

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

**Estados Financieros**

31 de octubre de 2018

(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](http://www.kpmg.com)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta Directiva  
The Bank of Nova Scotia

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de The Bank of Nova Scotia (Sucursal de Panamá), (en adelante la "Sucursal"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de octubre de 2018, 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 las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Sucursal al 31 de octubre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### *Base de la Opinión*

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sucursal de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

### *Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Sucursal o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sucursal.

## *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Sucursal deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

KPMG

Panamá, República de Panamá  
27 de marzo de 2019

**THE BANK OF NOVA SCOTIA**

(Sucursal de Panamá)

**Estado de Situación Financiera**

Al 31 de octubre de 2018

(Cifras en Balboas)

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Efectivo en caja		20,937,471	4,756,619
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		34,560,661	20,843,714
A la vista en bancos extranjeros		8,262,273	0
Fondos mantenidos en Casa Matriz	7, 13	32,761,213	67,671,341
A plazo en bancos locales		5,154,000	4,973,000
A plazo en bancos extranjeros	7	405,237,872	375,239,910
<b>Total de depósitos en bancos, neto</b>		<b>485,976,019</b>	<b>468,727,965</b>
<b>Total de efectivo y depósitos en bancos, neto</b>	6	<b>506,913,490</b>	<b>473,484,584</b>
Intereses acumulados por cobrar		611,683	1,329,305
<b>Total de efectivo y depósitos en bancos a costo amortizado</b>		<b>507,525,173</b>	<b>474,813,889</b>
Inversiones en valores a costo amortizado (CA)	4, 8	40,639,352	59,055,357
Intereses acumulados por cobrar		679,053	788,014
Menos:			
Reserva para pérdidas esperadas		20,944	0
Total de inversiones a costo amortizado		<b>41,297,461</b>	<b>59,843,371</b>
Préstamos:			
Sector interno		3,183,808,132	2,723,772,010
Sector externo		0	3,147,500
	4, 9	<b>3,183,808,132</b>	<b>2,726,919,510</b>
Menos:			
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		4,894,205	3,703,594
Reserva para pérdidas esperadas	9	79,447,091	12,539,868
<b>Préstamos, neto</b>		<b>3,099,466,836</b>	<b>2,710,676,048</b>
Intereses acumulados por cobrar		12,645,323	12,082,785
Total de préstamos a costo amortizado		<b>3,112,112,159</b>	<b>2,722,758,833</b>
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	13,305,838	10,282,455
Activos varios:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	7	7,814,960	5,491,713
Activos intangibles y plusvalía	12	9,270,059	8,965,443
Deudores varios		4,077,775	354,454
Activos adjudicados para la venta		3,024,631	2,386,224
Obligaciones de clientes por aceptaciones, neto		7,743,973	4,066,767
Impuesto sobre la renta diferido	16	19,917,632	3,134,967
Otros activos	11	11,306,448	2,821,917
<b>Total de activos varios</b>		<b>63,155,478</b>	<b>27,221,485</b>
<b>Total de activos</b>		<b>3,737,396,109</b>	<b>3,294,920,033</b>

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

<b><u>Pasivos y Fondos de Capital</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Depósitos:	4,7		
A la vista:			
Locales		328,145,198	236,408,855
Extranjeros		41,881,606	29,927,006
Ahorros:			
Locales		504,917,273	350,773,036
Extranjeros		33,341,421	12,054,223
A plazo fijo:			
Locales		1,094,125,472	1,217,002,293
Extranjeros		36,159,709	14,974,217
Casa Matriz y afiliadas		1,556,847,477	1,309,115,152
<b>Total de depósitos</b>		<b>3,595,418,156</b>	<b>3,170,254,782</b>
Más: intereses acumulados por pagar	7	11,470,829	13,242,701
<b>Total de depósitos a costo amortizado</b>		<b>3,606,888,985</b>	<b>3,183,497,483</b>
Pasivos varios:			
Giros, cheques de gerencia y certificados		21,733,860	15,575,569
Reserva para millas y multipremios de tarjetas de crédito		2,509,466	0
Seguros por pagar		1,477,489	0
Aportes patronales por pagar		9,539,788	3,700,232
Aceptaciones pendientes		7,755,678	4,066,767
Acreedores varios		192,170	0
Reserva para pérdidas en contingencias y compromisos	15	186,162	0
Otras cuentas por pagar		23,752,032	14,400,747
<b>Total de pasivos varios</b>		<b>67,146,645</b>	<b>37,743,315</b>
<b>Total de pasivos</b>		<b>3,674,035,630</b>	<b>3,221,240,798</b>
Fondos de capital:			
Capital asignado, Casa Matriz		10,000,000	10,000,000
Exceso de reserva regulatoria de crédito	19	0	21,323,165
Provisión dinámica	19	32,199,677	32,037,789
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		1,288,557	141,250
Utilidades no distribuídas		19,872,245	10,177,031
<b>Total de fondos de capital</b>		<b>63,360,479</b>	<b>73,679,235</b>
<b>Total de pasivos y fondos de capital</b>		<b>3,737,396,109</b>	<b>3,294,920,033</b>

**THE BANK OF NOVA SCOTIA**  
(Sucursal de Panamá)

**Estado de Resultados Integrales**

Por el año terminado al 31 de octubre de 2018

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por intereses:			
Intereses sobre:			
Préstamos		159,588,932	126,927,504
Depósitos en bancos	7	6,021,089	3,126,954
Inversiones en valores		2,742,385	2,919,209
<b>Total de ingresos por intereses</b>		<u>168,352,406</u>	<u>132,973,667</u>
Gastos por intereses y comisiones			
Intereses	7	65,830,664	52,399,044
Comisiones		2,514,523	0
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones antes de provisiones</b>		<u>100,007,219</u>	<u>80,574,623</u>
Reversión de provisión para pérdidas esperadas en depósitos en bancos		(10,649)	0
Reversión de provisión para pérdidas esperadas en inversiones en valores a costo amortizado		(47,575)	0
Provisión para pérdidas esperadas en préstamos	9	46,263,224	10,021,424
Provisión para activos adjudicados para la venta		1,965,656	0
Provisión para pérdidas esperadas en obligaciones de clientes por aceptaciones		11,623	0
Reversión de provisión para pérdidas esperadas en contingencias y compromisos		(212,848)	0
<b>Ingreso neto de intereses, después de provisiones</b>		<u>52,037,788</u>	<u>70,553,199</u>
Ingresos por servicios bancarios y otros:			
Comisiones de préstamos y por estructuración de préstamos		6,656,699	4,421,591
Comisión sobre cartas de créditos		4,972,058	4,852,342
Comisión sobre giros y transferencias		1,889,991	1,654,054
Servicios bancarios		3,223,780	3,323,149
Comisiones sobre tarjetas de crédito		11,082,081	1,943,193
Otros		2,521,764	580,487
<b>Total de ingresos por servicios bancarios y otros</b>		<u>30,346,373</u>	<u>16,774,816</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	7, 14	30,797,074	21,375,850
Servicios profesionales		5,361,058	2,425,671
Procesamiento de tarjetas de crédito		2,729,987	903,105
Propaganda		2,479,393	1,186,930
Viajes		893,833	664,294
Comunicaciones y correo		2,340,370	1,407,865
Impuestos varios		3,366,987	3,058,790
Depreciación y amortización	10	1,939,798	1,372,109
Amortización de activos intangibles	12	214,911	189,940
Alquileres	15	2,730,291	2,539,652
Cargos administrativos de Casa Matriz	7	8,471,124	9,032,018
Otros	14	9,057,533	5,520,115
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>70,382,359</u>	<u>49,676,339</u>
<b>Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta</b>		<u>12,001,802</u>	<u>37,651,676</u>
Impuesto sobre la renta	16	8,753,906	12,378,049
<b>Utilidad neta</b>		<u><u>3,247,896</u></u>	<u><u>25,273,627</u></u>

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

**THE BANK OF NOVA SCOTIA**

(Sucursal de Panamá)

**Estado de Cambios en Fondos de Capital**

Por el año terminado al 31 de octubre de 2018

(Cifras en Balboas)

	<u>Capital asignado</u>	<u>Exceso de reserva de crédito</u>	<u>Provisión dinámica</u>	<u>Reserva regulatoria para bienes adjudicados</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de octubre de 2016</b>	10,000,000	11,607,294	32,037,789	0	18,123,901	71,768,984
<b>Resultados integrales del año</b>						
Utilidad neta - octubre 2017	0	0	0	0	25,273,627	25,273,627
<b>Otras transacciones del patrimonio</b>						
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	0	0	141,250	(141,250)	0
Exceso de reserva regulatoria de crédito	0	9,715,871	0	0	(9,715,871)	0
<b>Total de resultados integrales del año</b>	0	9,715,871	0	141,250	15,416,506	25,273,627
<b>Distribución y asignaciones con Casa Matriz</b>						
Transferencia a Casa Matriz	0	0	0	0	(23,363,376)	(23,363,376)
<b>Saldo al 31 de octubre de 2017</b>	10,000,000	21,323,165	32,037,789	141,250	10,177,031	73,679,235
Ajuste por aplicación inicial de la NIIF 9 (nota 18)	0	(15,476,184)	0	0	3,514,239	(11,961,945)
<b>Saldo ajustado al 1 de noviembre de 2017</b>	10,000,000	5,846,981	32,037,789	141,250	13,691,270	61,717,290
<b>Resultados integrales del año</b>						
Utilidad neta - octubre 2018	0	0	0	0	3,247,896	3,247,896
<b>Otras transacciones del patrimonio</b>						
Reversión de exceso de reserva regulatoria de crédito	0	(5,846,981)	0	0	5,846,981	0
Asignación de provisión dinámica regulatoria	0	0	161,888	0	(161,888)	0
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	0	0	1,147,307	(1,147,307)	0
<b>Total de resultados integrales del año</b>	0	(5,846,981)	161,888	1,147,307	7,785,682	3,247,896
<b>Distribución y asignaciones con Casa Matriz</b>						
Transferencia a Casa Matriz	0	0	0	0	(1,604,707)	(1,604,707)
<b>Saldo al 31 de octubre de 2018</b>	10,000,000	0	32,199,677	1,288,557	19,872,245	63,360,479

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

**THE BANK OF NOVA SCOTIA**  
(Sucursal de Panamá)

**Estado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado al 31 de octubre de 2018

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		3,247,896	25,273,627
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Reversión de provisión para pérdidas esperadas en depósitos en bancos		(10,649)	0
Reversión de provisión para pérdidas esperadas en inversiones a costo amortizado		(47,575)	0
Provisión para pérdidas esperadas en préstamos		46,263,224	10,021,424
Provisión para activos adjudicados para la venta		1,965,656	0
Provisión para pérdidas esperadas en obligaciones de clientes por aceptaciones		11,623	0
Reversión de provisión para pérdidas esperadas en contingencias y compromisos		(212,848)	0
Descarte de activos fijos		1,204,391	0
Depreciación y amortización		1,939,798	1,372,109
Amortización de activos intangibles		214,911	189,940
Ingreso neto de intereses y comisiones		(100,007,219)	(80,574,623)
Gasto de impuesto sobre la renta		8,753,906	12,378,049
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses		300,002,038	(90,010,073)
Préstamos		(449,461,961)	(151,550,980)
Otros activos		(34,623,116)	7,736,552
Depósitos a la vista y de ahorros recibidos		279,122,378	118,550,864
Depósitos a plazo fijo recibidos		146,040,996	71,438,178
Otros pasivos		21,834,179	(5,566,585)
<b>Efectivo generado de operaciones</b>			
Intereses cobrados		168,616,451	132,716,675
Intereses pagados		(67,602,536)	(52,694,473)
Impuesto sobre la renta pagado		(3,940,171)	(11,058,582)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		<u>323,311,372</u>	<u>(11,777,898)</u>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Adquisición de valores a costo amortizado (2017: mantenidos hasta el vencimiento)		(3,300,000)	(24,727,501)
Redenciones de valores a costo amortizado (2017: mantenidos hasta su vencimiento)		21,716,005	19,134,530
Adquisición de activos intangibles		(519,527)	0
Adquisición de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto		(6,167,572)	(914,863)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<u>11,728,906</u>	<u>(6,507,834)</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Transferencia a Casa Matriz		(1,604,707)	(23,363,376)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		<u>(1,604,707)</u>	<u>(23,363,376)</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		333,435,571	(41,649,108)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		173,244,674	214,893,782
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>	6	<u>506,680,245</u>	<u>173,244,674</u>

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

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de octubre de 2018

(Cifras en Balboas)

---

**(1) Operaciones**

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

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

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

La Sucursal está localizada en Punta Pacífica, Calle Darién, Torre de las Américas, Torre A, Pisos 4, 5 y 6, ciudad de Panamá.

