



Estados Financieros 2021

Scotia Panama Trust Company, S.A.
(anteriormente, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S.A.)

Scotiabank[®]



¡Es un orgullo ocupar la posición #6 de los Mejores Lugares para Trabajar en América Latina!

Gracias a Great Place to Work Institute (GPTW) por el reconocimiento y gracias a nuestros colaboradores, quienes nos han colocado en esta lista que valora el respeto, la integridad, responsabilidad y pasión de nuestro, **#TrabajoEnEquipo** diario para servir a nuestros clientes y comunidades.

#PorNuestroFuturo #BestWorkplaces



Tú decides, nosotros te asesoramos.™

Scotiabank

®Marca registrada de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.

Estados Financieros

Scotia Panama Trust Company, S.A.
(anteriormente, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S.A.)
(Panamá, República de Panamá)

31 de octubre de 2021
(Con el informe de los auditores independientes)

Scotiabank®

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general”

Scotia Panama Trust Company, S.A.
(anteriormente, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S.A.)

Panamá, República de Panamá

Índice de contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Scotiabank®



KPMG
 Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y
 Calle 56 Este, Obarrio
 Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
 Website: kpmg.com.pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionista
 Scotia Panama Trust Company, S. A.
 (anteriormente, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A.)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Scotia Panama Trust Company, S. A., (en adelante la “Compañía”) (anteriormente, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A.) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de octubre de 2021, los estados de resultados, cambios en el patrimonio, 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 Compañía al 31 de octubre de 2021, 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 Compañía 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 de la Compañía 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 Compañía 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 Compañía.

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 Compañía.
- 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 Compañía 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 Compañía 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
22 de diciembre de 2021

SCOTIA PANAMA TRUST COMPANY, S. A.
 (anteriormente, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A.)
 (Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de octubre 2021

(Cifras en Balboas)

| | <u>Nota</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Activos | | | |
| Depósitos en bancos: | | | |
| A la vista en bancos locales | 4, 6, 8 | 8,193,141 | 7,895,878 |
| Activos varios: | | | |
| Activo intangible y plusvalía | 7 | 4,086,128 | 4,086,128 |
| Otros activos | 9 | 174,443 | 214,430 |
| Total de activos varios | | 4,260,571 | 4,300,558 |
| Total de activos | | 12,453,712 | 12,196,436 |
| Pasivos y Patrimonio | | | |
| Pasivos: | | | |
| Pasivos varios: | | | |
| Gastos acumulados por pagar | | 19,250 | 47,782 |
| Otros | 10 | 170,187 | 160,280 |
| Total de pasivos varios | | 189,437 | 208,062 |
| Total de pasivos | | 189,437 | 208,062 |
| Patrimonio: | | | |
| Acciones comunes, sin valor nominal. | | | |
| Autorizadas 51,000 acciones, emitidas y en circulación 6,195 acciones | | 34,239,000 | 34,239,000 |
| Déficit acumulado | | (21,974,725) | (22,250,626) |
| Total de patrimonio | | 12,264,275 | 11,988,374 |
| Compromisos y contingencias | 13 | | |
| Total de pasivos y patrimonio | | 12,453,712 | 12,196,436 |

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

SCOTIA PANAMA TRUST COMPANY, S. A.
(anteriormente, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados

Por el año terminado al 31 octubre de 2021

(Cifras en Balboas)

| | <u>Nota</u> | 2021 | 2020 |
|--|-------------|----------------|----------------|
| Ingresos por intereses: | | | |
| Intereses sobre: | | | |
| Depósitos en bancos | | 1,821 | 1,541 |
| Total de ingresos por intereses | | <u>1,821</u> | <u>1,541</u> |
| Ingresos por servicios de administración y otros: | | | |
| Comisiones por operaciones fiduciarias | 12 | 601,910 | 670,684 |
| Otros servicios de intermediación y administración | | <u>302,628</u> | <u>279,237</u> |
| Total de ingresos por servicios de administración y otros | | <u>904,538</u> | <u>949,921</u> |
| Gastos generales y administrativos: | | | |
| Salarios y otros gastos de personal | | 219,771 | 223,304 |
| Impuestos | | 143,631 | 148,627 |
| Otros gastos generales y administrativos | 11 | <u>204,256</u> | <u>258,656</u> |
| Total de gastos generales y administrativos | | <u>567,658</u> | <u>630,587</u> |
| Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta | | <u>338,701</u> | <u>320,875</u> |
| Impuesto sobre la renta | 14 | 62,800 | 36,718 |
| Ganancia neta | | <u>275,901</u> | <u>284,157</u> |

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

SCOTIA PANAMA TRUST COMPANY, S. A.
 (anteriormente, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A.)
 (Panamá, República de Panamá)
Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado al 31 octubre de 2021

(Cifras en Balboas)

| | <u>Nota</u> | <u>Acciones comunes</u> | <u>Déficit acumulado</u> | <u>Total de patrimonio</u> |
|---------------------------------------|-------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Saldo al 31 de octubre de 2019 | | 34,239,000 | (22,534,783) | 11,704,217 |
| Utilidad neta | | 0 | 284,157 | 284,157 |
| Saldo al 31 de octubre de 2020 | | 34,239,000 | (22,250,626) | 11,988,374 |
| Utiidad neta | | 0 | 275,901 | 275,901 |
| Saldo al 31 de octubre de 2021 | 4 | <u>34,239,000</u> | <u>(21,974,725)</u> | <u>12,264,275</u> |

