

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

Estados Financieros

31 de octubre de 2012

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Índice del 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





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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva
The Bank of Nova Scotia

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de The Bank of Nova Scotia (Sucursal de Panamá) (en adelante "la Sucursal"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de octubre de 2012, y los estados de resultados integrales, cambios en fondos de capital y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales de la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de The Bank of Nova Scotia (Sucursal de Panamá), al 31 de octubre de 2012 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales de la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, como se describe en la nota 2 (a) a los estados financieros.

KPMG

31 de enero de 2013
Panamá, República de Panamá

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Estado de Situación Financiera

31 de octubre de 2012

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	2012	2011
Efectivo y efectos de caja	5	5,056,752	3,711,047
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		18,673,895	19,110,353
Fondos mantenidos en Casa Matriz	6, 12	31,608,267	36,727,437
A plazo en bancos locales		3,050,000	1,866,000
A plazo en bancos extranjeros	6	227,832,874	129,644,016
Total de depósitos en bancos		<u>281,165,036</u>	<u>187,347,806</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		<u>286,221,788</u>	<u>191,058,853</u>
Valores disponibles para la venta	7	1,526,280	1,260,840
Valores mantenidos hasta su vencimiento	7	10,500,000	10,507,291
Préstamos:			
Sector interno	3, 8	1,904,981,049	1,603,589,377
Sector externo	6, 8	13,162,750	16,065,050
		<u>1,918,143,799</u>	<u>1,619,654,427</u>
Menos:			
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		5,042,460	3,737,842
Reserva para pérdidas en préstamos		19,181,438	16,196,544
Préstamos, neto		<u>1,893,919,901</u>	<u>1,599,720,041</u>
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	9	9,339,550	9,924,019
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar sobre:			
Préstamos		5,011,234	4,400,089
Depósitos		29,028	13,142
Inversiones en valores		63,682	91,659
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	6	0	547,899
Activo intangible y plusvalía	11	9,915,143	10,105,083
Deudores varios		47,751	36,435
Obligaciones de clientes por aceptaciones		9,186,864	10,778,224
Impuesto sobre la renta diferido	15	2,512,469	4,216,762
Derivados financieros	6, 17	15,983,215	15,372,351
Otros activos	10	1,154,768	943,960
Total de activos varios		<u>43,904,154</u>	<u>46,505,604</u>
Total de activos		<u>2,245,411,673</u>	<u>1,858,976,648</u>

El balance 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>2012</u>	<u>2011</u>
Depósitos:	6		
A la vista:			
Locales		229,011,327	168,398,137
Extranjeros		37,595,422	33,948,833
A plazo fijo-interbancarios:			
Locales		773,252,374	492,585,107
Extranjeros		36,514,970	31,471,954
Casa Matriz y afiliadas		906,557,027	859,697,198
Ahorros:			
Locales		147,982,880	170,579,751
Extranjeros		33,289,054	34,053,640
Total de depósitos		<u>2,164,203,054</u>	<u>1,790,734,620</u>
Pasivos varios:			
Giros, cheques de gerencia y certificados		12,993,452	10,237,433
Intereses acumulados por pagar	6	3,990,220	3,150,055
Aceptaciones pendientes		9,186,864	10,778,224
Derivados financieros	17	15,983,215	15,372,351
Otros		13,786,654	18,701,191
Total de pasivos varios		<u>55,940,405</u>	<u>58,239,254</u>
Total de pasivos		<u>2,220,143,459</u>	<u>1,848,973,874</u>
Fondos de capital:			
Capital asignado, Casa Matriz		10,000,000	10,000,000
Pérdida no realizada en inversiones	7	(132,720)	(398,160)
Utilidades no distribuidas		15,400,934	400,934
Total de fondos de capital		<u>25,268,214</u>	<u>10,002,774</u>
Compromisos y Contingencias	14		
Total de pasivos y fondos de capital		<u>2,245,411,673</u>	<u>1,858,976,648</u>

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Estado de Resultados Integrales

Por los doce meses terminados al 31 de octubre de 2012

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:	6		
Préstamos		85,155,250	72,747,626
Depósitos en bancos		3,304,065	963,019
Valores		282,137	326,661
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>88,741,452</u>	<u>74,037,306</u>
Gastos de intereses	6	20,468,676	17,250,596
Ingreso neto de intereses y comisiones		<u>68,272,776</u>	<u>56,786,710</u>
Provisión para pérdidas en préstamos	8	(7,518,363)	(11,660,784)
Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisión para pérdidas en préstamos		<u>60,754,413</u>	<u>45,125,926</u>
Ingresos por servicios bancarios y otros:			
Comisión de cartas de créditos		3,493,158	2,852,250
Cobranzas		317,132	464,915
Comisión de giros y transferencias		1,762,310	1,619,169
Servicios bancarios		915,844	730,286
Comisiones de tarjetas		406,057	250,756
Otros		201,662	0
Comisiones de préstamos y por estructuración de préstamos		6,209,314	2,318,491
Total de ingresos por servicios bancarios y otros		<u>13,305,477</u>	<u>8,235,867</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	6, 13	12,393,225	11,474,772
Servicios profesionales		1,783,400	1,394,101
Propaganda		1,070,802	1,045,743
Gastos de viaje		419,814	709,165
Comunicaciones y correo		853,112	1,086,062
Impuestos varios		1,642,102	1,479,521
Depreciación y amortización	9	1,197,047	1,330,375
Amortización de activos intangibles	11	189,940	189,940
Alquileres	14	1,557,060	1,476,257
Cargos administrativos de Casa Matriz		6,971,893	4,204,545
Otros	13	2,996,764	3,406,523
Total de gastos generales y administrativos		<u>31,075,159</u>	<u>27,797,004</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>42,984,731</u>	<u>25,564,789</u>
Impuesto sobre la renta	15	18,652,511	11,075,312
Utilidad neta		<u>24,332,220</u>	<u>14,489,477</u>
Otros (gastos) ingresos integrales:			
Revaluación de valores disponibles para la venta		265,440	(99,540)
Utilidades integrales		<u>24,597,660</u>	<u>14,389,937</u>

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

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Estado de Cambios en Fondos de Capital

Por los doce meses terminados al 31 de octubre de 2012

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Capital asignado</u>	<u>Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de octubre de 2010		10,000,000	(298,620)	400,934	10,102,314
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta	7	0	(99,540)	0	(99,540)
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta		0	(99,540)	0	(99,540)
Pérdida reconocida directamente en el patrimonio		0	(99,540)	0	(99,540)
Utilidad neta - octubre 2011		0	0	14,489,477	14,489,477
Total ingreso reconocido en el año		0	(99,540)	14,489,477	14,389,937
Transferencia a Casa Matriz		0	0	(14,489,477)	(14,489,477)
Saldo al 31 de octubre de 2011		10,000,000	(398,160)	400,934	10,002,774
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	7	0	265,440	0	265,440
Ganancia reconocida directamente en el patrimonio		0	265,440	0	265,440
Utilidad neta - octubre 2012		0	0	24,332,220	24,332,220
Total ingreso reconocido en el año		0	265,440	24,332,220	24,597,660
Transferencia a Casa Matriz		0	0	(9,332,220)	(9,332,220)
Saldo al 31 de octubre de 2012		10,000,000	(132,720)	15,400,934	25,268,214

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

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por los doce meses terminados al 31 de octubre de 2012