Los bancos autorizados para operar en Panamá están regulados y supervisados por la Superintendencia de Bancos 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.

El 1 de junio de 2018, la Sucursal adquirió la totalidad de los portafolios de Scotiabank (Panamá) S. A., tanto activos como pasivos según la estrategia de Casa Matriz para realizar la integración de las actividades, así como sus procesos y relaciones comerciales.

**(2) Base de Preparación**

*(a) Declaración de Cumplimiento*

Los estados financieros de la Sucursal, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados por la Gerencia de la Sucursal para su emisión el 26 de marzo de 2019.

*(b) Base de Medición*

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado. Los activos adjudicados para la venta, se miden al menor entre el valor en libros y el valor razonable menos costo de venta.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(2) Base de Preparación, continuación**

*(c) Moneda Funcional y de Presentación*

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. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el Dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera como la moneda funcional de la Sucursal.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas**

Excepto por lo incorporado en los acápites (c.2), (d), (h), y (m); las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por la Sucursal a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

*(a) Transacciones en Monedas Extranjeras*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a Balboas (B/.) a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha de las transacciones.

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

*(b) Medición de Valor Razonable*

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual la Sucursal tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, la Sucursal mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Sucursal utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a pagar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

La Sucursal reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

(c) *Activos y Pasivos Financieros*

(c.1) *Reconocimiento*

Inicialmente la Sucursal reconoce los préstamos y las partidas por cobrar, inversiones, depósitos, instrumentos de deuda emitidos y financiamientos en la fecha en que se originan o fecha de liquidación.

(c.2) *Clasificación*

Política aplicable desde el 1 de noviembre de 2017

*Activos Financieros*

La Sucursal clasifica sus activos financieros según se midan posteriormente a su costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRRCR), sobre la base del modelo de negocio de la Sucursal para la gestión de los activos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

Un activo financiero se mide al CA si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como al valor razonable con cambios en resultados:

- el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Un instrumento de deuda se mide a VRCOUI solo si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como al valor razonable con cambios en resultados:

- el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales como la venta de activos financieros; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantenga para negociación, la Sucursal puede elegir irrevocablemente presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otras utilidades integrales. Esta elección se realiza inversión por inversión. Todos los demás activos financieros se clasifican como medidos a VRRCR.

Además, en el reconocimiento inicial, la Sucursal puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos para medirse al CA o en VRCOUI, como al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que de otro modo surgiría.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

*Evaluación del modelo de negocio*

La Sucursal realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantienen los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la gerencia. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a VRCR debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos estos financieros.

*Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de capital e intereses*

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente en un período de tiempo particular y por otros riesgos de un acuerdo básico de préstamos.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, la Sucursal considerará los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el período o monto de los flujos de efectivo contractuales de tal modo que no cumpla con esta condición.

*Reclasificación*

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto en el periodo posterior a la modificación del modelo de negocio para la administración de activos financieros.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

Política aplicable antes de 1 de noviembre de 2017

Activos Financieros

La Sucursal clasificaba sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- Préstamos y cuentas por cobrar
- Mantenedos hasta su vencimiento
- Disponibles para la venta
- Valores a valor razonable con cambios en resultados

Ver nota 3: h.

Pasivos Financieros

La Sucursal clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente a costo amortizado.

*(c.3) Baja de activos y pasivos financieros*

Activos Financieros

La Sucursal da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero, o transfiere los derechos para recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero son transferidos o en los cuales la Sucursal no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad y no retiene el control del activo financiero.

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

La continua participación que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide por el menor entre el valor en libros original del activo y el importe máximo de la consideración que la Sucursal podría ser obligada a pagar.

Pasivos Financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando se extingue la obligación, en virtud de la responsabilidad, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

*(c.4) Modificación de Activos Financieros*

Si se modifican los términos de un activo financiero, la Sucursal evalúa si los flujos de efectivo del activo modificado son sustancialmente diferentes. Si los flujos de efectivo son sustancialmente diferentes, entonces los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero original se consideran caducados. En este caso, el activo financiero original se da de baja en cuentas y se reconoce un nuevo activo financiero a su valor razonable.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

*(c.5) Compensación de Activos y Pasivos Financieros*

Los activos y pasivos financieros solamente se compensan para efectos de presentación en el estado de situación financiera cuando la Sucursal tiene un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. Los ingresos y gastos son presentados sobre una base neta, sólo cuando sea permitido o requerido por una NIIF, o sí las ganancias o pérdidas proceden de un grupo de transacciones similares, tales como las derivadas de las actividades para negociar de la Sucursal.

Política aplicable desde el 1 de noviembre de 2017

*(d) Deterioro*

La Sucursal reconoce la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en los siguientes instrumentos financieros que no se miden a VRCCR:

- Depósitos en bancos
- Préstamos por cobrar
- Instrumentos de deuda a costo amortizado
- Cuentas por cobrar a partes relacionadas y deudores varios
- Contingencias irrevocables.

No se reconoce pérdida por deterioro en inversiones en instrumentos de patrimonio.

La evaluación de si se presentó o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero es uno de los juicios críticos implementados en el modelo de deterioro.

La Sucursal mide las reservas para pérdidas en un monto igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, a excepción de los siguientes casos para los cuales se miden como pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

La norma introduce tres etapas de deterioro para los activos financieros que se aplican desde la fecha de origen o adquisición. Estas etapas se resumen a continuación:

Etapa 1: La Sucursal reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses. Esto representa la porción de pérdidas crediticias esperadas que resulta de eventos de pérdidas que son posibles dentro de un período de 12 meses a la fecha de reporte, asumiendo que el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

Etapa 2: La Sucursal reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida total del activo para aquellos activos financieros que se consideran que han experimentado un incremento significativo del riesgo de crédito desde su originación. Esto requiere el cálculo de la PCE basado en la probabilidad de incumplimiento durante la vida restante del activo financiero. La provisión para pérdidas de crédito es más alta en esta etapa debido a un aumento del riesgo de crédito y considerando el impacto de un horizonte de tiempo más largo al compararse con la etapa 1.

Etapa 3: Instrumentos financieros que son considerados deteriorados se incluyen en esta etapa. Similar a la Etapa 2, la Sucursal reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida total del activo.

*Aumento Significativo en el Riesgo Crediticio:*

Con el fin de determinar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del activo financiero, la evaluación se basa en información cuantitativa e información cualitativa. La Sucursal considera los siguientes factores, entre otros, en la medición del aumento significativo en el riesgo de crédito:

- a) Cambios significativos en los indicadores de riesgo de crédito como consecuencia de un cambio en el riesgo crediticio desde el inicio;
- b) Cambios significativos en los indicadores del mercado externo de riesgo crediticio para un instrumento financiero concreto o instrumentos financieros similares con la misma vida esperada;
- c) Un cambio significativo real o esperado en la calificación crediticia externa del instrumento financiero;
- d) Los instrumentos financieros que alcancen más de 30 días de mora.

Estos factores representan una transferencia a Etapa 2.

*Medición de la PCE para la Cartera Comercial*

La PCE es la probabilidad ponderada de pérdida crediticia esperada y es medida de la siguiente manera:

$$PCE = \sum (EI \times PI \times PDI \times FD); \text{ en donde:}$$

- Exposición ante el incumplimiento (EI): se define como el saldo pendiente del principal a la fecha de reporte. En el caso de los créditos o préstamos que incluyen una línea de crédito con cupo susceptible de ser utilizado en su totalidad en forma de contratos de préstamos, este parámetro incluye las expectativas de la Sucursal de futuros desembolsos incorporando un factor de conversión del crédito (CCF, por sus siglas en inglés).
- Probabilidad de incumplimiento (PI): la probabilidad de que un cliente no cumpla con el pago total y puntual de las obligaciones de crédito en un horizonte de un año. La PI estimada para un período de 12 meses se ajusta mediante el período de identificación de pérdida (PIP) para estimar la probabilidad de incumplimiento.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

La probabilidad de incumplimiento de un año se aplica al portafolio para pérdidas esperadas menores a 12 meses y durante el tiempo de vida para pérdidas esperadas mayores a 12 meses. Los porcentajes de incumplimiento se basan en el rendimiento histórico de la cartera de la Sucursal por categoría de calificación, complementado con las probabilidades de incumplimiento de una Agencia Calificadora Internacional de Riesgo.

La Sucursal utiliza una escala de calificación de riesgo interna que refleja la probabilidad de incumplimiento sobre el horizonte de 2-3 años para los clientes comerciales sobre escenarios macroeconómicos modelados (optimista, pesimista y realista).

- Pérdida de incumplimiento (PDI): basado en un histórico de tasas de recuperación de la región y considerando el tipo de garantía.
- Factor de descuento: es el factor usado para obtener el valor presente de la pérdida esperada.

*Activos financieros con deterioro crediticio*

En cada fecha de reporte, la Sucursal evalúa si los activos financieros contabilizados a CA y los activos financieros medidos a VRCOUI tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando ocurren uno o más eventos que tienen un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros esperados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultad financiera significativa del deudor o emisor;
- Un incumplimiento de contrato, tal como un evento de falta de pago o mora;
- La reestructuración de un préstamo o anticipo por parte de la Sucursal en términos que la Sucursal no consideraría de otro modo;

Un préstamo que ha sido renegociado debido a un deterioro en la condición del deudor generalmente se considera deteriorado a menos que exista evidencia de que el riesgo de no recibir flujos de efectivo contractuales se haya reducido significativamente y no haya otros indicadores de deterioro

*Presentación de la reserva para PCE en el estado de situación financiera*

Las reservas para PCE se presentan en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros medidos a CA: no como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Instrumentos de deuda medidos a VRCOUI: no se reconoce la reserva como deducción del valor de los instrumentos porque el valor en libros de estos instrumentos es su valor razonable. Sin embargo, la reserva para PCE se revela y se reconoce en la reserva de valor razonable en el patrimonio.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

*Pérdidas por deterioro - Castigos*

Los préstamos y las inversiones en valores se castigan (ya sea en forma parcial o total) cuando no existe una expectativa realista de recuperación. Este es generalmente el caso cuando la Sucursal determina que el deudor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar suficientes flujos de efectivo para pagar los montos adeudados sujetos al castigo. Sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a los procedimientos de la Sucursal para la recuperación de los montos adeudados.

Política aplicable antes del 1 de noviembre de 2017

Deterioro

La Sucursal evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un préstamo o cartera de préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinados durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y aumenta la 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 se disminuye de la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, aumentan la cuenta de reserva.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías para evaluar si existe evidencia objetiva del deterioro, es decir, individualmente para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

- *Préstamos individualmente evaluados*

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. 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 y el monto de cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en resultados. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

- *Préstamos colectivamente evaluados*

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, la Sucursal utiliza principalmente modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida histórica incurrida, y realiza un ajuste si las condiciones actuales económicas y crediticias son tales que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas. Las tasas de incumplimiento, las tasas de pérdida y el plazo esperado de las recuperaciones futuras son regularmente comparados contra los resultados reales para asegurar que sigan siendo apropiados.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

- *Reversión por deterioro*

Si en un período subsecuente, el monto de la 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 pérdidas en préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en resultados.

(e) *Reserva para Riesgo de Créditos Contingentes*

La Sucursal utiliza el método de reserva para reconocer las posibles pérdidas sobre contingencias de naturaleza crediticia. La reserva se incrementa en base a una provisión en el pasivo que se reconoce como gasto de provisión en resultados y es disminuida por castigos en concepto de pérdidas relacionadas con estas contingencias de naturaleza crediticia.

(f) *Préstamos Renegociados o Reestructurados*

Consisten en activos financieros que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa o garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal. Estos préstamos una vez que son reestructurados se mantienen, por un período de seis (6) meses, en la clasificación de riesgo anterior a la reestructuración, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración. Las ganancias o pérdidas por renegociación o reestructuración de préstamos se reconocen en resultados.

(g) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos, así como los depósitos a plazo con Casa Matriz.

