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

Estados Financieros

31 de octubre de 2011

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva
The Bank of Nova Scotia

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de The Bank of Nova Scotia (Sucursal de Panamá) (en adelante "la Sucursal"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de octubre de 2011, y los estados de resultados integrales, cambios en fondos de capital y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales de la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de 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 por la entidad de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

KPMG, una sociedad civil panameña, y firma de la red de firmas miembro independientes de KPMG, afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza

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 2011 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, como se describe en la nota 2 (a) a los estados financieros.

Otro Asunto

La Sucursal mantiene saldos y transacciones significativas con su Casa Matriz y Afiliadas. Las transacciones con partes relacionadas podrían haberse acordado bajo términos y condiciones que hubieran sido distintas de haber sido con partes no relacionadas.

KPMG

31 de enero de 2012
Panamá, República de Panamá

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Estado de Situación Financiera

31 de octubre de 2011

(Cifras en Balboas)

Activos	**Nota**	**2011**	**2010**
Efectivo y efectos de caja		3,711,047	2,784,324
Depósitos en bancos:	5		
A la vista en bancos locales		19,110,353	20,048,376
Fondos mantenidos en Casa Matriz	6, 13	36,727,437	120,210,101
A plazo en bancos locales		1,866,000	2,900,000
A plazo en bancos extranjeros	6	129,644,016	161,870,000
Total de depósitos en bancos		187,347,806	305,028,477
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		191,058,853	307,812,801
Valores disponibles para la venta	8	1,260,840	1,360,380
Valores mantenidos hasta su vencimiento	8	10,507,291	7,858,368
Préstamos:	6, 9		
Sector interno		1,603,589,377	1,260,603,581
Sector externo		16,065,050	28,691,747
		1,619,654,427	1,289,295,328
Menos:			
Intereses y comisiones no ganadas		3,737,842	2,620,609
Reserva para pérdidas en préstamos		16,196,544	5,457,668
Préstamos, neto		1,599,720,041	1,281,217,051
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	9,924,019	10,043,043
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar sobre:			
Depósitos		13,142	40,850
Inversiones en valores		91,659	84,785
Préstamos		4,400,089	5,070,736
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	6	547,899	523,936
Activo intangible y plusvalía	12	10,105,083	10,160,031
Deudores varios		36,435	267,112
Obligaciones de clientes por aceptaciones		10,778,224	6,925,582
Impuesto sobre la renta diferido	16	4,216,762	1,637,300
Derivados financieros	6, 18	15,372,351	5,331,417
Otros activos	11	943,960	977,568
Total de activos varios		46,505,604	31,019,317
Total de activos		1,858,976,648	1,639,310,960

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

Pasivos y Fondos de Capital	Nota	2011	2010
Pasivos:			
Depósitos:	6		
A la vista:			
Locales		168,398,137	203,588,575
Extranjeros		33,948,833	38,386,495
A plazo fijo-interbancarios:			
Locales		492,585,107	435,215,586
Extranjeros		31,471,954	18,350,524
Casa Matriz y afiliadas		859,697,198	655,280,957
Ahorros:			
Locales		170,579,751	201,021,279
Extranjeros		34,053,640	39,766,299
Total de depósitos		1,790,734,620	1,591,609,715
Pasivos varios:			
Giros, cheques de gerencia y certificados		10,237,433	9,576,734
Intereses acumulados por pagar	6	3,150,055	3,389,711
Aceptaciones pendientes		10,778,224	6,925,582
Derivados financieros	18	15,372,351	5,331,417
Otros		18,701,191	12,375,487
Total de pasivos varios		58,239,254	37,598,931
Total de pasivos		1,848,973,874	1,629,208,646
Fondos de capital:			
Capital asignado, Casa Matriz		10,000,000	10,000,000
Pérdida no realizada en inversiones	8	(398,160)	(298,620)
Utilidades no distribuídas		400,934	400,934
Total de fondos de capital		10,002,774	10,102,314
Compromisos y Contingencias	15		
Total de pasivos y fondos de capital		1,858,976,648	1,639,310,960

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Estado de Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de octubre de 2011

(Cifras en Balboas)

	Nota	2011	2010
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:	6		
Préstamos		72,747,626	66,542,676
Depósitos en bancos		963,019	294,975
Valores		326,661	241,695
Comisiones de préstamos		2,318,491	2,795,787
Total de ingresos por intereses y comisiones		76,355,797	69,875,133
Gastos de intereses	6	17,250,596	18,027,908
Ingreso neto de intereses y comisiones		59,105,201	51,847,225
Provisión para pérdidas en préstamos	9	(11,660,784)	(3,416,760)
Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisión para pérdidas en préstamos		47,444,417	48,430,465
Ingresos por servicios bancarios y otros:			
Comisión de cartas de créditos		2,852,250	2,077,449
Cobranzas		464,915	242,380
Comisión de giros y transferencias		1,619,169	634,492
Servicios bancarios		730,286	556,612
Comisiones de tarjetas		250,756	0
Total de ingresos por servicios bancarios y otros		5,917,376	3,510,933
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	6, 14	11,474,772	8,204,863
Servicios profesionales		1,394,101	769,392
Propaganda		1,045,743	488,054
Gastos de viaje		709,165	510,704
Comunicaciones y correo		1,086,062	818,272
Impuestos varios		1,479,521	498,915
Depreciación y amortización	10	1,330,375	1,015,627
Amortización de activos intangibles	12	189,940	142,455
Alquileres	15	1,476,257	972,170
Cargos administrativos de Casa Matriz y afiliadas		4,204,545	757,727
Otros	14	3,406,523	4,170,005
Total de gastos generales y administrativos		27,797,004	18,348,184
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		25,564,789	33,593,214
Impuesto sobre la renta	16	11,075,312	13,280,462
Utilidad neta		14,489,477	20,312,752
Otros (gastos) ingresos integrales:			
Revaluación de valores disponibles para la venta		(99,540)	116,130
Utilidades integrales		14,389,937	20,428,882