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		24,332,220	14,489,477
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdida en préstamos	8	7,518,363	11,660,784
Descarte de activo fijo		305,816	10,761
Traslado de activo fijo		1,315,416	342,927
Depreciación y amortización	9	1,197,047	1,330,375
Amortización de prima en compra de valores		7,292	13,577
Amortización de activos intangibles		189,940	189,940
Impuesto sobre la renta diferido		1,704,293	(2,579,462)
Ingresos por intereses		(88,741,452)	(74,037,306)
Gasto por intereses		20,468,676	17,250,596
Gasto de impuesto sobre la renta		18,652,511	13,654,774
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Déposito a plazo en bancos extranjeros		180,613	(3,005,917)
Préstamos		(301,718,223)	(330,163,774)
Otros activos		325,774	240,323
Depósitos a la vista y de ahorros recibidos		40,898,322	(75,782,287)
Depósitos a plazo fijo recibidos		332,570,112	274,907,192
Otros pasivos		2,872,480	(170,802)
Efectivo generado de operaciones			
Intereses ganados		88,142,398	74,728,787
Intereses pagados		(19,628,511)	(17,490,252)
Impuesto sobre la renta pagado		(23,683,509)	(6,497,569)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>106,909,578</u>	<u>(100,907,856)</u>
Actividades de inversión:			
Producto de la adquisición de valores		0	(10,510,500)
Producto de la redención de valores		0	7,848,000
Adquisición de negocios		0	(134,992)
Adquisición de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras		(2,233,810)	(1,565,040)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(2,233,810)</u>	<u>(4,362,532)</u>
Actividades de financiamiento:			
Transferencia a Casa Matriz, neta		(9,332,220)	(14,489,477)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(9,332,220)</u>	<u>(14,489,477)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		95,343,548	(119,759,865)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		188,052,936	307,812,801
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	5	<u><u>283,396,484</u></u>	<u><u>188,052,936</u></u>

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

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de octubre de 2012

(Cifras en Balboas)

(1) Operaciones

The Bank of Nova Scotia (Sucursal de Panamá) (en adelante "la Sucursal") inició operaciones en la República de Panamá el 15 de noviembre de 1974, y opera bajo licencia bancaria general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Esta Licencia faculta a los bancos constituidos (de acuerdo con legislación extranjera o panameña), para efectuar negocios de banca en Panamá y en el extranjero, así como transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el extranjero, y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia autorice.

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

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

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

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

Estos estados financieros fueron autorizados por la gerencia de la Sucursal para su emisión a mas tardar el 31 de enero de 2013.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes

Las políticas de contabilidad más importantes utilizadas por la Sucursal en la preparación de estos estados financieros, se detallan a continuación:

(a) Base de Preparación

Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión. (Véase notas 2 (d), 2 (f) y 2 (l)).

Las políticas de contabilidad han sido aplicadas consistentemente para todos los períodos presentados en los estados financieros, excepto por la reserva para pérdidas en préstamos, tal como se describe en la nota 2 (f).

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

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

La administración de la Sucursal, en la preparación de los estados financieros, ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y ha ejercido su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal, las cuales afectan las cifras reportadas de los activos y pasivos, revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y las cifras reportadas en el estado de resultados durante el año. Las estimaciones y supuestos relacionados, consideran experiencias históricas y otros varios factores, incluyendo las expectativas de eventos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Aún cuando se observa una aparente estabilización del ambiente económico, se mantiene el grado inherente de incertidumbre de estos estimados y supuestos. Las estimaciones y supuestos efectuados por la administración que son particularmente susceptibles a cambios en el futuro, están relacionados con la reserva para pérdidas en préstamos, la reserva para valuación de inversiones y la reserva para pérdidas en operaciones con riesgo crediticio fuera del estado de situación financiera.

Los estados financieros están expresados 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, el cual es la moneda funcional de la Sucursal. 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.

(b) *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, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas.

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.

La moneda funcional de la Sucursal es el Balboa (B/.)

(c) *Instrumentos Financieros Derivados*

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Inversiones en Valores

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

- *Valores Disponibles para la Venta*

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

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

- *Valores Mantenedos hasta su Vencimiento*

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

(e) Préstamos

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

La Sucursal tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses estén atrasados en más de noventa días (90), a menos que en opinión de la administración, basado en la evaluación de la condición financiera del prestatario, colaterales u otros factores, el cobro total del capital y los intereses sea probable. Cuando un préstamo es transferido a estado de no acumulación de intereses, los intereses acumulados por cobrar a esa fecha son reversados de los ingresos por intereses sobre préstamos. Esta política se enmarca dentro del Acuerdo 6-2000 "Clasificación de Cartera y Constitución de Reservas" emitido por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

(f) Reserva para Pérdidas en Préstamos

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

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

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que la información financiera presentada por los bancos de Panamá, incluyendo estados financieros anuales e intermedios, incluyan el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora. Con base a la normativa del regulador (Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá), la Sucursal clasifica los préstamos en cuatro categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así: Normal 0%, Mención especial 2%, Subnormal 15%, Dudoso 50% e Irrecuperable 100%. Para tal efecto, se utilizan criterios para la clasificación, tales como: la calidad del préstamo y parámetros de incumplimiento con el servicio de la deuda, entre otros. El criterio de períodos de incumplimiento es utilizado mayormente para clasificar los préstamos de consumo y de vivienda, pero también es considerado en la clasificación de los préstamos corporativos.

Adicionalmente, en un plazo no mayor de 90 días, la Sucursal deberá ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas provisiones específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas, así: Mención especial 2% hasta 14.9%, Subnormal 15% hasta 49.9%, Dudoso 50% hasta 99.9% e Irrecuperable 100%.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Igualmente, los bancos están obligados a mantener en todo momento una reserva global mínima en préstamos, no menor al 1% del total de su cartera de préstamos. Esta reserva global no deberá ser menor a la suma de las reservas específicas y genéricas.

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

La Sucursal administra los porcentajes de provisión de riesgo específico por país de los préstamos con exposición en el extranjero de acuerdo a lo establecido en la Guía de Referencia de Gestión de Riesgo País emitida por Casa Matriz. Para determinar esta provisión se asigna un grado interno al país, basado en la calificación de por lo menos una calificadora de riesgo según las listadas en el Acuerdo 7-2000.

En el caso de las sucursales de bancos extranjeros con Licencia General, el Acuerdo 6-2000 permite acreditar ante la Superintendencia de Bancos de Panamá las reservas para pérdidas en préstamos de la Sucursal en Panamá por su Casa Matriz en el extranjero, mediante una certificación expedida por los auditores externos de dicha Casa Matriz y/o su respectivo ente regulador.

A solicitud de la Administración de la Sucursal, la Superintendencia de Bancos de Panamá autorizó a la Sucursal la creación de reservas genéricas de forma local a partir del año 2011. Anteriormente estas reservas para pérdidas en préstamos eran mantenidas en su Casa Matriz por autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá. El registro de estas reservas se presenta de manera prospectiva.

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

Según NIC 39, las pérdidas por deterioro en préstamos corporativos individualmente evaluados se determinaron con base a una evaluación de las exposiciones caso por caso.

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

Según NIC 39, para propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos de consumo se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos de efectivo futuros para los grupos de tales activos.

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

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

(g) Dar de Baja

(i) Activos Financieros

La Sucursal da de baja a los activos financieros cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero expiran, o transfieren los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero son transferidos o en los que ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y no retiene el control del activo financiero. Cualquier interés en tales activos financieros transferidos que reúnen los requisitos para la baja en cuentas que es creada o retenida por la Sucursal se reconocen como un activo o un pasivo separado.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

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

(ii) Pasivos Financieros

La Sucursal da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se liquidan, cancelan o expiran.

(h) *Compensación*

Activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Sucursal cuenta con un derecho legal de compensar los importes y se tenga la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos se presentan en términos netos sólo cuando lo permitan las NIIF, o para las ganancias y pérdidas que surgen de un grupo de transacciones similares.

(i) *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:

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

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

(j) *Activos Intangibles y Plusvalía*

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida, pero que aún no están en uso, 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.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

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

Los activos intangibles se amortizan por la vida útil definida, generalmente sobre la base de línea recta, sin exceder 20 años de vida útil definida.