(h) *Inversiones en valores*

Política aplicable desde el 1 de noviembre de 2017

Las inversiones en valores presentadas en el estado de situación financiera incluyen:

- Inversión en valores en instrumentos de deuda medidos al CA; estos se miden inicialmente al valor razonable más los costos incrementales directos a la transacción, y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo;
- Inversión en valores en instrumentos de deuda y patrimonio obligatoriamente designados y medidos a VRCR; estos son medidos a valor razonable con cambios reconocidos inmediatamente en resultados;

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

Política aplicable antes del 1 de noviembre de 2017

*Inversiones en Valores*

Las inversiones en valores eran clasificadas a la fecha inicial, basados en la intención y la habilidad de la administración de venderlas o mantenerlas hasta la fecha de vencimiento. Las clasificaciones usadas por la Sucursal se detallan a continuación:

- *Valores Mantenidos hasta su Vencimiento:*

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

Cuando el valor razonable de las inversiones en instrumentos de capital no puede ser medido confiablemente, las inversiones permanecen al costo.

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

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras son registrados al costo, y se presentan netos de la depreciación y amortización acumulada. Los costos considerados como reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente a gastos durante el período financiero en el cual se incurren.

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

**Vida útil estimada**

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

Las construcciones en proceso están contabilizadas al costo de adquisición de los terrenos o inmuebles, pagos por los avances de obras y otros costos directamente atribuibles a la ejecución de la obra, intereses incurridos y costos indirectos. Los gastos generales y administrativos no identificables específicamente con la construcción, se reconocen en resultados. Una vez finalizados los trabajos, el valor de la construcción pasa a formar parte de las propiedades y mejoras, e inicia su depreciación durante su vida útil asignada.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

La Sucursal como política no asigna un valor residual a los elementos de activo fijo. No obstante, podría considerarse la aplicación de dicho valor dependiendo de las circunstancias.

*(j) Activos Intangibles y Plusvalía*

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida, deben evaluarse anualmente para determinar un posible deterioro. Este examen de deterioro puede darse en cualquier período del año, siempre y cuando se realice de forma consistente en ese mismo período cada año. Un activo intangible reconocido en el período corriente se debe evaluar al final de ese período.

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

La plusvalía representa el exceso del precio de compra sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos, resultantes de una adquisición de un negocio o de una compra de intereses o participaciones en negocios en conjunto o compañías asociadas, realizada por la Sucursal.

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

*(k) Depósitos Recibidos*

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que la Sucursal recibe para mantener liquidez. Estos son medidos inicialmente al valor razonable, menos los costos de transacción y, subsecuentemente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

*(l) 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 en resultados.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

*(m) Ingresos y Gastos por Intereses*

Política aplicable desde el 1 de noviembre de 2017

*Tasa de interés efectiva*

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en resultados usando el método de tasa de interés efectiva. La "tasa de interés efectiva" es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros en efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero para:

- El importe en libros bruto del activo financiero; o
- El costo amortizado del pasivo financiero.

Al calcular la tasa de interés efectiva para los instrumentos financieros distintos de los activos con deterioro crediticio, la Sucursal estima los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no las PCE. En el caso de los activos financieros con deterioro crediticio, la tasa de interés efectiva ajustada por el crédito se calcula utilizando los flujos de efectivo futuros estimados incluyendo las PCE.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción y los honorarios y puntos pagados o recibidos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo financiero o un pasivo financiero.

*Costo amortizado y saldo bruto en libros*

El costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero es el importe al que se mide el activo financiero o pasivo financiero en el reconocimiento inicial menos los pagos a principal, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de tasa de interés efectivo de cualquier diferencia entre el monto inicial y el monto al vencimiento y, para los activos financieros, ajustado por cualquier pérdida de crédito esperada.

El importe bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar por cualquier reserva para PCE.

*Cálculo de los ingresos y gastos por intereses*

Al calcular los ingresos y gastos por intereses, la tasa de interés efectiva se aplica al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo.

Para los activos financieros que presentan deterioro crediticio posterior a su reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva sobre el importe bruto del activo financiero.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

*Presentación*

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado de resultados integrales incluyen:

- Intereses sobre activos financieros y pasivos financieros medidos al costo amortizado calculados usando la tasa de interés efectiva;
- Intereses sobre los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales calculados usando la tasa de interés efectiva;

Los ingresos y gastos por intereses sobre todos los activos y pasivos negociables se consideran incidentales a las operaciones de negociación la Sucursal y se presentan junto con todos los demás cambios en el valor razonable de los activos y pasivos negociables en los ingresos comerciales netos.

Los ingresos y gastos por intereses sobre otros activos financieros y pasivos financieros a VRCCR se presentan en los ingresos netos de otros instrumentos financieros medidos a VRCCR.

*Ingresos y Gastos por Intereses*

Política aplicable antes del 1 de noviembre de 2017

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

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea apropiado, por un período más corto, con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos futuros de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago) pero no considera las 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.

*(n) Ingresos por Comisiones, Transferencias y Otras*

Generalmente, las comisiones sobre cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingreso al momento de su cobro 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.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

*(o) Ganancia Neta por Instrumentos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados*

La ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se relaciona con los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura y los valores a valor razonable con cambios en resultados. En este rubro se incluyen las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas por cambios en el valor razonable y diferencias por fluctuación en cambio de monedas.

*(p) Impuesto sobre la Renta*

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

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

*(q) Información Comparativa*

Cierta información comparativa del 31 de octubre de 2017 ha sido reclasificada para adecuar su presentación a la de los estados financieros del 31 de octubre de 2018, Principalmente ciertos montos menores de activos varios, ciertas categorías de la composición de la cartera de préstamos por actividad económica y la presentación de rangos de cierta información sobre la administración de riesgos de instrumentos financieros.

*(r) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no Adoptadas*

A la fecha de los estados financieros existen normas que no han sido aplicadas en su preparación:

- NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes. Esta Norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido. Esta Norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes.

La NIIF 15 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene la Sucursal, la adopción de estas normas podría tener un impacto importante en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la Gerencia.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas, continuación**

- NIIF 16 Arrendamientos. El 13 de enero de 2016 se emitió la NIIF 16 Arrendamientos, la cual reemplaza la actual NIC 17 Arrendamientos. La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 – Ingresos de Contratos con Clientes.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene la Sucursal, la adopción de esta norma no tendrá impactos importantes en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la administración.

**(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros**

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

Estos instrumentos exponen a la Sucursal a varios tipos de riesgos. La Casa Matriz de The Bank of Nova Scotia (Sucursal Panamá) ha aprobado políticas para la administración y monitoreo de riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Sucursal.

Las políticas de administración de riesgo de la Sucursal son establecidas con el propósito de identificar y analizar los riesgos que afronta la Sucursal, establecer controles y límites de riesgos apropiados, y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisados regularmente, a fin de reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Sucursal.

Para monitorear y administrar estos riesgos, se han establecido los siguientes comités, los cuales informan periódicamente a ejecutivos importantes de Casa Matriz:

- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Riesgo Integral (Riesgos Financieros y No Financieros)
- Comité de Auditoría.

El Comité de Auditoría de la Sucursal supervisa la manera en que la Gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos que afronta el Banco. Este Comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones periódicas de los controles y procedimientos de administración de riesgos, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación**

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

(a) *Riesgo de Crédito*

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

El Comité de Riesgo Integral monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos aprobados bajo las políticas que apliquen para cada segmento y de acuerdo a los niveles de adjudicación para la Sucursal.

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

- *Formulación de Políticas de Crédito:* Son sujetos de crédito los clientes de la Sucursal que cumplan con los requisitos establecidos por la Administración en conjunto con Casa Matriz. En todo momento, se debe procurar obtener la mayor cobertura posible. Cualquier excepción será autorizada de acuerdo a los diferentes niveles de adjudicación.
- *Estructura de Autorización para la Aprobación y Renovación de Facilidades Crediticias:* La Casa Matriz ha establecido límites locales de aprobación con respecto al otorgamiento y renovación de facilidades crediticias dentro del Área de Riesgo Integral. Aquellas facilidades crediticias por montos superiores a los límites locales de aprobación, requieren de la autorización de la Casa Matriz.
- *Límites de Concentración y Exposición:* La Junta Directiva a través del Comité de Riesgo Integral, establece los límites de concentración y exposición de riesgo máximo por industria y deudor, incluyendo créditos a partes relacionadas para cada una de sus Sucursales.
- *Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación de Riesgo:* Se verifica que la operación cumpla con las políticas establecidas en cuanto a documentación, evaluación, garantías y aprobación del desembolso. Se revisa la calificación de los préstamos de acuerdo 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, la Gerencia General local, la Superintendencia de Bancos de Panamá y demás áreas de la Sucursal encargadas del monitoreo de la gestión de riesgos.

# THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros

### (4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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

#### Concentración del Riesgo de Crédito

	2018			2017	
	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)	PCE durante el tiempo de vida (deteriorados)	Préstamos por cobrar Total	Total
<b>Máxima exposición</b>					
Valor en libros	2,637,100,785	415,212,871	47,153,180	3,099,466,836	2,710,676,048
<b>A costo amortizado</b>					
Grado 1: Normal	2,491,620,779	343,476,699	0	2,835,097,478	2,382,059,469
Grado 2: Mención especial	140,309,513	38,910,974	2,979,102	182,199,589	181,348,787
Grado 3: Subnormal	13,582,741	56,348,042	11,421,665	81,352,448	92,212,134
Grado 4: Dudoso	2,419,838	2,694,683	34,963,144	40,077,665	42,523,914
Irrecuperable	6,402,873	8,815,848	29,862,231	45,080,952	28,775,206
Monto bruto	2,654,335,744	450,246,246	79,226,142	3,183,808,132	2,726,919,510
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	0	0	(4,894,205)	(4,894,205)	(3,703,594)
Reserva para pérdidas en préstamos	(17,234,959)	(35,033,375)	(27,178,757)	(79,447,091)	(12,539,868)
Valor en libros	2,637,100,785	415,212,871	47,153,180	3,099,466,836	2,710,676,048
<b>Préstamos renegociados</b>					
Monto bruto	8,772,900	38,615,042	25,068,880	72,456,822	43,238,492
Monto deteriorado	142,407	271,997	24,435,858	24,850,262	12,329,572
Reserva para pérdidas en préstamos	(644,954)	(3,700,081)	(6,945,300)	(11,290,335)	(2,124,199)
Valor en libros	8,127,946	34,914,961	18,123,580	61,166,487	41,114,293
<b>No morosos ni deteriorados</b>					
Grado 1: Normal	2,491,620,779	317,703,612	0	2,809,324,391	2,382,047,037
Grado 2: Mención especial	140,309,513	19,445,155	243,823	159,998,491	158,490,916
Sub-total	2,631,930,292	337,148,767	243,823	2,969,322,882	2,540,537,953
<b>Morosos sin deterioro</b>					
Grado 1: Normal	0	25,773,087	0	25,773,087	12,432
Grado 2: Mención especial	0	19,465,819	0	20,214,369	22,857,871
Sub-total	0	45,238,906	0	45,987,456	22,870,303
<b>Individualmente deteriorados</b>					
Grado 2: Mención especial	0	0	0	0	141,630,054
Grado 3: Subnormal	0	0	341,089	341,089	77,964,671
Grado 4: Dudoso	0	0	20,600,302	20,600,302	27,181,342
Grado 5: Irrecuperable	0	0	16,704,322	16,704,322	19,589,129
Sub-total	0	0	37,645,713	37,645,713	266,365,196
<b>Reserva para pérdidas en préstamos</b>					
Colectiva	(17,234,959)	(35,033,375)	(16,011,858)	(68,280,192)	(6,153,696)
Individual	0	0	(11,166,899)	(11,166,899)	(6,386,172)
Sub-total	(17,234,959)	(35,033,375)	(27,178,757)	(79,447,091)	(12,539,868)
Grado 1: Riesgo bajo					
Cartas de crédito	36,260,305	85,029,082	0	121,289,387	256,678,334
Garantías	530,290,020	41,905,934	0	572,195,954	588,765,606
Compromisos de préstamos	0	13,046,713	0	13,046,713	10,871,571

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación**

	2018			2017
	<u>PCE durante los próximos 12 meses</u>	<u>PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)</u>	<u>Inversiones en valores a costo amortizado Total</u>	<u>Total</u>
<b><u>Máxima exposición</u></b>				
Valor en libros	<u>37,738,572</u>	<u>0</u>	<u>40,639,352</u>	<u>59,055,357</u>
<b><u>A costo amortizado</u></b>				
Grado 1: Normal	37,738,572	0	40,639,352	59,055,357
Grado 2: Mención especial	<u>0</u>	<u>2,900,780</u>	<u>2,900,780</u>	<u>0</u>
Monto bruto	<u>37,738,572</u>	<u>2,900,780</u>	<u>40,639,352</u>	<u>59,055,357</u>
Reserva por deterioro	<u>(18,443)</u>	<u>(2,501)</u>	<u>(20,944)</u>	<u>0</u>
Inversiones en valores a CA, netos	<u>37,720,129</u>	<u>2,898,279</u>	<u>40,618,408</u>	<u>59,055,357</u>

La Sucursal mantiene préstamos con indicios de deterioro clasificados como individualmente deteriorados, principalmente por presentar cuotas vencidas; no obstante a lo anterior, la mayoría de estos préstamos están debidamente garantizados y se espera que sean totalmente recuperables ante algún evento de pérdida. Para aquellos préstamos deteriorados que no están completamente garantizados, la Sucursal ha determinado una reserva individual al 31 de octubre de 2018 de B/.11,166,899 (2017: B/.6,386,172).