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 2011

(Cifras en Balboas)

	Nota	Capital asignado	(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones	Utilidades no distribuídas	Total
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
Ganancia reconocida 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		10,000,000	(298,620)	400,934	10,102,314
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta	8	0	(99,540)	0	(99,540)
Gasto reconocido directamente en el patrimonio		0	(99,540)	0	(99,540)
Utilidad neta - 2011		0	0	14,489,477	14,489,477
Total ingreso (gastos) reconocido en el año		0	(99,540)	14,489,477	14,389,937
Transferencia a Casa Matriz		0	0	(14,489,477)	(14,489,477)
Saldo al 31 de octubre de 2011		10,000,000	(398,160)	400,934	10,002,774

El estado de cambios en fondos de capital 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 Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de octubre de 2011

(Cifras en Balboas)

		2011	2010
Actividades de operación:			
Utilidad neta		14,489,477	20,312,752
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos		11,660,784	3,416,760
Descarte de activo fijo		10,761	8,945
Traslado de activo fijo		342,927	544,658
Depreciación y amortización		1,330,375	1,015,627
Amortización de prima en compra de valores		13,577	9,252
Amortización de activos intangibles		189,940	142,455
Impuesto sobre la renta diferido		(2,579,462)	(1,020,744)
Ingresos por intereses		(74,037,306)	(67,079,346)
Gasto por intereses		17,250,596	18,027,908
Gasto de impuesto sobre la renta		13,654,774	14,301,206
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos extranjeros		(3,005,917)	0
Préstamos		(330,163,774)	(277,881,848)
Otros activos		240,323	248,511
Depósitos a la vista y de ahorros recibidos		(75,782,287)	221,645,105
Depósitos a plazo fijo recibidos		274,907,192	297,318,298
Otros pasivos		(170,802)	(1,879,214)
Efectivo generado de operaciones			
Intereses ganados		74,728,787	65,665,927
Intereses pagados		(17,490,252)	(18,406,470)
Impuesto sobre la renta pagado		(6,497,569)	(8,365,966)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(100,907,856)	268,023,816
Actividades de inversión:			
Producto de la adquisición de valores		(10,510,500)	(7,867,620)
Producto de la redención de valores		7,848,000	2,100,000
Adquisición de negocios		(134,992)	(10,302,486)
Adquisición de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras		(1,565,040)	(2,331,562)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(4,362,532)	(18,401,668)
Actividades de financiamiento:			
Sobregiro con Casa Matriz		0	(16,615,270)
Transferencia a Casa Matriz, neta		(14,489,477)	(20,332,752)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(14,489,477)	(36,948,022)
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(119,759,865)	212,674,126
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		307,812,801	95,138,675
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	5	188,052,936	307,812,801

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

(1) Operaciones

The Bank of Nova Scotia (Sucursal de Panamá) (en adelante "la Sucursal") inició operaciones en la República de Panamá el 15 de noviembre de 1974, y opera bajo licencia bancaria general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Esta Licencia faculta a los bancos constituídos (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, ciudad de Panamá

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

Estos estados financieros fueron autorizados por la gerencia para su emisión el 31 de enero de 2012.

(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, excepto por la reserva para pérdidas en préstamos, tal como se describe en la nota 2 (f).

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

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

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

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

Para el año terminado el 31 de octubre de 2011, se han adoptado las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera:

- *NIC 24 (Revisada en 2009) – Revelaciones de Partes Relacionadas:*
  Las enmiendas modifican la definición de partes relacionadas y simplifican las revelaciones para entidades relacionadas con el gobierno.

(b) Transacciones en Monedas Extranjeras

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a Balboas (B/.) a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha de las transacciones, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado de resultados integrales.

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

(c) Instrumentos Financieros Derivados

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

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

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

(d) Inversiones en Valores

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

- *Valores Disponibles para la Venta*

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

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

- *Valores Mantenidos hasta su Vencimiento*

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

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

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

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

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

- Hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial del principal, de los intereses, o de ambos, tomando en cuenta el importe que razonablemente se estime de difícil recuperación, neto de las garantías o en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento así: más de 90 días a menos de 180 días 25%, más de 180 días a menos de 270 días 50%, más de 270 días a menos de 360 días 75% y más de 360 días 100%.