La plusvalía representa el exceso del precio de compra sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos, resultantes de una adquisición de empresa subsidiaria o de una compra de intereses o participaciones en negocios en conjunto y compañías asociadas, realizada por el Banco.

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 el estado de resultados integrales.

(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 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 contra el resultado de las operaciones.

(l) *Reserva para Riesgos de Crédito Contingentes*

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

(m) *Ingresos y Gastos por Intereses*

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

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financieros y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período remanente. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea apropiado, por un período más corto, con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero.

Notas a los Estados Financieros

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

Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, la Sucursal estima los flujos de caja considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago) pero no considera pérdidas futuras de crédito. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos. Los costos de transacción, son aquellos de origenación directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

(n) Ingresos por Comisiones, Transferencias y Otras

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

(o) Deterioro de Activos

El valor en libros de los activos de la Sucursal, es revisado a la fecha del estado de situación financiera para determinar si hay indicativos de deterioro. Si dicho indicativo existe, el valor recuperable del activo es estimado. Se reconoce una pérdida por deterioro entre la diferencia del valor neto en libros del activo y el valor de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados integrales.

(p) Impuesto sobre la Renta

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

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

(q) Equivalentes de Efectivo

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

(r) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

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

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

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

(s) *Nuevas Normas e Interpretaciones no Adoptadas*

A la fecha del estado de situación financiera existen normas, enmiendas e interpretaciones las cuales no son efectivas para el período terminado el 31 de octubre de 2012, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros y se presentan a continuación:

- Enmiendas a la NIC 1 – Presentación de los rubros de las otras utilidades integrales, publicada el 16 de junio de 2011. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de julio de 2012. Se permite su aplicación en fecha más temprana.
- NIIF 9 Instrumentos Financieros, publicada el 12 de noviembre de 2009, forma parte de la primera fase del proyecto comprensivo del Comité de Normas (IASB) para reemplazar la NIC 39. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación en fecha más temprana.
- NIIF 13 Medición del valor razonable, publicada el 12 de mayo de 2011, esta nueva norma define lo que se considera como valor razonable, establece un marco único de trabajo para la medición del valor razonable y requiere revelaciones sobre dicha medición. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación en fecha más temprana.

Enmiendas a la NIIF 7 y NIC 32 -Compensación de Activos y Pasivos Financieros

- Enmiendas a la NIIF 7 – Esta enmienda introduce las revelaciones acerca de los impactos de acuerdos para compensar activos y pasivos financieros en la posición financiera de las entidades. Esta enmienda es efectiva a para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013.
- Enmiendas a la NIC 32 – Esta enmienda aclara los criterios para compensar activos y pasivos financieros explicando cuando una entidad tiene actualmente un derecho legal de compensación y cuando la liquidación bruta es equivalente a la liquidación neta.
- Enmienda a la NIC 19 – Beneficios a Empleados, esta enmienda efectúa cambios a la definición de beneficios a empleados de corto y largo plazo, aclarando las diferencias entre ambas. Para planes de beneficios definidos, se elimina la opción de escogencia de la política contable para reconocer ganancias o pérdidas actuariales. Esta enmienda es efectiva para periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite su aplicación en fecha más temprana.

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros

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

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

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

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

(a) Riesgo de Crédito

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

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

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

- *Formulación de Políticas de Crédito:* Son sujetos de créditos los clientes de la Sucursal que cumplan con los requisitos establecidos por la Administración. En todo momento, se debe procurar obtener la mayor cobertura posible, pero en ningún caso menor del 100% de la obligación. Cualquier excepción será autorizada por la Casa Matriz a través del Comité de Administración de Riesgo de Mercado y Política.
- *Estructura de Autorización para la Aprobación y Renovación de Facilidades Crediticias:* La Casa Matriz ha establecido límites locales de aprobación con respecto al otorgamiento y renovación de facilidades crediticias a nivel de Gerentes de Sucursal, Gerentes de Crédito Comercial y Gerencia General. Aquellas facilidades crediticias por montos superiores a los límites locales de aprobación, requieren de la autorización del Comité de Administración de Riesgo de Mercado y Política.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

- *Límites de Concentración y Exposición:* La Junta Directiva a través del Comité de Administración de Riesgo de Mercado y Política establece los límites de concentración y exposición de riesgo máximo por industria y deudor, incluyendo créditos a partes relacionadas para cada una de sus Sucursales.
- *Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación de Riesgo:* Se verifica que la operación cumpla con las políticas establecidas en cuanto a documentación, evaluación, garantías y aprobación del desembolso. Se revisa la calificación de los préstamos de acuerdo a la clasificación de la norma bancaria y se verifica que existan las provisiones necesarias.
- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:* La Sucursal elabora los reportes que se consideren necesarios para mantener informada a la Casa Matriz, Gerencia General local, Superintendencia de Bancos y demás áreas encargadas del monitoreo de la gestión de riesgos.

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

	<u>Préstamos</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor en libros, neto de provisión por deterioro	<u>1,898,962,361</u>	<u>1,603,457,883</u>
Deterioro individual:		
Dudoso	14,937,123	3,093,800
Irrecuperable	<u>5,121,311</u>	<u>29,775,391</u>
Monto bruto	20,058,434	32,869,191
Provisión por deterioro	<u>(7,418,342)</u>	<u>(13,392,979)</u>
Valor en libros, neto	<u>12,640,092</u>	<u>19,476,212</u>
Morosos sin deterioro:		
Mención especial	27,150,420	54,472,749
Sub-normal	<u>3,140,254</u>	<u>0</u>
Monto bruto	30,290,674	54,472,749
Provisión por deterioro	<u>(481,609)</u>	<u>(683,974)</u>
Valor en libros, neto	<u>29,809,065</u>	<u>53,788,775</u>
No morosos sin deterioro:		
Normal	<u>1,867,794,691</u>	<u>1,532,312,487</u>
Monto bruto	1,867,794,691	1,532,312,487
Provisión riesgo-país	(1,003,207)	(239,187)
Reserva genérica	(2,407,158)	(1,121,630)
Reserva global mínima	<u>(7,871,122)</u>	<u>(758,774)</u>
Valor en libros, neto	<u>1,856,513,204</u>	<u>1,530,192,896</u>

Al 31 de octubre de 2012, los depósitos en bancos e inversiones se encuentran clasificados en un nivel de riesgo de crédito bajo (normal).

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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

- Deterioro en préstamos, inversiones y depósitos con bancos:

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

- Morosidad sin deterioro de los préstamos e inversiones:

Son considerados morosos sin deterioro, aquellos préstamos e inversiones, donde los pagos contractuales de capital e intereses están morosos pero contractualmente la Sucursal no considera que exista una pérdida por deterioro basado en el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados. Generalmente los préstamos en esta condición son clasificados bajo la categoría de mención especial.

- Préstamos renegociados:

Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor y donde la Sucursal considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito.

Estos préstamos una vez reestructurados se mantienen por un período de seis meses en la categoría de riesgo que tenía al momento de la negociación, independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte de la Sucursal.