La Sucursal utiliza, para la evaluación de los préstamos, el mismo sistema de calificación del riesgo de crédito que la Superintendencia de Bancos ha establecido para la determinación de reservas regulatorias.

*Depósitos en bancos*

La Sucursal mantiene depósitos colocados en bancos por B/.485,976,019 al 31 de octubre de 2018 (2017: B/.468,727,965). Los depósitos en bancos son mantenidos en bancos locales y extranjeros, y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre A y BBB-, determinado por las agencias Fitch Ratings Inc., Standard & Poor's y/o Moody's.

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

- **Deterioro en préstamos, inversiones y depósitos en bancos:**  
El deterioro para los préstamos, inversiones y depósitos en bancos se determina considerando el monto de principal e intereses, de acuerdo al término contractual de dichos activos financieros. Los préstamos deteriorados se clasifican como: subnormal, dudoso e irrecuperable que es el sistema de clasificación de riesgo de crédito de la Sucursal.
- **Préstamos renegociados:**  
Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se 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.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación**

- Morosos sin deterioro:

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

La Sucursal mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes que consisten en pignoraciones de cuentas de ahorro, depósitos a plazo fijo, hipotecas sobre propiedades y otras garantías sobre tales activos. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el plazo del crédito.

La siguiente tabla presenta la calidad crediticia de las inversiones en valores, determinada por la más conservadora de las agencias calificadoras Fitch Ratings Inc., Standard & Poor's y Moody's:

	<b>Inversiones en Títulos de Deuda</b>	
	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b><u>Máxima Exposición</u></b>		
Valor en libros	<u>40,639,352</u>	<u>59,055,357</u>
<b><u>A Costo Amortizado</u></b>		
Calificación AA+ a A	22,785,000	26,040,000
Sin calificación	<u>17,854,352</u>	<u>33,015,357</u>
Valor en libros, bruto	<u>40,639,352</u>	<u>59,055,357</u>

Al 31 de octubre de 2018, las inversiones sin calificación de las agencias calificadoras, corresponden a emisiones de instrumentos de deuda privada del mercado local.

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación**

Garantías y su Efecto Financiero

La Sucursal mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

<u>Tipo de Producto</u>	<u>% de exposición que está sujeto a requerimientos de Garantías</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Comerciales	80%	56%	Efectivo, propiedades, equipos y otras garantías
Hipotecarios	100%	100%	Efectivo y propiedades
Préstamo Personal	83%	91%	Efectivo, propiedades, equipos y otras garantías
Tarjeta de Crédito	0%	0%	Sin garantías

La estimación del valor razonable de las garantías, a la fecha del desembolso de los préstamos y otras garantías sobre estos activos financieros se detallan a continuación:

	<u>Préstamos</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Sobre individualmente deteriorados:</b>		
Garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles	34,558,671	558,084,727
Depósitos en la Sucursal	0	8,696,772
Otras	22,996,905	5,533,124
<b>Sobre morosos sin deterioro:</b>		
Garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles	46,451,968	38,522,446
Garantía hipotecaria sobre bienes muebles	3,378,747	3,581,573
Depósitos en la Sucursal	233,443	223,453
Otras	4,579,451	0
<b>Sobre no morosos ni deteriorados:</b>		
Garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles	3,237,443,738	3,130,251,164
Garantía hipotecaria sobre bienes muebles	207,830,162	217,795,126
Depósitos en la Sucursal	64,804,806	97,800,934
Otras	<u>1,153,332,172</u>	<u>34,936,633</u>
<b>Total</b>	<u>4,775,610,063</u>	<u>4,095,425,952</u>

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación**

Préstamos Hipotecarios Residenciales

En la siguiente tabla se presentan las exposiciones crediticias de préstamos hipotecarios de consumo por porcentaje de relación préstamos – valor o “loan to value” (LTV). La relación préstamos – valor (LTV) es una ecuación matemática que mide la relación entre lo que se presta y el valor de la propiedad que será objeto (y garantía) del préstamo. Los importes brutos no incluyen ninguna provisión por deterioro. La valoración de los activos en garantía no incluye todos los ajustes para la obtención y venta de la garantía. El valor de la garantía de los préstamos hipotecarios de consumo se basa en el valor de la garantía a la fecha del desembolso y generalmente no se actualiza.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Préstamos hipotecarios residenciales:</b>		
<b>%LTV</b>		
Menos de 50%	94,712,289	63,250,782
51% - 70%	185,010,415	104,140,236
71% - 90%	384,389,769	397,108,221
91% - 100%	264,614,523	271,205,687
Más de 100%	<u>40,119,526</u>	<u>10,913,383</u>
Total	<u>968,846,524</u>	<u>846,618,309</u>

Concentración del Riesgo de Crédito

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

	<u>Préstamos, bruto</u>		<u>Inversiones</u>		<u>Depósitos en bancos</u>		<u>Contingencias con riesgo de crédito</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Concentración por sector:								
Corporativos	1,605,672,070	1,452,352,416	40,639,352	59,055,357	0	0	706,532,054	852,863,555
Consumo	1,541,932,323	1,005,698,405	0	0	0	0	0	3,451,956
Entidades financieras	0	0	0	0	485,976,019	468,727,965	0	0
Gobierno e infraestructura	36,203,739	268,868,689	0	0	0	0	0	0
	<u>3,183,808,132</u>	<u>2,726,919,510</u>	<u>40,639,352</u>	<u>59,055,357</u>	<u>485,976,019</u>	<u>468,727,965</u>	<u>706,532,054</u>	<u>856,315,511</u>
Concentración geográfica:								
Panamá	3,183,808,132	2,723,772,010	40,639,352	59,055,357	39,714,662	25,816,714	706,532,054	856,315,511
Otros países de América Latina y el Caribe	0	3,147,500	0	0	405,000,000	375,000,000	0	0
Canadá y Estados Unidos de América	0	0	0	0	41,260,205	67,911,251	0	0
Europa	0	0	0	0	1,152	0	0	0
	<u>3,183,808,132</u>	<u>2,726,919,510</u>	<u>40,639,352</u>	<u>59,055,357</u>	<u>485,976,019</u>	<u>468,727,965</u>	<u>706,532,054</u>	<u>856,315,511</u>

Las concentraciones geográficas de préstamos y depósitos en bancos están basadas en la ubicación del deudor. La concentración geográfica para las inversiones se basa en la ubicación del emisor de la inversión.

**(b) Riesgo de Liquidez**

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación**

Administración del Riesgo de Liquidez:

La administración del riesgo de liquidez de la Sucursal se rige por las políticas de su Casa Matriz. La misma se basa en observar sus necesidades de liquidez y demás condiciones técnicas que la legislación y el ente regulador de su Casa Matriz establezcan, a cuyos efectos dicho ente regulador ejercerá la correspondiente supervisión consolidada junto con el regulador local.

La liquidez es administrada por el área de Tesorería y a su vez monitoreada por el área de Riesgos de Mercado y Liquidez. Adicionalmente, la liquidez es supervisada a través del Comité de Activos y Pasivos (ALCO), que es responsable de la revisión y aprobación de políticas y procedimientos relacionados a la liquidez. El riesgo de liquidez también es reportado al Comité de Riesgo Integral.

La Sucursal le da un seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos suficientes para cubrir sus obligaciones y potenciales salidas de dinero. Adicionalmente, la Sucursal analiza periódicamente el calce de plazos, y busca minimizar las brechas existentes al momento de establecer las estrategias de captación, financiamiento e inversión.

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

Exposición del Riesgo de Liquidez:

La Sucursal está expuesta a requerimientos diarios sobre sus fondos disponibles de depósitos a la vista y de ahorros, vencimientos de depósitos a plazo fijo y obligaciones, desembolsos de préstamos y garantías.

El riesgo de liquidez es medido a través del indicador de la proporción de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes y de entidades financieras, de conformidad con los lineamientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, conocido como el índice de liquidez regulatorio; este no debe ser inferior al 30%.

El índice de liquidez regulatorio a la fecha de reporte y durante el año reportado se presenta como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 31 de octubre	40.40%	40.62%
Promedio durante el año	41.09%	41.83%
Máximo durante el año	44.30%	45.19%
Mínimo durante el año	38.03%	38.25%

**THE BANK OF NOVA SCOTIA**  
(Sucursal de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación**

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros de la Sucursal en agrupaciones de vencimiento basados en el remanente del período desde la fecha de reporte con respecto a la fecha de vencimiento contractual y los compromisos de préstamos no reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercano posible.

<u>2018</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total monto nominal bruto (salidas)/entradas</u>	<u>Valor en libros</u>
<b>Activos financieros</b>							
Efectivo en caja	20,937,471	0	0	0	0	20,937,471	20,937,471
Depósitos a la vista	42,822,934	0	0	0	0	42,822,934	42,822,934
Fondos mantenidos en Casa Matriz	32,761,213	0	0	0	0	32,761,213	32,761,213
Depósitos a plazo en bancos	240,587,139	170,953,983	240,054	0	0	411,781,176	411,003,555
Inversiones en valores a costo amortizado, neto	1,072,954	2,784,775	8,114,806	28,851,691	6,687,450	47,511,676	41,297,461
Préstamos, neto	<u>584,576,726</u>	<u>110,902,470</u>	<u>404,148,495</u>	<u>1,658,340,351</u>	<u>1,398,699,443</u>	<u>4,156,667,485</u>	<u>3,112,112,159</u>
<b>Total de activos</b>	<u>922,758,437</u>	<u>284,641,228</u>	<u>412,503,355</u>	<u>1,687,192,042</u>	<u>1,405,386,893</u>	<u>4,712,481,955</u>	<u>3,660,934,793</u>
<b>Pasivos financieros</b>							
Depósitos a la vista	(370,026,804)	0	0	0	0	(370,026,804)	370,026,804
Depósitos de ahorro	(538,258,694)	0	0	0	0	(538,258,694)	538,258,694
Depósitos a plazo, incluyendo Casa Matriz y afiliadas	<u>(943,540,697)</u>	<u>(407,404,110)</u>	<u>(480,032,282)</u>	<u>(878,789,696)</u>	<u>(10,565,714)</u>	<u>(2,720,332,499)</u>	<u>2,687,132,658</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>(1,851,826,195)</u>	<u>(407,404,110)</u>	<u>(480,032,282)</u>	<u>(878,789,696)</u>	<u>(10,565,714)</u>	<u>(3,628,617,997)</u>	<u>3,595,418,156</u>
<b>Compromisos y Contingencias</b>							
Cartas de crédito	(11,475,490)	(11,804,044)	(91,360,913)	(6,648,940)	0	(121,289,387)	121,289,387
Garantías	(5,294,110)	(385,892,808)	(129,828,966)	(51,180,070)	0	(572,195,954)	572,195,954
Compromisos de préstamos	0	(10,246,713)	(2,800,000)	0	0	(13,046,713)	13,046,713
<b>Total compromisos y contingencias</b>	<u>(16,769,600)</u>	<u>(407,943,565)</u>	<u>(223,989,879)</u>	<u>(57,829,010)</u>	<u>0</u>	<u>(706,532,054)</u>	<u>(706,532,054)</u>

  

