

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Estados Financieros

31 de octubre de 2007

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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





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

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

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

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de The Bank of Nova Scotia (Sucursal de Panamá) (el "Banco"), los cuales comprenden el balance de situación al 31 de octubre de 2007, y los estados de resultados, cambios en el fondo de capital y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración del Banco 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 emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de 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 representaciones erróneas de importancia relativa.

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

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión 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 2007, y su desempeño financiero y 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 emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, tal como se describe en la nota 2 a los estados financieros.

Asunto de Énfasis

Tal como se menciona en las notas 1 y 3 de los estados financieros, la Sucursal de Panamá de The Bank of Nova Scotia depende significativamente de su Casa Matriz.

KPMG

15 de enero de 2008
Panamá, República de Panamá

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Balance de Situación

31 de octubre de 2007

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Efectivo y efectos de caja	4	1,463,976	625,574
Depósitos en bancos:	4		
A la vista en bancos locales		4,669,515	6,338,424
A plazo en bancos locales		1,372,000	1,960,000
A plazo en bancos extranjeros	3	45,000,000	0
Total de depósitos en bancos		51,041,515	8,298,424
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		52,505,491	8,923,998
Valores disponibles para la venta	5	1,852,518	1,931,379
Valores mantenidos hasta su vencimiento	5	7,617,800	7,009,987
Préstamos:	6		
Sector interno		555,509,099	495,909,047
Sector externo		26,247,154	12,287,002
		581,756,253	508,196,049
Menos:			
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		386,434	323,631
Reserva para pérdidas en préstamos		12,277	0
Préstamos, neto		581,357,542	507,872,418
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	7	2,929,291	2,616,321
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar sobre:	3		
Préstamos		1,931,597	1,869,552
Depositos		35,550	0
Inversiones en valores		90,195	93,632
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3	11,495,504	11,941,652
Deudores varios		259,666	122,686
Obligaciones de clientes por aceptaciones		5,630,919	1,199,307
Impuesto sobre la renta diferido	14	3,683	0
Otros	8	2,575,016	520,509
Total de activos varios		22,022,130	15,747,338
Total de activos		668,284,772	544,101,441

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

<u>Pasivos y Fondos de Capital</u>	<u>Nota</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Depósitos:	3, 9		
A la vista:			
Locales		18,264,775	14,582,008
Extranjeros		3,782,040	1,943,989
A plazo fijo:			
Locales		276,810,678	134,404,489
Extranjeros		4,503,346	3,610,917
Casa Matriz y afiliadas		229,474,258	221,324,323
Ahorros:			
Locales		20,028,957	14,146,973
Extranjeros		722,779	409,765
Total de depósitos		553,586,833	390,422,464
Sobregiro con Casa Matriz	3, 10	88,702,365	134,974,955
Pasivos varios:			
Cheques de gerencia, cheques certificados y giros		2,769,512	3,198,430
Intereses acumulados por pagar	3	3,682,124	1,776,459
Aceptaciones pendientes		5,630,919	1,199,307
Otros		3,719,502	2,130,209
Total de pasivos varios		15,802,057	8,304,405
Total de pasivos		658,091,255	533,701,824
Fondos de capital:			
Capital asignado, Casa Matriz		10,000,000	10,000,000
Ganancia no realizada en inversiones	5	193,517	272,378
Utilidades no distribuídas		0	127,239
Total de fondos de capital		10,193,517	10,399,617
Compromisos y Contingencias	3, 13		
Total de pasivos y fondos de capital		668,284,772	544,101,441

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Estado de Resultados

Año terminado al 31 de octubre de 2007

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses:	3		
Préstamos		37,701,833	34,283,137
Depósitos en bancos		933,376	167,677
Inversiones en valores		853,691	653,190
Comisiones de préstamos		621,133	298,284
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>40,110,033</u>	<u>35,402,288</u>
Gastos de intereses	3	<u>28,156,529</u>	<u>23,683,021</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones, antes de provisión		11,953,504	11,719,267
(Provisión) reversión para pérdidas en préstamos	6	<u>(12,277)</u>	<u>133,458</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisión		<u>11,941,227</u>	<u>11,852,725</u>
Otros ingresos:			
Comisión de cartas de créditos		1,047,140	741,007
Cobranzas		27,458	20,046
Otros		328,359	304,300
Total de otros ingresos		<u>1,402,957</u>	<u>1,065,353</u>
Gastos de operaciones:			
Salarios y otros gastos de personal	3, 11	3,783,064	2,978,012
Servicios profesionales		282,073	257,726
Propaganda		234,421	199,217
Gastos de viaje		148,090	70,630
Comunicaciones y correo		165,265	160,794
Impuestos varios		393,743	392,919
Depreciación y amortización	7	430,118	328,581
Alquileres		529,967	321,603
Cargos administrativos de Casa Matriz		573,793	488,455
Otros	11	1,155,999	1,179,944
Total de gastos de operaciones		<u>7,696,533</u>	<u>6,377,881</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>5,647,651</u>	<u>6,540,197</u>
Impuesto sobre la renta	14	<u>1,414,377</u>	<u>2,221,194</u>
Utilidad neta		<u><u>4,233,274</u></u>	<u><u>4,319,003</u></u>

El estado de resultados 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 Cambios en Fondos de Capital