- Reservas por deterioro:

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

- Política de castigos:

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

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

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

La estimación del valor razonable de las garantías y otras garantías sobre estos activos financieros se detallan a continuación:

	<u>Préstamos</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sobre individualmente deteriorados:		
Garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles	15,100,417	13,091,451
Garantía hipotecaria sobre bienes muebles	1,181,564	2,723,943
Depósitos en la sucursal	0	107,732
Otras	774,500	53,565
Sobre morosos sin deterioro:		
Garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles	26,969,846	15,806,212
Garantía hipotecaria sobre bienes muebles	1,871,490	972,894
Depósitos en la sucursal	1,336,095	10,167
Sobre no morosos sin deterioro:		
Garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles	1,330,884,144	547,471,169
Garantía hipotecaria sobre bienes muebles	455,439,313	31,496,298
Depósitos en la sucursal	37,044,615	6,634,385
Otras	30,768,155	370,290
Total	<u>1,901,370,139</u>	<u>618,738,106</u>

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

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones</u>		<u>Depósitos en Bancos</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Concentración por Sector:						
Corporativos	995,684,643	908,675,646	10,500,000	10,507,291	0	0
Consumo	660,830,910	549,001,222	0	0	0	0
Entidades financieras	1,569,055	494,257	0	0	281,165,036	187,347,806
Gobierno e Infraestructura	260,059,191	161,483,302	1,526,280	1,260,840	0	0
	<u>1,918,143,799</u>	<u>1,619,654,427</u>	<u>12,026,280</u>	<u>11,768,131</u>	<u>281,165,036</u>	<u>187,347,806</u>
Concentración Geográfica:						
Panamá	1,906,499,077	1,603,589,377	10,500,000	10,507,291	21,723,895	20,976,353
Otros países de América Latina y el Caribe	11,038,694	15,498,771	1,526,280	1,260,840	220,000,000	129,644,016
Canadá y Estados Unidos de América	606,028	566,279	0	0	39,441,141	36,727,437
	<u>1,918,143,799</u>	<u>1,619,654,427</u>	<u>12,026,280</u>	<u>11,768,131</u>	<u>281,165,036</u>	<u>187,347,806</u>

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

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Banco 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 de 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

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

La Sucursal administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos al vencimiento de los mismos en condiciones normales.

Administración del Riesgo de Liquidez:

La Sucursal observa los requisitos 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 con el regulador local.

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

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

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

Exposición del Riesgo de Liquidez:

La Sucursal procura mantener un nivel de liquidez adecuado en instrumentos a la vista y en instrumentos financieros de fácil convertibilidad en el mercado internacional. Para ello mantiene un portafolio de depósitos interbancarios a plazos no mayor a los 186 días. De conformidad con lo solicitado por la Superintendencia de Bancos de Panamá el índice de liquidez no debe ser menor del 30% de las captaciones.

El índice de liquidez a la fecha del estado de situación financiera y durante el año reportado se presenta como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Al 31 de octubre de 2012	42.61%	31.24%
Promedio durante el año	38.48%	35.80%
Máximo durante el año	42.74%	43.50%
Mínimo durante el año	35.56%	31.24%

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 resto del período en la fecha del estado de situación financiera con respecto a la fecha de vencimiento contractual, y los compromisos de préstamos no reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercano posible.

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

	<u>2012</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos:						
Efectivo y efectos de caja		5,056,752	0	0	0	5,056,752
Depósitos a la vista		18,673,895	0	0	0	18,673,895
Fondos mantenidos en Casa Matriz		31,608,267	0	0	0	31,608,267
Depósitos a plazo		230,882,874	0	0	0	230,882,874
Valores disponibles para la venta		0	0	0	1,526,280	1,526,280
Valores mantenidos hasta su vencimiento		10,500,000	0	0	0	10,500,000
Préstamos		<u>963,694,904</u>	<u>464,058,288</u>	<u>327,720,537</u>	<u>162,670,070</u>	<u>1,918,143,799</u>
Total de activos		<u>1,260,416,692</u>	<u>464,058,288</u>	<u>327,720,537</u>	<u>164,196,350</u>	<u>2,216,391,867</u>
Pasivos:						
Depósitos a la vista		266,606,749	0	0	0	266,606,749
Depósitos de ahorro		181,271,934	0	0	0	181,271,934
Depósitos a plazo fijo		<u>1,627,503,314</u>	<u>88,821,057</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,716,324,371</u>
Total pasivos		<u>2,075,381,997</u>	<u>88,821,057</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,164,203,054</u>
Contingencias		531,890,439	0	0	0	531,890,439
Total de margen de liquidez neto		<u>(1,346,855,744)</u>	<u>375,237,231</u>	<u>327,720,537</u>	<u>164,196,350</u>	<u>(479,701,626)</u>

	<u>2011</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos:						
Efectivo y efectos de caja		3,711,047	0	0	0	3,711,047
Depósitos a la vista		19,110,353	0	0	0	19,110,353
Fondos mantenidos en Casa Matriz		36,727,437	0	0	0	36,727,437
Depósitos a plazo		131,510,016	0	0	0	131,510,016
Valores disponibles para la venta		0	0	0	1,260,840	1,260,840
Valores mantenidos hasta su vencimiento		10,507,291	0	0	0	10,507,291
Préstamos		<u>811,943,316</u>	<u>378,014,212</u>	<u>286,812,251</u>	<u>142,884,648</u>	<u>1,619,654,427</u>
Total de activos		<u>1,013,509,460</u>	<u>378,014,212</u>	<u>286,812,251</u>	<u>144,145,488</u>	<u>1,822,481,411</u>
Pasivos:						
Depósitos a la vista		202,346,970	0	0	0	202,346,970
Depósitos de ahorro		204,633,391	0	0	0	204,633,391
Depósitos a plazo fijo		<u>1,344,525,583</u>	<u>39,228,676</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,383,754,259</u>
Total pasivos		<u>1,751,505,944</u>	<u>39,228,676</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,790,734,620</u>
Contingencias		596,639,906	0	0	0	596,639,906
Total de margen de liquidez neto		<u>(1,334,636,390)</u>	<u>338,785,536</u>	<u>286,812,251</u>	<u>144,145,488</u>	<u>(564,893,115)</u>

(c) Riesgo de Mercado

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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, tipos de cambio y riesgo país.

Administración de Riesgo de Mercado:

La gestión de monitoreo de este riesgo de mercado es realizada por el área de Administración de Riesgo Global en Casa Matriz. La Sucursal administra y monitorea el riesgo de tasa de interés y de cambio a través del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) local, el cual está conformado por ejecutivos clave. Para mitigar este riesgo, el Comité de Administración de Riesgo de Mercado y Política ha establecido controles relacionados con: cumplimiento de límites de inversión, verificación de valuaciones, calificación de cartera, verificación de pago de intereses, cumplimiento de políticas de inversión y pruebas de sensibilidad de tasas.

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo:

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

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

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

<u>2012</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos:					
Fondos en Casa Matriz	31,608,267	0	0	0	31,608,267
Depósitos a plazo	230,882,874	0	0	0	230,882,874
Valores disponibles para la venta	0	0	0	1,526,280	1,526,280
Valores mantenidos hasta su vencimiento	10,500,000	0	0	0	10,500,000
Préstamos	<u>1,644,412,113</u>	<u>61,648,086</u>	<u>123,000,379</u>	<u>89,083,221</u>	<u>1,918,143,799</u>
Total de activos	<u>1,917,403,254</u>	<u>61,648,086</u>	<u>123,000,379</u>	<u>90,609,501</u>	<u>2,192,661,220</u>
Pasivos:					
Depósitos de ahorro	181,271,934	0	0	0	181,271,934
Depósitos a plazo fijo	<u>1,627,503,314</u>	<u>88,821,057</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,716,324,371</u>
Total de pasivos	<u>1,808,775,248</u>	<u>88,821,057</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,897,596,305</u>
Total de margen de sensibilidad de intereses	<u>108,628,006</u>	<u>(27,172,971)</u>	<u>123,000,379</u>	<u>90,609,501</u>	<u>295,064,915</u>

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

<u>2011</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos:					
Fondos en Casa Matriz	35,128,182	0	0	0	35,128,182
Depósitos a plazo	131,510,016	0	0	0	131,510,016
Valores disponibles para la venta	0	0	0	1,260,840	1,260,840
Valores mantenidos hasta su vencimiento	10,507,291	0	0	0	10,507,291
Préstamos	<u>1,351,652,833</u>	<u>58,187,594</u>	<u>60,701,402</u>	<u>149,112,598</u>	<u>1,619,654,427</u>
Total de activos	<u>1,528,798,322</u>	<u>58,187,594</u>	<u>60,701,402</u>	<u>150,373,438</u>	<u>1,798,060,756</u>
Pasivos:					
Depósitos de ahorro	204,633,391	0	0	0	204,633,391
Depósitos a plazo fijo	<u>1,344,525,583</u>	<u>39,228,676</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,383,754,259</u>
Total de pasivos	<u>1,549,158,974</u>	<u>39,228,676</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,588,387,650</u>
Total de margen de sensibilidad de intereses	<u>(20,360,652)</u>	<u>18,958,918</u>	<u>60,701,402</u>	<u>150,373,438</u>	<u>209,673,106</u>

Al 31 de octubre de 2012, la tasa de interés anual en los depósitos de clientes oscilaban en un rango entre 0.08% a 8.5% (2011: 0.07% a 8.5%).