<u>2017</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total monto nominal bruto (salidas)/entradas</u>	<u>Valor en libros</u>
<b>Activos financieros</b>							
Efectivo en caja	4,756,619	0	0	0	0	4,756,619	4,756,619
Depósitos a la vista	20,843,714	0	0	0	0	20,843,714	20,843,714
Fondos mantenidos en Casa Matriz	67,671,341	0	0	0	0	67,671,341	67,671,341
Depósitos a plazo en bancos	381,398,907	241,166	0	0	0	381,640,073	381,542,215
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,178,835	3,975,046	17,958,471	35,146,543	10,508,699	68,767,594	59,843,371
Préstamos, neto	<u>259,001,958</u>	<u>185,504,341</u>	<u>533,642,281</u>	<u>1,261,771,522</u>	<u>1,223,496,051</u>	<u>3,463,416,154</u>	<u>2,722,758,833</u>
<b>Total de activos</b>	<u>734,851,373</u>	<u>189,720,553</u>	<u>551,600,753</u>	<u>1,296,918,065</u>	<u>1,234,004,750</u>	<u>4,007,095,494</u>	<u>3,257,416,093</u>
<b>Pasivos financieros</b>							
Depósitos a la vista	(266,335,861)	0	0	0	0	(266,335,861)	266,335,861
Depósitos de ahorro	(362,827,259)	0	0	0	0	(362,827,259)	362,827,259
Depósitos a plazo, incluyendo Casa Matriz y afiliadas	<u>(1,004,790,146)</u>	<u>(320,601,340)</u>	<u>(528,696,782)</u>	<u>(697,137,859)</u>	<u>(22,277,143)</u>	<u>(2,573,503,270)</u>	<u>2,541,091,662</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>(1,633,953,266)</u>	<u>(320,601,340)</u>	<u>(528,696,782)</u>	<u>(697,137,859)</u>	<u>(22,277,143)</u>	<u>(3,202,666,390)</u>	<u>3,170,254,782</u>
<b>Compromisos y Contingencias</b>							
Cartas de crédito	(80,859,209)	(33,560,971)	(142,088,154)	(170,000)	0	(256,678,334)	256,678,334
Garantías	(9,122,447)	(34,857,567)	(141,931,420)	(402,854,172)	0	(588,765,606)	588,765,606
Compromisos de préstamos	<u>(3,376,832)</u>	<u>(4,344,739)</u>	<u>(3,150,000)</u>	0	0	<u>(10,871,571)</u>	<u>10,871,571</u>
<b>Total compromisos y contingencias</b>	<u>(93,358,488)</u>	<u>(72,763,277)</u>	<u>(287,169,574)</u>	<u>(403,024,172)</u>	<u>0</u>	<u>(856,315,511)</u>	<u>(856,315,511)</u>

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación**

Para los activos y pasivos financieros, el monto nominal bruto es medido con base a los flujos de efectivo no descontados e incluyen los intereses estimados por pagar y cobrar, razón por la cual difiere de los importes presentados en el estado de situación financiera.

(c) *Riesgo de Mercado*

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero de la Sucursal se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, ya sea por las pérdidas latentes como por ganancias potenciales.

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

*Administración de Riesgo de Mercado:*

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que tales exposiciones se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

La gestión del riesgo de mercado de la Sucursal es realizada por el área de Riesgo de Mercado y Liquidez, la cual se rige según las políticas de su Casa Matriz y, a su vez, atiende los requerimientos regulatorios tanto locales como los del regulador de su Casa Matriz. Adicionalmente, se da seguimiento al riesgo de mercado a través del Comité de Riesgo Integral y el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

*Exposición al riesgo de tasa de interés:*

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que cambios en las tasas de interés en el mercado generen pérdidas en la Sucursal a través de la reducción del ingreso neto de interés (margen financiero) o por una disminución en el valor económico del patrimonio.

Para medir y analizar el riesgo de tasa de interés, la Sucursal ha adoptado metodologías de su Casa Matriz, las cuales incluyen el análisis de las brechas de tasas de interés y las sensibilidades de movimientos de las tasas de interés, las cuales afectan el ingreso neto de intereses y el valor económico del patrimonio.

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación**

La tabla a continuación muestra las brechas de tasas de interés de la Sucursal. Los activos y pasivos sensibles a tasas de interés están incluidos en la tabla a su valor en libros, y son agrupados en plazos basados en el periodo remanente desde la fecha de reporte hasta lo que ocurra primero entre la fecha de vencimiento contractual o la fecha de revisión de tasa. Adicionalmente incorpora metodologías internas para distribuir los productos sin fecha de vencimiento.

<b>2018</b>	<b>Hasta 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>De 5 a 10 años</b>	<b>Más de 10 años</b>	<b>Total</b>
<b>Activos financieros</b>						
Fondos mantenidos en Casa Matriz	32,761,213	0	0	0	0	32,761,213
Depósitos a plazo en bancos	410,154,000	237,872	0	0	0	410,391,872
Inversiones en valores a costo amortizado	6,479,352	2,500,000	8,875,000	22,785,000	0	40,639,352
Préstamos, brutos	<u>1,367,105,456</u>	<u>953,450,230</u>	<u>689,360,488</u>	<u>159,943,539</u>	<u>13,948,419</u>	<u>3,183,808,132</u>
<b>Total de activos financieros</b>	<u>1,816,500,021</u>	<u>956,188,102</u>	<u>698,235,488</u>	<u>182,728,539</u>	<u>13,948,419</u>	<u>3,667,600,569</u>
<b>Pasivos financieros</b>						
Depósitos de ahorro	82,382,838	90,552,482	365,323,374	0	0	538,258,694
Depósitos a plazo, incluyendo Casa Matriz y Afiliadas	<u>1,329,298,057</u>	<u>452,931,141</u>	<u>835,780,603</u>	<u>69,122,857</u>	<u>0</u>	<u>2,687,132,658</u>
<b>Total de pasivos financieros</b>	<u>1,411,680,895</u>	<u>543,483,623</u>	<u>1,201,103,977</u>	<u>69,122,857</u>	<u>0</u>	<u>3,225,391,352</u>
<b>Total brecha de tasa de interés</b>	<u>404,819,126</u>	<u>412,704,479</u>	<u>(502,868,489)</u>	<u>113,605,682</u>	<u>13,948,419</u>	<u>442,209,217</u>
<b>2017</b>						
<b>Activos financieros</b>						
Fondos mantenidos en Casa Matriz	67,671,341	0	0	0	0	67,671,341
Depósitos a plazo en bancos	380,212,910	0	0	0	0	380,212,910
Valores mantenidos hasta su vencimiento	14,658,214	7,625,000	10,732,143	26,040,000	0	59,055,357
Préstamos, brutos	<u>1,129,433,765</u>	<u>942,072,747</u>	<u>522,337,296</u>	<u>119,588,436</u>	<u>13,487,266</u>	<u>2,726,919,510</u>
<b>Total de activos financieros</b>	<u>1,591,976,230</u>	<u>949,697,747</u>	<u>533,069,439</u>	<u>145,628,436</u>	<u>13,487,266</u>	<u>3,233,859,118</u>
<b>Pasivos financieros</b>						
Depósitos de ahorro	60,729,470	59,544,308	242,553,480	0	0	362,827,259
Depósitos a plazo, incluyendo Casa Matriz y afiliadas	<u>1,304,582,988</u>	<u>488,373,324</u>	<u>667,301,064</u>	<u>80,834,286</u>	<u>0</u>	<u>2,541,091,662</u>
<b>Total de pasivos financieros</b>	<u>1,365,312,458</u>	<u>547,917,632</u>	<u>909,854,544</u>	<u>80,834,286</u>	<u>0</u>	<u>2,903,918,920</u>
<b>Total brecha de tasa de interés</b>	<u>226,663,772</u>	<u>401,780,115</u>	<u>(376,785,105)</u>	<u>64,794,150</u>	<u>13,487,266</u>	<u>329,940,198</u>

Adicional a la brecha de tasas de interés, la Sucursal monitorea las sensibilidades de tasas de interés que generan impactos en el ingreso neto de interés y en el valor económico del patrimonio. Para la administración de los riesgos de tasa de interés se han diseñado escenarios estándares de tasas de interés aplicables de manera local.

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación**

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, la Sucursal ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría, se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros. La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés:

<u>Sensibilidad en el ingreso neto por intereses proyectado</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>
<u>2018</u>		
Al 31 de octubre	3,882,287	(3,882,287)
Promedio del año	3,038,886	(3,038,886)
Máximo del año	4,227,595	(4,227,595)
Mínimo del año	1,403,520	(1,403,520)
	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>
<u>2017</u>		
Al 31 de octubre	2,553,623	(2,553,623)
Promedio del año	2,580,392	(2,580,392)
Máximo del año	4,150,812	(4,150,812)
Mínimo del año	896,639	(896,639)
	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>
<u>Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de tasas</u>		
<u>2018</u>		
Al 31 de octubre	4,919,596	(4,794,975)
Promedio del año	4,614,418	(4,520,836)
Máximo del año	5,587,388	(5,494,984)
Mínimo del año	3,049,590	(2,936,755)
	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de Disminución</u>
<u>2017</u>		
Al 31 de octubre	5,175,003	(5,163,503)
Promedio del año	4,773,747	(4,709,059)
Máximo del año	6,677,212	(6,699,197)
Mínimo del año	780,944	(470,371)

**(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.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación**

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

Estas políticas establecidas por la Casa Matriz, son a su vez soportadas por un programa de revisiones periódicas realizadas por el área de Auditoría Interna y los resultados de estas revisiones son discutidos con el personal encargado de área, el Gerente General, y comunicados a través de resúmenes al Comité de Auditoría.

*(e) Administración de Capital*

La Sucursal calcula el índice de adecuación de capital en forma consolidada con su Casa Matriz. Para estos efectos, la Sucursal entrega anualmente a la Superintendencia una certificación del auditor externo de su Casa Matriz que hace constar que la Sucursal cumple en forma consolidada con los requisitos mínimos de adecuación de capital.

**(5) Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables**

La administración de la Sucursal en la preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos durante el año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(5) Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación**

La administración de la Sucursal evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas contables críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre. La información relacionada a los supuestos y estimaciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas contables se detallan a continuación:

*(a) Pérdidas por deterioro sobre activos financieros*

La Sucursal revisa su cartera de préstamos periódicamente para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos por el Comité de Riesgo Integral, en el cual establece provisiones específicas con base en el modelo de pérdidas crediticias esperadas. Estas se dividen en provisiones individuales asignadas a los préstamos y otros activos financieros, que por su naturaleza y su monto tienen un impacto en la solvencia y en otros indicadores financieros de la Sucursal y provisiones colectivas que son aquellas asignadas a grupos de préstamos de la misma naturaleza, área geográfica o con propósitos comunes o que han sido concedidos bajo un mismo programa de otorgamiento de préstamos.

*(b) Deterioro de la Plusvalía*

La Sucursal determina si la plusvalía está deteriorada anualmente o cuando haya algún indicio de posible deterioro. Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía se atribuye. La estimación del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivo esperados de las unidades generadoras de efectivo y además seleccione una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo esperados.

*(c) Impuesto sobre la renta*

Se requieren estimados importantes al determinar el gasto de impuesto sobre la renta, incluyendo el efecto de diferencias temporarias 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 para la determinación de la renta gravable.

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 de reporte. Esto conlleva estimados y supuestos que se consideran razonables bajo las circunstancias actuales, pero que podrían variar en el futuro.

