



Estados Financieros 2020

**The Bank of Nova Scotia
(Sucursal de Panamá)**

Scotiabank[®]



La transformación digital y el servicio a nuestros clientes nos impulsan para seguir ofreciendo soluciones que se adapten a los nuevos tiempos.

Celebramos ser parte de las 25 mejores empresas en Servicio al Cliente en Panamá.*

Calificaciones Globales de Riesgo

Aa2 Moody's	AA Fitch	A+ Standard & Poor's
-----------------------	--------------------	--------------------------------

Estamos **#MásCercaQueNunca**

Scotiabank®

Estados Financieros

**The Bank of Nova Scotia
(Sucursal de Panamá)**

31 de octubre de 2020
(Con el informe de los auditores independientes)

Scotiabank®

The Bank of Nova Scotia

(Sucursal de Panamá)

Índice de 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

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
 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 2020, 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 2020, 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 de la Sucursal 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
29 de enero de 2021

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de octubre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	2020	2019
Activos			
Efectivo en caja		22,640,062	15,572,359
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		39,747,211	24,359,921
A la vista en bancos extranjeros		77,117,756	49,628,331
Fondos mantenidos en Casa Matriz	7, 12	1,623,594	4,895,145
A plazo en bancos locales		0	10,355,000
A plazo en bancos extranjeros	7	439,240,246	320,241,284
Total de depósitos en bancos, neto		<u>557,728,807</u>	<u>409,479,681</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos, neto	6	<u>580,368,869</u>	<u>425,052,040</u>
Intereses acumulados por cobrar	6, 7	<u>24,182</u>	<u>170,758</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos a costo amortizado		<u>580,393,051</u>	<u>425,222,798</u>
Inversiones en valores a costo amortizado	4, 8	99,835,550	37,616,573
Intereses acumulados por cobrar		714,793	598,621
Menos:			
Reserva para pérdidas esperadas		676,482	25,488
Total de inversiones en valores a costo amortizado		<u>99,873,861</u>	<u>38,189,706</u>
Instrumentos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)	4, 9	<u>120,956,944</u>	<u>70,044,402</u>
Préstamos	4, 10	2,832,221,188	3,146,469,260
Menos:			
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		53,077	149,213
Reserva para pérdidas en préstamos	10	<u>138,883,825</u>	<u>78,573,668</u>
Préstamos, neto		<u>2,693,284,286</u>	<u>3,067,746,379</u>
Intereses acumulados por cobrar	7	<u>41,203,357</u>	<u>12,557,695</u>
Total de préstamos a costo amortizado	7	<u>2,734,487,643</u>	<u>3,080,304,074</u>
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	13,299,005	14,034,750
Activo por derecho de uso	12	19,705,592	0
Activos varios:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	7	59,249,339	8,958,875
Intereses acumulados por cobrar (VRCOUI)		696,915	240,881
Activo intangible y plusvalía	14	10,461,356	8,972,680
Deudores varios		3,095,667	3,165,054
Activos adjudicados para la venta		3,196,452	3,242,959
Obligaciones de clientes por aceptaciones, neto		1,287,392	7,894,395
Impuesto sobre la renta diferido	19	34,983,091	19,643,417
Otros activos	13	<u>12,189,751</u>	<u>15,236,730</u>
Total de activos varios		<u>125,159,963</u>	<u>67,354,991</u>
Total de activos		<u>3,693,876,059</u>	<u>3,695,150,721</u>

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

	<u>Nota</u>	2020	2019
<u>Pasivos y Fondos de Capital</u>			
Depósitos:			
A la vista:	4, 7		
Locales		402,682,840	306,839,136
Extranjeros		42,568,219	36,838,925
Ahorros:			
Locales		451,937,448	425,343,770
Extranjeros		29,963,216	28,447,858
A plazo fijo:			
Locales		1,459,823,802	1,240,574,945
Extranjeros		38,399,784	34,216,894
Casa Matriz y afiliadas		1,011,377,883	1,422,165,690
Total de depósitos		<u>3,436,753,192</u>	<u>3,494,427,218</u>
Más: intereses acumulados por pagar	7	<u>13,201,763</u>	<u>16,379,355</u>
Total de depósitos a costo amortizado		<u><u>3,449,954,955</u></u>	<u><u>3,510,806,573</u></u>
 Pasivo por arrendamiento	15	20,190,466	0
 Pasivos varios:			
Giros, cheques de gerencia y certificados		10,517,800	14,881,525
Reserva para millas y multimpromes de tarjetas de crédito		2,533,345	2,328,415
Seguros por pagar		2,437,360	2,170,008
Aportes patronales por pagar		8,154,047	8,859,662
Aceptaciones pendientes		1,302,423	7,907,260
Acreedores varios		761,379	1,345,715
Reserva para perdidas en contingencias y compromisos	18	355,100	212,931
Otras cuentas por pagar	13	43,325,203	31,023,249
Total de pasivos varios		<u>69,386,657</u>	<u>68,728,765</u>
Total de pasivos		<u><u>3,539,532,078</u></u>	<u><u>3,579,535,338</u></u>
 Fondos de capital:			
Capital asignado, Casa Matriz	16	81,515,980	59,086,241
Provisión dinámica	21	30,228,130	52,228,130
Reserva regulatoria de bienes adjudicados		865,675	285,780
Reserva de valor razonable		3,072,360	425,041
Utilidades no distribuidas		38,661,836	3,590,191
Total de fondos de capital		<u>154,343,981</u>	<u>115,615,383</u>
 Compromiso y contingencias	18		
 Total de pasivos y fondos de capital		<u><u>3,693,876,059</u></u>	<u><u>3,695,150,721</u></u>

