Inversiones canceladas	0	(211,935)	(211,935)
Saldo al final del año	<u>81,711</u>	<u>1,623,082</u>	<u>1,704,793</u>

Inversiones en valores a valor razonable con cambios en OUI (VRCOUI)
Las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se detallan a continuación:

	2024	2023
Bonos de la República de Panamá	141,348,723	139,426,169
Bonos del Gobierno EE.UU.	176,250,847	155,251,942
Total	<u>317,599,570</u>	<u>294,678,111</u>
Intereses acumulados por cobrar	1,296,965	1,340,051
Total de inversiones a VRCOUI	<u>318,896,535</u>	<u>296,018,162</u>

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

	2024 PCE a 12 meses	2023 PCE a 12 meses
Saldo al inicio del año	25,478	21,457
Nuevas inversiones	12,278	7,818
Remedición de los instrumentos a VRCOUI y ventas, neto	3,134	(939)
Inversiones canceladas	(7,981)	(2,858)
Saldo al final del año	<u>32,909</u>	<u>25,478</u>

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(9) Préstamos

La cartera de préstamos por actividad se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Sector interno:		
Hipotecarios	1,183,159,817	1,156,041,718
Servicios	425,235,719	450,495,711
Industria	402,220,590	555,292,845
Personales	335,864,054	329,770,459
Gobierno de Panamá e infraestructura	148,197,065	197,604,077
Tarjeta de Crédito	151,680,912	139,817,242
Comerciales	99,504,270	107,835,893
Sobregiro	127,281,781	85,651,505
Construcción	14,602,302	18,100,650
Ganadería	477,248	2,633,153
Pesca y agricultura	75,724	93,933
Puertos y ferrocarriles	1,125,000	1,425,000
Total sector interno y total de préstamos	<u>2,889,424,482</u>	<u>3,044,762,186</u>
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(11,379,627)	(8,372,933)
Reserva para pérdidas esperadas	(85,962,716)	(103,250,081)
Intereses acumulados por cobrar	31,324,384	39,868,614
Total préstamos a costo amortizado	<u>2,823,406,523</u>	<u>2,973,007,786</u>

Al 31 de octubre de 2024, la administración de la Sucursal ha establecido una reserva para pérdidas esperadas en préstamos de B/.85,962,716 (2023: B/.103,250,081), que representa el 2.97% (2023: 3.39%) del total de la cartera. A continuación, se detalla la reserva por tipo de cartera:

	<u>2024</u>			<u>2023</u>		
	<u>Préstamos</u>	<u>Reserva Para PCE</u>	<u>Préstamos neto de reserva</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reserva Para PCE</u>	<u>Préstamos neto de reserva</u>
Consumo						
Hipoteca	1,183,159,817	(33,162,280)	1,149,997,537	1,156,041,718	(41,394,832)	1,114,646,886
Personales	335,864,054	(23,600,310)	312,263,744	329,770,459	(27,407,534)	302,362,925
Tarjetas de crédito	151,680,912	(16,222,540)	135,458,372	139,817,242	(20,833,045)	118,984,197
	<u>1,670,704,783</u>	<u>(72,985,130)</u>	<u>1,597,719,653</u>	<u>1,625,629,419</u>	<u>(89,635,411)</u>	<u>1,535,994,008</u>
Corporativos						
Comerciales	<u>1,218,719,699</u>	<u>(12,977,586)</u>	<u>1,205,742,113</u>	<u>1,419,132,767</u>	<u>(13,614,670)</u>	<u>1,405,518,097</u>
Total	<u>2,889,424,482</u>	<u>(85,962,716)</u>	<u>2,803,461,766</u>	<u>3,044,762,186</u>	<u>(103,250,081)</u>	<u>2,941,512,105</u>

Al 31 de octubre de 2024, los extrafinanciamientos por B/.27,219,352 (2023: B/.24,085,647) 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.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(9) Préstamos, continuación

