

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

Estados Financieros

31 de octubre de 2010

(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 (Sucursal de Panamá)

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 2010, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio 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 representaciones erróneas 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 representaciones erróneas de importancia relativa.

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

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión 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 2010 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo 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.

Asunto de Énfasis

Tal como se describe en la nota 1, 5 y 12 de los estados financieros, la Sucursal mantiene transacciones significativas con su Casa Matriz. Las transacciones con partes relacionada podrían haberse acordado bajo términos y condiciones que hubieran sido distintas de haber sido con partes no relacionadas.

KPMG

25 de enero de 2011
Panamá, República de Panamá

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Estado de Situación Financiera

31 de Octubre de 2010

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	2010	2009
Efectivo y efectos de caja		2,784,324	1,465,929
Depósitos en bancos:	7		
A la vista en bancos locales		20,048,376	9,087,746
Fondos mantenidos en Casa Matriz	5, 14	120,210,101	0
A plazo en bancos locales		2,900,000	4,585,000
A plazo en bancos extranjeros	5	161,870,000	80,000,000
Total de depósitos en bancos		305,028,477	93,672,746
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		307,812,801	95,138,675
Valores disponibles para la venta	8	1,360,380	1,244,250
Valores mantenidos hasta su vencimiento	8	7,858,368	2,100,000
Préstamos:	5, 9		
Sector interno		1,260,603,581	982,102,407
Sector externo		28,691,747	29,349,397
		1,289,295,328	1,011,451,804
Menos:			
Intereses y comisiones no ganadas		2,620,609	2,644,653
Reserva para pérdidas en préstamos		5,457,668	2,055,188
Préstamos, neto		1,281,217,051	1,006,751,963
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	10,043,043	8,736,053
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar sobre:			
Depósitos		40,850	0
Inversiones en valores		84,785	45,259
Préstamos		5,070,736	3,737,693
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5	523,936	26,472
Activo intangible y plusvalía	12	10,160,031	0
Deudores varios		267,112	18
Obligaciones de clientes por aceptaciones		6,925,582	8,855,738
Impuesto sobre la renta diferido	17	1,637,300	616,556
Derivados financieros	5, 19	5,331,417	12,651,841
Otros activos	10	977,568	605,139
Total de activos varios	11	31,019,317	26,538,716
Total de activos		1,639,310,960	1,140,509,657

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

<u>Pasivos y Fondos de Capital</u>	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Depósitos:	5		
A la vista:			
Locales		203,588,575	88,857,400
Extranjeros		38,386,495	5,610,332
A plazo fijo-interbancarios:			
Locales		435,215,586	236,727,203
Extranjeros		18,350,524	3,681,984
Casa Matriz y afiliadas		655,280,957	571,119,582
Ahorros:			
Locales		201,021,279	138,064,255
Extranjeros		39,766,299	28,585,556
Total de depósitos		1,591,609,715	1,072,646,312
Sobregiro con Casa Matriz	5, 13	0	16,615,270
Pasivos varios:			
Giros, cheques de gerencia y certificados		9,576,734	4,768,126
Intereses acumulados por pagar	5	3,389,711	3,768,273
Aceptaciones pendientes		6,925,582	8,855,738
Derivados financieros	19	5,331,417	12,651,841
Otros		12,375,487	11,197,913
Total de pasivos varios		37,598,931	41,241,891
Total de pasivos		1,629,208,646	1,130,503,473
Fondos de capital:			
Capital asignado, Casa Matriz		10,000,000	10,000,000
Pérdida no realizada en inversiones	8	(298,620)	(414,750)
Utilidades no distribuidas		400,934	420,934
Total de fondos de capital		10,102,314	10,006,184
Compromisos y Contingencias	16		
Total de pasivos y fondos de capital		1,639,310,960	1,140,509,657

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Estado de Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de octubre de 2010

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:	5		
Préstamos		66,542,676	56,549,191
Depósitos en bancos		294,975	186,838
Valores		241,695	314,039
Comisiones de préstamos		<u>2,795,787</u>	<u>2,207,507</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>69,875,133</u>	<u>59,257,575</u>
Gastos de intereses	5	<u>18,027,908</u>	<u>20,745,516</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones		<u>51,847,225</u>	<u>38,512,059</u>
Provisión para pérdidas en préstamos	9	<u>(3,416,760)</u>	<u>(2,002,923)</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisión para pérdidas en préstamos		<u>48,430,465</u>	<u>36,509,136</u>
Ingresos por servicios bancarios y otros:			
Comisión de cartas de créditos		2,077,449	770,874
Cobranzas		242,380	63,059
Comisión de giros y transferencias		634,492	376,312
Otros		<u>556,612</u>	<u>272,854</u>
Total de ingresos por servicios bancarios y otros		<u>3,510,933</u>	<u>1,483,099</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	5, 15	8,204,863	6,884,624
Servicios profesionales		769,392	695,002
Propaganda		488,054	306,404
Gastos de viaje		510,704	275,049
Comunicaciones y correo		818,272	715,136
Impuestos varios		498,915	466,726
Depreciación y amortización	10	1,015,627	816,752
Amortización de activos intangibles	12	142,455	0
Alquileres	16	972,170	818,849
Cargos administrativos de Casa Matriz		757,727	1,256,864
Otros	15	<u>4,170,005</u>	<u>2,653,788</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>18,348,184</u>	<u>14,889,195</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>33,593,214</u>	<u>23,103,040</u>
Impuesto sobre la renta	17	<u>13,280,462</u>	<u>10,162,786</u>
Utilidad neta		<u><u>20,312,752</u></u>	<u><u>12,940,254</u></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 el año terminado el 31 de octubre de 2010