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Estado de Resultados Integrales

Para el año terminado al 31 de octubre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	2020	2019
Ingresos por intereses:			
Intereses sobre:			
Préstamos	7	180,169,459	191,522,906
Depósitos en bancos	7	284,943	7,966,928
Inversiones en valores		6,429,454	3,602,446
Total de ingresos por intereses		<u>186,883,856</u>	<u>203,092,280</u>
Gastos por intereses y comisiones			
Intereses	7	66,311,539	80,815,593
Intereses por arrendamiento financiero		853,332	0
Comisiones		4,697,574	6,593,429
Ingresa neto de intereses y comisiones antes de provisiones		<u>115,021,411</u>	<u>115,683,258</u>
Provisión (reversión) para pérdidas esperadas en depósitos en bancos		607	(3,309)
Provisión para pérdidas esperadas en inversiones en valores a costo amortizado		650,994	4,544
Provisión para pérdidas en instrumento al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		2,728	1,046
Provisión para pérdidas esperadas en préstamos	10	100,201,371	58,762,996
Provisión para activos adjudicados para la venta		750,707	778,832
Provisión para pérdidas esperadas en obligaciones de clientes por aceptaciones		2,166	1,161
Provisión para pérdidas esperadas en contingencias y compromisos		142,169	26,769
Ingresa neto de intereses, después de provisiones		<u>13,270,669</u>	<u>56,111,219</u>
Otros por servicios bancarios y otros:			
Comisiones de préstamos y por estructuración de préstamos		5,539,225	12,126,023
Comisión de cartas de créditos		1,921,681	2,374,908
Comisión sobre giros y transferencias		1,973,624	2,404,918
Servicios bancarios		3,370,482	3,772,504
Comisiones sobre tarjetas de crédito		14,091,826	21,095,788
Ganancia neta en valores con cambios en otras utilidades intergrales		307,521	0
Otros	7	2,364,914	2,530,051
Total de ingresos por servicios bancarios y otros		<u>29,569,273</u>	<u>44,304,192</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	7, 17	35,347,354	37,621,565
Honorarios y servicios profesionales		7,030,086	9,016,322
Procesamiento de tarjetas de crédito		5,049,074	3,018,926
Propaganda		3,901,276	5,876,339
Viajes		46,931	293,690
Comunicaciones y correo		2,588,050	3,192,181
Impuestos varios		1,455,474	3,073,915
Depreciación y amortización		2,313,868	2,133,951
Amortización de activos intangibles	14	245,752	297,379
Alquileres		649,786	3,282,816
Amortización de activo por derecho de uso	20	2,734,795	0
Cargos administrativos de Casa Matriz	7	15,312,484	19,679,469
Otros	17	10,766,125	12,888,748
Total de gastos generales y administrativos		<u>87,441,055</u>	<u>100,375,301</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>(44,601,113)</u>	<u>40,110</u>
Impuesto sobre la renta	19	<u>(9,514,648)</u>	<u>1,870,344</u>
Pérdida neta		<u>(35,086,465)</u>	<u>(1,830,234)</u>
Otras utilidades integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a los resultados de las operaciones:			
Reserva para instrumentos a VRCOUI		2,647,319	425,041
Cambios netos en valuación de instrumentos a VRCOUI		<u>2,647,319</u>	<u>425,041</u>
Otras utilidades integrales, neto		<u>(32,439,146)</u>	<u>(1,405,193)</u>
Total de pérdidas integrales			