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

En adición, la Sucursal administra la gestión de riesgos de tasa de interés a través del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) local.

(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.

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

- Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

- 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 la solución de las mismas.
- 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 computa el índice de adecuación de capital en forma consolidada con su Casa Matriz. Para estos efectos, la Sucursal entrega anualmente a la Superintendencia una certificación del auditor externo de su Casa Matriz que haga constar que la Sucursal cumple en forma consolidada con los requisitos mínimos de adecuación de capital.

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

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

(a) *Pérdidas por deterioro sobre préstamos*

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

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

La Sucursal determina que las inversiones disponibles para la venta están deterioradas cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. La determinación si es significativa o prolongada requiere juicio. Al realizar esta decisión, la Sucursal evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de las inversiones en valores.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo operativos y financieros.

(c) *Inversiones mantenidas hasta el vencimiento*

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

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

(d) *Impuesto sobre la renta*

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

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

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo y efectos de caja	5,056,752	3,711,047
Depósitos a la vista en bancos locales	18,673,895	19,110,353
Fondos mantenidos en Casa Matriz	31,608,267	36,727,437
Depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros, con vencimientos originales de tres meses o menos	<u>228,057,570</u>	<u>128,504,099</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>283,396,484</u>	<u>188,052,936</u>

Al 31 de octubre de 2012, la tasa de interés anual sobre los depósitos oscilaba entre 0.13% y 0.85% (2011: 0.11% y 1.50%).

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(6) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

La Sucursal ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas tales como personal gerencial clave y empresas relacionadas. Al 31 de octubre de 2012, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	<u>Personal Gerencial Clave</u>		<u>Empresas relacionadas</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fondos mantenidos en Casa Matriz	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>31,608,267</u>	<u>36,727,437</u>
Depósitos				
Depósitos a plazo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>227,832,874</u>	<u>129,644,016</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>29,028</u>	<u>13,142</u>
Préstamos				
Préstamos vigentes al inicio del año	0	267,373	0	0
Préstamos emitidos durante el año	35,910	0	0	0
Abonos a préstamos	<u>(260)</u>	<u>(267,373)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Préstamos vigentes al final del año	<u>35,650</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Derivados - activos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15,983,215</u>	<u>15,372,351</u>
Cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>547,899</u>

Al 31 de octubre de 2012, no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a partes relacionadas.

Los préstamos a personal gerencial clave se conceden con los mismos términos y condiciones que están disponibles para otros empleados. Los términos y las condiciones generalmente se basan en los otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Al 31 de octubre de 2012, la tasa promedio de préstamos es de 5.02%. (2011: no existían préstamos otorgados a personal gerencial clave).

	<u>Personal Gerencial Clave</u>		<u>Empresas relacionadas</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depósitos				
Depósitos a la vista	<u>176,973</u>	<u>38,666</u>	<u>26,818,227</u>	<u>24,478,452</u>
Depósitos de ahorro	<u>21,525</u>	<u>10,392</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Depósitos a plazo	<u>63,197</u>	<u>0</u>	<u>906,557,027</u>	<u>687,745,893</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>472</u>	<u>0</u>	<u>342,126</u>	<u>255,732</u>

Para el año terminado el 31 de octubre de 2012, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones arriba relacionadas:

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(6) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

	<u>Personal Gerencial Clave</u>		<u>Empresas relacionadas</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por intereses sobre:				
Depósitos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>417,666</u>	<u>127,422</u>
Préstamos	<u>995</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gastos de intereses sobre:				
Depósitos	<u>2,015</u>	<u>193</u>	<u>5,001,963</u>	<u>4,391,111</u>
Gastos de operaciones				
Salarios	<u>583,529</u>	<u>263,612</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Beneficios a empleados a corto plazo	<u>564,491</u>	<u>260,792</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Contribución al plan de acciones	<u>0</u>	<u>7,032</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Cargos administrativos – Casa Matriz y afiliadas	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,353,939</u>	<u>4,204,545</u>

(7) Inversiones en Valores

Al 31 de octubre de 2012, las inversiones en valores se detallan como sigue:

Valores disponibles para la venta

<u>Descripción</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>2012</u>		<u>Valor Razonable</u>	<u>Ganancia o (Pérdida) no Realizada</u>
		<u>Vencimiento</u>	<u>Costo de Adquisición</u>		
República Dominicana					
Bonos Descontados	2.125%	Agosto 2024	<u>1,659,000</u>	<u>1,526,280</u>	<u>(132,720)</u>
Total			<u>1,659,000</u>	<u>1,526,280</u>	<u>(132,720)</u>
<u>Descripción</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Costo de Adquisición</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Ganancia o (Pérdida) no Realizada</u>
República Dominicana					
Bonos Descontados	6.250%	Agosto 2024	<u>1,659,000</u>	<u>1,260,840</u>	<u>(398,160)</u>
Total			<u>1,659,000</u>	<u>1,260,840</u>	<u>(398,160)</u>

El importe de los cambios en las valuaciones se registra en una cuenta de patrimonio. Durante el año 2012 se registró una ganancia no realizada de B/.265,440 (2011: pérdida no realizada de B/.99,540) resultante de las valuaciones de los valores disponibles para la venta.

El valor razonable utilizado para los diferentes tipos de valores disponibles para la venta fue obtenido de intermediarios financieros.

Notas a los Estados Financieros

(7) Inversiones en Valores, continuación

Valores mantenidos hasta su vencimiento

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>
Títulos de deuda privada	<u>10,500,000</u>	<u>10,500,000</u>	<u>10,507,291</u>	<u>10,500,000</u>

Al 31 de octubre de 2012, el interés anual sobre los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaba entre 2.50% y 2.80% (2011: 2.80% y 3.88%).

El valor razonable de los instrumentos financieros es determinado en base a cotizaciones de precios de mercado de diversos sistemas electrónicos, de administradores de valores y bancos que proveen precio. De no estar disponible un precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es generalmente estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados. Para aquellos casos de inversiones en instrumentos de capital donde no es fiable estimar un valor razonable, los mismos se mantienen al costo.

La NIIF 7, establece una jerarquía de tres niveles en la presentación de las mediciones del valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo y pasivo financiero a la fecha de su valorización. Los tres niveles se definen de la siguiente manera:

- Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos sin ajustes para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares, o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Las variables no observables que se utilizan en la medición del valor razonable tienen un impacto significativo en su cálculo.