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

2024				
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	23,533,006	55,795,739	23,921,336	103,250,081
Transferido desde 12 meses	(5,700,445)	5,455,977	244,468	0
Transferido desde durante la vida total sin deterioro crediticio	27,943,038	(34,721,555)	6,778,517	0
Transferido desde durante la vida total con deterioro crediticio	3,512,573	8,038,758	(11,551,331)	0
Remediación de la cartera	(30,546,690)	23,210,933	32,232,897	24,897,140
Nuevos préstamos	8,131,653	19,358	0	8,151,011
Préstamos cancelados	(3,202,875)	(16,078,131)	(5,252,098)	(24,533,104)
Recuperaciones de préstamos castigados	0	0	5,451,580	5,451,580
Préstamos castigados	0	0	(30,471,068)	(30,471,068)
Liberación de reserva por cambios de valor en el tiempo	0	0	(782,924)	(782,924)
Saldo al final del año	23,670,260	41,721,079	20,571,377	85,962,716

2023				
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	22,988,751	68,963,668	32,177,161	124,129,580
Transferido desde 12 meses	(5,624,156)	5,621,762	2,394	0
Transferido desde durante la vida total sin deterioro crediticio	8,576,854	(13,239,724)	4,662,870	0
Transferido desde durante la vida total con deterioro crediticio	1,064,927	12,081,315	(13,146,242)	0
Remediación de la cartera	(9,114,000)	231,766	40,041,466	31,159,232
Nuevos préstamos	9,218,608	29,794	0	9,248,402
Préstamos cancelados	(3,577,978)	(17,892,842)	(5,780,617)	(27,251,437)
Recuperaciones de préstamos castigados	0	0	14,584,665	14,584,665
Préstamos castigados	0	0	(47,752,920)	(47,752,920)
Liberación de reserva por cambios de valor en el tiempo	0	0	(867,441)	(867,441)
Saldo al final del año	23,533,006	55,795,739	23,921,336	103,250,081

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(10) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras, neto

A continuación, se presentan los saldos de las cuentas de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras:

	2024					
	Propiedad	Mobiliario y equipo	Mejoras a la propiedad	Equipo rodante	Proyectos en proceso	Total
Costo:						
Saldo al inicio del año	1,249,573	10,088,279	5,106,201	252,496	1,418,548	18,115,097
Adquisiciones	0	0	0	0	3,818,027	3,818,027
Transferencias y reclasificaciones	0	2,400,082	1,391,101	0	(3,791,183)	0
Venta y descartes	0	(400,828)	(622,421)	0	(63,393)	(1,086,642)
Saldo al final del año	1,249,573	12,087,533	5,874,881	252,496	1,381,999	20,846,482
Depreciación y amortización acumulada:						
Saldo al inicio del año	709,990	7,147,392	3,135,310	115,742	0	11,108,434
Gastos del año	31,239	1,216,260	270,357	44,600	0	1,562,456
Venta y descartes	0	(354,098)	(241,355)	0	0	(595,453)
Saldo al final del año	741,229	8,009,554	3,164,312	160,342	0	12,075,437
Saldos netos	508,344	4,077,979	2,710,569	92,154	1,381,999	8,771,045

	2023					
	Propiedad	Mobiliario y equipo	Mejoras a la propiedad	Equipo rodante	Proyectos en proceso	Total
Costo:						
Saldo al inicio del año	1,871,752	9,588,949	5,882,603	249,561	523,469	18,116,334
Adquisiciones	0	68	0	53,670	2,112,853	2,166,591
Transferencias y reclasificaciones	0	1,028,473	0	2,935	(1,031,408)	0
Venta y descartes	(622,179)	(529,211)	(776,402)	(53,670)	(186,366)	(2,167,828)
Saldo al final del año	1,249,573	10,088,279	5,106,201	252,496	1,418,548	18,115,097
Depreciación y amortización acumulada:						
Saldo al inicio del año	760,256	6,386,480	3,060,783	123,110	0	10,330,629
Gastos del año	33,882	1,169,326	427,694	40,999	0	1,671,901
Venta y descartes	(84,148)	(408,414)	(353,167)	(48,367)	0	(894,096)
Saldo al final del año	709,990	7,147,392	3,135,310	115,742	0	11,108,434
Saldos netos	539,583	2,940,887	1,970,891	136,754	1,418,548	7,006,663