El estado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

SCOTIA PANAMA TRUST COMPANY, S. A.
(anteriormente, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 octubre de 2021

(Cifras en Balboas)

| | <u>Nota</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|-------------|------------------|------------------|
| Actividades de operación: | | | |
| Ganancia neta | | 275,901 | 284,157 |
| Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Impuesto sobre la renta | 14 | 62,800 | 36,718 |
| Ingreso por intereses | | (1,821) | (1,541) |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | | |
| Otros activos | 9 | 39,987 | (143,790) |
| Gastos acumulados por pagar | | (28,532) | 6,680 |
| Otros pasivos | | (52,893) | 101,731 |
| Efectivo generado de operaciones | | | |
| Intereses recibidos | | 1,821 | 1,541 |
| Impuesto sobre la renta pagado | | 0 | (36,718) |
| Flujos de efectivo de las actividades de operación | | <u>297,263</u> | <u>248,778</u> |
| Aumento neto en efectivo | | 297,263 | 248,778 |
| Efectivo al inicio del año | | 7,895,878 | 7,647,100 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 8 | <u>8,193,141</u> | <u>7,895,878</u> |

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

SCOTIA PANAMA TRUST COMPANY, S. A.
(anteriormente, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de octubre de 2021

(Cifras en Balboas)

(1) Organización y Operaciones

Scotia Panamá Trust Company S. A., (antes, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A.; en lo sucesivo “La Compañía”) fue constituido el 7 de mayo de 2007 de acuerdo con las leyes de la República de Panamá. La Compañía fue adquirida en un 100% por The Bank of Nova Scotia Limited (Bahamas) el 23 de abril de 2010, siendo esta empresa subsidiaria en un 100% por The Bank of Nova Scotia (Canadá), la Compañía Matriz. Mediante Escritura Pública No. 9,459 de 26 de abril de 2010, la Compañía cambió su nombre a Scotia Investments Panama, S. A., y luego, mediante Escritura Pública No. 19,772 de 16 de septiembre de 2010, se modificó su nombre a The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A.

Posteriormente, mediante las Resoluciones No. 206-2010 y 010-2010 emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, ambas de fecha 14 de septiembre de 2010, se otorgó al Banco una Licencia Bancaria General y una Licencia Fiduciaria, respectivamente.

Mediante la Resolución SBP-0134-2015 del 19 de agosto de 2015, la Superintendencia de Bancos autorizó a The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A., a iniciar su proceso de liquidación voluntaria y cese de operaciones de las actividades bancarias exclusivamente, amparadas por la Licencia Bancaria General, conforme al plan presentado por La fiduciaria a este regulador. La entidad legal se dedica actualmente a brindar servicios fiduciarios y de administración y custodia de bienes patrimoniales. Asimismo, con fecha 15 de septiembre de 2015, la Superintendencia del Mercado de Valores emitió la Resolución SMV No. 590-2015 por medio de la cual autorizó la liquidación voluntaria y cese de las operaciones de La fiduciaria comprendidas bajo la licencia de Casa de Valores. Mediante la Resolución No. 489-10 del 29 de julio de 2016, la Superintendencia del Mercado de Valores canceló la licencia de Casa de Valores (véase la Nota 17).

El 5 de mayo de 2021 mediante Resolución SBP-0018-2021, se autoriza la cancelación de la Licencia Bancaria General el 19 de marzo de 2021, según escritura pública No. 1425, se autorizó el cambio de nombre de la sociedad de The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A. a Scotia Panamá Trust Company, S. A.

Las oficinas de la entidad están ubicadas en Punta Pacífica, Calle Darién, Torre de las Américas, Torre A, Piso 6, ciudad de Panamá.

(2) Base de preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva y autorizados para emisión el 22 de diciembre de 2021.

SCOTIA PANAMA TRUST COMPANY, S. A.
(anteriormente, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(2) Base de preparación, continuación

(b) Base de Medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico y costo amortizado. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico, respectivamente.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Estos estados financieros son presentados en balboas (B/.). El balboa 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 fiduciaria.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por La fiduciaria a todos los periodos 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.

(b) Activos y Pasivos Financieros

(b.1) Reconocimiento

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

(b.2) Clasificación

Activos Financieros

La fiduciaria 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 (VRCR), sobre la base del modelo de negocio de la fiduciaria 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.

SCOTIA PANAMA TRUST COMPANY, S. A.
(anteriormente, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

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 fiduciaria 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 VRCR.

Además, en el reconocimiento inicial, la fiduciaria 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.

Evaluación del modelo de negocio

La fiduciaria 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.

Notas a los Estados Financieros

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

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal 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 entidad 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 período posterior a la modificación del modelo de negocio para la administración de activos financieros.

(b.3) Baja de activos y pasivos financieros

Activos Financieros

La fiduciaria 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 las cuales la fiduciaria 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.