- Las inversiones en valores que no tengan precios confiables y no estén cotizados dentro de un mercado organizado activo.

- Ocurra un deterioro importante en el riesgo cambiario, o un deterioro significativo del riesgo país, o inversiones en plazas bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordes con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas.

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

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

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

(e) Préstamos

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

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

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

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

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

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

(f) Reserva para Pérdidas en Préstamos

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

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

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que la información financiera presentada por los bancos de Panamá, incluyendo estados financieros anuales e intermedios, incluyan el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora. Con base a la normativa del regulador (Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá), la Sucursal clasifica los préstamos en cuatro categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así: Normal 0%, Mención especial 2%, Subnormal 15%, Dudoso 50% e Irrecuperable 100%. Para tal efecto, se utilizan criterios para la clasificación, tales como: la calidad del préstamo y parámetros de incumplimiento con el servicio de la deuda, entre otros. El criterio de 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 99.9% e Irrecuperable 100%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Según NIC 39, las pérdidas por deterioro en préstamos corporativos individualmente evaluados se determinaron con base a una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individualmente significativo, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros actual.

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

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

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

(h) Activos Intangibles y Plusvalía

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida, pero que aún no están en uso, deben evaluarse anualmente para determinar un posible deterioro. Este examen de deterioro puede darse en cualquier período del año, siempre y cuando se realice de forma consistente en ese mismo período cada año. Un activo intangible reconocido en el período corriente se debe evaluar al final de ese período.

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

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

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

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

(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 disminuída 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.

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

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

(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.

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

(p) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detallas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente por la Sucursal en los períodos presentados en los estados financieros. Durante el año 2011, reservas genéricas para pérdidas en préstamos se registraron en los libros de la Sucursal. Hasta el 2010, estas reservas eran mantenidas por su Casa Matriz.

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 normas, enmiendas e interpretaciones las cuales no son efectivas para el período terminado el 31 de octubre de 2011, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros y se presentan a continuación:

- Enmiendas a la NIC 1 – Presentación de los rubros de las otras utilidades integrales, publicada el 16 de junio de 2011. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de julio de 2012. Se permite su aplicación en fecha más temprana.

- NIIF 9 Instrumentos Financieros, publicada el 12 de noviembre de 2009, forma parte de la primera fase del proyecto comprensivo del Comité de Normas (IASB) para reemplazar la NIC 39. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación en fecha más temprana.

- NIIF 13 Medición del valor razonable, publicada el 12 de mayo de 2011, esta nueva norma define lo que se considera como valor razonable, establece un marco único de trabajo para la medición del valor razonable y requiere revelaciones sobre dicha medición. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2015. 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.

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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

(a) Riesgo de Crédito

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

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

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

- *Formulación de Políticas de Crédito*: Son sujetos de créditos los clientes de la Sucursal que cumplan con los requisitos establecidos por la Administración. En todo momento, se debe procurar obtener la mayor cobertura posible, pero en ningún caso menor del 100% de la obligación. Cualquier excepción será autorizada por la Casa Matriz a través del Comité de Administración de Riesgo de Mercado y Política.

- *Estructura de Autorización para la Aprobación y Renovación de Facilidades Crediticias:* La Casa Matriz ha establecido límites locales de aprobación con respecto al otorgamiento y renovación de facilidades crediticias a nivel de Gerentes de Sucursal, Gerentes de Crédito Comercial y Gerencia General. Aquellas facilidades crediticias por montos superiores a los límites locales de aprobación, requieren de la autorización del Comité de Administración de Riesgo de Mercado y Política.

- *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.

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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

	Préstamos	
	2011	**2010**
Valor en libros, neto de provisión por deterioro	1,603,457,883	1,283,837,660
Deterioro individual:		
Subnormal	3,093,800	7,657,197
Dudoso	29,775,391	11,386,316
Monto bruto	32,869,191	19,043,513
Provisión por deterioro	(13,392,979)	(5,457,668)
Valor en libros, neto	19,476,212	13,585,845
Morosos sin deterioro:		
Mención especial	54,472,749	16,781,084
Monto bruto	54,472,749	16,781,084
Provisión por deterioro	(683,974)	0
Valor en libros, neto	53,788,775	16,781,084
No morosos sin deterioro:		
Normal	1,532,312,487	1,253,470,731
Monto bruto	1,532,312,487	1,253,470,731
Provisión riesgo-país	(239,187)	0
Reserva genérica	(1,121,630)	0
Reserva global mínima	(758,774)	0
Valor en libros, neto	1,530,192,896	1,253,470,731

Al 31 de octubre de 2011, los depósitos en bancos e inversiones se encuentran clasificados en un nivel de riesgo de crédito bajo (normal).

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.

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

- Política de castigos:
  La Sucursal determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que se efectúo 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.