Año terminado el 31 de octubre de 2007

(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 de fondos de capital</u>
Saldo al 31 de octubre de 2005		10,000,000	194,058	150,348	10,344,406
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	5	0	78,320	0	78,320
Ingreso reconocido directamente en el patrimonio		0	78,320	0	78,320
Utilidad neta - 2006		0	0	4,319,003	4,319,003
Total ingreso reconocido en el período		0	78,320	4,319,003	4,397,323
Transferencia a Casa Matriz, neta		0	0	(4,342,112)	(4,342,112)
Saldo al 31 de octubre de 2006		10,000,000	272,378	127,239	10,399,617
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	5	0	(78,861)	0	(78,861)
Ingreso reconocido directamente en el patrimonio		0	(78,861)	0	(78,861)
Utilidad neta - 2007		0	0	4,233,274	4,233,274
Total ingreso reconocido en el período		0	(78,861)	4,233,274	4,154,413
Transferencia a Casa Matriz, neta		0	0	(4,360,513)	(4,360,513)
Saldo al 31 de octubre de 2007		10,000,000	193,517	0	10,193,517

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

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de octubre de 2007

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Actividades de operación			
Utilidad neta		4,233,274	4,319,003
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión (reversión) de reserva para pérdida en préstamos		12,277	(133,458)
Depreciación y amortización		430,118	328,181
Impuesto sobre la renta diferido		(3,683)	42,006
Ingresos por intereses		(39,488,900)	(35,104,004)
Gasto por intereses		28,156,529	23,683,021
Gasto de impuesto sobre la renta		1,824,124	2,221,194
Cambios en activos y pasivos operativos			
Préstamos		(73,497,401)	(43,317,378)
Otros activos		(1,665,761)	943,207
Depósitos a la vista y de ahorros recibidos		11,715,816	12,903,855
Depósitos a plazo fijo recibidos		151,448,553	49,393,001
Otros pasivos		1,442,070	2,869,205
Efectivo generado de operaciones			
Intereses ganados		39,394,742	34,934,017
Intereses pagados		(26,250,864)	(23,089,094)
Impuesto sobre la renta pagado		(2,105,819)	(2,291,307)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>95,645,075</u>	<u>27,701,449</u>
Actividades de inversión			
Adquisición de valores		(7,670,400)	(2,009,987)
Redención de valores		7,062,587	10,208,231
Adquisición de mobiliario y equipo		(822,666)	(759,050)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(1,430,479)</u>	<u>7,439,194</u>
Actividades de financiamiento			
Sobregiro con Casa Matriz		(46,272,590)	(31,771,840)
Transferencia a Casa Matriz, neta		(4,360,513)	(4,342,112)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(50,633,103)</u>	<u>(36,113,952)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo		43,581,493	(973,309)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		8,923,998	9,897,307
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	4	<u>52,505,491</u>	<u>8,923,998</u>

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

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de octubre de 2007

(Cifras en Balboas)

(1) Operaciones

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

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

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

El Banco está localizado en Ave. Federico Boyd y Calle 51, Ciudad de Panamá.

Los bancos autorizados para operar en Panamá están regulados y supervisados por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ley No. 9 de 26 de febrero de 1998 y las normas que lo rigen.

Estos estados financieros fueron autorizados por la gerencia para su emisión el 15 de enero de 2008.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes

(a) *Declaración de Cumplimiento*

Los estados financieros del Banco 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 propósitos de supervisión. La Superintendencia de Bancos ha regulado que los estados financieros anuales preparados y presentados a esta entidad, deben incluir todas las reservas para pérdidas en activos financieros, como lo establecen las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos. El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), específicamente NIC 39. Ver Nota 2 (f) Reserva para Pérdidas en Préstamos.

(b) *Base de Preparación*

Los estados financieros son preparados con base a valor razonable para los activos financieros disponibles para la venta, excepto aquellos para los cuales no está disponible una medición confiable de valor razonable. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

El Banco utiliza el método de fecha de liquidación para el registro de sus instrumentos financieros.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

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

(c) *Transacciones en Monedas*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a Balboas (B/.) a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance de situación, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el período son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por fluctuaciones en las tasas de cambio son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros egresos, respectivamente.

(d) *Valores de Inversión*

Los valores son clasificados 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 el Banco se detallan a continuación:

- *Valores Disponibles para la Venta*

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo. Estas inversiones se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en cuentas de patrimonio.

- *Valores Mantenidos hasta su Vencimiento*

En esta categoría se incluyen aquellos valores que el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estos valores consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado. Cualquier valor que experimente una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante el establecimiento de una reserva específica de inversiones con cargo a los resultados del período.

El valor razonable de las inversiones es determinado en base a los precios de mercado cotizados a la fecha del balance de situación. 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.

El Banco evalúa a cada fecha del balance de situación, si existe una evidencia objetiva de deterioro en los valores de inversión. En el caso de que inversiones sean clasificadas como disponibles para la venta, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada para determinar si los activos están deteriorados. Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado de resultados.

Notas a los Estados Financieros

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

Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda, clasificada como disponible para la venta aumentara, y el aumento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocido en ganancia y pérdidas, la pérdida por deterioro se reversara a través del estado de resultados.

(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 concedidos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, neto de los intereses y comisiones descontados no ganados menos la reserva para pérdidas en préstamos. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base al valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos mensualmente bajo el método contable de acumulación.