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 Fondo de Capital

Para el año terminado al 31 de octubre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Capital asignado</u>	<u>Provisión dinámica</u>	<u>Reservas regulatorias</u>	<u>Reserva de valor razonable</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de noviembre de 2018		10,000,000	32,199,677	1,288,557	0	19,872,245	63,360,479
Pérdida neta - octubre de 2019		0	0	0	0	(1,830,234)	(1,830,234)
Otras utilidades integrales							
Cambios netos en valuación de instrumentos a VRCCUI		0	0	0	425,041	0	425,041
Total de otras (pérdidas) integrales, neta		0	0	0	425,041	(1,830,234)	(1,405,193)
Otras transacciones del patrimonio							
Asignación de provisión dinámica regulatoria		0	20,028,453	0	0	(20,028,453)	0
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		0	0	(1,002,777)	0	1,002,777	0
Total de resultados integrales del año		0	20,028,453	(1,002,777)	0	(19,025,676)	0
Distribución y asignaciones con Casa Matriz							
Asignación capital Casa Matriz	49	49,086,241	0	0	0	0	49,086,241
Devolución de pérdidas		0	0	0	0	1,329,704	1,329,704
Remisión pérdida Casa Matriz	16	0	0	0	0	3,244,152	3,244,152
Total distribución y asignaciones con Casa Matriz		49,086,241	0	0	0	4,573,856	53,660,097
Saldo al 31 de octubre de 2019		59,086,241	52,228,130	285,780	425,041	3,590,191	115,615,383
Pérdida neta - octubre 2020		0	0	0	0	(35,086,465)	(35,086,465)
Otras utilidades integrales							
Cambios netos en valuación de instrumentos a VRCCUI		0	0	0	2,647,319	0	2,647,319
Total de otras (pérdidas) integrales, neta		0	0	0	2,647,319	(35,086,465)	(32,439,146)
Otras transacciones del patrimonio							
Uso de provisión dinámica regulatoria		0	(22,000,000)	0	0	22,000,000	0
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		0	(22,000,000)	579,895	0	(579,895)	0
Total de resultados integrales del año		0	(22,000,000)	579,895	0	21,420,105	0
Distribución y asignaciones con Casa Matriz							
Asignación capital Casa Matriz	16	22,429,739	0	0	0	0	22,429,739
Remisión pérdida Casa Matriz		0	0	0	0	48,738,005	48,738,005
Saldo al 31 de octubre de 2020		81,515,980	30,228,130	865,675	3,072,360	38,661,836	154,343,981

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

Para el año terminado al 31 de octubre de 2020

(Cifras en Balboas)

	Nota	2020	2019
Actividades de operación:			
Pérdida neta		<u>(35,086,465)</u>	<u>(1,830,234)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión (reversión) para pérdidas esperadas en depósitos en bancos	607	607	(3,309)
Provisión para pérdidas esperadas en inversiones a costo amortizado	650,994	650,994	4,544
Provisión para pérdidas en instrumento al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	2,728	2,728	1,046
Provisión para pérdida esperadas en préstamos	100,201,371	100,201,371	58,762,996
Provisión para activos adjudicados para la venta	750,707	750,707	778,832
Provisión para pérdidas esperadas en obligaciones de clientes por aceptaciones	2,166	2,166	1,161
Provisión para pérdidas esperadas en contingencias y compromisos	142,169	142,169	26,769
Descarte de activo fijo	782,305	782,305	1,885,659
Depreciación y amortización	5,048,663	5,048,663	2,133,951
Amortización de activos intangibles	245,752	245,752	297,379
Ingreso neto de intereses y comisiones	(115,021,411)	(115,021,411)	(115,683,258)
Gasto de impuesto sobre la renta	(9,514,648)	(9,514,648)	1,870,344
Cambios en activos y pasivos operativos			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses	0	0	237,872
Préstamos	274,260,722	274,260,722	(27,042,539)
Otros activos	(40,319,959)	(40,319,959)	1,205,044
Depósitos a la vista y de ahorros recibidos	129,682,034	129,682,034	(110,815,809)
Depósitos a plazo fijo recibidos	(187,356,060)	(187,356,060)	9,824,871
Otros pasivos	(6,725,736)	(6,725,736)	(38,193)
Intereses cobrados	158,268,598	158,268,598	203,701,265
Intereses pagados	(75,040,037)	(75,040,037)	(82,500,496)
Impuesto sobre la renta pagado	0	0	(6,760,821)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>200,974,500</u>	<u>(63,942,926)</u>
Actividades de inversión:			
Adquisición de valores a costo amortizado	(71,950,000)	(71,950,000)	(7,330,000)
Redenciones de valores a costo amortizado	9,731,023	9,731,023	10,352,779
Adquisición de instrumentos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	(152,528,818)	(152,528,818)	(151,618,315)
Venta o redención de instrumentos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	104,260,867	104,260,867	82,000,000
Adquisición de activos intangibles	(1,734,428)	(1,734,428)	0
Adquisición de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	(2,360,428)	(2,360,428)	(4,748,522)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(114,581,784)</u>	<u>(71,344,058)</u>
Actividades de financiamiento:			
Pagos de pasivos por arrendamientos	(2,243,024)	(2,243,024)	0
Transferencia a Casa Matriz	0	0	1,329,704
Remisión pérdida Casa Matriz	48,738,005	48,738,005	3,244,152
Aporte de capital Casa Matriz	22,429,739	22,429,739	49,086,241
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>68,924,720</u>	<u>53,660,097</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	155,317,436	155,317,436	(81,626,887)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	425,053,358	425,053,358	506,680,245
Efectivo y equivalente de efectivo al 31 de octubre de 2020	6	<u>580,370,794</u>	<u>425,053,358</u>

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

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de octubre de 2020

(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 de Bancos autorice.