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.

(b.4) Modificación de Activos Financieros

Si se modifican los términos de los activos financieros o se reemplaza un activo financiero existente por uno nuevo, se realiza una evaluación para determinar si el activo financiero existente se dará de baja en cuentas. Cuando una modificación no da como resultado la baja en cuentas, se sigue utilizando la fecha original de la operación.

SCOTIA PANAMA TRUST COMPANY, S. A.
 (anteriormente, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

Cuando una modificación da como resultado la baja en cuentas, el nuevo activo financiero se reconoce a su valor razonable en la fecha de modificación. La diferencia entre el valor en libros del activo dado de baja y el valor razonable menos reserva del nuevo activo se reconoce en el estado de resultados.

Si la modificación de un activo financiero medido a costo amortizado o VROUI no resulta en la baja en cuentas del activo financiero, entonces la fiduciaria recalculta primero el valor en libros bruto del activo financiero, utilizando la tasa de interés efectiva original del activo y el resultado se reconoce como un ajuste a la ganancia o pérdida en el estado de resultados. En el caso de los activos financieros de tasa variable, la tasa de interés efectiva original utilizada para calcular la ganancia o pérdida, es ajustada para reflejar los términos actuales del mercado al momento de la modificación. Cualquier costo o tarifa incurrida y cualquier tarifa recibida en concepto de modificación, se ajusta al valor en libros bruto del activo financiero modificado y se amortizan durante el plazo restante del activo financiero modificado.

(b.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 fiduciaria 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 si las ganancias o pérdidas proceden de un grupo de transacciones similares, tales como las derivadas de las actividades para negociar con la Compañía.

(c) Base de Consolidación

(c.1) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

La entidad maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión en respaldo de los inversores. Los estados financieros de estas entidades no son parte de estos estados financieros, excepto cuando la fiduciaria tiene control sobre el vehículo.

(c.2) Entidades Estructuradas

Una entidad estructurada es una entidad que ha sido diseñada de forma que los derechos de voto o similares no sean el factor determinante para decidir quién controla la entidad, tal como cuando los derechos de voto se relacionan sólo con las tareas administrativas y las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales. Para determinar si la Compañía tiene control y por consiguiente determinar si se consolida la entidad estructurada, se evalúan factores de la participada, tales como: su propósito y diseño; su capacidad presente de dirigir las actividades relevantes; la naturaleza de su relación con otras partes; y la exposición a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

(d) *Medición del 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 fiduciaria tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, la entidad 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 de negocio en marcha.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía 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 Compañía reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

(e) *Activos Intangibles y Plusvalía*

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

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

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

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 y compañías asociadas, realizada por la entidad.

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

SCOTIA PANAMA TRUST COMPANY, S. A.
 (anteriormente, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Las pérdidas por deterioro se reflejan en el estado de resultados.

(f) Activos de Clientes Bajo Administración

Los activos de clientes bajo administración no forman parte de los estados financieros la Compañía. Los activos originados de tal actividad son administrados por la fiduciaria, para lo cual se llevan registros individuales de cada cliente. La entidad devenga una comisión por sus servicios como administrador, la cual se refleja como un ingreso en sus resultados de operaciones.

La Compañía recibe efectivo de clientes para ser administrado y se invierte principalmente en títulos valores, representados por bonos, acciones de capital, fondos mutuos, depósitos a la vista y a plazo.

(g) Ingreso y Gastos por Intereses

Tasa de Interés Efectiva

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo. 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 Compañía estima los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no las pérdidas crediticias esperadas. En el caso de los activos financieros con deterioro crediticio, la tasa de interés efectiva ajustada se calcula utilizando los flujos de efectivo futuros estimados incluyendo las pérdidas crediticias esperadas.

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.

NIIF 15 "Ingresos de Contratos con Clientes"

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes" desde el 1 de enero de 2018, fecha de entrada en vigencia. De acuerdo con la evaluación realizada por la Compañía, esta norma no ha tenido un impacto significativo en las políticas contables de reconocimiento de los ingresos. La Compañía reconoce el ingreso de comisiones en la medida en que el servicio es prestado basado en los términos contractuales acordados con el cliente.

(h) Ingreso por Comisiones, Transferencias y Otras

Las comisiones por corretaje de valores y operaciones de fideicomisos se reconocen como ingreso al momento de la prestación del servicio.

SCOTIA PANAMA TRUST COMPANY, S. A.
(anteriormente, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

El precio de transacción puede incluir un elemento de consideración que es variable o está sujeto al resultado de eventos futuros y dicho elemento se estima e incluye en el precio de transacción con base en el monto más probable, para así incluirlo en el precio de transacción solo cuando sea muy probable que la resolución de dicha incertidumbre no llevará a una reversión significativa en el ingreso.

(i) Deterioro de Activos no Financieros

Los valores corrientes de los activos no financieros de la entidad son revisados a la fecha de reporte para determinar si hay indicativos de deterioro. Si dicho indicativo existe, el valor recuperable del activo es estimado. Se reconoce una pérdida por deterioro entre la diferencia del valor neto en los libros del activo y el valor de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

(j) Impuesto sobre la Renta

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

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que 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 temporales se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, el activo o pasivo de impuesto diferido podría ser reducido total o parcialmente.