Medición del Valor Razonable de Inversiones en Valores Disponibles para la Venta

	<u>2012</u>	<u>Nivel 2</u>
Bonos descontados	<u>1,526,280</u>	<u>1,526,280</u>
Total	<u>1,526,280</u>	<u>1,526,280</u>
	<u>2011</u>	<u>Nivel 2</u>
Bonos descontados	<u>1,260,840</u>	<u>1,260,840</u>
Total	<u>1,260,840</u>	<u>1,260,840</u>

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(8) Préstamos

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sector interno:		
Comerciales	797,937,746	671,840,800
Hipotecarios	608,242,429	497,542,235
Construcción	131,079,025	160,848,337
Sobregiros	54,674,146	58,119,529
Personales	52,510,195	50,904,994
Pesca	428,572	2,337,680
Puertos y ferrocarriles	50,000	512,500
Gobierno e Infraestructura	<u>260,058,936</u>	<u>161,483,302</u>
Subtotal	<u>1,904,981,049</u>	<u>1,603,589,377</u>
Sector externo:		
Comerciales	11,593,693	15,570,793
Entidades financieras	<u>1,569,057</u>	<u>494,257</u>
Subtotal	<u>13,162,750</u>	<u>16,065,050</u>
Total de préstamos	<u>1,918,143,799</u>	<u>1,619,654,427</u>

Los préstamos morosos y vencidos, se resumen a continuación:

	<u>2012</u>	
	<u>Vencidos</u>	<u>Morosos</u>
Corporativos	11,053,751	12,657,789
Consumo	<u>9,004,683</u>	<u>17,632,885</u>
Total	<u>20,058,434</u>	<u>30,290,674</u>
Reservas:		
Específicas	<u>7,418,342</u>	<u>481,609</u>
Total	<u>7,418,342</u>	<u>481,609</u>
	<u>2011</u>	
	<u>Vencidos</u>	<u>Morosos</u>
Corporativos	18,592,642	41,197,972
Consumo	<u>14,276,549</u>	<u>13,274,777</u>
Total	<u>32,869,191</u>	<u>54,472,749</u>
Reservas:		
Específica	<u>13,392,979</u>	<u>683,974</u>
Total	<u>13,392,979</u>	<u>683,974</u>

La reserva para pérdidas en préstamos registradas por la Sucursal fue determinada en base a la pérdida neta estimada de los préstamos clasificados según el Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(8) Préstamos, continuación

El 13 de Julio de 2011, la Superintendencia de Bancos de Panamá autorizó la solicitud que realizara la Administración de la Sucursal para reconocer localmente las reservas genéricas que anteriormente eran mantenidas en su Casa Matriz (Véase la nota 2 f).

Al 31 de octubre de 2012, la Sucursal mantenía préstamos por B/.16,352,324 (2011: B/.14,811,572) en estado de no acumulación de intereses.

La Sucursal, clasifica como vencidos aquellos préstamos que tengan las siguientes situaciones:

- Cuando el saldo total a capital de cualquier préstamo de un solo pago al vencimiento, no se hubiere cancelado dentro de los treinta (30) días después de la fecha acordada;
- Cuando no se recibe el pago periódico acordado al servicio de la deuda dentro de un período de noventa (90) días después de la fecha acordada;
- Cuando el deudor de cualquier préstamo se haya declarado en cesación de pagos o en quiebra;
- En el caso de sobregiros, con fecha de vencimiento, cuando el deudor no haya cancelado treinta (30) días después de la fecha pactada con el Banco;
- En el caso de sobregiros en los que no se haya pactado fecha de vencimiento, cuando hayan transcurrido noventa (90) días después de la primera fecha de utilización del sobregiro;
- En el caso de sobregiros ocasionales, el deudor deberá cancelar la totalidad del sobregiro, cuando hayan transcurrido ciento ochenta (180) días, desde la primera fecha de utilización del sobregiro.

La Sucursal, clasifica como moroso, el saldo del préstamo cuando no se haya recibido el pago al servicio de la deuda y/o dentro de los intereses treinta (30) días después del vencimiento de dichos pagos.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(8) Préstamos, continuación**

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

<u>Clasificación</u>	<u>2012</u>				<u>Reserva Constituida</u>
	<u>Corporativo</u>	<u>Consumo</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	
Normal	972,097,568	632,322,667	261,628,246	1,866,048,481	0
Mención especial	11,286,555	16,255,519	0	27,542,074	366,082
Subnormal	1,217,912	2,015,789	0	3,233,701	115,527
Dudoso	9,777,970	6,574,353	0	16,352,323	5,174,581
Irrecuperable	<u>1,304,638</u>	<u>3,662,582</u>	<u>0</u>	<u>4,967,220</u>	<u>2,243,761</u>
Total	<u>995,684,643</u>	<u>660,830,910</u>	<u>261,628,246</u>	<u>1,918,143,799</u>	7,899,951
Reserva genérica					2,407,158
Reserva riesgo país					1,003,207
Reserva global mínima					<u>7,871,122</u>
Total					<u>19,181,438</u>

<u>Clasificación</u>	<u>2011</u>				<u>Reserva Constituida</u>
	<u>Corporativo</u>	<u>Consumo</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	
Normal	848,916,218	521,418,711	161,977,558	1,532,312,487	0
Mención especial	41,197,972	13,274,777	0	54,472,749	683,974
Subnormal	900,765	2,193,035	0	3,093,800	265,249
Dudoso	<u>17,660,692</u>	<u>12,114,699</u>	<u>0</u>	<u>29,775,391</u>	<u>13,127,730</u>
Total	<u>908,675,647</u>	<u>549,001,222</u>	<u>161,977,558</u>	<u>1,619,654,427</u>	14,076,953
Reserva genérica					1,121,630
Reserva riesgo país					239,187
Reserva global mínima					<u>758,774</u>
Total					<u>16,196,544</u>

Al 31 de octubre de 2012, los préstamos renegociados ascendieron a B/.9,335,660 (2011: B/.18,632,811).

Al 31 de octubre de 2012, la tasa de interés anual sobre préstamos oscilaba entre el 1.25% y 18.00% (2011: 0.10% y 18.00%). La tasa de interés promedio ponderada es de 5.37% para el año 2012 (2011: 5.40%).

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	16,196,544	5,457,668
Recuperaciones	(93,647)	(921,908)
Castigos	(4,439,822)	0
Provisión cargada a operaciones	<u>7,518,363</u>	<u>11,660,784</u>
Saldo al final del año	<u>19,181,438</u>	<u>16,196,544</u>

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	<u>2012</u>					<u>Total</u>
	<u>Propiedad</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras a la propiedad</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Proyectos en proceso</u>	
Costo:						
Al inicio del año	5,033,381	4,067,313	5,955,842	157,205	409,896	15,623,637
Adquisiciones	0	523,889	327,849	0	1,382,072	2,233,810
Traslados	0	0	0	0	(1,315,416)	(1,315,416)
Ventas y Descartes	0	(444,930)	(361,040)	(32,350)	0	(838,320)
Al final del año	<u>5,033,381</u>	<u>4,146,272</u>	<u>5,922,651</u>	<u>124,855</u>	<u>476,552</u>	<u>15,703,711</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	781,724	2,223,094	2,623,252	71,548	0	5,699,618
Gastos del año	143,800	504,747	517,454	31,046	0	1,197,047
Ventas y Descartes	0	(308,797)	(208,611)	(15,096)	0	(532,504)
Al final del año	<u>925,524</u>	<u>2,419,044</u>	<u>2,932,095</u>	<u>87,498</u>	<u>0</u>	<u>6,364,161</u>
Saldos netos	<u>4,107,857</u>	<u>1,727,228</u>	<u>2,990,556</u>	<u>37,357</u>	<u>476,552</u>	<u>9,339,550</u>