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

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

Las oficinas principales de la Sucursal se encuentra localizada en Calle Punta Darién y Punta Coronado, Corregimiento de San Francisco, Edificio Torre de las Américas, Torre A, Pisos 6, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

(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 29 de enero de 2021.

(b) Base de Medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico o costo amortizado, exceptuando los activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y los activos adjudicados para la venta, que se miden al menor entre el valor en libros y el valor razonable menos costo de venta.

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(2) Base de Preparación, continuación

(c) *Moneda Funcional y de Presentación*

Los estados financieros están presentados 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

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por la Sucursal a todos los períodos presentados en estos estados financieros, excepto por lo explicado en la nota 3 (a).

(a) *Cambios en las Políticas Contables NIIF 16 - Arrendamientos*

La Sucursal aplicó la NIIF 16 con una fecha de aplicación inicial el 1 de noviembre de 2019 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual el efecto acumulativo de la aplicación inicial se reconoce en las utilidades retenidas el 1 de noviembre de 2019. En consecuencia, en la información comparativa presentada para 2018 no se actualiza, es decir, se presenta, como anteriormente informado, según la NIC 17 e interpretaciones relacionadas. Los detalles de los cambios en las políticas contables se describen a continuación. Además, los requerimientos de revelación de la NIIF 16 generalmente no han sido aplicados a la información comparativa.

Definición de un contrato de arrendamiento

Anteriormente, la Sucursal determinó al inicio del contrato si un acuerdo es o contiene un arrendamiento según la CINIIF 4. Según la NIIF 16, la Sucursal evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, como se explica en la Nota 3 (i).

En la transición a la NIIF 16, la Sucursal optó por aplicar la solución práctica para evaluar qué transacciones son arrendamientos. La Sucursal aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos según la NIC 17 y la CINIIF 4 no se reevaluaron para determinar si existe un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento según la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de noviembre de 2019.

Como arrendatario

Como arrendatario, la Sucursal clasificó previamente los arrendamientos como operativos o financieros en función de su evaluación de si el arrendamiento transfirió significativamente todos los riesgos y beneficios del activo subyacente a la Sucursal. Bajo la NIIF 16, la Sucursal reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para la mayoría de los arrendamientos, es decir, estos arrendamientos están en el estado de situación financiera.

La Sucursal decidió aplicar exenciones de reconocimiento a los arrendamientos de bajo valor y sin activos identificables (ver Nota 15).

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

En la transición, los pasivos de arrendamiento se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental de la Sucursal al 1 de noviembre de 2019. Los activos por derecho de uso se miden a una cantidad igual al pasivo de arrendamiento, ajustado por cualquier prepago o devengo anterior relacionado con ese arrendamiento al 1 de noviembre de 2019.

Los activos por derecho de uso se miden a:

- su valor en libros como si la NIIF16 se hubiera aplicado desde la fecha de inicio del arrendamiento, descontado la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario en la fecha de la aplicación inicial; la Sucursal aplicó este enfoque a la mayoría de sus propiedades arrendadas;
- una cantidad igual al pasivo por arrendamiento, ajustada por el monto de cualquier pago de arrendamiento prepagado o acumulado: la Sucursal aplicó este enfoque a todos los demás arrendamientos.

La Sucursal utilizó las siguientes soluciones prácticas al aplicar la NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17:

- Se aplicó la exención de no reconocer los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos con menos de 12 meses de vigencia.
- Se excluyeron los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.

Impactos en los estados financieros

En la transición a la NIIF 16, la Sucursal reconoció B/.23,847,757 de activos por derecho de uso y B/.23,847,757 de pasivos por arrendamiento. En la transición no hubo impacto en las utilidades retenidas de la Sucursal.

Al medir los pasivos de arrendamiento, la Sucursal descontó los pagos de arrendamiento utilizando su tasa de endeudamiento incremental al 1 de noviembre de 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 3.87%.

	<u>Al 1 de noviembre de 2019</u>
Compromisos de arrendamientos operativos al 31 de octubre de 2019 de conformidad con la NIC 17	40,164,198
Compromisos descontados utilizando la tasa de préstamos incremental al 1 de noviembre de 2019	37,498,871
- Exención de reconocimiento para:	
- arrendamientos de activos de bajo valor	(472,951)
- Contratos sin activos identificados	(13,178,164)
Pasivos por arrendamiento reconocidos al 1 de noviembre de 2019	<u>23,847,757</u>

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Transacciones en Monedas Extranjeras

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

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

(c) 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.