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

(f) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El Banco utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en los préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el período se reconoce como gasto de provisión en el estado de resultados y se acredita a una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes 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 en Panamá, incluyendo estados financieros anuales, 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, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos de reservas específicas para pérdidas sobre el saldo de capital menos el valor de las garantías reales que amparan estos préstamos. Los montos de reservas específicas requeridas para pérdidas en préstamos se determinan clasificando cada préstamo por categoría de riesgo y aplicando el porcentaje mínimo de reserva requerida a cada categoría de préstamos clasificados. A partir de allí, en plazo no mayor de 90 días, el Banco deberá ajustar las reservas de los préstamos clasificados, así: Mención especial 2% hasta 14.9%; Subnormal 15% hasta 49.9%; Dudoso 50% hasta 99.9%; Irrecuperable 100%.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

En adición, el Acuerdo 6-2000 permite la creación de reservas genéricas para pérdidas en préstamos, de manera provisional cuando se tenga conocimiento del deterioro en el valor de un grupo de préstamos que tengan características comunes definidas y que no haya podido ser imputadas a préstamos individualmente. Los bancos están obligados a mantener en todo momento una reserva para pérdidas en préstamos no menor al 1% del total de su cartera de préstamos menos las garantías de depósitos en el propio banco.

Las reservas para pérdidas en préstamos determinadas con base a normas prudenciales emitidas por el regulador pueden exceder el monto de reservas determinados 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 y utiliza dos metodologías para evaluar si existe evidencia objetiva del deterioro, individualmente para los préstamos que son individualmente significativos e individualmente o colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

(g) *Reserva para Riesgos de Crédito Contingentes*

El Banco utiliza el método de reserva para proveer sobre posibles pérdidas sobre contingencias de naturaleza crediticia. 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.

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

Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se llevan al costo, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras se capitalizan, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, y se provee sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

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

(i) *Ingreso y Gastos de Intereses*

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

Notas a los Estados Financieros

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

El método de interés efectivo 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 efectivo es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a los largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea apropiado, por un período más corto, con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos de caja considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero pero, no considera pérdidas de créditos futuras. 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, el costo de transacción y cualquier otra prima o descuento.

(j) Deterioro de Activo

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

(k) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable del año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a 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. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que no se podrá realizar en años futuros el activo o pasivo de impuesto diferido, éste sería reducido total o parcialmente.

(l) 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.

(m) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros y han sido aplicadas consistentemente por el Banco.

Algunas cifras en los estados financieros para el año 2006 se han reclasificado de conformidad con los cambios del año 2007.

(n) Ingreso 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.

Notas a los Estados Financieros

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

(o) *Nuevas Normas e Interpretaciones no Adoptadas*

A la fecha del balance existen nuevas normas, modificaciones e interpretaciones a normas, las cuales no son efectivas para el período terminado al 31 de octubre de 2007, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros:

- *NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar y modificaciones a la NIC 1 Presentación de los Estados Financieros: Revelaciones de Capital*, la aplicación de esta norma es obligatoria para los estados financieros que iniciaron su período el 1 de enero de 2007 y la misma requerirá revelaciones adicionales con respecto a los instrumentos financieros y las acciones de capital.

Adicionalmente el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad (IFRIC para sus siglas en inglés), ha emitido nuevas interpretaciones, que son de aplicación obligatoria para los estados financieros del año 2007.

- *IFRIC 10* – Reporte de Estados Financieros Interinos y deterioro.

(3) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco 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 2007, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	Personal Gerencial Clave		Empresas relacionadas	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Depositos				
Depósitos a plazo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>45,000,000</u>	<u>0</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>35,550</u>	<u>0</u>
Préstamos				
Préstamos vigentes al inicio del período	134,484	135,329	0	0
Préstamos emitidos durante el período	402,100	15,000	0	0
Abonos a préstamos	(97,121)	(13,783)	0	0
Préstamos cancelados durante el período	<u>0</u>	<u>(2,062)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Préstamos vigentes al final del período	<u>439,463</u>	<u>134,484</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>2,050</u>	<u>300</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,495,504</u>	<u>11,941,652</u>

Al 31 de octubre de 2007, no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas.

Al 31 de octubre de 2007, el Banco no mantiene préstamos con directores del Banco.

Los préstamos a personal gerencial clave se conceden con los mismos términos y condiciones que están disponibles para otros empleados. Los términos y las condiciones generalmente se basan en los otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Los préstamos al personal gerencial clave durante el período tienen un promedio de tasa de interés de 5.875% (2006: 6.972%).

Notas a los Estados Financieros

(3) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

	Personal		Empresas relacionadas	
	Gerencial Clave			
	2007	2006	2007	2006
Depósitos				
Depósitos a la vista	<u>11,531</u>	<u>13,271</u>	<u>17,318</u>	<u>91,810</u>
Depósitos de ahorro	<u>89,439</u>	<u>19,427</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Depósitos a plazo	<u>66,161</u>	<u>66,161</u>	<u>229,474,258</u>	<u>221,324,323</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>299</u>	<u>358</u>	<u>831,644</u>	<u>1,103,795</u>
Sobregiro	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>88,702,365</u>	<u>134,974,955</u>
Compromisos y contingencias				
Garantías	<u>0</u>	<u>153,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Para el año terminado el 31 de octubre de 2007, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones arriba relacionadas:

	Personal		Empresas relacionadas	
	Gerencial Clave			
	2007	2006	2007	2006
Ingresos por intereses sobre:				
Depósitos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>743,360</u>	<u>0</u>
Préstamos	<u>17,969</u>	<u>4,999</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gastos de intereses sobre:				
Sobregiros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,387,632</u>	<u>6,219,605</u>
Depósitos	<u>3,197</u>	<u>1,623</u>	<u>11,429,612</u>	<u>11,398,120</u>
Gastos de operaciones				
Salarios	<u>322,218</u>	<u>295,875</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Beneficios a empleados	<u>259,045</u>	<u>99,639</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(4) 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:

	2007	2006
Efectivo y efectos de caja	1,463,976	625,574
Depósitos a la vista locales	4,669,515	6,338,424
Depósitos a plazo fijo locales	1,372,000	1,960,000
Depósitos a plazo fijo extranjeros	45,000,000	0
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>52,505,491</u>	<u>8,923,998</u>

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(5) Inversiones en Valores

Al 31 de octubre de 2007, los valores disponibles para la venta se detallan como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2007</u>		<u>Ganancia o (Pérdida) no Realizada</u>
			<u>Costo de Adquisición</u>	<u>Valor Razonable</u>	
República Dominicana					
Bonos Descontados	6.2500%	Agosto 2024	1,659,000	1,654,853	(4,147)
Bonos PDI	6.2500%	Agosto 2009	<u>1</u>	<u>197,665</u>	<u>197,664</u>
Total			<u>1,659,001</u>	<u>1,852,518</u>	<u>193,517</u>

<u>Descripción</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2006</u>		<u>Ganancia o (Pérdida) no Realizada</u>
			<u>Costo de Adquisición</u>	<u>Valor Razonable</u>	
República Dominicana					
Bonos Descontados	5.3579%	Agosto 2024	1,659,000	1,634,115	(24,885)
Bonos PDI	4.0625%	Agosto 2009	<u>1</u>	<u>297,264</u>	<u>297,263</u>
Total			<u>1,659,001</u>	<u>1,931,379</u>	<u>272,378</u>

El importe de los cambios en las valuaciones se registra en cuenta de patrimonio. Durante el año 2007 se registró una pérdida no realizada de B/.78,861 (2006: ganancia no realizada de: B/.78,320) 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.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Título de deuda privada	<u>7,106,985</u>	<u>7,617,800</u>	<u>6,988,897</u>	<u>7,009,987</u>

Al 31 de octubre de 2007, el interés anual sobre los valores al vencimiento oscilaban entre 6.75% y 7.1875% (2006: 6.25% y 6.90%).

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(6) Préstamos

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sector interno:		
Comerciales	277,433,925	285,308,803
Entidades financieras	1,371,060	23,557,881
Puertos y ferrocarriles	1,662,500	0
Sobregiros	32,789,252	20,664,193
Minas y canteras	403,747	31,500
Agricultura	84,110	0
Pesca	2,842,230	667,500
Ganadería	115,028	175,568
Hipotecarios	184,398,014	141,344,273
Construcción	41,268,459	16,660,662
Personales	<u>13,140,774</u>	<u>7,498,667</u>
	<u>555,509,099</u>	<u>495,909,047</u>
Sector externo:		
Comerciales	25,801,713	12,287,002
Personales	445,441	0
	<u>26,247,154</u>	<u>12,287,002</u>
Total de préstamos	<u>581,756,253</u>	<u>508,196,049</u>

Los préstamos morosos y vencidos, se resumen a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Préstamos vencidos	<u>288,709</u>	<u>796,118</u>
Préstamos morosos	<u>555,261</u>	<u>526,023</u>
Préstamos vencidos en estado de no acumulación de intereses	<u>366,999</u>	<u>796,118</u>

Clasificación de la Cartera de Préstamos

<u>Tipo de Préstamo</u>	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>2007</u>		<u>Total</u>
			<u>Sub-Normal</u>	<u>Dudoso</u>	
Corporativos	382,400,965	0	0	0	382,400,965
Consumo	197,531,627	124,979	0	327,622	197,984,228
Otros	<u>1,100,000</u>	<u>271,060</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,371,060</u>
Total	<u>581,032,592</u>	<u>396,039</u>	<u>0</u>	<u>327,622</u>	<u>581,756,253</u>
<u>Tipo de Préstamo</u>	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>2006</u>		<u>Total</u>
			<u>Sub-Normal</u>	<u>Dudoso</u>	
Corporativos	335,492,449	247,133	0	55,639	335,795,221
Consumo	148,102,467	0	0	740,480	148,842,947
Otros	<u>23,074,429</u>	<u>483,452</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23,557,881</u>
Total	<u>506,669,345</u>	<u>730,585</u>	<u>0</u>	<u>796,119</u>	<u>508,196,049</u>

Notas a los Estados Financieros

(6) Préstamos, continuación

Durante el año 2007, el total de préstamos reestructurado asciende a B/.428,800 (2006: B/.809,259).

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

Al 31 de octubre de 2007, la tasa de interés anual sobre préstamos oscilaba entre el 3.50% y 18% (2006: 3.90% y 18%). La tasa de interés promedio ponderada es de 6.87% para el año 2007 (2006: 6.95%).

La reserva para pérdida en préstamos fue determinada en base a la pérdida neta estimada de los préstamos clasificados como dudosos. Las reservas genéricas son mantenidas en su Casa Matriz.