	<u>2011</u>					<u>Total</u>
	<u>Propiedad</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras a la propiedad</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Proyectos en proceso</u>	
Costo:						
Al inicio del año	5,033,381	3,377,750	5,573,446	157,205	342,928	14,484,710
Adquisiciones	0	772,748	382,396	0	778,050	1,933,194
Traslados	0	0	0	0	(711,082)	(711,082)
Ventas y Descartes	0	(83,185)	0	0	0	(83,185)
Al final del año	<u>5,033,381</u>	<u>4,067,313</u>	<u>5,955,842</u>	<u>157,205</u>	<u>409,896</u>	<u>15,623,637</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	600,685	1,759,787	2,044,412	36,783	0	4,441,667
Gastos del año	181,039	535,731	578,840	34,765	0	1,330,375
Ventas y Descartes	0	(72,424)	0	0	0	(72,424)
Al final del año	<u>781,724</u>	<u>2,223,094</u>	<u>2,623,252</u>	<u>71,548</u>	<u>0</u>	<u>5,699,618</u>
Saldos netos	<u>4,251,657</u>	<u>1,844,219</u>	<u>3,332,590</u>	<u>85,657</u>	<u>409,896</u>	<u>9,924,019</u>

(10) Otros Activos

Los otros activos incluyen:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos pagados por anticipado	65,075	21,957
Depósitos en garantía	143,517	145,448
Otros	946,176	776,555
	<u>1,154,768</u>	<u>943,960</u>

Notas a los Estados Financieros

(11) Activo Intangible y Plusvalía

Al 31 de octubre de 2012, el saldo del activo intangible y plusvalía es el siguiente:

	<u>Plusvalía</u>	<u>2012</u> <u>Intangible</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	8,538,088	1,566,995	10,105,083
Amortización del intangible	<u>0</u>	<u>(189,940)</u>	<u>(189,940)</u>
Saldo al final del año	<u>8,538,088</u>	<u>1,377,055</u>	<u>9,915,143</u>
	<u>Plusvalía</u>	<u>2011</u> <u>Intangible</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	5,889,060	4,270,971	10,160,031
Plusvalía reconocida en el año	134,992	0	134,992
Intangible reconocido en el año	2,514,036	(2,514,036)	0
Amortización del intangible	<u>0</u>	<u>(189,940)</u>	<u>(189,940)</u>
Saldo al final del año	<u>8,538,088</u>	<u>1,566,995</u>	<u>10,105,083</u>

La plusvalía y el intangible se originan de la adquisición de los activos y pasivos financieros de BNP Paribas (Sucursal Panamá) y BNP Paribas Wealth Management durante el año 2010.

Los montos recuperables para las unidades generadoras de efectivo (UGE) adquiridas se han calculado en base a su valor de uso, determinado descontando los flujos de efectivo futuros que se generarán a partir de la utilización continuada de la UGE. El valor en uso en 2012 se determinó de una manera similar como en 2011.

Las principales hipótesis utilizadas en el cálculo del valor en uso fueron los siguientes: Los flujos de efectivo se proyectaron con base en la experiencia anterior, los resultados reales de operación y el plan de negocios de 5 años en 2011 y 2012. Los flujos de efectivo por un nuevo período de 4 años más un período más de valor terminal son extrapolados utilizando tasas de crecimiento de ingreso de intereses por tipo de producto (depósitos, prestamos e inversiones), así como tasas de crecimiento de los gastos de interés y administrativos. Las tasas de crecimientos son menores en los primeros años y se incrementan para los últimos años guardando relación con las expectativas de crecimiento económicas de Panamá. El período de predicción se basa en la perspectiva de la Sucursal con respecto a la operación de estas UGE.

La tasa de descuento antes de impuestos es de 14.41%, la cual fue utilizada para determinar el importe recuperable de las UGE's. Esta tasa de descuento es calculada en base al Modelo de precios de Capital (CAPM por sus siglas en inglés), la cual se determinó utilizando tasas libres de riesgo ajustadas por primas de riesgos específicas de las UGE.

Los principales supuestos descritos anteriormente pueden cambiar a medida que cambian las condiciones económicas y de mercado. La Sucursal estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no se espera que cause el importe recuperable de la UGE vaya a declinar por debajo del valor en libros.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(11) Activo Intangible y Plusvalía, continuación

Al 31 de octubre de 2012, se ha reconocido una amortización de intangible de B/.189,940 (2011: B/.189,940).

El activo intangible tiene una vida útil de 10 años y el mismo será amortizado bajo el método de línea recta. La amortización del activo intangible se registra en el estado de resultados integrales. Al 31 de octubre de 2012, no se ha reconocido pérdida por deterioro en el activo intangible y la plusvalía.

(12) Fondos Mantenedos en Casa Matriz

Al 31 de octubre de 2012, la Sucursal mantiene fondos en dólares americanos en su Casa Matriz por B/.31,608,267 (2011: B/.36,727,437) principalmente para fondear los préstamos que otorga y otras operaciones. La tasa de interés anual se mantuvo entre 0.33% y 0.38% (2011: 0.23% y 0.28%).

(13) Gastos

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salarios y otros gastos del personal		
Salarios	8,798,293	7,839,814
Seguro Social	1,578,650	1,224,947
Beneficios a empleados	1,182,729	1,481,003
Décimo tercer mes	764,987	690,081
Otros	<u>68,566</u>	<u>238,927</u>
	<u>12,393,225</u>	<u>11,474,772</u>
Otros gastos		
Gastos de papelería	207,755	238,254
Agua, luz y teléfono	417,954	394,649
Cuotas e inscripciones	36,937	43,213
Aseo	223,448	226,950
Mantenimiento de mobiliario y equipo	525,258	442,066
Transporte	17,283	15,243
Servicio de seguridad	1,114,752	1,026,725
Donaciones	74,754	42,861
Gastos de cafetería	69,891	51,340
Otros	<u>308,732</u>	<u>925,222</u>
	<u>2,996,764</u>	<u>3,406,523</u>

Notas a los Estados Financieros

(14) 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>2012</u>	<u>2011</u>
Cartas de crédito	82,309,758	100,378,493
Garantías	408,720,656	448,174,219
Compromisos de préstamos	<u>40,860,025</u>	<u>48,087,194</u>
Total	<u>531,890,439</u>	<u>596,639,906</u>

Al 31 de octubre de 2012 y 2011, la Sucursal ha clasificado en categoría normal los instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera, en base el Acuerdo 6-2002, por lo que no mantiene reserva para pérdida sobre estas operaciones.

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

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

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

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2013	1,322,299
2014	1,321,630
2015	1,383,956
2016	699,884
2017	305,283

El gasto de alquiler de inmuebles y de equipos de oficinas por el año 2012 ascendió a B/.1,557,060 (2011: B/.1,476,257).

Reclamos Legales. Desde el 31 de diciembre de 2010 existen reclamos legales interpuestos en contra de la Sucursal por un monto de B/.1,459,570. La Administración de la Sucursal y sus asesores legales en estos casos, estiman no se espera que el resultado de estos procesos tenga un efecto material adverso sobre la posición financiera de la Sucursal por lo cual no se han constituido reservas para posibles contingencias de esta naturaleza.

Notas a los Estados Financieros

(15) Impuestos

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Sucursal están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el período terminado el 31 de octubre de 2012, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

El detalle del gasto de impuesto se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto sobre la renta	16,948,218	13,654,774
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>1,704,293</u>	<u>(2,579,462)</u>
Total gasto de impuesto sobre la renta	<u>18,652,511</u>	<u>11,075,312</u>

Las partidas de impuesto diferido por diferencias temporales se originaron de la reserva para pérdida en préstamos. A continuación se detalla el impuesto sobre la renta diferido activo registrado por la Sucursal:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>2,512,469</u>	<u>4,216,762</u>

La reconciliación del impuesto sobre la renta y el impuesto complementario, calculados sobre la utilidad financiera utilizando las tasas de impuestos actuales de 27.5% y 10%, respectivamente, y el impuesto sobre la renta y el impuesto de dividendos calculados sobre la utilidad fiscal, se presentan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad financiera (utilidad antes del impuesto sobre la renta)	<u>42,984,731</u>	<u>25,564,789</u>
Impuesto a la tasa aplicable del 27.5% y 10% (impuesto sobre la renta e impuesto de dividendos)	14,937,194	9,458,972
Efecto de los impuestos sobre ingresos y gastos de fuente extranjera	(284,753)	86,968
Efecto de los impuestos sobre ingresos exentos y otros ingresos no gravables	(132,819)	(345,788)
Efecto de los impuestos sobre costos y gastos exentos y no deducibles	<u>2,428,596</u>	<u>4,454,622</u>
Impuesto sobre la renta e impuesto de dividendos estimados sobre la base de la utilidad fiscal	<u>16,948,218</u>	<u>13,654,774</u>

Notas a los Estados Financieros

(15) Impuestos, continuación

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta y dividendo financiero fue de 35.46% (2011: 43.32%) y la tasa de impuesto sobre la renta aplicable e impuesto de dividendos fue de 27.5% y 10% (2011: 30% y 10%), de acuerdo a la legislación fiscal vigente.