**Notas a los Estados Financieros**

**(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	20,937,471	4,756,619
Depósitos a la vista en bancos locales	34,565,288	20,843,714
Depósitos a la vista en bancos extranjeros	8,262,273	0
Fondos mantenidos en Casa Matriz	32,761,213	67,671,341
Depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros, con vencimientos originales de tres meses o menos y depósitos a plazo con Casa Matriz	<u>410,154,000</u>	<u>79,973,000</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo</b>	506,680,245	173,244,674
Depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros, con vencimientos mayores a tres meses	237,872	300,239,910
Menos: reserva para pérdidas esperadas en depósitos en bancos	<u>(4,627)</u>	<u>0</u>
<b>Total de efectivo en caja y depósitos en bancos, neto</b>	506,913,490	473,484,584
Intereses acumulados por cobrar	<u>611,683</u>	<u>1,329,305</u>
<b>Total de efectivo y depósitos en bancos a costo amortizado</b>	<u><u>507,525,173</u></u>	<u><u>474,813,889</u></u>

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

	<u>2018</u>		
	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de octubre de 2017</b>	0	0	0
Ajuste por adopción de NIIF 9	<u>8,283</u>	<u>0</u>	<u>8,283</u>
<b>Saldo a 1 de noviembre de 2017</b>	8,283	0	8,283
Relacionado con depósitos adquiridos	28	6,965	6,993
Reversión de provisión cargada a gastos	<u>(7,446)</u>	<u>(3,203)</u>	<u>(10,649)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u><u>865</u></u>	<u><u>3,762</u></u>	<u><u>4,627</u></u>

**Notas a los Estados Financieros**

**(7) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

La Sucursal ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas, tales como personal gerencial clave y empresas relacionadas. Al 31 de octubre de 2018, los siguientes eran los saldos agregados por transacciones con partes relacionadas:

	<u>Personal gerencial clave</u>		<u>Empresas relacionadas</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Fondos mantenidos en Casa Matriz</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>32,761,213</u>	<u>67,671,341</u>
<b>Depósitos a plazo</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>405,237,872</u>	<u>375,239,910</u>
<b>Préstamos</b>				
Préstamos vigentes al inicio del año	1,040,039	315,132	0	0
Préstamos emitidos durante el año	1,162,724	13,874	0	0
Préstamos excluidos por movimiento laboral, neto de préstamos incluidos	294,891	746,095	0	0
Abonos a préstamos	(47,571)	(35,062)	0	0
Préstamos cancelados durante el período	(3)	0	0	0
Préstamos vigentes al final del año	<u>2,450,080</u>	<u>1,040,039</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,814,960</u>	<u>5,491,713</u>
<b>Intereses acumulados por cobrar</b>	<u>5,157</u>	<u>540</u>	<u>611,683</u>	<u>1,329,305</u>

Al 31 de octubre de 2018, no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a partes relacionadas.

Durante el año terminado el 31 de octubre de 2018, la Sucursal adquirió cesiones de activos y pasivos, a su valor neto en libros, por B/.110,940,347 (2017: B/.84,958,837), en una transacción entre entidades bajo control común. Estas cesiones forman parte del proceso de integración de las operaciones de Scotiabank (Panamá), S. A. con las de la Sucursal. Ver detalle a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Cesión de Activos</b>		
Efectivo y efectos de caja	9,954,109	0
Depósitos en bancos	21,424,248	0
Inversiones en valores	198,061	0
Préstamos, netos	365,910,895	84,958,837
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	2,996,497	0
Intereses acumulados por cobrar	3,454,245	0
Impuesto sobre la renta diferido	9,822,459	0
Otros activos	<u>5,559,490</u>	<u>0</u>
Total de cesión de activos	<u>419,320,004</u>	<u>84,958,837</u>
<b>Asunción de Pasivos</b>		
Depósitos de clientes	285,667,994	0
Intereses acumulados por pagar	668,134	0
Otros pasivos	<u>22,043,529</u>	<u>0</u>
Total de asunción de pasivos	<u>308,379,657</u>	<u>84,958,837</u>
<b>Valor neto de activos cedidos y pasivos asumidos</b>	<u>110,940,347</u>	<u>84,958,837</u>

**Notas a los Estados Financieros**

**(7) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación**

Los préstamos a personal gerencial clave se conceden con los mismos términos y condiciones que están disponibles para otros empleados. Los términos y las condiciones generalmente se basan en aquellos otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Al 31 de octubre de 2018, la tasa promedio de préstamos es de 4.35%. (2017: 5.13%).

	<u>Personal gerencial clave</u>		<u>Empresas relacionadas</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Depósitos:</b>				
Depósitos a la vista	<u>25,495</u>	<u>43,976</u>	<u>12,857,916</u>	<u>53,285,184</u>
Depósitos de ahorros	<u>211,971</u>	<u>151,152</u>	<u>0</u>	<u>100,998,741</u>
Depósitos a plazo	<u>36,534</u>	<u>20,806</u>	<u>1,556,847,477</u>	<u>1,309,115,152</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>382</u>	<u>348</u>	<u>3,256,177</u>	<u>3,981,144</u>

Para el año terminado el 31 de octubre de 2018, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones arriba detalladas:

	<u>Personal gerencial clave</u>		<u>Empresas relacionadas</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Ingresos por intereses sobre:</b>				
Préstamos	<u>65,908</u>	<u>19,265</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Depósitos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,463,287</u>	<u>1,975,478</u>
Otros ingresos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>129,414</u>	<u>293,384</u>
<b>Gastos por intereses sobre:</b>				
Depósitos	<u>2,488</u>	<u>524</u>	<u>32,467,260</u>	<u>22,036,936</u>
<b>Gastos de operaciones</b>				
Salarios	<u>1,037,696</u>	<u>1,658,032</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Beneficios	<u>199,100</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Cargos administrativos de Casa Matriz	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,471,124</u>	<u>9,032,018</u>

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(8) Inversiones en valores a costo amortizado (CA)**

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

	<u>Valores a costo amortizado</u>		<u>Valores mantenidas hasta su vencimiento</u>	
	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>
Títulos de deuda privada	40,639,352	41,221,749	59,055,357	61,067,133
Menos: reserva para pérdida esperada	<u>(20,944)</u>	<u>(20,944)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	40,618,408	41,200,805	59,055,357	61,067,133
Intereses acumulados por cobrar	<u>679,053</u>	<u>679,053</u>	<u>788,014</u>	<u>788,014</u>
Total de inversiones a costo amortizado	<u>41,297,461</u>	<u>41,879,858</u>	<u>59,843,371</u>	<u>61,855,147</u>

Al 31 de octubre de 2018, la tasa de interés anual sobre los valores oscilaba entre 2.75% y 6.25% (2017: 2.75% y 6.25%).

El movimiento de la reserva para pérdidas esperadas de inversiones en valores a costo amortizado, se presenta a continuación:

	<u>2018</u>		
	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de octubre de 2017</b>			0
Ajuste por adopción de NIIF 9			<u>68,519</u>
<b>Saldo al 1 de noviembre de 2017</b>	68,519	0	68,519
Remediación de las inversiones en valores a costo amortizado	<u>(50,076)</u>	<u>2,501</u>	<u>(47,575)</u>
Saldo al final del año	<u>18,443</u>	<u>2,501</u>	<u>20,944</u>

**THE BANK OF NOVA SCOTIA**  
(Sucursal de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

**(9) Préstamos**

El saldo bruto de la cartera de préstamos por actividad económica se detalla como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Sector interno:</b>		
Comerciales	310,038,657	272,887,473
Hipotecarios	968,846,524	846,618,309
Servicios	310,938,659	365,549,612
Construcción	241,240,906	334,914,856
Industria	559,093,576	348,936,078
Sobregiros	182,866,357	124,438,000
Personales	292,559,581	153,815,998
Puertos y ferrocarriles	0	1,360,000
Ganadería	760,549	861,235
Pesca y agricultura	200,661	117,701
Minas y canteras	648,810	500,000
Gobierno de Panamá e infraestructura	36,203,739	268,868,689
Tarjetas de crédito	279,862,673	4,904,059
Instituciones financieras	547,440	0
<b>Subtotal</b>	<u>3,183,808,132</u>	<u>2,723,772,010</u>
<b>Sector externo:</b>		
Servicios	0	3,147,500
<b>Subtotal</b>	<u>0</u>	<u>3,147,500</u>
<b>Total de préstamos</b>	<u>3,183,808,132</u>	<u>2,726,919,510</u>

Dentro del sector interno, bajo el rubro Gobierno de Panamá, la Sucursal presenta principalmente las operaciones de factoraje que realiza con los clientes. Las operaciones de factoraje que realiza la Sucursal, comprenden la gestión de cobro de créditos en comisión de cobranza o en su propio nombre como cesionaria de tales créditos y el anticipo de fondos sobre esos créditos. Además, incluye la asunción de los riesgos de insolvencia de los obligados de pago.

Al 31 de octubre de 2018, la Sucursal recibió de una compañía relacionada cesiones de préstamos, incluyendo tarjetas de créditos, a su valor en libros, por B/.365,910,895 (2017: B/.84,958,837). Véase nota 7.

**THE BANK OF NOVA SCOTIA**  
(Sucursal de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

**(9) Préstamos, continuación**

Al 31 de octubre de 2018, la administración de la Sucursal ha establecido una reserva para pérdidas en préstamos de B/.79,447,091 (2017; B/.12,539,868), que representa el 2.50% (2017: 0.46%) del total de la cartera. A continuación se detalla la reserva por tipo de cartera:

	2018			2017		
	<u>Préstamos</u>	<u>NIIF 9 Reserva para pérdidas crediticias esperadas</u>	<u>Préstamos neto de reserva</u>	<u>Préstamos</u>	<u>NIC 39 Reserva para pérdidas crediticias esperadas</u>	<u>Préstamos neto de reserva</u>
<b>Consumo</b>						
Hipoteca	968,846,524	(17,672,319)	951,174,205	846,618,309	(3,398,904)	843,219,405
Personal	292,559,581	(14,676,347)	277,883,234	153,815,998	(1,989,936)	152,177,528
Tarjetas de crédito	<u>279,862,673</u>	<u>(33,988,965)</u>	<u>245,873,708</u>	<u>4,904,059</u>	<u>(764,856)</u>	<u>4,147,765</u>
	1,541,268,778	(66,337,631)	1,474,931,147	1,005,338,366	(6,153,696)	999,544,698
<b>Corporativos</b>						
Comerciales	<u>1,642,539,354</u>	<u>(13,109,460)</u>	<u>1,629,429,894</u>	<u>1,721,581,144</u>	<u>(6,386,172)</u>	<u>1,714,834,934</u>
<b>Total</b>	<u>3,183,808,132</u>	<u>(79,447,091)</u>	<u>3,104,361,041</u>	<u>2,726,919,510</u>	<u>(12,539,868)</u>	<u>2,714,379,632</u>

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

	2018			2017	
	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de octubre de 2017 (NIC 39)				12,539,868	0
Ajuste por adopción NIIF 9				<u>15,476,184</u>	0
<b>Saldo al 1 de noviembre de 2017 (NIIF 9)</b>	3,672,613	13,890,743	10,452,696	28,016,052	3,445,871
Transferido desde 12 meses	(1,254,102)	1,154,102	100,000	0	0
Transferido desde durante la vida total sin deterioro crediticio	1,600,000	(1,902,106)	302,106	0	0
Transferido desde durante la vida total con deterioro crediticio	92,452	687,442	(779,894)	0	0
Préstamos cedidos de compañía relacionada	15,407,285	16,638,516	7,109,535	39,155,336	0
Remediación de la cartera cedida	455,263	1,097,321	23,938,357	25,490,941	0
Remediación de la cartera al inicio de año	(7,335,287)	4,156,729	20,727,697	17,549,139	10,021,424
Nuevos préstamos	5,294,723	164,250	0	5,458,973	0
Préstamos cancelados	(697,988)	(853,622)	(1,700,000)	(3,251,610)	0
Recuperaciones de préstamos castigados	0	0	3,740,867	3,740,867	700,260
Préstamos castigados	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(36,712,607)</u>	<u>(36,712,607)</u>	<u>(1,627,687)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u>17,234,959</u>	<u>35,033,375</u>	<u>27,178,757</u>	<u>79,447,091</u>	<u>12,539,868</u>

**THE BANK OF NOVA SCOTIA**  
(Sucursal de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

**(9) Préstamos, continuación**

Reserva para pérdidas en préstamos de consumo:

	PCE a 12 Meses	2018		Total
		PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Saldo al 31 de octubre de 2017 (NIC 39)				6,153,696
Ajuste por adopción de NIIF 9				<u>11,263,552</u>
<b>Saldo al 1 de noviembre de 2017 (NIIF 9)</b>	2,647,150	11,396,535	3,373,563	17,417,248
Transferido desde 12 meses	(1,400,000)	1,300,000	100,000	0
Transferido desde durante la vida total sin deterioro crediticio	1,600,000	(1,900,000)	300,000	0
Transferido desde durante la vida total con deterioro crediticio	100,000	600,000	(700,000)	0
Préstamos cedidos de compañía relacionada	15,407,285	16,602,983	7,109,535	39,119,803
Remediación de la cartera cedida	455,263	1,116,557	23,938,357	25,510,177
Remediación de la cartera al inicio del año	(6,700,000)	4,800,000	6,500,000	4,600,000
Nuevos préstamos	5,200,000	0	0	5,200,000
Préstamos cancelados	(500,000)	(400,000)	(1,700,000)	(2,600,000)
Recuperaciones de préstamos castigados	0	0	3,168,322	3,168,322
Préstamos castigados	0	0	<u>(26,077,919)</u>	<u>(26,077,919)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u>16,809,698</u>	<u>33,516,075</u>	<u>16,011,858</u>	<u>66,337,631</u>