(d) Activos y Pasivos Financieros

(d.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.

(d.2) Clasificación y medición

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 (VRCR), 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.

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

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 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 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 VRCR.

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.

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.

Notas a los Estados Financieros

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

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 financieros.

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 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 período posterior a la modificación del modelo de negocio para la administración de activos financieros.

(d.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 las 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.

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

(d.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.

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 del nuevo activo se reconoce en el estado de resultados.

Para todos los préstamos, vigentes y con deterioro crediticio, en los que la modificación de los términos no resultó en la baja del préstamo, pero la misma fue sustancial, el importe bruto en libros del préstamo modificado se recalcula con base en el valor presente de los flujos de efectivo modificados descontados a la tasa de interés efectiva original y cualquier ganancia o pérdida de la modificación se registra en la línea de provisión para pérdidas esperadas en préstamos en el estado de resultados.

(d.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 si las ganancias o pérdidas proceden de un grupo de transacciones similares, tales como las derivadas de las actividades para negociar de la Sucursal.

(e) Deterioro

La Sucursal reconoce la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE), y se espera que resulte en un reconocimiento más temprano de las pérdidas crediticias esperadas.

El modelo de deterioro, conforme a la NIIF 9, se aplica a todos los activos financieros, excepto para los activos financieros clasificados o designados como VRCR y los valores de patrimonio designados como VRCOUI. El alcance del modelo de deterioro para pérdidas crediticias previsto en la NIIF 9 incluye los siguientes instrumentos financieros, que no se miden a VRCR:

- Depósitos en bancos
- Préstamos a costo amortizado
- Inversiones en valores a costo amortizado
- Contingencias irrevocables.

Notas a los Estados Financieros

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

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 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 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.

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.

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

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, que representan una transferencia a Etapa 2:

- 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.

Medición de la PCE para la Cartera de Consumo

La PCE se calcula usando un modelo intermedio que se basa en los rodamientos entre los diferentes niveles de mora (roll rates).

Medición de la PCE para la Cartera Comercial para etapas 1 y 2

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

PCE = Σ (EI x PI x PDI x FD); en donde:

- Exposición ante el incumplimiento (EI): se define como el saldo pendiente del principal a la fecha de reporte.
- 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 sobre escenarios macroeconómicos modelados (optimista, pesimista y realista) con base a la calificación de riesgo interna que refleja la probabilidad de incumplimiento sobre el horizonte de 2-3 años para los clientes comerciales.
- 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.

Notas a los Estados Financieros

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

Medición de la PCE para la Cartera Comercial para etapa 3

La reserva se calcula en base a (i) el saldo del crédito en los libros de la Sucursal a la fecha en que se determina la existencia del deterioro y (ii) las expectativas que tenga la Sucursal en cuanto a los pagos que se proyecta que el deudor va a realizar y/o el monto que se proyecta será recaudado como resultado de la ejecución y venta de las garantías que respaldan el crédito.

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: 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.

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.

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

(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) 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.

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.

Notas a los Estados Financieros

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

(i) Arrendamientos

La Sucursal ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no se ha reexpresado y continúa reportándose según la NIC 17 y la CINIIF 4.

Política aplicable a partir del 1 de noviembre de 2019

Al inicio de un contrato, la Sucursal evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Sucursal evalúa si:

- el contrato implica el uso de un activo identificado: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- la Sucursal tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período de uso; y
- la Sucursal tiene el derecho de dirigir el uso del activo. La Sucursal tiene este derecho cuando tiene los derechos de tomar decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, la Sucursal tiene el derecho de decidir el uso del activo si:
 - la Sucursal tiene el derecho de operar el activo; o
 - la Sucursal diseñó el activo de forma que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

Esta política se aplica a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de noviembre de 2019.

Al inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Sucursal asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes. Sin embargo, para los arrendamientos de terrenos y edificios en los que es un arrendatario, la Sucursal ha optado por no separar los componentes de no arrendamiento y tener en cuenta los componentes de arrendamiento y los componentes de no arrendamiento como un solo componente del arrendamiento.