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

	Préstamos	
	2011	**2010**
Sobre individualmente deteriorados:		
Garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles	13,091,451	7,778,615
Garantía hipotecaria sobre bienes muebles	2,723,943	2,067,684
Depósitos en la sucursal	107,732	249,758
Otras	53,565	26,783
Sobre morosos sin deterioro:		
Garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles	15,806,212	6,585,101
Garantía hipotecaria sobre bienes muebles	972,894	1,899,775
Depósitos en la sucursal	10,167	466,132
Sobre no morosos sin deterioro:		
Garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles	547,471,169	386,086,406
Garantía hipotecaria sobre bienes muebles	31,496,298	26,063,946
Depósitos en la sucursal	6,634,385	16,801,911
Otras	370,290	891,763
Total	618,738,106	448,917,874

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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:

	Préstamos		Inversiones		Depósitos en Bancos	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Concentración por Sector:						
Corporativos	908,675,646	815,787,327	10,507,291	7,858,368	0	0
Consumo	549,001,222	448,588,460	0	0	0	0
Entidades financieras	494,257	18,248,313	0	0	187,347,806	305,028,477
Gobierno e Infraestructura	161,483,302	6,671,228	1,260,840	1,360,380	0	0
	1,619,654,427	1,289,295,328	11,768,131	9,218,748	187,347,806	305,028,477
Concentración Geográfica:						
Panamá	1,603,589,377	1,260,603,581	10,507,291	7,858,368	20,976,353	22,948,376
Otros países de América Latina y el Caribe	15,498,771	20,854,592	1,260,840	1,360,380	129,644,016	161,870,000
Canadá y Estados Unidos de América	566,279	555,000	0	0	36,727,437	120,210,101
Europa y Asia	0	7,282,155	0	0	0	0
	1,619,654,427	1,289,295,328	11,768,131	9,218,748	187,347,806	305,028,477

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 se basa en la ubicación del emisor de la inversión.

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Banco de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos de una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

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

Administración del Riesgo de Liquidez:

La Sucursal observa los requisitos de liquidez, y demás condiciones técnicas que la legislación y el ente regulador de su Casa Matriz establezcan, a cuyos efectos dicho ente regulador ejercerá la correspondiente supervisión consolidada con el regulador local.

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

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

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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

	2011	2010
Al 31 de octubre de 2011	31.24%	35.10%
Promedio durante el año	35.80%	35.00%
Máximo durante el año	43.50%	37.77%
Mínimo durante el año	31.24%	33.43%

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

2011	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Efectivo y efectos de caja	3,711,047	0	0	0	3,711,047
Depósitos a la vista	19,110,353	0	0	0	19,110,353
Fondos mantenidos en Casa Matriz	36,727,437	0	0	0	36,727,437
Depósitos a plazo	131,510,016	0	0	0	131,510,016
Valores disponibles para la venta	0	0	1,260,840	0	1,260,840
Valores mantenidos hasta su vencimiento	10,507,291	0	0	0	10,507,291
Préstamos	631,171,185	154,433,676	255,830,184	578,219,382	1,619,654,427
Total de activos	832,737,329	154,433,676	257,091,024	578,219,382	1,822,481,411
Pasivos:					
Depósitos a la vista	202,346,970	0	0	0	202,346,970
Depósitos de ahorro	204,633,391	0	0	0	204,633,391
Depósitos a plazo fijo	1,344,525,583	39,228,676	0	0	1,383,754,259
Total pasivos	1,751,505,944	39,228,676	0	0	1,790,734,620
Contingencias	596,639,906	0	0	0	596,639,906
Total de margen de liquidez neto	(1,515,408,521)	115,205,000	257,091,024	578,219,382	(564,893,115)

2010	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
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	454,072,014	219,133,497	179,154,374	436,935,443	1,289,295,328
Total de activos	769,743,183	219,133,497	180,514,754	436,935,443	1,606,326,877
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	1,087,350,130	21,496,937	0	0	1,108,847,067
Total pasivos	1,570,112,778	21,496,937	0	0	1,591,609,715
Contingencias	538,389,828	0	0	0	538,389,828
Total de margen de liquidez neto	(1,338,759,423)	197,636,560	180,514,754	436,935,443	(523,672,666)

(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.

Los riesgos de mercado están enfocados a los riesgos de pérdida derivados de movimientos adversos en los precios de los productos en los mercados financieros donde se mantengan posiciones, con relación a las operaciones que figuren tanto dentro como fuera del estado de situación financiera. Se identifican dentro de este grupo los riesgos inherentes en las operaciones de crédito, inversiones, tesorería, derivados, tasa de interés, tipos de cambio y riesgo país.

Administración de Riesgo de Mercado:

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

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo:

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

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

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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.