(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 2008		10,000,000	(482,336)	500,000	10,017,664
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta	8	0	67,586	0	67,586
Pérdida reconocida directamente en el patrimonio		0	67,586	0	67,586
Utilidad neta - 2009		0	0	12,940,254	12,940,254
Total ingreso reconocido en el año		0	67,586	12,940,254	13,007,840
Transferencia a Casa Matriz		0	0	(13,019,320)	(13,019,320)
Saldo al 31 de octubre de 2009		10,000,000	(414,750)	420,934	10,006,184
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	8	0	116,130	0	116,130
Ingreso reconocido directamente en el patrimonio		0	116,130	0	116,130
Utilidad neta - 2010		0	0	20,312,752	20,312,752
Total ingreso reconocido en el año		0	116,130	20,312,752	20,428,882
Transferencia a Casa Matriz		0	0	(20,332,752)	(20,332,752)
Saldo al 31 de octubre de 2010		<u>10,000,000</u>	<u>(298,620)</u>	<u>400,934</u>	<u>10,102,314</u>

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

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de octubre de 2010

(Cifras en Balboas)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Actividades de operación:		
Utilidad neta	20,312,752	12,940,254
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:		
Provisión para pérdida en préstamos	3,416,760	2,002,923
Depreciación y amortización	1,015,627	816,752
Amortización de activos intangibles	142,455	0
Impuesto sobre la renta diferido	(1,020,744)	(578,293)
Ingresos por intereses	(67,079,346)	(57,027,469)
Gasto por intereses	18,027,908	20,722,918
Gasto de impuesto sobre la renta	14,301,206	10,318,024
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Préstamos	(277,881,848)	(53,717,900)
Otros activos	793,169	2,136,074
Depósitos a la vista y de ahorros recibidos	221,645,105	136,625,689
Depósitos a plazo fijo recibidos	297,318,298	(58,092,027)
Otros pasivos	(1,879,214)	5,137,881
Efectivo generado de operaciones		
Intereses ganados	65,665,927	56,661,424
Intereses pagados	(18,406,470)	(21,734,941)
Impuesto sobre la renta pagado	(8,365,966)	(5,049,591)
Flujos de efectivo de las actividades de operación	<u>268,005,619</u>	<u>51,161,718</u>
Actividades de inversión:		
Producto de la adquisición de valores	(7,858,368)	0
Producto de la redención de valores	2,100,000	0
Adquisición de negocios	(10,302,486)	0
Adquisición de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras	(2,322,617)	(1,628,345)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	<u>(18,383,471)</u>	<u>(1,628,345)</u>
Actividades de financiamiento:		
Sobregiro con Casa Matriz	(16,615,270)	(14,238,693)
Transferencia a Casa Matriz, neta	(20,332,752)	(13,019,320)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	<u>(36,948,022)</u>	<u>(27,258,013)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	212,674,126	22,275,360
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	95,138,675	72,863,315
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>307,812,801</u>	<u>95,138,675</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 2010

(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, la cual 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.

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

Estos estados financieros fueron autorizados por la gerencia para su emisión el 25 de enero de 2011.

(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 (j)).

Las políticas de contabilidad han sido aplicadas consistentemente para todos los períodos presentados en los estados financieros.

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 y revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y las cifras reportadas en el estado de resultados durante el año. Las estimaciones y supuestos relacionadas, 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 relacionadas con la reserva para pérdidas en préstamos, la reserva para valuación de inversiones y la reserva para pérdidas en operaciones con riesgo crediticio fuera del estado de situación financiera.

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, 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 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 conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado de resultados integrales.

(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 registra 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 o cambios en la tasa de interés, tipo de cambio o precio de la acción. Estas inversiones se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en una cuenta de valuación en 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 efectivo.

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

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

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

- Hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial del principal, de los intereses, o de ambos, tomando en cuenta el importe que razonablemente se estime de difícil recuperación, neto de las garantías o en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento, así: más de 90 días 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, 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 esté atrasado en más de noventa días, 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%. Para tal efecto, se utilizan criterios para la clasificación, tales como la calidad del préstamo y parámetros de incumplimiento con el servicio de la deuda, entre otros. El criterio de periodos de incumplimiento es utilizado mayormente para clasificar los préstamos de consumo y de vivienda, pero también es considerado en la clasificación de los préstamos corporativos.

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

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

Al calcular las pérdidas estimadas, la Sucursal considera, 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.

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

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

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

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

Según NIC 39, las pérdidas por deterioro en préstamos 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.

Notas a los Estados Financieros

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

Los flujos de efectivo futuros en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, 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 periodo 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) 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.

(h) Plusvalía

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 la Sucursal.

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

Notas a los Estados Financieros

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

La plusvalía, incluyendo la plusvalía existente previamente, no son amortizados, pero son evaluados para deterioro por lo menos una vez al año. Los activos intangibles con vida útil definida continúan siendo amortizados.

Los activos intangibles se reconocen separadamente de la plusvalía cuando los mismos pueden segregarse o cuando surgen de derechos contractuales o de otros derechos legales y su valor razonable puede medirse de forma fiable.