(k) Efectivo

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

(l) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) “Interpretaciones no adoptadas”

Nuevas normas, interpretaciones enumeradas a las NIIF han sido publicadas, pero no son obligatorias al 31 de octubre de 2021, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía. No se espera que las siguientes enmiendas a las NIIF tengan un impacto significativo en la información financiera de la Compañía:

- Enmienda a NIIF 16 – Concesiones en las rentas relacionada con COVID - 19
- Enmienda a NIIF 3 - Referencia al marco conceptual.
- Revelaciones de Políticas Contables, mejoras a la NIC 1
- Enmienda a NIC 16 – Producto Obtenidos antes del uso Provisto.
- Enmienda a NIC 37 – Contrato Oneroso – Costos de Cumplimiento Contrato.
- Mejora anual de las NIIF 2018 - 2020

SCOTIA PANAMA TRUST COMPANY, S. A.
(anteriormente, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(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 Compañía 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 la entidad a varios tipos de riesgos. La Casa Matriz de la entidad posee una Política de Administración de Riesgos la cual: identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto la Compañía; crea un Comité de Administración de Riesgo de Mercado y Política conformado por ejecutivos claves, el cual está encargado de monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos; y establece límites para cada uno.

Sin embargo, en enero de 2016, la Compañía solicita a la Superintendencia dispensar la realización del Comité de Riesgos y el Comité de Auditoría y en consecuencia las funciones que deriven de los mismos, toda vez que los procesos de liquidación se encuentran muy avanzados y que desde el 31 de diciembre del 2015 la Compañía ya no mantenía cartera de créditos ni depósitos, indicando que los temas de ambos comités serán atendidos por la Junta Directiva, dejando constancia de los mismos en las actas que se emitan. Según resolución SBP-D-N-1791-2016 del 21 de marzo de 2016, la Superintendencia comunica al Banco que concede la dispensa solicitada.

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

(a) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad de la fiduciaria de cumplir con todas sus obligaciones relacionadas con pasivos financieros mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. Para el manejo de la liquidez, La Compañía se enfoca en asegurarse, lo más posible, de tener suficiente liquidez a través de aportes de capital adecuados, mantenimiento de saldos de depósitos en bancos, seguimiento para evitar el deterioro de su cartera de préstamos y cumplimiento de los presupuestos de operaciones, todo esto para cumplir con sus pasivos cuando sean exigibles, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas o riesgos reputacionales para la fiduciaria.

Administración del Riesgo de Liquidez:

La entidad observa los requisitos de liquidez, y demás condiciones técnicas que la legislación y los reguladores establezcan, a cuyos efectos estos últimos ejercerán la correspondiente supervisión.

Exposición del Riesgo de Liquidez:

Al no tener depósitos recibidos de clientes ni obligaciones significativas, la fiduciaria no tiene fondos que cubrir y consecuentemente no tiene exposición significativa al riesgo de liquidez.

SCOTIA PANAMA TRUST COMPANY, S. A.
(anteriormente, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A.)

(Panamá, República 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 financieros de la fiduciaria en agrupaciones de vencimiento basados en el remanente del período desde la fecha del estado de situación financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual. No se mantienen compromisos de préstamos, depósitos de clientes, ni obligaciones financieras.

| | <u>2021</u> <u>Hasta 1 año</u> | <u>2020</u> <u>Hasta 1 año</u> |
|----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Activos: | | |
| Depósitos a la vista | <u>8,193,141</u> | <u>7,895,878</u> |
| Total | <u>8,193,141</u> | <u>7,895,878</u> |

(b) Riesgo de Mercado

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero de la entidad se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés del mercado, 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. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo resultantes de las operaciones adquiridas tanto dentro como fuera del estado de situación financiera, y que esas exposiciones se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

Administración de Riesgo de Mercado:

La Compañía administra su exposición al riesgo de mercado por medio de la Gerencia de Riesgo de Mercado. Esta Gerencia es la responsable de identificar y medir el riesgo de mercado. Para tales efectos, dicha Gerencia un constante monitoreo de los tipos de riesgos a los que se encuentra expuesto la fiduciaria; este procedimiento permite clasificar los riesgos de acuerdo con su severidad o impacto y su frecuencia o probabilidad de ocurrencia.

El riesgo de tasa de interés del margen financiero es el riesgo de que al reinvertir en el mismo instrumento financiero las ganancias sean menores o las perdidas sean mayores debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo de la tasa de interés del valor razonable es el riesgo de que el valor del instrumento financiero se reduzca debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La fiduciaria asume exposiciones a estos riesgos al mantener productos sensibles a tasa de interés.

No hay efecto en resultados ante variaciones en las tasas de interés al 31 de octubre 2021 y 2020 debido a que para esas fechas la entidad no presenta exposiciones a riesgo de tasa de interés.

La Compañía administra la gestión de riesgos de tasa de interés a través del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) local.