Reserva para pérdidas en préstamos de corporativos:

	PCE a 12 Meses	2018		Total
		PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Saldo al 31 de octubre de 2017 (NIC 39)				6,386,172
Cambios por adopción de NIIF 9				<u>4,212,632</u>
<b>Saldo al 1 de noviembre de 2017 (NIIF 9)</b>	1,025,463	2,494,208	7,079,133	10,598,804
Transferido desde 12 meses	145,898	(145,898)	0	0
Transferido desde durante la vida total sin deterioro crediticio	0	(2,106)	2,106	0
Transferido desde durante la vida total con deterioro crediticio	(7,548)	87,442	(79,894)	0
Préstamos cedidos de compañía relacionada	0	35,533	0	35,533
Remediación de la cartera cedida	0	(19,236)	0	(19,236)
Remediación de la cartera al inicio del año	(635,287)	(643,271)	14,227,697	12,949,139
Nuevos préstamos	94,723	164,250	0	258,973
Préstamos cancelados	(197,988)	(453,622)	0	(651,610)
Recuperaciones de préstamos castigados	0	0	572,545	572,545
Préstamos castigados	0	0	<u>(10,634,688)</u>	<u>(10,634,688)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u>425,261</u>	<u>1,517,300</u>	<u>11,166,899</u>	<u>13,109,460</u>



**Notas a los Estados Financieros**

**(11) Otros Activos, continuación**

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

**(12) Activos Intangibles y Plusvalía**

Al 31 de octubre de 2018, el saldo de los activos intangibles por relaciones con clientes y la plusvalía es B/.9,270,059 (2017: B/.8,965,443). El movimiento del activo intangible y la plusvalía es el siguiente:

	<u>2018</u>			
	<u>Plusvalía</u>	<u>Relaciones con clientes</u>	<u>Aplicación Tecnológica</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	8,538,088	427,355	0	8,965,443
Cesión de compañía relacionada	0	0	519,527	519,527
Amortización del intangible	<u>0</u>	<u>(189,940)</u>	<u>(24,971)</u>	<u>(214,911)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>8,538,088</u></b>	<b><u>237,415</u></b>	<b><u>494,556</u></b>	<b><u>9,270,059</u></b>

  

	<u>2017</u>			
	<u>Plusvalía</u>	<u>Relaciones con clientes</u>	<u>Aplicación Tecnológica</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	8,538,088	617,295	0	9,155,383
Amortización del intangible	<u>0</u>	<u>(189,940)</u>	<u>0</u>	<u>(189,940)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>8,538,088</u></b>	<b><u>427,355</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>8,965,443</u></b>

La plusvalía y el activo intangible (Relaciones con clientes) se originan durante el año 2010 mediante la adquisición del negocio de BNP Paribas (Sucursal Panamá) y de los activos y pasivos financieros de BNP Paribas Wealth Management. Estas adquisiciones dieron origen a dos unidades generadoras de efectivo (las "UGE"), a las cuales se les asignó respectivamente la plusvalía producto de las adquisiciones.

Con el fin de comprobar la existencia de deterioro en las plusvalías asignadas a las UGE, la Sucursal realiza una prueba de deterioro anual, calculando el valor recuperable de cada UGE y comparándolo con su valor en libros. En caso que el valor recuperable de la UGE sea menor a su valor en libros, se identifica y reconoce un deterioro de la UGE de la Sucursal. El valor recuperable se determina mediante la obtención del valor en uso de la UGE.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(12) Activos Intangibles y Plusvalía, continuación**

Para obtener el valor recuperable de las UGE, la Sucursal utiliza el modelo de flujos descontados sobre la base de su valor en uso. Este modelo considera la proyección de los flujos de efectivo generados por el uso continuo de los activos y pasivos operativos que conforman las UGE a la fecha de medición. El cálculo del valor en uso se basó en los siguientes supuestos claves.

- El crecimiento y desempeño histórico de los activos y pasivos que conforman cada UGE,
- Las perspectivas futuras de los negocios en que operan las UGE,
- El crecimiento macroeconómico estimado del país,
- Los planes de negocios de la Sucursal y tasas de crecimiento esperadas.

Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor en uso de las UGE, la Sucursal utilizó como tasa de descuento el costo de capital promedio estimado de la Sucursal para los plazos contemplados.

Esta tasa de descuento fue construida tomando en consideración insumos como: rendimiento promedio de instrumentos de deuda a 10 años de países en América Latina con calificación AAA en USD dólares, prima por riesgo país, y prima de retorno para inversiones de capital aplicable. La tasa de descuento utilizada por la Sucursal fue de 10.53% y cambia en el tiempo acorde al cambio en el perfil de riesgo asociado a la generación de los flujos proyectados.

Los supuestos descritos están sujetos a los cambios de las condiciones económicas y de mercado. La administración no espera que haya cambios en estos supuestos que disminuyan el valor recuperable de las UGE por debajo de su respectivo valor en libros. Por tanto, para 2018 la Sucursal concluyó que no existe evidencia de deterioro.

Los activos intangibles (Relaciones con clientes y la aplicación tecnológica) tienen una vida útil de 10 años y 5 años respectivamente y son amortizados bajo el método de línea recta. La amortización de los activos intangibles se registra en el estado de resultados integrales. Al 31 de octubre de 2018, no se ha reconocido pérdida por deterioro en los activos intangibles ni plusvalía.

**(13) Fondos Mantenedos en Casa Matriz**

Al 31 de octubre de 2018, la Sucursal mantiene fondos en dólares americanos en su Casa Matriz por B/.32,761,213 (2017: B/.67,671,341). La tasa de interés anual se mantuvo en 2.231% (2017: 1.266%).

**Notas a los Estados Financieros**

**(14) Gastos**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Salarios y otros gastos del personal</b>		
Salarios	22,190,602	15,203,103
Seguro social	3,430,087	2,533,793
Beneficios a empleados	3,439,223	2,253,899
Décimo tercer mes	1,676,239	1,320,582
Otros	<u>60,923</u>	<u>64,473</u>
	<u>30,797,074</u>	<u>21,375,850</u>
<b>Otros gastos</b>		
Agua, luz y teléfono	707,530	430,816
Papelería	269,540	236,674
Cuotas y suscripciones	55,293	31,832
Aseo	438,940	282,118
Mantenimiento de mobiliario y equipo	2,913,165	1,583,560
Transporte	24,254	13,425
Servicio de seguridad	1,205,153	1,071,088
Donaciones	78,900	79,577
Cafetería	113,054	87,178
Educativos	205,621	100,356
Otros	<u>3,046,083</u>	<u>1,603,491</u>
	<u>9,057,533</u>	<u>5,520,115</u>

**(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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cartas de crédito	121,289,387	256,678,334
Garantías	572,195,954	588,765,606
Compromisos de préstamos	<u>13,046,713</u>	<u>10,871,571</u>
Total	<u>706,532,054</u>	<u>856,315,511</u>

Al 31 de octubre de 2018, la Sucursal mantenía garantías emitidas por B/.0 (2017: B/.138,577,479) calificadas como subnormal; los demás instrumentos fuera del estado de situación financiera se encuentran clasificados en categoría normal.

Las cartas de crédito, las garantías otorgadas por orden de clientes, y los compromisos de préstamos conllevan cierto elemento de riesgo de pérdida en caso de incumplimiento por parte del cliente, neto de las garantías tangibles que amparan estas transacciones. Las políticas y procedimientos de la Sucursal en el otorgamiento de estos créditos contingentes son similares a aquellos utilizados al extender créditos que están contabilizados en los activos de la Sucursal. Al 31 de octubre de 2018, la Sucursal mantiene una reserva para pérdidas esperadas por B/.186,162 (2017: B/.0) resultantes de estos créditos contingentes en beneficio de clientes.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(15) Compromisos y Contingencias, continuación**

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

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

Saldo al 31 de octubre de 2017 (NIC 39)	0
Ajuste por adopción de NIIF 9	<u>396,190</u>
<b>Saldo al 1 de noviembre de 2017 (NIIF 9)</b>	396,190
Contingencias y compromisos asumidos	2,820
Reversión de provisión por cancelaciones	<u>(212,848)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u>186,162</u>

**Contratos de Arrendamiento.** La Sucursal ha suscrito contratos de arrendamiento con términos de duración de hasta cinco (5) años prorrogables. Los cánones de arrendamiento, para los próximos cuatro (4) años, ascenderán aproximadamente a:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2019	3,398,556
2020	2,543,263
2021	3,412,261
2022	2,779,173

El gasto de alquiler de inmuebles y de equipos de oficinas al 31 de octubre del 2018 ascendió a B/.2,730,291 (2017: B/.2,539,652).

En el curso normal de sus operaciones, la Sucursal ha sido demandada o forma parte de acciones y procesos legales, incluyendo reclamos interpuestos en nombre de diversas clases de demandantes. En vista de la dificultad inherente de predecir la resolución final de estas demandas, la Sucursal no puede establecer cuál será el impacto de esa resolución. Sin embargo, basándose en el conocimiento actual, la administración no considera que la resolución final de estas demandas tendrá un efecto adverso material en la situación financiera, los resultados de las operaciones o en la liquidez de la Sucursal.

**(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 2018, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes a la fecha de reporte, la Sucursal está exenta del pago del impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado panameño e inversiones en títulos valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

**Notas a los Estados Financieros**

**(16) Impuestos, continuación**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto causado:		
Período corriente	11,537,163	14,651,548
Ajuste de ejercicios anteriores	<u>189,634</u>	<u>0</u>
	11,726,797	14,651,548
Impuesto diferido por diferencias temporarias	<u>(2,972,891)</u>	<u>(2,273,499)</u>
	<u>8,753,906</u>	<u>12,378,049</u>

Las partidas de impuesto diferido por diferencias temporarias se originaron de la reserva para pérdidas en préstamos. A continuación, se detalla el impuesto sobre la renta diferido activo estimado y registrado por la Sucursal:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Impuesto sobre la renta diferido- activo:</b>		
Saldo al 31 de octubre de 2017	3,134,967	861,468
Ajuste por adopción de NIIF 9	3,987,315	0
Transferencia por cesión de cartera de préstamos	9,822,459	0
Impuesto diferido por diferencias temporarias	<u>2,972,891</u>	<u>2,273,499</u>
Saldo al final del año	<u>19,917,632</u>	<u>3,134,967</u>

Con base en los resultados actuales y proyectados, la administración de la Sucursal considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos activos que se presentan en el estado de situación financiera.

Al 31 de octubre de 2018, la conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y el impuesto complementario sobre dividendos, calculados sobre la utilidad financiera utilizando las tasas de impuestos actuales de 25% y 10% (2017: 25% y 10%), respectivamente, se presenta como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta	<u>12,001,802</u>	<u>37,651,676</u>
Impuesto a la tasa aplicable del (25% de impuesto sobre la renta y 10% impuesto sobre utilidades por transferir a Casa Matriz)	3,900,586	12,236,795
Efecto de los impuestos sobre ingresos y gastos de fuente extranjera	(1,088,088)	2,439,145
Efecto de los impuestos sobre ingresos exentos y otros ingresos no gravables	(4,642)	(994,755)
Efecto de los impuestos sobre costos y gastos exentos y no deducibles	<u>5,756,416</u>	<u>(1,303,136)</u>
Impuesto sobre la renta e impuesto sobre dividendos estimados	8,564,272	12,378,049
Diferencia en impuesto sobre la renta del año anterior	<u>189,634</u>	<u>0</u>
<b>Gasto de impuesto sobre la renta</b>	<u>8,753,906</u>	<u>12,378,049</u>

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta e impuesto de dividendos fue de 72.94% (2017: 32.88%).

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(17) Valor Razonable de Instrumentos Financieros**

Los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de un proveedor. Para todos los demás instrumentos financieros, el Banco determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de diversos grados de juicio que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

El Banco mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables que tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos de efectivo descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

La siguiente tabla, resume el valor en libros y el valor razonable de aquellos activos y pasivos financieros no medidos a su valor razonable en el estado de situación financiera. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entrada y técnicas de valoración utilizados.