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

Política aplicable antes del 1 de noviembre de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de noviembre de 2019, la Sucursal determinó si el acuerdo era o contenía un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había transmitido el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía una de las siguientes condiciones:
 - el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenía o controlaba una cantidad, que no sea insignificante, de la producción u otros beneficios provenientes del activo;
 - el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo, al mismo tiempo que obtiene o controla una cantidad, que no sea insignificante, de la producción u otros beneficios provenientes del activo;
 - los hechos y circunstancias indican que es remota la probabilidad de que una o más partes, distintas del comprador, obtuvieran más que una cantidad insignificante de la producción u otros beneficios que el activo genere durante el periodo del acuerdo, y que el precio que el comprador pagará por la producción no está fijado contractualmente por unidad de producto ni es igual al precio de mercado corriente, por unidad de producto, en la fecha de entrega de dicho producto.

i. Como arrendatario

La Sucursal reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para desmantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del periodo de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento, lo que ocurra primero. Las vidas útiles estimadas de los activos por derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedad y equipo. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;

Notas a los Estados Financieros

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

- montos que se espera sean pagaderos bajo una garantía de valor residual; y
- el precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Sucursal puede razonablemente ejercer, pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si la Sucursal está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión, y multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Sucursal esté razonablemente segura de no realizar una finalización anticipada.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se realiza una remediación cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Sucursal del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si la Sucursal cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en utilidad o pérdida si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Sucursal presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedades de inversión en "propiedad, planta y equipo" y pasivos por arrendamiento en "pasivos por arrendamientos" en el estado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Sucursal ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. La Sucursal reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

(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.

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(m) Ingresos y Gastos por Intereses

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.

Notas a los Estados Financieros

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

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 efectiva 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.

Presentación

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado de resultados 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 VRCR se presentan en los ingresos netos de otros instrumentos financieros medidos a VRCR.

(n) NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”

La Sucursal ha adoptado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes desde el 1 de noviembre de 2018. La Sucursal evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente. El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia el grupo y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso que los haya. A continuación, aparece una descripción de las actividades principales a través de las cuales la Sucursal genera ingresos provenientes de contratos con clientes:

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

(a) Banca (servicios financieros)

La Sucursal por lo general, firma contratos que cubren varios servicios diferentes. Dichos contratos pueden contener componentes que están dentro o fuera del alcance de la NIIF 15. Por tal razón, la Sucursal solo aplica las indicaciones de la NIIF 15 cuando tiene todos o parte de sus contratos por fuera del alcance de la NIIF 9.

Las fuentes de ingresos obtenidos por la Sucursal mediante contratos con clientes, son diversas y cada una con sus condiciones particulares, por lo cual el reconocimiento del ingreso de acuerdo a NIIF 15 puede ser en un punto en el tiempo, a través de la vigencia de la operación, o al cumplimiento a satisfacción de las obligaciones por desempeño. A continuación, detallamos los más representativos:

Tarjetas de crédito:

Honorarios de intercambio, honorarios generales (anuales, trimestrales, mensuales), esquemas de fidelización. Hay contratos que crean derechos y obligaciones exigibles entre la Sucursal y los tarjetahabientes o comerciantes, bajo los cuales la Sucursal presta servicios generalmente a cambio de honorarios anuales o de otros tipos. A continuación, aparecen algunos de los servicios que pueden existir en el contrato con el tarjetahabiente:

- Emisión de puntos de fidelización (opciones para adquirir bienes/servicios gratis o con descuento en un futuro), los cuales suelen basarse en el volumen monetario de las transacciones con tarjeta, servicio de procesamiento de pagos, seguro (donde la Sucursal no es el asegurador), protección contra fraude, y procesamiento de ciertas transacciones, tales como compras en moneda extranjera y retiros de efectivo.
- El precio de transacción se asigna a cada obligación de desempeño con base en los precios de venta relativos de los bienes o servicios que se brindan al cliente. La asignación del precio de transacción a cada obligación de desempeño individual no es del todo necesaria cuando hay más de una obligación de desempeño, pero todas se cumplen al mismo tiempo o de manera equitativa durante el periodo.

Comisiones:

La Sucursal recibe comisiones de seguro cuando remiten clientes nuevos a terceros vendedores de seguros, cuando la Sucursal no es en sí mismo el asegurador de la póliza.

Dichas comisiones suelen ser pagadas de forma periódica (mensualmente, por ejemplo) la Sucursal con base en el volumen de pólizas nuevas (y/o renovación de pólizas existentes) generadas con clientes presentados por la Sucursal.

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

Notas a los Estados Financieros

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

Comisiones por cartas de crédito, tales como: apertura, negociación, aceptación, confirmación, enmienda, entre otras se reconocen como ingreso al momento en que se realiza la transacción o a través de la vigencia del servicio (obligación por desempeño), según sea el caso.

El precio de transacción puede incluir un elemento de consideración que es variable o está sujeto al resultado de eventos futuros, tales como cancelaciones de póliza, 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.

Los honorarios de compromiso están dentro del alcance de la NIIF 15 cuando es poco probable que se genere un acuerdo de préstamo específico y que dicho compromiso no se mida a valor razonable a través de resultados.

La NIIF 15 contempla los honorarios por sindicación de préstamo recibidos por un banco que acuerda un préstamo y no retiene parte alguna del paquete de préstamo para sí mismo (o retiene una parte para fines de riesgo comparable con otros participantes).