SCOTIA PANAMA TRUST COMPANY, S. A.
(anteriormente, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

(c) Riesgo Operacional

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

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

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 fiduciaria
- Aplicación de normas de ética en el negocio
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

Estas políticas establecidas por la Casa Matriz son a su vez soportadas por un programa de revisiones periódicas realizadas por el área de Auditoría Interna de la Compañía 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.

(d) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un capital sólido, el cual pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, manteniendo los niveles en cuanto al retorno del capital de los accionistas y la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones e inversiones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por el regulador. Adicionalmente, la Compañía cuenta con amplio apoyo de su Casa Matriz, incluyendo el apoyo financiero en caso de ser necesario un fortalecimiento de su capital.

El regulador de la entidad, a saber, la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá requiere el cumplimiento de algunos requerimientos mínimos de capital. Y requiere que la fiduciaria mantenga un índice de capital total medido con base a los activos ponderados por riesgo, para propósito de medición de riesgo de crédito.

SCOTIA PANAMA TRUST COMPANY, S. A.
(anteriormente, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

Capital Regulatorio para la Superintendencia de Bancos

- *Capital Primario (Pilar 1)*: Comprende el capital pagado en acciones y las utilidades retenidas, donde se entiende capital pagado en acciones aquél representado por acciones comunes emitidas y totalmente pagadas. Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período (pérdida del período) y las utilidades no distribuidas (déficit acumulado) correspondientes a períodos anteriores.
- *Capital Secundario (Pilar 2)*: Comprende las reservas de valuación para las inversiones disponibles para la venta. Las reservas de valuación son aquéllas que resultan de la valuación de títulos negociados en Bolsa, disponibles para la venta, para registrarlos a sus valores de mercado. Dicha reevaluación deberá efectuarse considerando los valores vigentes en el mercado para activos de similares características.

Los fondos de capital de un Banco de licencia general no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

La Compañía fue autorizada para la cancelación de su licencia bancaria general para dedicarse a ejercer el Negocio de Fideicomiso.

| | <u>30 de septiembre</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------|
| Capital primario | | | |
| Acciones comunes | 0 | 34,239,000 | |
| Déficit acumulado | <u>0</u> | <u>(22,534,783)</u> | |
| | 0 | 11,704,217 | |
| Menos: Plusvalía | <u>0</u> | <u>4,086,128</u> | |
| Capital regulatorio, neto | <u><u>0</u></u> | <u><u>7,618,128</u></u> | |
| Activos ponderados en base a riesgo | <u>0</u> | <u>1,052,789</u> | |
| Índices de capital | | | |
| Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo | <u>0%</u> | <u>723.61%</u> | |

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

La administración de la Compañía 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.

SCOTIA PANAMA TRUST COMPANY, S. A.
 (anteriormente, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

La administración de la Compañía 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) Determinación del Control sobre Entidades Estructuradas

Los indicadores de control que se indican en la Nota 3(c.2) están sujetos al juicio de la administración y pueden tener un efecto significativo en el caso de los intereses o participaciones de la fiduciaria en entidades estructuradas y fondos de inversión.

- Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

La Compañía actúa como administrador de activos en beneficio de otras partes a través de fondos de sociedades de inversión y vehículos separados. Al evaluar si la fiduciaria controla estos fondos de inversión se han tomado en consideración los siguientes factores: el alcance de su autoridad para tomar decisiones sobre la participada, los derechos mantenidos por otras partes, la remuneración a la que tiene derecho conforme a los acuerdos de remuneración y su exposición a la variabilidad de los rendimientos. Como resultado, la fiduciaria ha concluido que actúa como agente de las inversiones para todos los casos y, por ende, no consolida estas sociedades de inversión y vehículos separados.

(b) Deterioro de la plusvalía

La Compañía determina anualmente, o en otro momento si se presentan indicadores de posible deterioro, si la plusvalía presenta 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 la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo esperados.

(6) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

La entidad ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas tales como personal gerencial clave y empresas relacionadas. A continuación, los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|----------------------|------------------|------------------|
| Activos | | |
| Depósitos a la vista | <u>8,193,141</u> | <u>7,880,293</u> |

No hay personal gerencia clave en este vehículo legal.

SCOTIA PANAMA TRUST COMPANY, S. A.
(anteriormente, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(7) Activo Intangible y Plusvalía

Al 31 de octubre de 2021, el saldo agregado del activo intangible y plusvalía, reconocidos en una transacción de combinación de negocios, es de B/.4,086,128 (2020: B/.4,086,128). El movimiento del activo intangible y plusvalía es el siguiente:

| | <u>2021</u> | |
|--|------------------|--------------|
| | <u>Plusvalía</u> | <u>Total</u> |
| Costo: Saldo al inicio del año | 14,552,347 | 15,403,789 |

Amortización y deterioro acumulado:

| | | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo al inicio del año | <u>10,466,219</u> | <u>11,317,661</u> |
| Saldo al final del año | <u>10,466,219</u> | <u>11,317,661</u> |
| Saldo neto al final del año | <u>4,086,128</u> | <u>4,086,128</u> |

| | <u>2020</u> | |
|--|------------------|--------------|
| | <u>Plusvalía</u> | <u>Total</u> |
| Costo: Saldo al inicio del año | 14,552,347 | 15,403,789 |

Amortización y deterioro acumulado:

| | | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo al inicio del año | <u>10,466,219</u> | <u>11,252,798</u> |
| Saldo al final del año | <u>10,466,219</u> | <u>11,317,661</u> |
| Saldo neto al final del año | <u>4,086,128</u> | <u>4,086,128</u> |

El activo intangible por relaciones con clientes y la plusvalía se origina de la adquisición de los servicios de administración de activos de BNP Paribas Wealth Management durante el año 2010.