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 periodo del año, siempre y cuando se realice de forma consistente en ese mismo periodo cada año. Un activo intangible reconocido en el periodo corriente se debe evaluar al final de ese periodo.

(i) 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.

(j) Reserva para Riesgos de Crédito Contingentes

La Sucursal utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en contingencias de naturaleza crediticia basado en el Acuerdo 6-2002 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.

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

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

(l) *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.

(m) *Deterioro de Activos*

El valor en libros de los activos de la Sucursal, son revisados 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.

(n) *Impuesto sobre la Renta*

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable del año, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha del 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.

(o) *Equivalentes de Efectivo*

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

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

Las políticas de contabilidad 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.

(q) *Nuevas Normas e Interpretaciones no Adoptadas*

A la fecha del estado de situación financiera existen nuevas normas, enmiendas e interpretaciones, las cuales no son efectivas para el año terminado al 31 de octubre de 2010, y que por consiguiente no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

La mayoría de las normas enmiendas e interpretaciones se espera que no tengan un efecto significativo en las mediciones de los montos registrados en los estados financieros de la Sucursal, excepto por la 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 NIC 39. La norma es efectiva para periodos anuales comenzando en ó después del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación en fecha más temprana.

(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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

- *Estructura de Autorización para la Aprobación y Renovación de Facilidades Crediticias:* La Casa Matriz ha establecido límites locales de aprobación con respecto al otorgamiento y renovación de facilidades crediticias a nivel de Gerentes de Sucursal, Gerentes de Crédito Comercial y Gerencia General. Aquellas facilidades crediticias por montos superiores a los límites locales de aprobación, requieren de la autorización del Comité de Administración de Riesgo de Mercado y Política.
- *Límites de Concentración y Exposición:* La Junta Directiva a través del Comité de Administración de Riesgo de Mercado y Política establece los límites de concentración y exposición de riesgo máximo por industria y deudor, incluyendo créditos a partes relacionadas para cada una de sus Sucursales.
- *Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación de Riesgo:* Se verifica que la operación cumpla con las políticas establecidas en cuanto a documentación, evaluación, garantías y aprobación del desembolso. Se revisa la calificación de los préstamos de acuerdo a la clasificación de la norma bancaria y se verifica que existan las provisiones necesarias.
- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:* La Sucursal elabora los reportes que se consideren necesarios para mantener informada a la Casa Matriz, 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>2010</u>	<u>2009</u>
Valor en libros, neto de provisión por deterioro	<u>1,283,837,660</u>	<u>1,009,396,616</u>
Deterioro individual:		
Subnormal	7,657,197	6,907,524
Dudoso	<u>11,386,316</u>	<u>19,617,206</u>
Monto bruto	19,043,513	26,524,730
Provisión por deterioro	<u>(5,457,668)</u>	<u>(2,055,188)</u>
Valor en libros, neto	<u>13,585,845</u>	<u>24,469,542</u>
Morosos sin deterioro:		
Mención especial	<u>16,781,084</u>	<u>15,714,585</u>
Valor en libros	<u>16,781,084</u>	<u>15,714,585</u>
No morosos sin deterioro:		
Normal	<u>1,253,470,731</u>	<u>969,212,489</u>
Valor en libros	<u>1,253,470,731</u>	<u>969,212,489</u>

Al 31 de octubre de 2010, 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 son 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, el cual establece que la Sucursal deberá realizar una estimación de las pérdidas considerando la fuente de pago y las garantías reales del crédito.

- Política de castigos:

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

La Sucursal mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a pignoraciones de cuentas de ahorro, depósitos a plazo fijo, hipotecas sobre propiedades y otras garantías sobre este activo. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el periodo 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 detalla a continuación:

	<u>Préstamos</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sobre individualmente deteriorados:		
Garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles	7,778,615	8,772,411
Garantía hipotecaria sobre bienes muebles	2,067,684	1,196,895
Otras	26,783	760,783
Depósitos en la sucursal	249,758	23,737
Sobre morosos sin deterioro:		
Garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles	6,585,101	7,866,157
Garantía hipotecaria sobre bienes muebles	1,899,775	852,401
Depósitos en la sucursal	466,132	5,695,537
Sobre no morosos sin deterioro:		
Garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles	386,086,406	317,606,877
Garantía hipotecaria sobre bienes muebles	26,063,946	20,602,400
Depósitos en la sucursal	16,801,911	7,294,200
Otras	891,763	988,675
Total	<u>448,917,874</u>	<u>371,660,073</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>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Concentración por Sector:						
Corporativos	815,787,327	629,546,220	7,858,368	0	0	0
Consumo	448,588,460	354,128,252	0	0	0	0
Entidades financieras no bancarias	0	20,400,000	0	0	0	0
Entidades financieras	18,248,313	7,377,332	0	2,100,000	305,028,477	93,672,746
Gobierno	6,671,228	0	1,360,380	1,244,250	0	0
	<u>1,289,295,328</u>	<u>1,011,451,804</u>	<u>9,218,748</u>	<u>3,344,250</u>	<u>305,028,477</u>	<u>93,672,746</u>
Concentración Geográfica:						
Panamá	1,276,483,148	982,102,407	7,858,368	2,100,000	22,948,376	13,672,746
Otros países de América Latina y el Caribe	4,975,025	16,730,236	1,360,380	1,244,250	161,870,000	80,000,000
Canadá y Estados Unidos de América	555,000	11,701,586	0	0	120,210,101	0
Europa y Asia	7,282,155	917,575	0	0	0	0
	<u>1,289,295,328</u>	<u>1,011,451,804</u>	<u>9,218,748</u>	<u>3,344,250</u>	<u>305,028,477</u>	<u>93,672,746</u>