THE BANK OF NOVA SCOTIA
 (Sucursal de Panamá)
 (Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(11) Activos por Derecho de Uso
 Los contratos de arrendamiento de la Sucursal incluyen principalmente arrendamientos de sucursales y estacionamientos. Los activos por derecho de uso se detallan a continuación:

	2024		
	Sucursales bancarias	Estacionamientos	Total
Costo:			
Al inicio del año	14,818,129	814,177	15,632,306
Nuevos contratos	1,927,017	463,971	2,390,988
Modificados	(254,419)	0	(254,419)
Vencidos y cancelados	(6,679,874)	(814,177)	(7,494,051)
Al final del año	<u>9,810,853</u>	<u>463,971</u>	<u>10,274,824</u>
Depreciación y amortización acumulada:			
Al inicio del año	7,699,301	280,594	7,979,895
Gastos del año	164,080	58,674	222,754
Cancelados	(4,095,566)	(280,594)	(4,376,160)
Al final del año	<u>3,767,815</u>	<u>58,674</u>	<u>3,826,489</u>
Saldos netos	<u>6,043,038</u>	<u>405,297</u>	<u>6,448,335</u>
	2023		
	Sucursales bancarias	Estacionamientos	Total
Costo:			
Al inicio del año	17,541,291	814,177	18,355,468
Nuevos contratos	80,506	0	80,506
Modificados	(1,225,892)	0	(1,225,892)
Vencidos y cancelados	(1,577,776)	0	(1,577,776)
Al final del año	<u>14,818,129</u>	<u>814,177</u>	<u>15,632,306</u>
Depreciación y amortización acumulada:			
Al inicio del año	6,140,156	238,481	6,378,637
Gastos del año	2,051,203	42,113	2,093,316
Cancelados	(492,058)	0	(492,058)
Al final del año	<u>7,699,301</u>	<u>280,594</u>	<u>7,979,895</u>
Saldos netos	<u>7,118,828</u>	<u>533,583</u>	<u>7,652,411</u>

THE BANK OF NOVA SCOTIA
 (Sucursal de Panamá)
 (Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(12) Otros Activos y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Gastos pagados por anticipado	11,573,568	9,405,577
Depósitos en garantía	90,229	184,426
Fondo de cesantía	4,297,558	4,394,516
Operaciones ACH- tarjetas de crédito	994,193	1,391,877
Otros	2,425,076	1,552,774
Total	<u>19,380,624</u>	<u>16,929,170</u>

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

El detalle de las otras cuentas por pagar se presenta a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Otras cuentas por pagar	12,544,204	18,614,130
Operaciones en proceso	2,536,415	4,123,436
Embargos judiciales a clientes	9,022,669	9,097,283
Impuestos varios	4,016,233	922,147
Total	<u>28,119,521</u>	<u>32,756,996</u>

(13) Activos Intangibles y Plusvalía

El movimiento del activo intangible y la plusvalía es el siguiente:

<u>2024</u>				
	<u>Plusvalía</u>	<u>Aplicación Tecnológica</u>	<u>Desarrollos en proceso</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	8,538,088	1,769,358	2,064,858	12,372,304
Adquisición	0	265,178	0	265,178
Amortización del intangible	0	(1,246,551)	0	(1,246,551)
Reclasificación	0	1,652,147	(1,652,147)	0
Descartes	0	0	0	0
Saldo al final del año	<u>8,538,088</u>	<u>2,440,132</u>	<u>412,711</u>	<u>11,390,931</u>
<u>2023</u>				
	<u>Plusvalía</u>	<u>Aplicación Tecnológica</u>	<u>Desarrollos en proceso</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	8,538,088	1,101,737	3,538,292	13,178,117
Adquisición	0	873,959	0	873,959
Amortización del intangible	0	(1,372,395)	0	(1,372,395)
Reclasificación	0	1,473,434	(1,473,434)	0
Descartes	0	(307,377)	0	(307,377)
Saldo al final del año	<u>8,538,088</u>	<u>1,769,358</u>	<u>2,064,858</u>	<u>12,372,304</u>

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

(Panamá, República 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 de 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 de 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 9.42% (2023: 7.30%) y cambia en el tiempo acorde al cambio en el perfil de riesgo asociado a la generación de los flujos proyectados. El cálculo del valor terminal utiliza una tasa de crecimiento a perpetuidad del 4% (2023: 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 2024 y 2023 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.