La prueba de deterioro de la plusvalía se realiza una vez al año y en la última realizada en julio 2021 no requirió reconocimiento de pérdida. La plusvalía no se amortiza. La cancelación de la licencia para operar en el mercado de valores y la solicitud en trámite ante la Superintendencia de Bancos para cancelar la licencia bancaria (véase la Nota 16) no afectan ni la plusvalía ni el activo intangible, debido a que las actividades claves, de administración de fideicomisos que originaron esos activos se mantienen como actividades vigentes de la fiduciaria luego de la cancelación de ambas licencias antes descritas.

Los importes recuperables de las unidades de negocio de servicios de administración de activos se han calculado en función de su valor de uso, el cual se determina descontando los flujos futuros de efectivo esperados de la utilización continua de la unidad.

SCOTIA PANAMA TRUST COMPANY, S. A.
 (anteriormente, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(7) Activo Intangible y Plusvalía, continuación

Las proyecciones utilizadas para determinar los flujos futuros de efectivo se basaron en la experiencia pasada, los resultados operativos actuales, el plan de negocios a 5 años, y la retención y estabilización de los activos adquiridos; utilizando una tasa de crecimiento promedio del mercado del 4% (2020: 4%) iniciando en el año 2021 que se basa en los estimados de la Gerencia, a su vez, respaldados en las tasas de crecimiento internacionales del negocio de activos bajo administración. En adición, existe una perspectiva positiva en la región a largo plazo que se fundamenta en los indicadores económicos para los países de Latinoamérica. La tasa de descuento utilizada por la fiduciaria fue de 9.58% y cambia en el tiempo acorde al cambio en el perfil de riesgo asociado a la generación de los flujos proyectados. Los flujos a descontar y las tasas de descuento utilizadas son establecidos después de impuestos. El cálculo del valor terminal utiliza una tasa de crecimiento a perpetuidad del 3% (2020 3%).

Las premisas descritas anteriormente pudieran variar si las condiciones económicas y de mercado cambian.

Los ajustes por deterioro, conforme se incurran, se registran en el estado de resultados.

(8) Depósitos en Bancos

La Compañía mantiene depósitos a la vista por B/.8,193,141 al 31 de octubre de 2021 (2020:B/.7,895,878).

(9) Otros Activos

Los otros activos incluyen:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|----------------|----------------|
| Fondo de cesantía | 43,217 | 41,770 |
| Gastos pagados por anticipado | 0 | 22,313 |
| Impuesto sobre la renta – crédito fiscal | 76,005 | 9,430 |
| ITBMS – crédito fiscal | 651 | 54 |
| cuentas por cobrar - clientes | <u>54,570</u> | <u>140,863</u> |
| Total | <u>174,443</u> | <u>214,430</u> |

(10) Otros Pasivos

Los otros pasivos incluyen:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Provisiones laborales por pagar | 81,197 | 71,023 |
| Impuesto sobre la renta por pagar | 51,810 | 0 |
| Comisiones por diferir | 32,500 | 85,875 |
| ITBMS por pagar | <u>4,680</u> | <u>3,382</u> |
| Total | <u>170,187</u> | <u>160,280</u> |

SCOTIA PANAMA TRUST COMPANY, S. A.
(anteriormente, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(11) Otros Gastos Generales y Administrativos

El detalle de otros gastos generales y administrativos se detalla a continuación:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Honorarios profesionales | 43,226 | 56,412 |
| Mantenimiento | 82,842 | 47,771 |
| Cargos de los Entes Regulatorios | 59,946 | 135,236 |
| Otros gastos | 11,168 | 11,462 |
| Seguros | 4,849 | 4,782 |
| Viajes | 0 | 1,454 |
| Energía y telecomunicaciones | <u>2,225</u> | <u>1,539</u> |
| Total | <u>204,256</u> | <u>258,656</u> |

(12) Entidades Estructuradas No Consolidadas

La siguiente tabla describe el tipo de entidades estructuradas en las cuales la Compañía no mantiene una participación, pero actúa como patrocinador de la misma. La Compañía se considera como patrocinador de una entidad estructurada cuando facilita su establecimiento:

| Tipo de Entidad Estructurada | Naturaleza y propósito | Participación Mantenida por La fiduciaria |
|-------------------------------------|---|--|
| | Generar comisiones por el servicio de administración y custodia de activos. | Ninguna. |
| - Fideicomisos de administración | Los Fideicomisos son administrados por órdenes de los fideicomitentes y se registran y controlan separadamente. | |

Al 31 de octubre de 2021, la Compañía no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.

Considerando la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no existen riesgos significativos para la Compañía.