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	0	140,021
Provisión cargada a operaciones	12,277	0
Préstamos castigados	0	(7,476)
Recuperaciones	0	913
Reversión de reservas	0	(133,458)
Saldo al final del año	<u>12,277</u>	<u>0</u>

(7) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	<u>2007</u>				
	<u>Propiedad</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Mejoras a la propiedad</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Al inicio del año	1,249,572	1,401,957	1,726,166	48,100	4,425,795
Adquisiciones	0	216,819	591,697	14,150	822,666
Disminución	0	10,211	84,231	0	94,442
Al final del año	<u>1,249,572</u>	<u>1,608,565</u>	<u>2,233,632</u>	<u>62,250</u>	<u>5,154,019</u>
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del año	249,913	761,613	762,448	35,500	1,809,474
Gastos del año	31,241	201,783	187,515	9,579	430,118
Disminución	0	10,211	4,653	0	14,864
Al final del año	<u>281,154</u>	<u>953,185</u>	<u>945,310</u>	<u>45,079</u>	<u>2,224,728</u>
Saldos netos	<u>968,418</u>	<u>655,380</u>	<u>1,288,322</u>	<u>17,171</u>	<u>2,929,291</u>

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(7) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras, continuación

	<u>Propiedad</u>	<u>2006</u> <u>Mobiliario y</u> <u>equipo</u>	<u>Mejoras a la</u> <u>propiedad</u>	<u>Equipo</u> <u>rodante</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Al inicio del año	1,249,572	1,079,778	1,181,523	48,100	3,558,973
Adquisiciones	<u>0</u>	<u>322,179</u>	<u>544,643</u>	<u>0</u>	<u>866,822</u>
Al final del año	<u>1,249,572</u>	<u>1,401,957</u>	<u>1,726,166</u>	<u>48,100</u>	<u>4,425,795</u>
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del año	218,674	616,787	618,332	27,100	1,480,893
Gastos del año	<u>31,239</u>	<u>144,826</u>	<u>144,116</u>	<u>8,400</u>	<u>328,581</u>
Al final del año	<u>249,913</u>	<u>761,613</u>	<u>762,448</u>	<u>35,500</u>	<u>1,809,474</u>
Saldos netos	<u>999,659</u>	<u>640,344</u>	<u>963,718</u>	<u>12,600</u>	<u>2,616,321</u>

(8) Otros Activos

Los otros activos incluyen:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Terrenos para construcción de sucursales	1,940,214	0
Mejoras en proceso de sucursales	300,111	106,199
Gastos pagados por anticipados	223,229	324,370
Depósitos en garantía	55,250	28,158
Otros	<u>56,212</u>	<u>21,645</u>
	<u>2,575,016</u>	<u>520,509</u>

(9) Depósitos

Los depósitos de clientes se resumen a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Depósitos Locales:		
A la vista	18,264,775	14,582,008
De ahorros	20,028,957	14,146,973
De a plazo	<u>276,810,678</u>	<u>134,404,489</u>
Total de depósitos locales	<u>315,104,410</u>	<u>163,133,470</u>
Depósitos Extranjeros:		
A la vista	3,782,040	1,943,989
De ahorros	722,779	409,765
Depósitos a plazo	4,503,346	3,610,917
Depósitos a plazo – Casa Matriz	<u>229,474,258</u>	<u>221,324,323</u>
Total de depósitos extranjeros	<u>238,482,423</u>	<u>227,288,994</u>
Total de depósitos	<u>553,586,833</u>	<u>390,422,464</u>

La tasa de interés anual en los depósitos de clientes oscila en un rango entre 2.313% a 5.7005% (2006: 4.50% a 5.25%).

(10) Sobregiro en Casa Matriz

El Banco mantiene un sobregiro en dólares americanos con su Casa Matriz, para otorgar préstamos por encima de los límites establecidos en el país para el Banco por un monto de B/.88,702,365 (2006: B/.134,974,955). La tasa de interés anual se mantuvo entre 5.38% y 5.41% (2006: entre 3.70% y 5.38%).

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(11) Gastos**

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Salarios y otros gastos del personal		
Salarios	2,600,827	2,006,964
Seguros Social	524,675	284,346
Beneficios a empleados	434,174	362,716
Décimo tercer mes	196,114	199,239
Otros	<u>27,274</u>	<u>124,747</u>
	<u>3,783,064</u>	<u>2,978,012</u>
Otros gastos		
Gastos de papelería	63,225	146,989
Agua, luz y teléfono	136,314	97,364
Cuotas e inscripciones	31,681	27,249
Aseo	65,191	47,351
Mantenimiento de mobiliario y equipo	124,798	162,441
Transporte	32,855	45,417
Servicio de seguridad	133,870	81,848
Seminarios	35,729	43,031
Donaciones	65,880	27,590
Gastos de cafetería	22,256	16,717
Gastos educativos a expatriados	34,855	20,658
Otros	<u>409,345</u>	<u>463,289</u>
	<u>1,155,999</u>	<u>1,179,944</u>

(12) Concentración Geográfica de Activos y Pasivos

La distribución geográfica de depósitos en bancos, préstamos, valores de inversión, depósitos recibidos y sobregiro con Casa Matriz era la siguiente:

	<u>2007</u>	<u>Panamá</u>	<u>Otros países de América Latina y el Caribe</u>	<u>Canadá y Estados Unidos de América</u>	<u>Europa y Asia</u>	<u>Total</u>
Activos:						
Depósitos en bancos:						
A la vista	4,669,515	0	0	0	0	4,669,515
A plazo	1,372,000	45,000,000	0	0	0	46,372,000
Préstamos	555,509,099	19,657,503	4,224,648	2,365,003	581,756,253	581,756,253
Valores disponibles para la venta	0	1,852,518	0	0	0	1,852,518
Valores mantenidos hasta su vencimiento	<u>7,617,800</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,617,800</u>
	<u>569,168,414</u>	<u>66,510,021</u>	<u>4,224,648</u>	<u>2,365,003</u>	<u>642,268,086</u>	<u>642,268,086</u>
Pasivos:						
Depósitos:						
A la vista y de ahorros	38,293,732	1,397,687	3,040,662	66,470	42,798,551	42,798,551
A plazo	276,810,678	2,196,754	231,192,317	588,533	510,788,282	510,788,282
Sobregiros con Casa Matriz	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>88,702,365</u>	<u>0</u>	<u>88,702,365</u>	<u>88,702,365</u>
	<u>315,104,410</u>	<u>3,594,441</u>	<u>322,935,344</u>	<u>655,003</u>	<u>642,289,198</u>	<u>642,289,198</u>

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(12) Concentración Geográfica de Activos y Pasivos, continuación**

<u>2006</u>	<u>Panamá</u>	<u>Otros países de América Latina y el Caribe</u>	<u>Canadá y Estados Unidos de América</u>	<u>Europa y Asia</u>	<u>Total</u>
Activos:					
Depósitos en bancos:					
A la vista	6,338,424	0	0	0	6,338,424
A plazo	1,960,000	0	0	0	1,960,000
Préstamos	495,909,047	10,286,995	2,000,007	0	508,196,049
Valores disponibles para la venta	0	1,931,379	0	0	1,931,379
Valores mantenidos hasta su vencimiento	7,009,987	0	0	0	7,009,987
	<u>511,217,458</u>	<u>12,218,374</u>	<u>2,000,007</u>	<u>0</u>	<u>525,435,839</u>
Pasivos:					
Depósitos:					
A la vista y de ahorros	28,728,981	636,796	1,685,858	31,101	31,082,736
A plazo	134,404,489	2,056,863	222,464,275	414,102	359,339,729
Sobregiros con Casa Matriz	0	0	134,974,955	0	134,974,955
	<u>163,133,470</u>	<u>2,693,659</u>	<u>359,125,088</u>	<u>445,203</u>	<u>525,397,420</u>

(13) Compromisos y Contingencias

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cartas de crédito	42,994,524	28,288,502
Garantías	23,182,845	8,706,039
Compromisos de préstamos	<u>66,209,095</u>	<u>39,977,658</u>
Total	<u>132,386,464</u>	<u>76,972,199</u>

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 del Banco en el otorgamiento de estos créditos contingentes son similares a aquellos utilizados al extender créditos que están contabilizados en los activos del Banco. La Gerencia no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas resultantes de estos créditos contingentes en beneficio de clientes.

Los compromisos de préstamos son compromisos que el Banco 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.

El total de la cartera de contingencias y compromisos fuera de balance han sido clasificadas como corrientes, por consiguiente no se ha establecido reserva para posibles pérdidas.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(13) Compromisos y Contingencias, continuación

El Banco 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>
2008	432,954
2009	446,188
2010	476,116
2011	502,550
2012	510,077

El gasto de alquiler por el año 2007 ascendió a B/.529,967 (2006: B/.321,603).

(14) Impuestos

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco por el año terminado el 31 de octubre de 2007, está sujeta a revisión por las autoridades fiscales de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la regulación fiscal vigente, el Banco está exento 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>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto sobre la renta	1,418,060	2,221,194
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>(3,683)</u>	<u>0</u>
Total gasto de impuesto sobre la renta	<u>1,414,377</u>	<u>2,221,194</u>

Las partidas de impuesto diferido por diferencias temporales se originaron de la reserva para pérdida en préstamos. Al 31 de octubre de 2006, el Banco no requirió de reserva para pérdida en préstamos, ya que la misma no contaba con deterioro, motivo por el cual se reversó la totalidad del impuesto sobre la renta diferido.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(14) Impuestos, continuación

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad financiera (utilidad antes del impuesto sobre la renta)	<u>5,647,651</u>	<u>6,540,197</u>
Impuestos a la tasa aplicable del 30% y 10% (impuesto sobre la renta e impuesto de dividendos)	2,089,631	2,419,873
Efecto de los impuestos sobre ingresos y gastos de fuente extranjera	(615,322)	(65,432)
Efecto de los impuestos sobre ingresos exentos y otros ingresos no gravables	(249,555)	(361,292)
Efecto de los impuestos sobre costos y gastos exentos y no deducibles	<u>193,306</u>	<u>228,045</u>
Impuesto sobre la renta e impuesto de dividendos estimados sobre la base de la utilidad fiscal	<u>1,418,060</u>	<u>2,221,194</u>

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta y dividendo financiero fue de 25.11% (2006: 33.96%), y la tasa de impuesto sobre la renta aplicable fue de 30% y 10% para impuesto de dividendos para ambos años de acuerdo a la legislación fiscal vigente.