Cuentas de ahorros y cuentas corrientes:

Cobros transaccionales y de cuenta. Los contratos de cuentas de ahorros y cuentas corrientes por lo general les permiten a los clientes acceder a una serie de servicios, los cuales incluyen el procesamiento de transferencias electrónicas, uso de cajeros automáticos para retirar efectivo, la emisión de tarjetas débito, y la generación de extractos bancarios. A veces incluyen otros beneficios. Los cobros se hacen de forma periódica y le brindan acceso al cliente a los servicios bancarios y a beneficios adicionales.

(b) Programas de fidelización de clientes

Las entidades financieras administran programas de fidelización en que los clientes acumulan puntos por sus compras, lo que les da derecho a redimir dichos puntos bajo las políticas y el plan de premios vigente a la fecha de redención. Los puntos de recompensa se reconocen como un componente identificable aparte del ingreso por los servicios prestados, a valor razonable. Los ingresos por los programas de fidelización son diferidos y se reconocen en el estado de resultados cuando la entidad ha cumplido sus obligaciones de brindar los productos bajo los términos del programa o cuando no sea probable que se vayan a redimir los puntos bajo las reglas del programa. Se reconoce un pasivo contractual hasta que los puntos sean redimidos o venzan.

La Sucursal actúa como principal en un programa de fidelización de clientes si obtiene el control de los bienes o servicios por adelantado, o si transfiere el control de dichos bienes o servicios a un cliente. La Sucursal actúa como agente si su obligación de desempeño es organizar el que otra parte brinde los bienes o servicios.

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

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 reversar 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) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) "Interpretaciones no adoptadas"

A la fecha de los estados financieros, existen normas que no han sido aplicadas ya que no son efectivas para este año, su aplicación anticipada es permitida; sin embargo, la Sucursal no las ha adoptado al presentar estos estados financieros.

No se espera que las siguientes normas nuevas y enmendadas tengan un impacto significativo en los estados financieros:

- Contratos onerosos - Costo de cumplimiento de un contrato (Enmiendas a la NIC 37).
- COVID-19 - Relacionada con concesiones en arrendamientos con (Enmienda a la NIIF 16).
- Propiedad, planta y equipo: Productos obtenidos antes del uso previsto (Enmiendas a la NIC 16).
- Referencia al marco conceptual - (Enmiendas a la NIIF 3).

La Sucursal estará evaluando las implicaciones de estas enmiendas en la preparación de sus estados financieros terminados al 31 de octubre de 2021.

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 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 la Sucursal. 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.

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.

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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

	2020			
	<u>PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)</u>	<u>PCE durante el tiempo de vida (deteriorados)</u>	<u>Préstamos por cobrar Total</u>	
<u>Máxima exposición</u>				
A costo amortizado				
Grado 1: Normal	2,397,710,513	238,663,960	0	2,636,374,473
Grado 2: Mención especial	18,635,018	29,199,428	3,547,339	51,381,785
Grado 3: Subnormal	8,518,263	28,587,355	23,073,342	60,178,960
Grado 4: Dudosos	462,266	79,295	30,514,123	31,055,684
Irrecuperable	51,316	126,531	53,052,439	53,230,286
Monto bruto	2,425,377,376	296,656,569	110,187,243	2,832,221,188
Reserva para pérdidas en préstamos	(34,529,977)	(69,118,214)	(35,235,634)	(138,883,825)
Intereses acumulados por cobrar	31,181,093	9,209,909	812,356	41,203,357
Sub Total	2,422,028,492	236,748,264	75,763,965	2,734,540,720
Intereses y comisiones no ganadas				(53,077)
Valor en libros	2,422,028,492	236,748,264	75,763,965	2,734,487,643
Reserva para pérdidas en préstamos				
Colectiva	(34,529,977)	(69,118,214)	(23,682,783)	(127,330,974)
Individual	0	0	(11,552,851)	(11,552,851)
Sub-total	(34,529,977)	(69,118,214)	(35,235,634)	(138,883,825)
Grado 1: Riesgo bajo	6,779,651	84,481,756	0	91,261,407
Cartas de crédito	168,205,859	34,646,850	0	202,852,709
Garantías	0	0	0	0
Compromisos de préstamos				
2019				
	<u>PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)</u>	<u>PCE durante el tiempo de vida (deteriorados)</u>	<u>Préstamos por cobrar Total</u>	
<u>Máxima exposición</u>				
A costo amortizado				
Grado 1: Normal	2,711,408,313	187,766,172	0	2,899,174,485
Grado 2: Mención especial	37,997,269	52,305,865	2,919,670	93,222,804
Grado 3: Subnormal	18,948,255	45,491,355	10,244,962	74,684,572
Grado 4: Dudosos	3,296,008	5,026,214	31,032,012	39,354,233
Irrecuperable	2,777,604	1,837,308	35,418,253	40,033,166
Monto bruto	2,774,427,449	292,426,914	79,614,897	3,146,469,260
Reserva para pérdidas esperadas en préstamos	(37,982,160)	(17,341,899)	(23,249,609)	(78,573,668)
Intereses acumulados por cobrar	10,428,375	1,288,953	840,367	12,557,695
Sub-total	2,746,873,664	276,373,968	57,205,655	3,080,453,287
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(149,213)
Valor en libros	2,746,873,664	276,373,968	57,205,655	3,080,304,074
Reserva para pérdidas esperadas en préstamos				
Colectiva	(37,982,160)	(17,341,899)	(13,118,753)	(68,442,812)
Individual	0	0	(10,130,856)	(10,130,856)
Sub-total	(37,982,160)	(17,341,899)	(23,249,609)	(78,573,668)
Grado 1: Riesgo bajo	77,261,151	30,258,260	0	107,519,411
Cartas de crédito	200,124,818	11,879,592	0	212,004,410
Garantías	257,704	3,600,925	0	3,858,629