La tabla a continuación presenta información de las entidades estructuradas no consolidadas en las cuales la fiduciaria no mantiene una participación, pero sí actúa como patrocinador de las mismas:

| | Valor Nominal | |
|--|---------------------------------------|--------------------|
| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
| | Fideicomisos de Administración | |
| Activos administrados a su valor nominal a través de estas entidades estructuradas | <u>601,266,735</u> | <u>334,297,921</u> |
| Ingresos por comisión y servicios | <u>601,910</u> | <u>670,684</u> |

SCOTIA PANAMA TRUST COMPANY, S. A.
 (anteriormente, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(13) Compromisos y Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, la entidad es demandado 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 fiduciaria 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 Compañía.

(14) Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la fiduciaria en la República de Panamá, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los últimos tres años, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, incluyendo el último período fiscal terminado el 31 de octubre de 2020.

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del impuesto sobre la renta sobre las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

La tarifa para calcular el impuesto sobre la renta es de 25%. Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

- a. La renta neta gravable calculada por el método tradicional, o
- b. La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, los cuatro puntos sesenta y siete por ciento (4.67%) (método alterno).

La Ley 52 del 28 de agosto de 2012 requiere que las estimadas del impuesto sobre la renta se paguen en tres partidas iguales durante los meses de abril, julio y octubre de cada año.

El detalle del gasto de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Impuesto causado: | | |
| Período corriente | 51,810 | 33,746 |
| Ajuste de ejercicios anteriores | <u>10,990</u> | <u>2,972</u> |
| Total de gasto de impuesto sobre la renta | <u><u>62,800</u></u> | <u><u>36,718</u></u> |

Al 31 de octubre 2021, la Compañía determinó el impuesto sobre la renta del período corriente de acuerdo al método tradicional.

SCOTIA PANAMA TRUST COMPANY, S. A.
(anteriormente, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(14) Impuesto sobre la Renta, continuación

Al 31 de octubre de 2021, la conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta utilizando la tasa de impuesto actual de 25% (2020: 25%), se presenta como sigue:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|----------------|----------------|
| Utilidad o pérdida financiera antes del impuesto sobre la renta | <u>338,701</u> | <u>320,875</u> |
| Impuesto a la tasa aplicable del (25% de impuesto sobre la renta) | 84,675 | 80,219 |
| Efecto de los impuestos sobre ingresos y gastos de fuente extranjera | (14,340) | (12,572) |
| Efecto de los impuestos sobre ingresos exentos y otros ingresos no gravables | (455) | (385) |
| Efecto de arrastre de pérdidas | (18,325) | (33,745) |
| Efecto de los impuestos sobre costos y gastos exentos y no deducibles | <u>255</u> | <u>229</u> |
| Impuesto sobre la renta e impuesto sobre dividendos estimados | 51,810 | 33,746 |
| Diferencia en impuesto sobre la renta del año anterior | <u>10,990</u> | <u>2,972</u> |
| Gasto de impuesto sobre la renta | <u>62,800</u> | <u>36,718</u> |

Al 31 de octubre de 2021 la entidad mantiene un saldo de pérdidas fiscales acumuladas por B./0 (2020: B./73,299). Las pérdidas fiscales acumuladas podrían utilizarse durante cinco años a razón de 20% por año sin exceder el 50% de los ingresos gravables. No se ha reconocido impuesto sobre la renta diferido sobre las pérdidas fiscales acumuladas, debido a que aún no se anticipan rentas gravables futuras que permitan realizar tales pérdidas fiscales.

(15) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor razonable 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 negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, la entidad determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y para los que hay 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.

SCOTIA PANAMA TRUST COMPANY, S. A.
 (anteriormente, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(15) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La Compañía 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 la fiduciaria 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 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.

No se relevan los instrumentos financieros que, por su naturaleza de corto plazo, su valor en libras se aproxima a su valor razonable.

(16) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y Regulaciones Generales

(a) *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 31 de julio 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.

La entidad fue sujeta al cumplimiento de la Ley Bancaria hasta el 5 de marzo de 2021, fecha en la cual fue autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá a la cancelación de su licencia bancaria.

SCOTIA PANAMA TRUST COMPANY, S. A.
(anteriormente, The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(16) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

(b) Ley de Fideicomiso

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984.

(17) Cambio en las Actividades de Negocio

El Banco ha solicitado a los reguladores, tanto a la Superintendencia de Bancos como a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, el cierre de las licencias otorgadas por dichos reguladores. Esta decisión estratégica de clausurar la actividad bancaria y de corretaje de valores, busca la eficiencia y competencia de la entidad legal para enfocarse principalmente en las actividades claves, es decir, el negocio de la administración de fideicomisos, manteniendo la licencia fiduciaria.

Mediante la Resolución SBP-0134-2015 del 19 de agosto de 2015, la Superintendencia de Bancos autorizó a The Bank of Nova Scotia (Panamá), S. A., a iniciar su proceso de liquidación voluntaria y cese de operaciones amparadas por la Licencia Bancaria General, conforme al plan presentado por El Banco a este regulador. El proceso de liquidación voluntaria de las actividades bancarias aún no se ha completado debido a que la Superintendencia de Bancos no ha comunicado formalmente la cancelación de la licencia respectiva.