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

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad 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 en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

Notas a los Estados Financieros

(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 y 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>2010</u>	<u>2009</u>
Al 31 de octubre de 2010	35.10%	39.66%
Promedio durante el año	35.00%	36.84%
Máximo durante el año	37.77%	44.16%
Mínimo durante el año	33.43%	33.83%

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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

<u>2010</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 a 3 años</u>	<u>Más de 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos:					
Efectivo y efectos de caja	2,784,324	0	0	0	2,784,324
Depósitos a la vista	20,048,376	0	0	0	20,048,376
Fondos mantenidos en Casa Matriz	120,210,101	0	0	0	120,210,101
Depósitos a plazo	164,770,000	0	0	0	164,770,000
Valores disponibles para la venta	0	0	1,360,380	0	1,360,380
Valores mantenidos hasta su vencimiento	7,858,368	0	0	0	7,858,368
Préstamos	<u>454,072,014</u>	<u>219,133,497</u>	<u>179,154,374</u>	<u>436,935,443</u>	<u>1,289,295,328</u>
Total de activos	<u>769,743,183</u>	<u>219,133,497</u>	<u>180,514,754</u>	<u>436,935,443</u>	<u>1,606,326,877</u>
Pasivos:					
Depósitos a la vista	241,975,070	0	0	0	241,975,070
Depósitos de ahorro	240,787,578	0	0	0	240,787,578
Depósitos a plazo fijo-interbancarios	<u>1,087,350,130</u>	<u>21,496,937</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,108,847,067</u>
Total pasivos	<u>1,570,112,778</u>	<u>21,496,937</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,591,609,715</u>
Contingencias	<u>851,196,598</u>	<u>14,515,575</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>865,712,173</u>
Total de margen de liquidez neto	<u>(1,651,566,193)</u>	<u>183,120,985</u>	<u>180,514,754</u>	<u>436,935,443</u>	<u>(850,995,011)</u>

<u>2009</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 a 3 años</u>	<u>Más de 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos:					
Efectivo y efectos de caja	1,465,929	0	0	0	1,465,929
Depósitos a la vista	9,087,746	0	0	0	9,087,746
Depósitos a plazo	84,585,000	0	0	0	84,585,000
Valores disponibles para la venta	0	0	0	1,244,250	1,244,250
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	2,100,000	0	0	2,100,000
Préstamos	<u>376,745,046</u>	<u>173,531,805</u>	<u>99,919,176</u>	<u>361,255,777</u>	<u>1,011,451,804</u>
Total de activos	<u>471,883,721</u>	<u>175,631,805</u>	<u>99,919,176</u>	<u>362,500,027</u>	<u>1,109,934,729</u>
Pasivos:					
Depósitos a la vista	94,467,732	0	0	0	94,467,732
Depósitos de ahorro	166,649,811	0	0	0	166,649,811
Depósitos a plazo fijo	809,719,930	1,808,839	0	0	811,528,769
Sobregiro con Casa Matriz	<u>16,615,270</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16,615,270</u>
Total pasivos	<u>1,087,452,743</u>	<u>1,808,839</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,089,261,582</u>
Contingencias	<u>57,885,260</u>	<u>6,865,712</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>64,750,972</u>
Total de margen de liquidez neto	<u>(673,454,282)</u>	<u>166,957,254</u>	<u>99,919,176</u>	<u>362,500,027</u>	<u>(44,077,825)</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. 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 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 del instrumento financiero fluctúe debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

La Sucursal asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés del mercado tanto en su riesgo de valor razonable como en el de su riesgo de flujo de fondos. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento 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>2010</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 a 3 años</u>	<u>Más de 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos:					
Fondos en Casa Matriz	120,210,101				120,210,101
Depósitos en bancos	184,818,376	0	0	0	184,818,376
Valores disponibles para la venta	0	0	1,360,380	0	1,360,380
Valores mantenidos hasta su vencimiento	7,858,368	0	0	0	7,858,368
Préstamos	<u>454,069,998</u>	<u>160,482,853</u>	<u>200,255,185</u>	<u>474,487,292</u>	<u>1,289,295,328</u>
Total de activos	<u>766,956,843</u>	<u>160,482,853</u>	<u>201,615,565</u>	<u>474,487,292</u>	<u>1,603,542,553</u>
Pasivos:					
Depósitos de ahorro	240,787,578	0	0	0	240,787,578
Depósitos a plazo fijo	<u>1,087,350,130</u>	<u>21,496,937</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,108,847,067</u>
Total de pasivos	<u>1,328,137,708</u>	<u>21,496,937</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,349,634,645</u>
Total de margen de sensibilidad de intereses	<u>(561,178,849)</u>	<u>138,985,916</u>	<u>201,615,565</u>	<u>474,487,292</u>	<u>253,907,908</u>