2011	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Fondos en Casa Matriz	36,727,437	0	0	0	36,727,437
Depósitos a plazo	131,510,016	0	0	0	131,510,016
Valores disponibles para la venta	0	0	1,260,840	0	1,260,840
Valores mantenidos hasta su vencimiento	10,507,291	0	0	0	10,507,291
Préstamos	1,351,652,833	58,187,594	60,701,402	149,112,598	1,619,654,427
Total de activos	1,530,397,577	58,187,594	61,962,242	149,112,598	1,799,660,011
Pasivos:					
Depósitos de ahorro	204,633,391	0	0	0	204,633,391
Depósitos a plazo fijo	1,344,525,583	39,228,676	0	0	1,383,754,259
Total de pasivos	1,549,158,974	39,228,676	0	0	1,588,387,650
Total de margen de sensibilidad de intereses	(18,761,397)	18,958,918	61,962,242	149,112,598	211,272,361

2010	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Fondos en Casa Matriz	120,210,101	0	0	0	120,210,101
Depósitos a plazo	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	1,072,267,857	20,355,821	22,867,017	173,804,633	1,289,295,328
Total de activos	1,385,154,702	20,355,821	24,227,397	173,804,633	1,603,542,553
Pasivos:					
Depósitos de ahorro	240,787,578	0	0	0	240,787,578
Depósitos a plazo fijo	1,087,350,130	21,496,937	0	0	1,108,847,067
Total de pasivos	1,328,137,708	21,496,937	0	0	1,349,634,645
Total de margen de sensibilidad de intereses	57,016,994	(1,141,116)	24,227,397	173,804,633	253,907,908

Al 31 de octubre de 2011, la tasa de interés anual en los depósitos de clientes oscilaban en un rango entre 0.07% a 8.5% (2010: 0.18% a 8.5%).

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

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

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.

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

(d) Riesgo Operacional

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

El objetivo de la Administración es manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación de la Sucursal.

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

- Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procesos.
- Evaluaciones periódicas de la aplicación del riesgo operacional, y los adecuados controles y procedimientos sobre los riesgos identificados.
- Reporte de pérdidas en operaciones y las propuestas para la solución de las mismas.
- Desarrollo del plan de contingencias.
- Desarrollo de entrenamientos al personal de la Sucursal.
- Aplicación de normas de ética en el negocio.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

Estas políticas establecidas por la Casa Matriz, son a su vez soportadas por un programa de revisiones periódicas realizadas por el área de Auditoría Interna de su 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 computa el índice de adecuación de capital en forma consolidada con su Casa Matriz. Para estos efectos, la Sucursal entrega anualmente a la Superintendencia una certificación del auditor externo de su Casa Matriz que haga constar que la Sucursal cumple en forma consolidada con los requisitos mínimos de adecuación de capital.

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

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

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

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

(b) Deterioro de inversiones disponibles para la venta

La Sucursal determina que las inversiones disponibles para la venta están deterioradas cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. La determinación si es significativa o prolongada requiere juicio. Al realizar esta decisión, la Sucursal evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de las inversiones en valores. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo operativos y financieros.

(c) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

Si la Sucursal deja de mantener estas inversiones hasta el vencimiento por otro motivo que no sea las circunstancias especificadas en la NIC 39 – por ejemplo, vender una suma insignificante cerca del vencimiento – se requerirá reclasificar la 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 financiera se determina considerando la forma y oportunidad de la realización futura de los activos y pasivos afectados, con base en la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado de situación financiera. Esto conlleva estimados y supuestos que se consideran razonables bajo las circunstancias actuales, pero que podrían variar en el futuro.

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	2011	2010
Efectivo y efectos de caja	3,711,047	2,784,324
Depósitos a la vista en bancos locales	19,110,353	20,048,376
Fondos mantenidos en Casa Matriz	36,727,437	120,210,101
Depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros, con vencimientos originales de tres meses o menos	128,504,099	164,770,000
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	188,052,936	307,812,801

Al 31 de octubre de 2011, la tasa de interés anual sobre los depósitos oscilaba entre 0.11% y 1.50% (2010: 0.03% y 2.28%).

(6) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

La Sucursal ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas tales como personal gerencial clave y empresas relacionadas. Al 31 de octubre de 2011, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	Personal Gerencial Clave		Empresas relacionadas	
	2011	2010	2011	2010
Fondos mantenidos en Casa Matriz	0	0	36,727,437	120,210,101
Depósitos				
Depósitos a plazo	0	0	129,644,016	161,870,000
Intereses acumulados por cobrar	0	0	13,142	0
Préstamos				
Préstamos vigentes al inicio del año	267,373	557,137	0	0
Préstamos emitidos durante el año	0	0	0	0
Abonos a préstamos	(267,373)	(289,764)	0	0
Préstamos vigentes al final del año	0	267,373	0	0
Intereses acumulados por cobrar	0	388	0	0
Derivados - activos	0	0	15,372,351	5,331,417
Cuentas por cobrar	0	0	547,899	523,936

Al 31 de octubre de 2011, no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas.

(6) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Los préstamos a personal gerencial clave se conceden con los mismos términos y condiciones que están disponibles para otros empleados. Los términos y las condiciones generalmente se basan en los otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Al 31 de octubre de 2011, no existían préstamos otorgados a personal gerencial clave (2010: tasa promedio de préstamos era de 5.01%).