Notas a los Estados Financieros

(13) Activos Intangibles y Plusvalía, continuación

La amortización de los activos intangibles se registra en el estado de resultados integrales. Al 31 de octubre de 2024, no se ha reconocido pérdida por deterioro en los activos intangibles ni plusvalía (2023: no se reconoció deterioro).

Para estimar el monto recuperable de la UGE, se utilizan proyecciones de flujo de efectivo que se basan en presupuestos financieros y planes de negocios, preparados por la administración, por períodos de cinco años e igualmente se define el valor terminal al final del año proyectado.

Las tasas de crecimiento de los activos y pasivos de la UGE fluctúan con base en la naturaleza de cada uno, y el rango actual está entre el 0% y 3.8%, mientras que la tasa de crecimiento perpetua utilizada para la estimación del flujo del valor terminal es del 4%. Los flujos fueron descontados a una tasa de 9.42% antes de impuestos, ajustada con el riesgo país.

(14) Pasivo por Arrendamiento

Análisis de vencimiento – Flujo de efectivo contractual no descontado

El saldo de los arrendamientos financieros, neto de intereses no devengados y el perfil de vencimiento de los pagos mínimos se resume como sigue:

	2024	2023
Pagos mínimos hasta 1 año	1,011,577	1,686,281
Pagos mínimos de 1 a 5 años	3,254,887	4,715,244
Pagos mínimos a más de 5 años	3,078,419	3,590,070
Total de pagos mínimos	7,344,883	9,991,595

Los siguientes son los rubros reconocidos en el estado de resultados integrales relacionados con los pasivos por arrendamiento:

	2024	2023
Gastos de intereses por pasivos por arrendamientos	184,578	465,225
Gastos relacionados con los arrendamientos de bajo valor y sin activos identificables	421,174	482,457

Montos reconocidos en el estado de flujos de efectivo

	2024	2023
Salida total de efectivo por arrendamientos, neto	2,724,985	2,703,953

Al 31 de octubre de 2024 el total de efectivo por arrendamientos reconocidos en el estado de flujo de efectivo comprende la porción del pago a principal como actividad de financiamiento por B/.2,119,233 (2023: B/.1,756,271), la porción de intereses por B/.184,578 (2023: B/.465,225) y la porción de los arrendamientos a corto plazo por B/.421,174 (2023: B/.482,457) como actividad de operación.

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(14) Pasivo por Arrendamiento, continuación

El movimiento de los pasivos por arrendamientos se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del año	9,064,217	13,492,144
Nuevos contratos	2,433,572	80,506
Cancelados	(1,631,844)	(448,532)
Modificados	(1,047,048)	(2,303,630)
Pagos	(2,119,233)	(1,756,271)
Saldo al final del año	<u>6,699,664</u>	<u>9,064,217</u>

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamientos por B/.184,578 (2023: B/.465,225) se incluye en el rubro de intereses por arrendamiento financiero en el estado de resultados integrales.

(15) Fondos Mantenidos en Casa Matriz

Al 31 de octubre de 2024, la Sucursal mantiene fondos en dólares americanos en su Casa Matriz por B/.2,578,322 (2023: B/.973,829). La tasa de interés anual fue de 4.12% (2023: 5.00%).

Al 31 de octubre de 2024 y 2023 la Sucursal no ha recibido transferencias de capital de su Casa Matriz.

Las transferencias por remisión de las ganancias o pérdidas a Casa Matriz se realizan al final de cada año. Al cierre de 2024 y 2023, no se realizaron transferencias a Casa Matriz.