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

<u>2009</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 a 3 años</u>	<u>Más de 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos:					
Depósitos en bancos	93,672,746	0	0	0	93,672,746
Valores disponibles para la venta	1,244,250	0	0	0	1,244,250
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	2,100,000	0	0	2,100,000
Préstamos	<u>573,139,478</u>	<u>66,767,220</u>	<u>20,958,258</u>	<u>350,586,848</u>	<u>1,011,451,804</u>
Total de activos	<u>668,056,474</u>	<u>68,867,220</u>	<u>20,958,258</u>	<u>350,586,848</u>	<u>1,108,468,800</u>
Pasivos:					
Depósitos de ahorro	166,649,811	0	0	0	166,649,811
Depósitos a plazo fijo	809,719,930	1,808,839	0	0	811,528,769
Sobregiro con Casa Matriz	<u>16,615,270</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16,615,270</u>
Total de pasivos	<u>992,985,011</u>	<u>1,808,839</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>994,793,850</u>
Total de margen de sensibilidad de intereses	<u>(324,928,537)</u>	<u>67,058,381</u>	<u>20,958,258</u>	<u>350,586,848</u>	<u>113,674,950</u>

Al 31 de octubre de 2010, la tasa de interés anual en los depósitos de clientes oscila en un rango entre 0.18% a 8.5% (2009: 0.25% a 4.0%).

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.

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

(d) Riesgo Operacional

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

El objetivo de la Administración es manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del 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.
- Documentación de controles y procesos.
- Evaluaciones periódicas de la aplicación del riesgo operacional, y los adecuados controles y procedimientos sobre los riesgos identificados.

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

- 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 de Casa Matriz, y los resultados de estas revisiones son discutidos con el personal encargado de área, el Gerente General, y comunicados a través de resúmenes al Comité de Auditoría.

(e) Administración de Capital

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

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

La Sucursal efectúa estimados y 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 mensurable 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 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 declinación 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. 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.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 clase 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 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) 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 2010, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	Personal		Empresas relacionadas	
	Gerencial		2010	2009
	Clave			
	2010	2009	2010	2009
Fondos mantenidos en Casa Matriz	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>120,210,101</u>	<u>0</u>
Depósitos				
Depósitos a plazo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>161,870,000</u>	<u>80,000,000</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Préstamos				
Préstamos vigentes al inicio del período	557,137	535,265	0	0
Préstamos emitidos durante el período	0	294,713	0	0
Abonos a préstamos	(289,764)	(272,841)	0	0
Préstamos vigentes al final del período	<u>267,373</u>	<u>557,137</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>388</u>	<u>913</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Derivados financieros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,331,417</u>	<u>12,651,841</u>
Cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>523,936</u>	<u>26,472</u>

Notas a los Estados Financieros

(5) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Al 31 de octubre de 2010, no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas.

Los préstamos a personal gerencial clave se conceden con los mismos términos y condiciones que están disponibles para otros empleados. Los términos y las condiciones generalmente se basan en los otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Los préstamos al personal gerencial clave durante el período tienen un promedio de tasa de interés de 5.01% (2009: 7.07%).

	Personal Gerencial Clave		Empresas relacionadas	
	2010	2009	2010	2009
Depósitos				
Depósitos a la vista	<u>8,956</u>	<u>122,040</u>	<u>26,910,447</u>	<u>26,422,617</u>
Depósitos de ahorro	<u>26,717</u>	<u>515,209</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Depósitos a plazo	<u>17,145</u>	<u>16,741</u>	<u>537,256,402</u>	<u>512,116,934</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>93</u>	<u>122</u>	<u>953,645</u>	<u>2,165,398</u>
Sobregiro con Casa Matriz	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16,623,040</u>

Para el año terminado el 31 de octubre de 2010, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones arriba relacionadas:

	Personal Gerencial Clave		Empresas relacionadas	
	2010	2009	2010	2009
Ingresos por intereses sobre:				
Depósitos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>266,402</u>	<u>188,397</u>
Préstamos	<u>13,699</u>	<u>20,925</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gastos de intereses sobre:				
Sobregiros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>18,172</u>	<u>270,637</u>
Depósitos	<u>377</u>	<u>11,521</u>	<u>4,910,793</u>	<u>11,413,673</u>
Gastos de operaciones				
Salarios	<u>344,453</u>	<u>334,331</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Beneficios a empleados	<u>306,628</u>	<u>289,181</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Cargos administrativos – Casa Matriz	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>757,727</u>	<u>1,256,864</u>

(6) Adquisición de Activos

El 21 de diciembre de 2009 y 31 de marzo de 2010, The Bank of Nova Scotia suscribió un acuerdo con BNP Paribas Sucursal Panamá y BNP Paribas Wealth Management, respectivamente. Se realizó la adquisición de la mayor parte de sus activos, incluyendo la cartera de préstamos, activos fijos, depósitos de clientes y compromisos fuera de balance.

Estas transacciones fueron materializadas el 19 de abril de 2010 y el 1 de octubre de 2010, respectivamente, fecha en que fueron transferidos dichos activos.

Notas a los Estados Financieros

(6) Adquisición de Activos, continuación

Los saldos de los depósitos en bancos, préstamos, inversiones, activos fijos, otros activos, depósitos de clientes y otros pasivos producto del acuerdo se detallan a continuación:

	Activos transferidos de BNP Paribas (Sucursal Panamá)	Activos Transferidos de BNP Paribas Wealth Management	Total
<u>Activos:</u>			
Efectivo	99,929,619	0	99,929,619
Préstamos	110,279,266	74,230,395	184,509,661
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	1,517,298	0	1,517,298
Otros activos	<u>473,582</u>	<u>0</u>	<u>473,582</u>
Total de activos	<u>212,199,765</u>	<u>74,230,395</u>	<u>286,430,160</u>
<u>Pasivos:</u>			
Depósitos recibidos de clientes	209,339,387	100,561,440	309,900,827
Otros pasivos	<u>2,860,378</u>	<u>0</u>	<u>2,860,378</u>
	<u>212,199,765</u>	<u>100,561,440</u>	<u>312,761,205</u>
<u>Operación fuera de balance:</u>			
Cartas de crédito, facilidades fuera de balance	<u>69,257,398</u>	<u>3,385,000</u>	<u>72,642,398</u>

El 19 de abril de 2010, la Sucursal pagó por los activos de BNP Paribas (Sucursal Panamá), B/.7,597,383.