Mediante Resolución No.489-10 del 29 de julio de 2016, la Superintendencia del Mercado de Valores canceló la licencia de Casa de Valores.

Mediante Resolución SBP-0018-2021 de 5 de marzo de 2021 se autoriza la cancelación de la Licencia Bancaria General y el cambio de su razón social a Scotia Panamá Trust Company, S. A.

(18) Medidas Adoptadas por la Pandemia Covid-19

La pandemia de COVID-19 se ha desarrollado rápidamente en 2020, con un número significativo de casos. Varios gobiernos tomaron medidas para contener el virus que han afectado la actividad económica y el negocio de varias formas. Estos desafíos lo podemos ver con problemas de liquidez, produciendo un mayor impacto en el transporte aéreo e industrias de entretenimiento. El comercio minorista experimentó una disminución en su operatividad debido a las medidas de cuarentenas y que fueron adoptadas en los diferentes países incluyendo Panamá.

La Administración ha considerado las consecuencias del COVID-19 y otros eventos y condiciones, y ha determinado que no crean una incertidumbre material que arroje dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha.

Durante el período posterior a la fecha de los estados financieros y hasta la fecha de su emisión, la administración continúa monitoreando y analizando los efectos que la situación está teniendo en sus operaciones y en las de sus clientes. Esta situación fue evaluada continuamente durante todo el año terminado al 31 de octubre 2021, por la administración para tomar todas las medidas oportunas al negocio.

Soluciones integrales para su empresa.



Scotiabank cuenta con una amplia gama de productos y servicios para apoyar sus operaciones financieras y de administración de sus negocios. Nuestra unidad **Global Transaction Banking (GTB)**, pone a su disposición:

Cash Management

- **Cuentas corporativas:** corrientes y de ahorros.
- **Manejo de liquidez:** cuentas a la vista con rendimiento y depósitos a plazo.
- **Servicios de pagos:** proveedores locales e internacionales, pagos masivos, pago de nómina, MT101 vía SWIFT.
- **Conectividad:** plataforma transaccional Scotia en Línea y Host to Host.

- **Reverse Factoring.**
- **Servicios de cobranza y recaudación:** centro de conteo de efectivo.
- **Adquirencia:** e-commerce y puntos de venta.
- **FX.**
- **Pago de nómina:** Programa Club Sueldo.

Comercio Exterior

- **Cartas de crédito:** documentarias de importación y exportación, standby, contragarantías.
- **Cobranzas documentarias:** importación y exportación.
- **Garantías bancarias:** participación y cumplimiento.
- **Fianzas.**

Otros servicios corporativos:

Tarjeta de crédito corporativas, créditos, leasing, derivados y más.

Contáctenos para asesorarle y brindarle soluciones que se ajusten a su empresa.

pa.scotiabank.com • cashmanagementpanama@pa.scotiabank.com





Scotiabank continúa comprometido trabajando proyectos de Responsabilidad Social con el propósito de **llevar oportunidades de desarrollo para los niños y las comunidades** donde operamos.

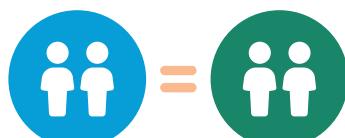
Scotiabank

¡Buenas acciones! Ayudando a nuestras comunidades.



Educación financiera y empleabilidad

En coordinación con Junior Achievement, desarrollamos el Programa Economías para el Éxito, dirigido a jóvenes de secundaria, a través del cual se explora el mundo de las finanzas personales potenciando sus aptitudes y valores. En Panamá, más de 1.100 jóvenes han participado de este programa.



FutbolNet: una metodología para fomentar la igualdad de oportunidades

FutbolNet es una metodología desarrollada por Fundación Barça. A través del juego y la actividad física se mejora la vida de niños y jóvenes que se encuentran en contextos vulnerables.

En el 2021, gracias a la alianza con Scotiabank, 200 menores de Aldeas Infantiles SOS Panamá -sedes Panamá centro, Colón, Penonomé y David-, participaron del programa.



Deporte y educación para formar líderes en las comunidades

En el 2021 se realizó Campeonato Virtual Sub-12 patrocinado por Scotiabank que promovió en escuelas del país la práctica deportiva entre niños y niñas menores de 12 años, e incentivó valores como el respeto, la disciplina y el trabajo en equipo.

La institución ganadora recibió \$10 mil para un proyecto tecnológico. El segundo lugar del torneo recibió un premio de \$5 mil.



Balones Rojos como símbolo de fuerza y resiliencia

Con proyectos como “balones rojos”, Scotiabank trabaja para inspirar a las nuevas generaciones, ayudándolas a superar los retos y a lograr el éxito continuo. Los balones rojos son símbolo de fuerza y resistencia para superar situaciones difíciles, en cualquier terreno de juego.

En el 2021 se donaron 200 balones rojos, y se entregaron a través de clínicas de fútbol dictadas por nuestro embajador deportivo: Jaime Penedo.

Scotiabank®



Scotiabank[®]

®Marca registrada de The Bank of Nova Scotia.