	Personal Gerencial Clave		Empresas relacionadas	
	2011	2010	2011	2010
Depósitos				
Depósitos a la vista	38,666	8,956	24,478,452	26,910,447
Depósitos de ahorro	10,392	26,717	0	0
Depósitos a plazo	0	17,145	687,745,893	537,256,402
Intereses acumulados por pagar	0	93	255,732	953,645

Para el año terminado el 31 de octubre de 2011, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones arriba relacionadas:

	Personal Gerencial Clave		Empresas relacionadas	
	2011	2010	2011	2010
Ingresos por intereses sobre:				
Depósitos	0	0	127,422	266,402
Préstamos	0	13,699	0	0
Gastos de intereses sobre:				
Sobregiros	0	0	0	18,172
Depósitos	193	377	4,391,111	4,910,793
Gastos de operaciones				
Salarios	263,612	344,453	0	0
Beneficios a empleados a corto plazo	260,792	306,628	0	0
Contribución al plan de acciones	7,032	0	0	0
Cargos administrativos – Casa Matriz y afiliadas	0	0	4,204,545	757,727

(7) 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.

La fecha efectiva de estas transacciones fue el 19 de abril de 2010 y el 1 de octubre de 2010, respectivamente, fechas en que fueron transferidos dichos activos.

(7) 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
Activos:			
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	473,582	0	473,582
Total de activos	212,199,765	74,230,395	286,430,160
Pasivos:			
Depósitos recibidos de clientes	209,339,387	100,561,440	309,900,827
Otros pasivos	2,860,378	0	2,860,378
	212,199,765	100,561,440	312,761,205
Operación fuera de balance:			
Cartas de crédito, facilidades fuera de balance	69,257,398	3,385,000	72,642,398

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 B/.894,997, nueve meses después de la fecha efectiva del contrato. Basado en el saldo que mantuvo la cartera de depósitos de clientes al finalizar los nueve meses, de conformidad con el contrato suscrito, en el mes de julio de 2011 el Banco pagó B/.134,992 adicionales al monto previamente acordado.

(8) Inversiones en Valores

Al 31 de octubre de 2011, las inversiones en valores se detallan como sigue:

Valores disponibles para la venta

		2011			
Descripción	Tasa de Interés	Vencimiento	Costo de Adquisición	Valor Razonable	Ganancia o (Pérdida) no Realizada
República Dominicana					
Bonos Descontados	6.2500%	Agosto 2024	1,659,000	1,260,840	(398,160)
Total			1,659,000	1,260,840	(398,160)

(8) Inversiones en Valores, continuación

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

El importe de los cambios en las valuaciones se registra en una cuenta de patrimonio. Durante el año 2011 se registró una pérdida no realizada de B/.99,540 (2010: ganancia no realizada de B/.116,130) 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

	2011		2010	
	Costo Amortizado	**Valor Razonable**	**Costo Amortizado**	**Valor Razonable**
Títulos de deuda privada	10,507,291	10,500,000	7,858,368	7,848,000

Al 31 de octubre de 2011, el interés anual sobre los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaba entre 2.80% y 3.88% (2010: 2.31% y 3.88%).

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

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

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

(8) Inversiones en Valores, continuación

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

	2011	Nivel 2
Bonos descontados	1,260,840	1,260,840
Total	1,260,840	1,260,840

	2010	Nivel 2
Bonos descontados	1,360,380	1,360,380
Total	1,360,380	1,360,380

(9) Préstamos

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

	2011	2010
Sector interno:		
Comerciales	671,840,800	583,532,153
Hipotecarios	497,542,235	406,002,361
Construcción	160,848,337	158,512,481
Sobregiros	58,119,529	40,887,940
Personales	50,904,994	42,195,092
Pesca	2,337,680	2,908,577
Puertos y ferrocarriles	512,500	1,062,500
Minas y canteras	0	1,131,250
Gobierno e Infraestructura	161,483,302	24,371,227
	1,603,589,377	1,260,603,581
Sector externo:		
Comerciales	15,570,793	28,691,747
Entidades financieras	494,257	0
Total de préstamos	1,619,654,427	1,289,295,328

Los préstamos morosos y vencidos, se resumen a continuación:

	2011	
	Vencidos	Morosos
Corporativos	18,592,642	41,197,972
Consumo	14,276,549	13,274,777
Total	32,869,191	54,472,749
Reservas:		
Específicas	13,392,979	683,974
Total	13,392,979	683,974

(9) Préstamos, continuación

	2010	
	Vencidos	**Morosos**
Corporativos	7,562,297	9,188,455
Consumo	3,824,019	15,149,827
Total	11,386,316	24,338,282
Reservas:		
Específica	5,457,668	0
Total	5,457,668	0

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

Al 31 de octubre de 2011, la Sucursal mantenía préstamos por B/.14,811,572 (2010: B/.11,386,316) 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.

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

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

(9) Préstamos, continuación

	2010				
Clasificación	**Corporativo**	**Consumo**	**Otros**	**Total**	**Reserva Constituida**
Normal	799,036,575	429,514,614	24,919,541	1,253,470,730	0
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	7,562,297	3,824,019	0	11,386,316	5,449,490
Total	815,787,327	448,588,460	24,919,541	1,289,295,328	5,457,668

Al 31 de octubre de 2011, los préstamos renegociados ascendieron a B/.18,632,811, (2010: B/.19,258,458).