El 1 de octubre de 2010 la Sucursal recibió un pago neto de B/.24,520,939 producto de los activos adquiridos y depósitos de clientes asumidos de BNP Paribas Wealth Management. Como parte de esta última transacción el Banco acordó pagar un B/.894,997, nueve meses después de la materialización del contrato. Este último pago puede ser modificado basado en el saldo que mantenga la cartera de depósitos de clientes al finalizar los nueve meses.

(7) Depósitos en Bancos

Al 31 de octubre de 2010, la tasa de interés anual sobre los depósitos oscila entre 0.03% y 2.28% (2009: 0.03% y 1.09%).

Notas a los Estados Financieros

(8) Inversiones en Valores

Al 31 de octubre de 2010, las inversiones en valores se detallan como sigue:

Valores disponibles para la venta

<u>Descripción</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>2010</u>		<u>Valor Razonable</u>	<u>Ganancia o (Pérdida) no Realizada</u>
		<u>Vencimiento</u>	<u>Costo de Adquisición</u>		
República Dominicana					
Bonos Descontados	6.2500%	Agosto 2024	<u>1,659,000</u>	<u>1,360,380</u>	<u>(298,620)</u>
Total			<u>1,659,000</u>	<u>1,360,380</u>	<u>(298,620)</u>

<u>Descripción</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>2009</u>		<u>Valor Razonable</u>	<u>Ganancia o (Pérdida) no Realizada</u>
		<u>Vencimiento</u>	<u>Costo de Adquisición</u>		
República Dominicana					
Bonos Descontados	6.2500%	Agosto 2024	<u>1,659,000</u>	<u>1,244,250</u>	<u>(414,750)</u>
Total			<u>1,659,000</u>	<u>1,244,250</u>	<u>(414,750)</u>

El importe de los cambios en las valuaciones se registra en cuenta de patrimonio. Durante el año 2010 se registró una ganancia no realizada de B/.116,130 (2009: B/.67,586) 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>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>
Título de deuda privada	<u>7,858,368</u>	<u>7,848,000</u>	<u>2,100,000</u>	<u>2,019,870</u>

Al 31 de octubre de 2010, el interés anual sobre los valores al vencimiento oscilaban entre 2.31% y 3.88% (2009: 2.31% y 5.75%).

Notas a los Estados Financieros

(9) Préstamos

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sector interno:		
Comerciales	583,532,153	417,143,556
Hipotecarios	406,002,361	306,996,149
Construcción	158,512,481	162,962,880
Sobregiros	40,887,940	27,326,071
Personales	42,195,092	34,056,409
Pesca	2,908,577	3,727,092
Puertos y ferrocarriles	1,062,500	1,612,500
Minas y canteras	1,131,250	1,338,750
Entidades financieras	<u>24,371,227</u>	<u>26,939,000</u>
	<u>1,260,603,581</u>	<u>982,102,407</u>
Sector externo:		
Comerciales	28,691,747	29,264,355
Personales	<u>0</u>	<u>85,042</u>
	<u>28,691,747</u>	<u>29,349,397</u>
Total de préstamos	<u>1,289,295,328</u>	<u>1,011,451,804</u>

Los préstamos morosos y vencidos, se resumen a continuación:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Reserva</u>	<u>Saldo</u>	<u>Reserva</u>
Préstamos vencidos	<u>13,230,660</u>	<u>5,388,107</u>	<u>21,628,320</u>	<u>2,055,188</u>
Préstamos morosos	<u>22,592,384</u>	<u>0</u>	<u>15,714,585</u>	<u>0</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. Las reservas genéricas son mantenidas en su Casa Matriz (Véase la nota 2 f).

Al 31 de octubre de 2010, la Sucursal mantenía préstamos por B/.11,386,316 (2009: B/.19,617,206) en estado de no acumulación de intereses.

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

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(9) Préstamos, continuación

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

<u>Clasificación</u>	<u>2010</u>				<u>Reserva Constituida</u>
	<u>Corporativo</u>	<u>Consumo</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	
Normal	799,036,575	429,514,614	24,919,541	1,253,470,730	61,382
Mención especial	7,830,077	8,851,007	0	16,681,084	0
Subnormal	1,358,378	6,298,820	0	7,657,198	8,178
Dudoso	<u>7,562,297</u>	<u>3,824,019</u>	<u>0</u>	<u>11,386,316</u>	<u>5,388,108</u>
Total	<u>815,787,327</u>	<u>448,588,460</u>	<u>24,919,541</u>	<u>1,289,295,328</u>	<u>5,457,668</u>

<u>Clasificación</u>	<u>2009</u>				<u>Reserva Constituida</u>
	<u>Corporativo</u>	<u>Consumo</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	
Normal	616,737,555	337,847,602	14,627,332	969,212,489	0
Mención especial	7,695,098	8,019,487	0	15,714,585	618,282
Subnormal	1,400,035	5,507,489	0	6,907,524	27,464
Dudoso	<u>3,713,532</u>	<u>2,753,674</u>	<u>13,150,000</u>	<u>19,617,206</u>	<u>1,409,441</u>
Total	<u>629,546,220</u>	<u>354,128,252</u>	<u>27,777,332</u>	<u>1,011,451,804</u>	<u>2,055,187</u>

Al 31 de octubre de 2010, la Sucursal mantenía préstamos renegociados por B/.19,258,458 (2009: B/.18,041,358).