(15) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los siguientes supuestos fueron efectuados por la administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance de situación y aquellas partidas fuera del balance de situación:

- (a) *Efectivo y equivalente de efectivo, depósitos a la vista y a plazo en bancos*
Para los activos anteriores, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.
- (b) *Valores de inversión*
Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios obtenidos de intermediarios financieros.
- (c) *Préstamos*
El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivos futuros estimados, a recibir. Los flujos de efectivos previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
- (d) *Depósitos 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 nuevas deudas con vencimiento remanente similar.
- (e) *Sobregiro*
El valor en libros del sobregiro recibido con vencimiento de un año o menos se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

Notas a los Estados Financieros

(15) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

(16) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos financieros:				
Depósitos a la vista	4,669,515	4,669,515	6,338,424	6,338,424
Depósitos a plazo	46,372,000	46,372,000	1,960,000	1,960,000
Valores de inversión	9,470,318	8,959,503	8,941,366	8,920,276
Préstamos	<u>581,357,542</u>	<u>567,525,631</u>	<u>507,872,418</u>	<u>496,552,431</u>
	<u>641,869,375</u>	<u>627,526,649</u>	<u>525,112,208</u>	<u>513,771,131</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	22,046,815	22,046,815	16,525,997	16,525,997
Depósitos de ahorro	20,751,736	20,751,736	14,556,738	14,556,738
Depósitos a plazo	510,788,282	507,768,473	359,339,729	357,215,293
Sobregiros	<u>88,702,365</u>	<u>88,702,365</u>	<u>134,974,955</u>	<u>134,974,955</u>
	<u>642,289,198</u>	<u>639,269,389</u>	<u>525,397,419</u>	<u>523,272,983</u>

Los instrumentos financieros son contratos que originan un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra entidad. El balance de situación de la Sucursal está mayormente compuesto de instrumentos financieros.

Estos instrumentos exponen al Banco a varios tipos de riesgos. La Casa Matriz de The Bank of Nova Scotia ha aprobado una Política de Administración de Riesgos la cual: identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales están expuestos el Banco; crea un Comité de Administración de Riesgo de Mercado y Política conformado por ejecutivos clave, el cual está encargado de monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos; y establece límites para cada uno de dichos riesgos. Adicionalmente, el Banco está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá respecto de concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

(16) Administración de Riesgos de los Instrumentos Financieros, continuación

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de créditos, liquidez y de mercado. Los riesgos de mercado incluyen riesgos de tasas de interés y de precios:

(a) Riesgo de Crédito

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

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de país, límites soberanos, límites por industria, y límites por deudor. Adicionalmente, el Comité de Administración de Riesgo de Mercado y Política evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para el Banco, y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

A la fecha del balance de situación no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero, en el balance de situación.

(b) Riesgo de Contraparte

Es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos-valores u otros instrumentos por parte de otros participantes de los mercados de valores.

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte, que determinan, en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que el Banco puede tener con una contraparte. El Comité de Riesgo Comercial es responsable de identificar a aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicaciones sobre su capacidad y disposición para cumplir a cabalidad en el futuro.

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Banco 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 de valores a eventos políticos y económicos. Las operaciones del Banco están sujetas al riesgo de fluctuación de tasas de interés, dado que los activos en diferentes períodos o los montos varían.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento de límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida, a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por la aprobación de Casa Matriz, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en Balboas.

Notas a los Estados Financieros

(16) Administración de Riesgos de los Instrumentos Financieros, continuación

(d) Riesgo de Liquidez

Consiste en el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; límites de composición de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de duración.

(17) Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés en el flujo de efectivo es el riesgo que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo de la tasa de interés en el valor razonable es el riesgo que el valor del instrumento financiero fluctuará debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El Banco asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés del mercado tanto en su valor razonable y los riesgos 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 del Banco a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos del Banco 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 vencimientos.

	2007	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos						
Depósitos a plazo en bancos		46,372,000	0	0	0	46,372,000
Valores disponibles para la venta		1,852,518	0	0	0	1,852,518
Valores mantenidos hasta su vencimiento		7,617,800	0	0	0	7,617,800
Préstamos		<u>200,326,806</u>	<u>69,299,876</u>	<u>126,653,013</u>	<u>185,476,558</u>	<u>581,756,253</u>
Total de activos		<u>256,169,124</u>	<u>69,299,876</u>	<u>126,653,013</u>	<u>185,476,558</u>	<u>637,598,571</u>
Pasivos						
Depósitos:						
Ahorro		20,751,736	0	0	0	20,751,736
A plazo		509,500,791	1,287,491	0	0	510,788,282
Sobregiro – Casa Matriz		<u>88,702,365</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>88,702,365</u>
Total de pasivos		<u>618,954,892</u>	<u>1,287,491</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>620,242,283</u>
Margen de sensibilidad de intereses		<u>(362,785,768)</u>	<u>68,012,385</u>	<u>126,653,013</u>	<u>185,476,558</u>	<u>17,356,188</u>

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(17) Riesgo de Tasa de Interés, continuación**

<u>2006</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					
Depósitos a plazo en bancos	1,960,000	0	0	0	1,960,000
Valores disponibles para la venta	1,931,379	0	0	0	1,931,379
Valores mantenidos hasta su vencimiento	7,009,987	0	0	0	7,009,987
Préstamos	<u>372,092,140</u>	<u>18,780,297</u>	<u>15,998,338</u>	<u>101,325,274</u>	<u>508,196,049</u>
Total de activos	<u>382,993,506</u>	<u>18,780,297</u>	<u>15,998,338</u>	<u>101,325,274</u>	<u>519,097,415</u>
Pasivos					
Depósitos:					
Ahorro	14,556,738	0	0	0	14,556,738
A plazo	358,464,729	875,000	0	0	359,339,729
Sobregiro – Casa Matriz	<u>134,974,955</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>134,974,955</u>
Total de pasivos	<u>507,996,422</u>	<u>875,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>508,871,422</u>
Margen de sensibilidad de intereses	<u>(125,002,916)</u>	<u>17,905,297</u>	<u>15,998,338</u>	<u>101,325,274</u>	<u>10,225,993</u>