Al 31 de octubre de 2011, la tasa de interés anual sobre préstamos oscilaba entre el 0.10% y 18.00% (2010: 0.48% y 20.99%). La tasa de interés promedio ponderada es de 5.40% para el año 2011 (2010: 6.15%).

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

	2011	**2010**
Saldo al inicio del año	5,457,668	2,055,188
Recuperaciones	(921,908)	(14,280)
Provisión cargada a operaciones	11,660,784	3,416,760
Saldo al final del año	16,196,544	5,457,668

(10) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

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

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

	2010					
	Propiedad	Mobiliario y Equipo	Mejoras a la propiedad	Equipo rodante	Proyectos en proceso	Total
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	5,033,381	3,377,750	5,573,446	157,205	342,928	14,484,710
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	600,685	1,759,787	2,044,412	36,783	0	4,441,667
Saldos netos	4,432,696	1,617,963	3,529,034	120,422	342,928	10,043,043

(11) Otros Activos

Los otros activos incluyen:

	2011	2010
Gastos pagados por anticipado	21,957	44,220
Depósitos en garantía	145,448	108,979
Otros	776,555	824,369
	943,960	977,568

(12) Activo Intangible y Plusvalía

Al 31 de octubre de 2011, el saldo del activo intangible y plusvalía es el siguiente:

	2011		
	Plusvalía	Intangible	Total
Saldo al inicio del año	5,889,060	4,270,971	10,160,031
Plusvalía reconocida en el año	134,992	0	134,992
Reclasificación	2,514,036	(2,514,036)	0
Amortización del intangible	0	(189,940)	(189,940)
Saldo al final del año	8,538,088	1,566,995	10,105,083

	2010		
	Plusvalía	Intangible	Total
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	5,889,060	4,270,971	10,160,031

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).

(12) Activo Intangible y Plusvalía, continuación

Durante el último trimestre del 2011, se efectuaron reclasificaciones entre los activos intangibles y la plusvalía, producto de estimaciones finales de los valores razonables de los activos y pasivos financieros adquiridos de las compras antes mencionadas. Los balances iniciales eran provisionales y estos estaban sujetos a refinamiento en las estimaciones tal como lo permite la NIIF 3, hasta por un año después de la fecha de cierre de la adquisición ajustando los valores provisionales.

Al 31 de octubre de 2011, se ha reconocido una amortización de intangible de B/.189,940 (2010: B/.142,455).

El activo intangible tiene una vida útil de 10 años y el mismo será amortizado bajo el método de línea recta. La amortización del activo intangible se registra en el estado de resultados integrales. Al 31 de octubre de 2011, no se ha reconocido pérdida por deterioro en el activo intangible y la plusvalía.

(13) Fondos Mantenidos en Casa Matriz

Al 31 de octubre de 2011, la Sucursal mantiene fondos en dólares americanos en su Casa Matriz por B/.36,727,437 (2010: B/.120,210,101) principalmente para fondear los préstamos que otorga y otras operaciones. La tasa de interés anual se mantuvo entre 0.23% y 0.28% (2010: 0.27% y 0.36%).

(14) Gastos

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

	2011	2010
Salarios y otros gastos del personal		
Salarios	7,839,814	6,131,864
Seguro Social	1,224,947	997,656
Beneficios a empleados	1,481,003	563,607
Décimo tercer mes	690,081	491,972
Otros	238,927	19,764
	11,474,772	8,204,863
Otros gastos		
Gastos de papelería	238,254	230,668
Agua, luz y teléfono	394,649	352,289
Cuotas e inscripciones	43,213	35,695
Aseo	226,950	168,523
Mantenimiento de mobiliario y equipo	442,066	308,872
Transporte	15,243	112,191
Servicio de seguridad	1,026,725	650,910
Donaciones	42,861	47,306
Gastos de cafetería	51,340	42,046
Otros	925,222	2,221,505
	3,406,523	4,170,005

(15) 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:

	2011	2010
Cartas de crédito	100,378,493	77,948,153
Garantías	448,174,219	426,944,395
Compromisos de préstamos	48,087,194	33,497,280
Total	596,639,906	538,389,828

Al 31 de octubre de 2011 y 2010, la Sucursal ha clasificado en categoría normal los instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera, en base el Acuerdo 6-2002, por lo que no mantiene reserva para pérdida sobre estas operaciones.

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

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

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:

Año	Monto
2012	1,232,908
2013	1,027,246
2014	1,053,583
2015	1,084,013
2016	573,404

El gasto de alquiler de inmuebles y de equipos de oficinas por el año 2011 ascendió a B/.1,476,257 (2010: B/.972,170).

Desde el 31 de diciembre de 2010 existen reclamos legales interpuestos en contra de la Sucursal por un monto de B/.350,000. 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 constituído reservas para posibles contingencias de esta naturaleza.