Al 31 de octubre de 2010, la tasa de interés anual sobre préstamos oscilaba entre el 0.48% y 20.99% (2009: 1.06% y 20.99%). La tasa de interés promedio ponderada es de 6.15% para el año 2010 (2009: 6.30%).

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	2,055,188	65,033
Recuperaciones	(14,280)	(12,768)
Provisión cargada a operaciones	<u>3,416,760</u>	<u>2,002,923</u>
Saldo al final del año	<u>5,457,668</u>	<u>2,055,188</u>

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(10) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	2010					Total
	Propiedad	Mobiliario y equipo	Mejoras a la propiedad	Equipo rodante	Proyectos en proceso	
Costo:						
Al inicio del año	4,267,417	2,820,720	4,220,974	112,231	782,751	12,204,093
Adquisiciones	765,964	565,975	1,352,472	86,974	95,890	2,867,275
Traslados	0	0	0	0	535,713	535,713
Ventas y Descartes	0	8,945	0	42,000	0	50,945
Al final del año	<u>5,033,381</u>	<u>3,377,750</u>	<u>5,573,446</u>	<u>157,205</u>	<u>342,927</u>	<u>14,484,710</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	413,249	1,389,811	1,605,374	59,606	0	3,468,040
Gastos del año	187,436	369,976	439,038	19,177	0	1,015,627
Ventas y Descartes	0	0	0	42,000	0	42,000
Al final del año	<u>600,685</u>	<u>1,759,787</u>	<u>2,044,412</u>	<u>36,783</u>	<u>0</u>	<u>4,441,667</u>
Saldos netos	<u>4,432,696</u>	<u>1,617,963</u>	<u>3,529,034</u>	<u>120,422</u>	<u>342,927</u>	<u>10,043,042</u>

	2009					Total
	Propiedad	Mobiliario y equipo	Mejoras a la propiedad	Equipo rodante	Proyectos en proceso	
Costo:						
Al inicio del año	1,249,572	1,807,379	2,350,010	118,331	5,090,511	10,615,803
Adquisiciones	3,017,845	1,070,973	1,870,964	0	237,039	6,196,821
Traslados	0	0	0	0	4,544,799	4,544,799
Ventas y Descartes	0	57,632	0	6,100	0	63,732
Al final del año	<u>4,267,417</u>	<u>2,820,720</u>	<u>4,220,974</u>	<u>112,231</u>	<u>782,751</u>	<u>12,204,093</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	312,393	1,114,282	1,209,656	55,012	0	2,691,343
Gastos del año	100,856	309,484	395,718	10,694	0	816,752
Ventas y Descartes	0	33,955	0	6,100	0	40,055
Al final del año	<u>413,249</u>	<u>1,389,811</u>	<u>1,605,374</u>	<u>59,606</u>	<u>0</u>	<u>3,468,040</u>
Saldos netos	<u>3,854,168</u>	<u>1,430,909</u>	<u>2,615,600</u>	<u>52,625</u>	<u>782,751</u>	<u>8,736,053</u>

(11) Otros Activos

Los otros activos incluyen:

	2010	2009
Gastos pagados por anticipados	44,220	153,232
Depósitos en garantía	108,979	83,035
Otros	<u>824,369</u>	<u>368,872</u>
	<u>977,568</u>	<u>605,139</u>

Notas a los Estados Financieros

(12) Activo Intangible y Plusvalía

Al 31 de octubre de 2010 el saldo del activo intangible y plusvalía es el siguiente:

	<u>Plusvalía</u>	<u>2010</u> <u>Intangible</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	0	0	0
Plusvalía reconocida en el año	5,889,060	0	5,889,060
Intangible reconocido en el año	0	4,413,426	4,413,426
Amortización del intangible	0	(142,455)	(142,455)
Saldo al final del año	<u>5,889,060</u>	<u>4,270,971</u>	<u>10,160,031</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 (Ver Nota 6).

Al 31 de octubre de 2010, se ha reconocido una amortización de intangible de B/.142,455.

El activo intangible tiene una vida útil de 10 años, el mismo será amortizado bajo el método de línea recta, la amortización del activo intangible se registrará en el estado de resultados integrales. Al 31 de octubre de 2010, no se ha reconocido pérdida por deterioro en el activo intangible y la plusvalía.

(13) Sobregiro en Casa Matriz

Al 31 de octubre de 2009, la Sucursal mantenía un sobregiro en dólares americanos con su Casa Matriz, principalmente para otorgar préstamos por encima de los límites establecidos en el país para la Sucursal por un monto de B/.16,615,270. La tasa de interés anual se mantuvo entre 0.35% y 2.27%.