**Notas a los Estados Financieros**

**(17) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Valor razonable Nivel 2</u>	<u>Valor en libros Nivel 2</u>	<u>Valor razonable Nivel 2</u>	<u>Valor en libros Nivel 2</u>
<b>Activos financieros:</b>				
Depósitos a plazo (a menos de 186 días)	410,391,872	410,391,872	380,212,910	380,212,910
Inversiones en valores, neto de reserva a costo amortizado	41,200,805	40,618,408	61,067,133	59,055,357
Préstamos, neto	3,070,940,910	3,099,446,836	2,516,673,775	2,710,676,048
<b>Pasivos financieros:</b>				
Depósitos a plazo	2,702,939,229	2,687,132,658	2,479,280,729	2,541,091,662

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del Nivel 2:

<u>Instrumento Financiero</u>	<u>Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado</u>
Préstamos	El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Inversiones en valores a costo amortizado	Para estos instrumentos financieros, el valor razonable es generalmente determinado por el precio de referencia del instrumento obtenido de intermediarios financieros mediante la metodología de flujos descontados. Cuando no están disponibles los precios independientes, se determinan los valores razonables con base a la apreciación de la Gerencia sobre la contraparte del instrumento.
Depósitos a plazo, (activos y pasivos)	Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se utiliza la técnica de flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para financiamiento de nuevos depósitos con vencimiento remanente similar.

**(18) Adopción de la NIIF 9 Instrumentos Financieros**

La adopción de la NIIF 9 requiere de la reclasificación y remediación de los activos financieros de la Sucursal basados en los modelos de negocios establecidos y en las características del flujo de efectivo contractual de cada activo financiero.

Al 1 de noviembre de 2017 con base en la evaluación efectuada por la Sucursal, la clasificación y medición de los activos financieros mantenidos al 31 de octubre de 2017, es la siguiente:

- Las inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento medidas a costo amortizado bajo NIC 39 mantienen esta medición bajo NIIF 9.

**Notas a los Estados Financieros**

**(18) Adopción de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, continuación**

- Los préstamos y depósitos bancarios que son clasificados como préstamos y depósitos y medidos a costo amortizado bajo NIC 39 mantienen esta medición bajo NIIF 9.

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre partidas individuales en el estado de situación financiera y categorías de instrumentos financieros:

	<u>1 de noviembre de 2017</u>	
	<u>Costo amortizado</u>	<u>Total</u>
<b><u>Activos Financieros</u></b>		
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	473,476,301	473,476,301
Inversiones en valores a costo amortizado	58,986,838	58,986,838
Préstamos, neto	2,695,199,864	2,695,199,864
Obligaciones de clientes por aceptaciones, neto	4,066,685	4,066,685
<b>Total de activos financieros</b>	<u>3,231,729,687</u>	<u>3,231,729,687</u>
<b><u>Pasivos Financieros</u></b>		
Depósitos		
A la vista	266,335,861	266,335,861
Ahorros	362,827,259	362,827,259
A plazo fijo	2,541,091,662	2,541,091,662
Aceptaciones pendientes	4,066,767	4,066,767
<b>Total de pasivos financieros</b>	<u>3,174,321,549</u>	<u>3,174,321,549</u>
	<u>31 de octubre de 2018</u>	
	<u>Costo amortizado</u>	<u>Total</u>
<b><u>Activos Financieros</u></b>		
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	506,913,490	506,913,490
Inversiones en valores a costo amortizado	40,618,408	40,618,408
Préstamos, neto	3,099,466,836	3,099,466,836
Obligaciones de clientes por aceptaciones, neto	7,743,973	7,743,973
<b>Total de activos financieros</b>	<u>3,654,742,707</u>	<u>3,654,742,707</u>
<b><u>Pasivos Financieros</u></b>		
Depósitos		
A la vista	370,026,804	370,026,804
Ahorros	538,258,694	538,258,694
A plazo fijo	2,687,132,658	2,687,132,658
Aceptaciones pendientes	7,755,678	7,755,678
<b>Total de pasivos financieros</b>	<u>3,603,173,834</u>	<u>3,603,173,834</u>

**THE BANK OF NOVA SCOTIA**  
(Sucursal de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

**(18) Adopción de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, continuación**

Las categorías de medición original bajo NIC 39 para los activos y pasivos financieros de la Sucursal al 31 de octubre de 2017 y su nueva clasificación y valor bajo NIIF 9 al 1 de noviembre de 2017, se presentan a continuación:

	<b>Clasificación Original NIC 39</b>	<b>Nueva Clasificación NIIF 9</b>	<b>Valor en Libros Original NIC 39</b>	<b>Nuevo Valor en Libros NIIF 9</b>
<b>Activos Financieros</b>				
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	473,484,584	473,476,301
Títulos de deuda	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Costo amortizado	59,055,357	58,986,838
Préstamos, neto	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	2,710,676,048	2,695,199,864
Obligaciones de clientes por aceptaciones, neto			4,066,767	4,066,684
<b>Total de activos financieros</b>			<b>3,247,282,756</b>	<b>3,231,729,687</b>
<b>Pasivos Financieros</b>				
Depósitos				
A la vista	Costo amortizado	Costo amortizado	266,335,861	266,335,861
Ahorros	Costo amortizado	Costo amortizado	362,827,259	362,827,259
A plazo fijo	Costo amortizado	Costo amortizado	2,541,091,662	2,541,091,662
Aceptaciones pendientes			4,066,767	4,066,767
<b>Total de pasivos financieros</b>			<b>3,174,321,549</b>	<b>3,174,321,549</b>

La siguiente tabla concilia el valor en libros bajo NIC 39 con el valor en libros bajo NIIF 9 al 1 de noviembre de 2017:

<b>Instrumentos financieros</b>	<b>Valor en libros NIC 39 31 de octubre de 2017</b>	<b>Remediación</b>	<b>Valor en libros NIIF 9 1 de noviembre de 2017</b>
<b>Activos financieros</b>			
<b>Costo amortizado:</b>			
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	473,484,584	(8,283)	473,476,301
Inversiones en valores a CA	59,055,357	(68,519)	58,986,838
Préstamos, neto	2,710,676,048	(15,476,184)	2,695,199,864
Obligaciones de clientes por aceptaciones, neto	4,066,767	(83)	4,066,684
<b>Total costo amortizado</b>	<b>3,247,282,756</b>	<b>(15,553,069)</b>	<b>3,231,729,687</b>
<b>Total activos financieros</b>	<b>3,247,282,756</b>	<b>(15,553,069)</b>	<b>3,231,729,687</b>
<b>Pasivos financieros</b>			
<b>Costo amortizado:</b>			
Depósitos			
A la vista	266,335,861	0	266,335,861
Ahorros	362,827,259	0	362,827,259
A plazo fijo	2,541,091,662	0	2,541,091,662
Aceptaciones pendientes	4,066,767	0	4,066,767
<b>Total costo amortizado</b>	<b>3,174,321,549</b>	<b>0</b>	<b>3,174,321,549</b>
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>3,174,321,549</b>	<b>0</b>	<b>3,174,321,549</b>

*Impacto en la planificación de capital*

El impacto principal sobre el capital regulatorio de la Sucursal surge de los nuevos requerimientos para el deterioro de la NIIF 9.

**Notas a los Estados Financieros**

**(18) Adopción de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, continuación**

La siguiente tabla resume los cambios en los rubros de patrimonio que fueron modificados producto de la adopción de la NIIF 9 al 1 de noviembre de 2017:

	<b>Impacto de la adopción de la NIIF 9 en los saldos iniciales al 1 de noviembre de 2017</b>
Exceso de reserva de crédito	
Saldo al cierre bajo NIC 39 (31 de octubre de 2017)	21,323,165
Reversión de reserva	<u>(15,476,184)</u>
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de noviembre de 2017)	<u>5,846,981</u>
<b>Utilidades no distribuidas:</b>	
<b>Saldo al cierre bajo NIC 39 (31 de octubre de 2017)</b>	10,177,031
Reversión de exceso de reserva regulatoria de crédito	
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas para depósitos en bancos	(8,283)
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en valores a costo amortizado	(68,519)
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas para préstamos	(15,476,184)
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas para obligaciones de clientes por aceptaciones	(83)
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas para reservas de contingencias y compromisos	(396,191)
Impuesto diferido	<u>3,987,315</u>
<b>Ajuste por adopción de NIIF 9</b>	<u>3,514,239</u>
<b>Saldo inicial bajo NIIF9 (1 de noviembre de 2017)</b>	<u>(13,691,270)</u>

La siguiente tabla muestra la conciliación de las reservas NIC 39 y las reservas NIIF 9 al 1 de noviembre de 2017:

<b>Reconciliación de los saldos de la provisión por deterioro de NIC 39 a NIIF 9</b>	<b>Asignación por deterioro según NIC 39 al 31 de octubre de 2017</b>	<b>Nueva Medición</b>	<b>Asignación por deterioro según NIIF 9 al 1 de noviembre de 2017</b>
Depósitos en bancos	0	8,283	8,283
Inversiones en valores a costo amortizado	0	68,519	68,519
Préstamos	12,539,868	15,476,184	28,016,052
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	83	83
Contingencias y compromisos	0	<u>396,190</u>	<u>396,190</u>
Total	<u>12,539,868</u>	<u>15,949,259</u>	<u>28,499,127</u>

**(19) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables**

Leyes y regulaciones generales

- *Ley Bancaria*

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

Para efectos de cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco debe preparar un cálculo de la reserva de crédito con base a lineamientos regulatorios. En caso que el cálculo regulatorio resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de reserva se reconocerá en una reserva de fondo de capital.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(19) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

La Ley bancaria de Panamá exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado mínimo de diez millones de dólares (US\$10,000,000), y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo las operaciones fuera del estado de situación financiera. Sin embargo, para las sucursales de bancos extranjeros con licencia general, los requerimientos de fondos de capital serán medidos en base a los fondos de capital consolidados de la Casa Matriz, tomando en consideración los índices de medición exigidos por la legislación del país sede de la Casa Matriz.

*Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá*

- *Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013* de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el *Acuerdo No.006-2012* de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el fondo de capital.

Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos, los bancos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos.

- *Acuerdo No. 004-2013* de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito de la Sucursal. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

**Provisiones específicas**

El Acuerdo No.004-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

Como mínimo, los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

**Notas a los Estados Financieros**

**(19) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reserva</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reserva</u>
Normal	2,835,097,478	0	2,382,059,469	0
Mención especial	182,199,589	7,253,145	181,348,787	6,439,025
Subnormal	81,352,448	8,542,083	92,212,134	7,853,750
Dudoso	40,077,665	14,486,271	42,523,914	13,048,254
Irrecuperable	45,080,952	23,272,326	28,775,206	6,522,004
Monto bruto	<u>3,183,808,132</u>	<u>53,553,825</u>	<u>2,726,919,510</u>	<u>33,863,033</u>

Los préstamos en estado de no acumulación de interés ascendían a B/.72,735,432 (2017: B/.40,107,977).

Al 31 de octubre de 2018, los préstamos reestructurados ascendieron a B/.72,456,821 (2017: B/.43,238,492).

Los préstamos vencidos y morosos se detallan así:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Morosos	55,466,043	34,251,136
Vencidos	<u>72,735,432</u>	<u>40,107,977</u>
	<u>128,201,475</u>	<u>74,359,113</u>

**Provisión dinámica**

El Acuerdo No.004-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

Este Acuerdo regula la metodología para calcular el monto de la provisión dinámica, que considera una restricción porcentual máxima y mínima aplicable al monto de la provisión determinada sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia de Bancos.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(19) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

Al 31 de octubre de 2018, la Sucursal ha asignado utilidades no distribuidas para reconocer la provisión dinámica por B/.32,199,677 (2017: B/.32,037,789), que se incluye en los fondos de capital.

**(20) Adquisición de Negocio de Scotiabank (Panamá), S. A., conforme Plan para la Integración de Actividades Bancarias**

El 14 de agosto de 2017, la Junta Directiva aprobó en sesión ordinaria el plan de liquidación de la entidad legal Scotiabank (Panama), S. A. (SBT), el cual forma parte de la estrategia de Casa Matriz para realizar la integración de las actividades de los dos bancos pertenecientes a The Bank of Nova Scotia que actualmente operan en la República de Panamá. La entidad que adquiere los activos y asume los pasivos de SBT, así como sus procesos y relaciones comerciales, es The Bank of Nova Scotia (Sucursal de Panamá). Este plan consta de tres etapas. La primera etapa consideró la cesión y traspaso de algunas carteras activas durante los años 2016 y 2017; la segunda etapa consistió principalmente en la migración final de las carteras de saldos por cobrar de tarjetas de crédito y la cartera de depósitos durante el año 2018; y la tercera etapa y última es la extinción de la entidad legal de SBT.