(16) Impuestos

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Sucursal están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el período terminado el 31 de octubre de 2011, 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:

	2011	2010
Impuesto sobre la renta	13,654,774	14,301,206
Impuesto diferido por diferencias temporales	(2,579,462)	(1,020,744)
Total gasto de impuesto sobre la renta	11,075,312	13,280,462

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

	2011	2010
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	4,216,762	1,637,300

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, se presentan como sigue:

	2011	2010
Utilidad financiera (utilidad antes del impuesto sobre la renta	25,564,789	33,593,214
Impuesto a la tasa aplicable del 30% y 10% (impuesto sobre la renta e impuesto de dividendos)	9,458,972	12,429,489
Efecto de los impuestos sobre ingresos y gastos de fuente extranjera	86,968	567,059
Efecto de los impuestos sobre ingresos exentos y otros ingresos no gravables	(345,788)	(103,469)
Efecto de los impuestos sobre costos y gastos exentos y no deducibles	4,454,622	1,408,127
Impuesto sobre la renta e impuesto de dividendos estimados sobre la base de la utilidad fiscal	13,654,774	14,301,206

(16) Impuestos, continuación

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta y dividendo financiero fue de 43.32% (2010: 39.53%) 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.

La tasa de impuesto sobre la renta para periodos fiscales posteriores al 31 de octubre de 2011 conforme a la legislación tributaria de Panamá se presentan a continuación:

Tasa impositiva	Periodo sujeto a revisión
27.5%	Años 2012 y 2013
25.0%	Año 2014 en adelante

(17) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

(a) Depósitos a la vista y a plazo en bancos/depósitos a la vista y de ahorro de clientes
Para estos instrumentos financieros, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

(b) Inversiones en valores
Para estos instrumentos financieros, el valor razonable es generalmente determinado por el precio de referencia del instrumento obtenido de intermediarios financieros. Cuando no están disponibles los precios independientes, se determinan los valores razonables en base a la apreciación de la Gerencia sobre la contraparte del instrumento. El valor razonable y en libros de las inversiones en valores se revela en la nota 8.

(c) Préstamos
El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos efectivos previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

(d) Depósitos a plazo recibidos de clientes
Para los depósitos a plazo, el valor razonable se basa en flujos de efectivos descontados usando las tasas de interés del mercado para nuevos depósitos con vencimiento remanente similar.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basado en 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 y por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

(17) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	2011		2010	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros:				
Depósitos a la vista	19,110,353	19,110,353	20,048,376	20,048,376
Fondos mantenidos en Casa Matriz	36,727,437	36,727,437	120,210,101	120,210,101
Depósitos a plazo	131,510,016	131,510,016	164,770,000	164,770,000
Valores de inversión	11,768,131	11,760,840	9,218,748	9,867,870
Préstamos	1,619,654,427	1,642,422,366	1,289,295,328	1,267,654,374
	1,818,770,364	1,841,531,012	1,603,542,553	1,582,550,721
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	202,346,970	202,346,970	241,975,070	241,975,070
Depósitos de ahorro	204,633,391	204,633,391	240,787,578	240,787,578
Depósitos a plazo fijo	1,383,754,259	1,383,966,643	1,108,847,067	1,110,866,475
	1,790,734,620	1,790,947,004	1,591,609,715	1,593,629,123

(18) Instrumentos Financieros Derivados

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

El detalle de estos contratos de cobertura es como sigue:

2011	Vencimiento Remanente	Valor Nocional	Valor Razonable-Activo
Cobertura de tasa de interés (“interest rate swap”)	4.6 años	218,463,541	15,372,351

	Vencimiento Remanente	Valor Nocional	Valor Razonable-Pasivo
Cobertura de tasa de interés (“interest rate swap”)	4.6 años	218,463,541	15,372,351

(18) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

2010	Vencimiento Remanente	Valor Nocional	Valor Razonable-Activo
Cobertura de tasa de interés ("interest rate swap")	0.5 años	275,830,700	5,331,417

	Vencimiento Remanente	Valor Nocional	Valor Razonable-Pasivo
Cobertura de tasa de interés ("interest rate swap")	0.5 años	275,830,700	5,331,417

Al 31 de octubre de 2011, estos contratos tienen un valor nocional decreciente hasta la fecha de su vencimiento (25 de agosto del 2016) por un monto de B/.151,122,125.

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

Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados

	2011	Nivel 2
Activos financieros a valor razonable a través de utilidad o pérdida	15,372,351	15,372,351
Pasivos financieros a valor razonable a través de utilidad o pérdida	15,372,351	15,372,351

	2010	Nivel 2
Activos financieros a valor razonable a través de utilidad o pérdida	5,331,417	5,331,417
Pasivos financieros a valor razonable a través de utilidad o pérdida	5,331,417	5,331,417

(19) Ley Bancaria en Panamá

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

(19) Ley Bancaria en Panamá, continuación

Entre otros, la ley bancaria exige a los bancos de licencia general mantener fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados por riesgos, incluyendo operaciones fuera del estado de situación financiera. Sin embargo, para las sucursales de bancos extranjeros con licencia general, los requerimientos de fondos de capital serán medidos en base a los fondos de capital consolidados de la Casa Matriz, tomando en consideración los índices de medición exigidos por la legislación del país sede de la Casa Matriz.

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