(18) Riesgo de Liquidez

El Banco está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos de un día, cuentas corrientes, depósitos con vencimientos, desembolsos de préstamos, garantías y de requerimientos de margen. El Banco no mantiene recursos de efectivo para cumplir con todas estas necesidades, y a que la experiencia muestra que un nivel mínimo de reinversión de los fondos que están venciendo puede ser pronosticado con un alto nivel de seguridad. El Comité de Activos y Pasivos monitorea estos vencimientos, a fin de asegurar la existencia de los requerimientos de fondos, así como de planes contingentes, tales como facilidades interbancarias y/o préstamos que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda.

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(18) Riesgo de Liquidez, continuación

La tabla en la siguiente página analiza los activos y pasivos del Banco en agrupaciones de vencimiento basadas en el resto del período en la fecha del balance de situación respecto a la fecha de vencimiento del flujo contractual de la operación.

<u>2007</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	1,463,976	0	0	0	1,463,976
Depósitos en bancos	51,041,515	0	0	0	51,041,515
Valores disponibles para la venta	0	197,665	0	1,654,853	1,852,518
Valores mantenidos hasta su vencimiento	7,617,800	0	0	0	7,617,800
Préstamos	267,759,035	117,169,660	61,598,336	135,229,222	581,756,253
Otros activos	<u>8,397,758</u>	<u>892,296</u>	<u>892,296</u>	<u>9,264,764</u>	<u>19,447,114</u>
Total de activos	<u>336,280,084</u>	<u>118,259,621</u>	<u>62,490,632</u>	<u>146,148,839</u>	<u>663,179,176</u>
Pasivos					
Depósitos:					
A la vista	22,046,815	0	0	0	22,046,815
Ahorro	20,751,736	0	0	0	20,751,736
A plazo	509,500,791	1,287,491	0	0	510,788,282
Sobregiro – Casa Matriz	88,702,365	0	0	0	88,702,365
Otros pasivos	<u>15,802,057</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15,802,057</u>
Total de pasivos	<u>656,803,764</u>	<u>1,287,491</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>658,091,255</u>
Margen de liquidez neto	<u>(320,523,680)</u>	<u>116,972,130</u>	<u>0</u>	<u>146,148,839</u>	<u>5,087,921</u>

<u>2006</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	625,574	0	0	0	625,574
Depósitos en bancos	8,298,424	0	0	0	8,298,424
Valores disponibles para la venta	0	0	297,264	1,634,115	1,931,379
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	5,000,000	2,009,987	0	7,009,987
Préstamos	247,364,528	101,628,677	54,568,431	104,634,413	508,196,049
Otros activos	<u>3,569,460</u>	<u>761,462</u>	<u>707,642</u>	<u>10,188,265</u>	<u>15,226,829</u>
Total de activos	<u>259,857,986</u>	<u>107,390,139</u>	<u>57,583,324</u>	<u>116,456,793</u>	<u>541,288,242</u>
Pasivos					
Depósitos:					
A la vista	16,525,997	0	0	0	16,525,997
Ahorro	14,556,738	0	0	0	14,556,738
A plazo	358,464,729	875,000	0	0	359,339,729
Sobregiro – Casa Matriz	134,974,955	0	0	0	134,974,955
Otros pasivos	<u>8,304,405</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,304,405</u>
Total de pasivos	<u>532,826,824</u>	<u>875,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>533,701,824</u>
Margen de liquidez neto	<u>(272,968,838)</u>	<u>106,515,139</u>	<u>57,583,324</u>	<u>116,456,793</u>	<u>7,586,418</u>

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

El Banco 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

El Banco revisa sus portafolios de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base mensual. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, el Banco toma en consideración los procedimientos descritos en la nota 2(f).

(b) Deterioro de inversiones disponibles para la venta.

El Banco determina que los valores de inversión han sufrido un deterioro cuando ha ocurrido una baja significativa y prolongada en su valor razonable por debajo de su costo.

(20) Ley Bancaria en Panamá

Con vigencia a partir del 13 de junio de 1998, se promulgó en Panamá el Decreto Ley No. 9 de 26 de febrero de 1998 (la "Ley No. 9"), por el cual se reforma el régimen bancario y se crea la Superintendencia de Bancos.

Entre otros, la Ley No. 9 exige a los bancos de licencia general mantener Fondos de Capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. Además limita los préstamos que pueden otorgar a un solo grupo económico hasta un 25% de los Fondos de Capital, al igual que limita los préstamos que puede otorgar a partes relacionadas (individuales o a un mismo grupo económico) hasta 5% sin garantía y 10% con garantía real, exceptuando los garantizados con efectivo los cuales pueden ser hasta 100%. 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 del Banco Matriz, tomado en consideración los índices de medición exigidos por la legislación del país sede del Banco Matriz.

La acumulación de los préstamos sin garantía o con garantía real que no sea depósitos, concedidos a partes relacionadas no podrá excederse en un 75% de los Fondos de Capital. Este porcentaje quedó en 50% a partir del año 2002, y quedará en 25% a partir del año 2005.