(14) Fondos Mantenidos en Casa Matriz

Al 31 de octubre de 2010, la Sucursal mantiene fondos en dólares americanos en su Casa Matriz por B/.120,210,101 principalmente para fondear los préstamos que otorga. Estos fondos corresponden a excesos de pasivos sobre activos producto de las recientes adquisiciones. La tasa de interés anual se mantuvo entre 0.27% y 0.36%.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(15) Gastos

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Salarios y otros gastos del personal		
Salarios	6,131,864	4,919,001
Seguro Social	997,656	840,087
Beneficios a empleados	563,607	716,340
Décimo tercer mes	491,972	391,059
Otros	19,764	18,137
	<u>8,204,863</u>	<u>6,884,624</u>
Otros gastos		
Gastos de papelería	230,668	258,805
Agua, luz y teléfono	352,289	283,356
Cuotas e inscripciones	35,695	46,323
Aseo	168,523	129,558
Mantenimiento de mobiliario y equipo	308,872	430,651
Transporte	112,191	50,214
Servicio de seguridad	650,910	516,426
Donaciones	47,306	56,742
Gastos de cafetería	42,046	27,278
Gastos educativos a expatriados	67,892	47,707
Otros	2,153,613	806,728
	<u>4,170,005</u>	<u>2,653,788</u>

(16) Compromisos y Contingencias

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cartas de crédito	77,948,153	33,315,949
Garantías	426,944,395	201,975
Compromisos de préstamos	33,497,280	31,233,048
Total	<u>538,389,828</u>	<u>64,750,972</u>

Al 31 de octubre de 2010 y 2009, 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 con riesgo crediticio fuera del estado de situación financiera.

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.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(16) Compromisos y Contingencias, continuación

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.

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>
2011	946,692
2012	862,229
2013	643,480
2014	636,247
2015	659,944

El gasto de alquiler de inmuebles por el año 2010 ascendió a B/.972,170 (2009: B/.818,849).

Al 31 de diciembre de 2010, existen reclamos legales interpuestos en contra de la Sucursal por un monto de B/.350,000.00 (2009: B/.350,000.00). 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.

(17) Impuestos

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las Compañías constituidas en la República de Panamá 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 2010, 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>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto sobre la renta	14,301,206	10,318,024
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>(1,020,744)</u>	<u>(155,238)</u>
Total gasto de impuesto sobre la renta	<u>13,280,462</u>	<u>10,162,786</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(17) 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, como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad financiera (utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>33,593,214</u>	<u>23,103,040</u>
Impuesto a la tasa aplicable del 30% y 10% (impuesto sobre la renta e impuesto de dividendos)	12,429,489	8,548,125
Efecto de los impuestos sobre ingresos y gastos de fuente extranjera	567,059	614,219
Efecto de los impuestos sobre ingresos exentos y otros ingresos no gravables	(103,469)	(185,325)
Efecto de los impuestos sobre costos y gastos exentos y no deducibles	<u>1,408,127</u>	<u>1,341,005</u>
Impuesto sobre la renta e impuesto de dividendos estimados sobre la base de la utilidad fiscal	<u>14,301,206</u>	<u>10,318,024</u>

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta y dividendo financiero fue de 39.53% (2009: 43.98%) y la tasa de impuesto sobre la renta aplicable e impuesto de dividendos fue de 30% y 10% para ambos años, de acuerdo a la legislación fiscal vigente.

(18) 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 el valor 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.

Notas a los Estados Financieros

(18) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

(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.

(e) *Sobregiro*

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

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basado en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y elementos críticos de juicio, debido a que las condiciones actuales del mercado 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 los supuestos o criterios pueden 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 estado de situación financiera de la Sucursal. Las tasas de mercado se utilizan para calcular el valor razonable de activos y pasivos financieros.

	<u>2010</u>		<u>2009</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	20,048,376	20,048,376	9,087,746	9,087,746
Fondos mantenidos en Casa Matriz	120,210,101	120,210,101	0	0
Depósitos a plazo	164,770,000	164,770,000	84,585,000	84,585,000
Valores de inversión	9,218,748	9,867,870	3,344,250	3,264,120
Préstamos	<u>1,289,295,328</u>	<u>1,267,654,374</u>	<u>1,011,451,804</u>	<u>958,788,061</u>
	<u>1,603,542,553</u>	<u>1,582,550,721</u>	<u>1,108,468,800</u>	<u>1,055,724,927</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	241,975,070	241,975,070	94,467,732	94,467,732
Depósitos de ahorro	240,787,578	240,787,578	166,649,811	166,649,811
Depósitos a plazo fijo	1,108,847,067	1,110,866,475	811,528,769	812,167,610
Sobregiro con Casa Matriz	0	0	16,615,270	16,615,270
	<u>1,591,609,715</u>	<u>1,593,629,123</u>	<u>1,089,261,582</u>	<u>1,089,900,423</u>

(19) 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.

Notas a los Estados Financieros

(19) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

El detalle de estos contratos de cobertura es como sigue:

<u>2010</u>	<u>Vencimiento Remanente</u>	<u>Valor Nocional</u>	<u>Valor Razonable- Activo</u>
Cobertura de tasa de interés (“interest rate swap”)	0.5 años	<u>275,830,700</u>	<u>5,331,417</u>

<u>2009</u>	<u>Vencimiento Remanente</u>	<u>Valor Nocional</u>	<u>Valor Razonable- Activo</u>
Cobertura de tasa de interés (“interest rate swap”)	1.5 años	<u>234,341,785</u>	<u>12,651,841</u>

Estos contratos tienen un valor nocional incremental hasta la fecha de su vencimiento (29 de abril de 2011) por un monto de B/.280,436,323.

(20) 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 sujetos, 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, 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.