(16) Salarios y Otros Gastos del Personal

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Salarios y otros gastos del personal		
Salarios	22,385,553	22,986,424
Seguro social	3,539,391	3,598,333
Beneficios a empleados	4,742,975	4,994,960
Décimo tercer mes	1,971,955	1,999,316
Otros	(1,200,528)	3,313,364
	<u>31,439,346</u>	<u>36,892,397</u>

(17) Otros Gastos

El desglose de otros gastos, se presentan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Otros gastos		
Agua, luz, teléfono y aseo	773,125	508,147
Promoción	1,569,809	1,563,526
Mantenimiento de mobiliario y equipo	3,321,258	3,102,275
Servicio de seguridad	1,100,510	1,066,050
Otros	4,547,400	5,551,829
	<u>11,312,102</u>	<u>11,791,827</u>

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(18) 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>2024</u>	<u>2023</u>
Cartas de crédito	22,631,666	26,838,391
Garantías	262,398,936	249,949,133
Compromisos de préstamos	4,000,000	1,632,400
Total	<u>289,030,602</u>	<u>278,419,924</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 créditos contingentes son similares a aquellos utilizados al extender créditos que están contabilizados en los activos de la Sucursal. Al 31 de octubre de 2024, la Sucursal mantiene reserva para pérdidas esperadas por B/.504,061 (2023: B/.370,024) 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>2024</u>		
	<u>PCE a</u>	<u>PCE durante la</u>	
	<u>12 meses</u>	<u>vida total sin</u>	<u>Total</u>
		<u>deterioro</u>	
		<u>crediticio</u>	
Saldo al inicio del año	330,915	39,109	370,024
Transferido desde 12 meses	23,016	(23,016)	0
Remediación de la cartera	57,757	78,064	135,821
Nuevos instrumentos	32,500	33,054	65,554
Instrumentos cancelados	(44,370)	(22,968)	(67,338)
Saldo al final del año	<u>399,818</u>	<u>104,243</u>	<u>504,061</u>

Notas a los Estados Financieros

(18) Compromisos y Contingencias, continuación

	2023		
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	502,481	68,217	570,698
Transferido desde 12 meses	(18,570)	18,570	0
Remediación de la cartera	(225,203)	(27,599)	(252,802)
Nuevos instrumentos	127,265	23,045	150,310
Instrumentos cancelados	(55,058)	(43,124)	(98,182)
Saldo al final del año	330,915	39,109	370,024

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.

(19) Impuesto sobre la Renta

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 año terminado el 31 de octubre de 2024, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo con 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 títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados con la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

La tarifa para calcular el impuesto sobre la renta es de 25%. Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

- La renta neta gravable calculada por el método tradicional, o
- La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, los cuatro puntos sesenta y siete por ciento (4.67%) (método alterno).

La Ley 52 del 28 de agosto de 2012, requiere que las estimadas del impuesto sobre la renta se paguen en tres partidas iguales durante los meses de abril, julio y octubre de cada año.

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(19) Impuesto sobre la Renta, continuación

El detalle del gasto de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Impuesto causado:		
Año corriente	3,112,073	0
Ajuste de ejercicios anteriores	<u>0</u>	<u>(2,853,846)</u>
	3,112,073	(2,853,846)
Impuesto diferido por diferencias temporarias	<u>4,291,325</u>	<u>5,263,410</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u><u>7,403,398</u></u>	<u><u>2,409,564</u></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>2024</u>	<u>2023</u>
Impuesto sobre la renta diferido - activo:		
Saldo al inicio del año	25,915,714	31,179,124
Impuesto diferido por diferencias temporarias	<u>(4,291,325)</u>	<u>(5,263,410)</u>
Saldo al final del año	<u><u>21,624,389</u></u>	<u><u>25,915,714</u></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.

La conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y el impuesto complementario, calculados sobre la utilidad financiera utilizando las tasas de impuestos actuales, de acuerdo con el método tradicional, se presenta como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta	<u>27,734,915</u>	<u>23,885,936</u>
Impuesto a la tasa aplicable del impuesto sobre la renta e impuesto complementario	9,013,847	7,762,902
Efecto de los impuestos sobre ingresos y gastos de fuente extranjera	(1,559,764)	(1,692,126)
Efecto de los impuestos sobre ingresos exentos y otros ingresos no gravables	(11,615,948)	(11,878,877)
Efecto de los impuestos sobre costos y gastos exentos y no deducibles	<u>5,946,766</u>	<u>4,783,948</u>
Total	<u><u>1,784,901</u></u>	<u><u>(1,024,153)</u></u>
Efecto por los impuestos diferidos por diferencias temporarias	4,291,325	5,263,410
Diferencia en impuesto sobre la renta del año anterior	<u>0</u>	<u>(2,853,846)</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	<u><u>6,076,228</u></u>	<u><u>2,409,564</u></u>

Notas a los Estados Financieros

(19) Impuesto sobre la Renta, continuación

Al realizar el comparativo entre el método tradicional y el alternativo (CAIR) para el año fiscal corriente, se obtuvieron mayor el cálculo de impuesto alternativo CAIR, por lo que la estimación se contabilizó en base al método CAIR. A continuación, cálculo de acuerdo al método CAIR:

	2024
Método alternativo, CAIR	
Total de ingresos de fuente local	235,774,930
Ingresos gravables bajo CAIR	11,010,689
Impuesto sobre la renta estimado 25% método alternativo	2,752,672
Impuesto de dividendos	359,401
Diferencia en Impuesto sobre la renta de año anterior	0
Cambio en diferencias temporarias	4,291,325
Total impuesto sobre la renta, neto	7,403,398

Para el año 2024 la estimación de impuesto sobre la renta se contabilizó con base al método CAIR (2023: método tradicional).

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta e impuesto de dividendos, mediante método tradicional fue de 21.09% (2023: 22%).

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta e impuesto de dividendos, mediante método alterno fue de 26.69%.

La conciliación del impuesto diferido del año anterior y con el año actual es como sigue:

2024	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo Final
Reservas para pérdidas en préstamos	25,812,520	(4,321,841)	21,490,679
Compromisos y contingencias	92,506	33,509	126,015
Obligaciones contingentes	10,688	(2,993)	7,695
Total	25,915,714	(4,291,325)	21,624,389
2023	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo Final
Reservas para pérdidas en préstamos	31,032,395	(5,219,875)	25,812,520
Compromisos y contingencias	142,675	(50,169)	92,506
Obligaciones contingentes	4,054	6,634	10,688
Total	31,179,124	(5,263,410)	25,915,714

El activo por impuesto diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y estimación de próximas utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la administración. En base a resultados actuales y las proyecciones realizadas, la administración de la Sucursal considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto diferido activo que se describen en el estado de situación financiera.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(20) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los valores razonables de los activos 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.

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 directa 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.

Notas a los Estados Financieros

(20) Valor razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	2024		2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Depósitos a plazo	400,000,000	400,000,000	159,000,000	159,523,039
Inversiones en valores a CA	52,425,826	53,793,083	63,271,292	64,817,141
Inversiones en valores a VRCOUI	317,599,570	317,599,570	294,678,111	294,678,111
Préstamos a CA	2,823,406,523	2,752,323,904	2,973,007,786	2,934,241,925
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo	2,674,875,848	2,648,830,830	2,680,165,071	2,614,629,841

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.

2024

	Nivel 1	Nivel 2	Total
Inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:			
Bonos y notas de la República de Panamá	0	141,348,723	141,348,723
Bonos del Gobierno de EEUU	176,250,847	0	176,250,847
Total de inversiones en valor a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	176,250,847	141,348,723	317,599,570

2023

	Nivel 1	Nivel 2	Total
Inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:			
Bonos y notas de la República de Panamá	0	139,426,169	139,426,169
Bonos del Gobierno de EEUU	155,251,942	0	155,251,942
Total de inversiones en valor a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	155,251,942	139,426,169	294,678,111

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:

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

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(20) Valor razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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>2024</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable Nivel 2</u>
Activos financieros:		
Depósitos a plazo	400,000,000	400,000,000
Inversiones en valores a CA	52,425,826	53,793,083
Préstamos, neto ⁽¹⁾	2,792,082,139	2,752,323,904
Pasivos financieros:		
Depósitos a plazo	2,645,168,043	2,648,830,830
 <u>2023</u>	 <u>Valor en libros</u>	 <u>Valor razonable Nivel 2</u>
Activos financieros:		
Depósitos a plazo	159,000,000	159,523,039
Inversiones en valores a CA	63,271,292	64,817,141
Préstamos, neto ⁽¹⁾	2,933,139,172	2,934,241,925
Pasivos financieros:		
Depósitos a plazo	2,651,073,531	2,614,629,841

⁽¹⁾ De acuerdo con la metodología de cálculo del valor razonable utilizada para esta nota, la cual toma insumos de tasas, promedios de operaciones corporativas del mercado local (provistas por la información consolidada de los bancos de la plaza por la Superintendencia de Bancos de Panamá).

Notas a los Estados Financieros

(20) 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:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado
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.

(21) 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 con la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de Julio 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 de 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.

Notas a los Estados Financieros

(21) 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 octubre 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.

La Sucursal al 31 de octubre de 2024 no ha registrado pérdidas producto de estas modificaciones.

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.

Notas a los Estados Financieros

(21) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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.

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

	2024		2023	
	Préstamos	Reserva	Préstamos	Reserva
Normal	2,693,799,022	0	2,819,724,587	0
Mención especial	95,700,850	4,759,589	109,000,515	4,472,613
Subnormal	40,728,275	3,842,561	48,880,221	4,161,385
Dudoso	22,418,990	8,338,842	20,657,994	7,588,969
Irrecuperable	36,777,345	8,299,355	46,498,869	8,227,537
Monto bruto	<u>2,889,424,482</u>	<u>25,240,347</u>	<u>3,044,762,186</u>	<u>24,450,504</u>

Al 31 de octubre de 2024, los préstamos en estado de no acumulación de interés ascendían a B/.62,329,066 (2023: B/.70,828,239).

Al 31 de octubre de 2024, los préstamos reestructurados ascendieron a B/.174,270,464 (2023: B/.206,286,828).

Los préstamos vencidos y morosos se detallan así:

	2024	2023
Morosos	60,232,019	60,273,899
Vencidos	<u>62,329,066</u>	<u>70,828,239</u>
	<u>122,561,085</u>	<u>131,102,138</u>

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.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(21) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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 2024, la Sucursal basado en el fundamento legal del Acuerdo No. 002-2020 procedió a realizar un aumento de la reserva dinámica por B/.1,939,964.

(22) Eventos Subsecuentes

El 6 de enero de 2025, Scotiabank comunicó al público que se había suscrito un Acuerdo de integración de las operaciones de la Sucursal con el grupo Davivienda. Dicha transacción está sujeta a la aprobación de la Superintendencia de Bancos de Panamá y al cumplimiento de ciertas condiciones previas establecidas en tal Acuerdo.

No se estima que esta transacción se complete antes de los próximos 12 meses, por lo que las instrucciones a nivel de la Alta Gerencia de The Bank of Nova Scotia (Canadá) ("Casa Matriz") establecen que todas las operaciones, presupuestos y metas se mantienen bajo el curso normal del negocio de la Sucursal, así como la estructura del fondeo, servicios administrativos y estructura de capital.

Calificaciones de riesgo de crédito

Los títulos de deuda emitidos por THE BANK OF NOVA SCOTIA (CANADÁ), casa matriz de Scotiabank sucursal de Panamá, han sido calificados al 31 de octubre de 2024, según detalle:

	Moody's Investors Services	Standard & Poor's	Fitch Ratings	Dominion Bond Rating Service Ltd.
Deuda Senior Garantizada 1	Aa2	A+	AA	AA
Deuda Senior Garantizada 2	A2	A-	AA-	AA(baja)
Deuda subordinada	Baa1(hyb)	BBB+	A	A(baja)
Depósitos a corto plazo / Papel comercial	P-1	A-1	F1+	R-1(alta)
Programa de bonos garantizados	Aaa	Sin Calificación	AAA	AAA

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®

®Marca registrada de The Bank of Nova Scotia.