La tasa de impuesto sobre la renta para períodos fiscales posteriores al 31 de octubre de 2012 conforme a la legislación tributaria de Panamá se presentan a continuación:

<u>Tasa impositiva</u>	<u>Período sujeto a revisión</u>
27.5%	Años 2013
25.0%	Año 2014 en adelante

La Ley 33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley 52 de 28 de agosto de 2012, adicionó el Capítulo IX al Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para Evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyente que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley 33.

Esta ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (Informe 930 implementado por la DGI) dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, al momento de la presentación de informe, con un estudio de precios de transferencia que soporte lo declarado mediante el informe 930. Este estudio deberá ser entregado a requerimiento de la DGI, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento. La no presentación de la declaración informativa dará lugar a la aplicación de una multa equivalente al uno (1%) del valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas.

Tal como se revela en la nota 6 a estos estados financieros, la Sucursal ha efectuado transacciones con parte relacionadas. Para el período fiscal 2011, aunque la Sucursal llevó a cabo transacciones con partes relacionadas, éstas partes no están ubicadas en países con los cuales la República de Panamá haya suscrito acuerdos para evitar la doble tributación, por lo que el requisito de presentar el referido informe no le era aplicable para este período. No obstante, para el período fiscal 2012, la Sucursal está obligada a cumplir con la presentación del informe aunque sus partes relacionadas sean residentes de países con los cuales la República de Panamá no haya firmado estos acuerdos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Sucursal está en proceso de preparar el estudio de precios de transferencia. En evaluación preliminar de la Gerencia de Sucursal se incluye en las transacciones con partes relacionadas son sustancialmente similares a transacciones que hubiesen acordado con partes independientes.

Notas a los Estados Financieros

(16) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

- (a) *Depósitos a la vista y a plazo en bancos/depósitos a la vista y de ahorro de clientes*
Para estos instrumentos financieros, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.
- (b) *Inversiones en valores*
Para estos instrumentos financieros, el valor razonable es generalmente determinado por el precio de referencia del instrumento obtenido de intermediarios financieros. Cuando no están disponibles los precios independientes, se determinan los valores razonables en base a la apreciación de la Gerencia sobre la contraparte del instrumento. El valor razonable y en libros de las inversiones en valores se revela en la nota 8.
- (c) *Préstamos*
El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos efectivos previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
- (d) *Depósitos a plazo recibidos de clientes*
Para los depósitos a plazo, el valor razonable se basa en flujos de efectivos descontados usando las tasas de interés del mercado para nuevos depósitos con vencimiento remanente similar.

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

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(16) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	2012		2011	
	Valor en libros	Valor Razonable	Valor en libros	Valor Razonable
Activos financieros:				
Depósitos a la vista	18,673,895	18,673,895	19,110,353	19,110,353
Fondos mantenidos en Casa Matriz	31,608,267	31,608,267	36,727,437	36,727,437
Depósitos a plazo	230,882,874	230,882,874	131,510,016	131,510,016
Valores de inversión	12,026,280	12,026,280	11,768,131	11,760,840
Préstamos	1,918,143,799	1,974,036,582	1,619,654,427	1,642,422,366
	<u>2,211,335,115</u>	<u>2,267,227,898</u>	<u>1,818,770,364</u>	<u>1,841,531,012</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	266,606,750	266,606,750	202,346,970	202,346,970
Depósitos de ahorro	181,271,934	181,271,934	204,633,391	204,633,391
Depósitos a plazo fijo	1,716,324,371	1,715,537,370	1,383,754,259	1,383,966,643
	<u>2,164,203,054</u>	<u>2,163,416,053</u>	<u>1,790,734,620</u>	<u>1,790,947,004</u>

(17) Instrumentos Financieros Derivados

La Sucursal mantiene contratos de cobertura de tasa de interés ("interest rate swap") otorgado a un cliente. A su vez, la Sucursal reduce su riesgo de crédito con relación a esta operación por medio de un contrato de cobertura otorgado por su Casa Matriz. Estos contratos presentan términos y condiciones similares.

El detalle de estos contratos de cobertura es como sigue:

	2012	Vencimiento	Valor	Valor
		Remanente	Nocional	Razonable-Activo
Cobertura de tasa de interés ("interest rate swap")		3.9 años	<u>206,056,911</u>	<u>15,983,215</u>
		Vencimiento	Valor	Valor
		Remanente	Nocional	Razonable-Pasivo
Cobertura de tasa de interés ("interest rate swap")		3.9 años	<u>206,056,911</u>	<u>15,983,215</u>
	2011	Vencimiento	Valor	Valor
		Remanente	Nocional	Razonable-Activo
Cobertura de tasa de interés ("interest rate swap")		4.9 años	<u>218,463,541</u>	<u>15,372,351</u>
		Vencimiento	Valor	Valor
		Remanente	Nocional	Razonable-Pasivo
Cobertura de tasa de interés ("interest rate swap")		4.9 años	<u>218,463,541</u>	<u>15,372,351</u>

Notas a los Estados Financieros

(17) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

Al 31 de octubre de 2012, estos contratos tienen un valor nominal decreciente hasta la fecha de su vencimiento (25 de agosto del 2016) por un monto de B/.151,122,125.

La NIIF 7, establece una jerarquía de tres niveles en la presentación de las mediciones del valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo y pasivo financiero a la fecha de su valorización. Los tres niveles de valor razonable que se han categorizado para los derivados son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>Nivel 2</u>
Activos financieros a valor razonable a través de utilidad o pérdida	<u>15,983,215</u>	<u>15,983,215</u>
Pasivos financieros a valor razonable a través de utilidad o pérdida	<u>15,983,215</u>	<u>15,983,215</u>
	<u>2011</u>	<u>Nivel 2</u>
Activos financieros a valor razonable a través de utilidad o pérdida	<u>15,372,351</u>	<u>15,372,351</u>
Pasivos financieros a valor razonable a través de utilidad o pérdida	<u>15,372,351</u>	<u>15,372,351</u>

(18) Ley Bancaria en Panamá

En la República de Panamá, los Bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través del Decreto Ley No. 9 del 26 de febrero de 1998, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esta entidad. De igual forma, las sucursales estarán sujetas, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ley No. 9 del 26 de febrero de 1998 sobre la regulación bancaria y la Ley No. 42 del 2 de octubre de 2000 sobre la prevención de blanqueo de capitales.

Entre otros, la ley bancaria exige a los bancos de licencia general mantener fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados por riesgos, incluyendo 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.

El 25 de febrero de 2008, se publicó en Gaceta Oficial el Decreto Ley 2 del 22 de febrero de 2008, que modifica el Decreto Ley 9 de 1998, "Por el cual se reforma el Régimen Bancario" y se crea la Superintendencia de Bancos de Panamá. Se modifican artículos relacionados con índices de adecuación capital, activos considerados líquidos, límites de concentración, entre otros. El Decreto Ley 2, entró en vigencia seis meses después de su promulgación.