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

	2020		
	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)	Inversiones en valores Total
Máxima exposición			
A costo amortizado			
Grado 1: Normal	99,835,550	0	99,835,550
Monto bruto	99,835,550	0	99,835,550
Intereses acumulados por cobrar	714,793	0	714,793
Reserva para pérdidas esperadas	(676,482)	0	(676,482)
Inversiones en valores a CA, netos	99,873,861	0	99,873,861
Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales			
Grado 1: Normal A y BBB-	120,956,944	0	120,956,944
Reserva para pérdidas esperadas de inversiones VRCOUI	(3,712)	0	(3,712)
	2019		
	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)	Inversiones en valores Total
Máxima exposición			
A costo amortizado			
Grado 1: Normal	36,876,073	0	36,876,073
Grado 2: Mención especial	0	740,500	740,500
Monto bruto	36,876,073	740,500	37,616,573
Intereses acumulados por cobrar	598,621	0	598,621
Reserva para pérdidas esperadas	(25,488)	0	(25,488)
Inversiones en valores a CA, netos	37,449,206	740,500	38,189,706
Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales			
Grado 1: Normal A y BBB-	70,044,402	0	70,044,402
Reserva para pérdidas esperadas de inversiones VRCOUI	(1,046)	0	(1,046)
	2020		
	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)	Compromisos de créditos Total
Máxima exposición			
Compromiso de crédito			
Grado 1: Normal	174,985,510	119,128,607	294,114,117
Reserva para pérdidas esperadas	(250,584)	(104,516)	(355,100)
	2019		
	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)	Compromisos de créditos Total
Máxima exposición			
Compromiso de crédito			
Grado 1: Normal	277,643,673	45,738,777	323,382,450
Reserva para pérdidas esperadas	38,178	174,753	212,931

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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 2020 de B/.11,552,851 (2019: B/.10,130,856).

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/.557,728,807 al 31 de octubre de 2020 (2019: B/.409,479,681). 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. La Sucursal ha determinado una reserva para pérdidas esperadas en depósitos en bancos de B/.1,925 (2019: B/.1,318).

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 le 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.
- 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.

A partir de abril de 2020, la Sucursal actualizó y amplió los modelos para el cálculo de la PCE conllevando una recalibración, cuyo propósito es incorporar información más reciente del comportamiento de la cartera, así como actualizaciones realizadas a modelos complementarios cuyo resultado es utilizado como insumo de estos modelos, incorporar cambios a la segmentación de clientes y realizar ajustes a los parámetros de asignación de estados. Esta recalibración no cubre cambios relacionadas con el COVID-19.

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

En adición a la recalibración mencionada y su impacto sobre las PCE, la Sucursal igualmente estableció provisiones adicionales utilizando modelos expertos para las carteras con altos volúmenes y saldos relativamente pequeños; y análisis individual de los deudores para aquellos con exposición crediticia significativa. Los modelos consideran, entre otras cosas, la situación laboral del deudor y de su entorno familiar, la actividad económica o industria del deudor o su empleador, la situación de postergación de sus obligaciones crediticias y las garantías que amparan la obligación. Los análisis individuales consideran adicionalmente la fortaleza financiera del deudor y de sus accionistas.

Por lo tanto, los modelos de provisiones de la Sucursal en el 2020 incluyen el efecto de la recalibración de los modelos de PCE, y unas provisiones adicionales establecidas a través de modelos expertos para incorporar las consideraciones producto del COVID-19.

Información prospectiva

La Sucursal incorpora información prospectiva tanto en la evaluación de si el riesgo crediticio de un instrumento ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial como en la medición de las PCE.

La Sucursal formula incluye un escenario de ajustes cualitativos. Este escenario se realiza por medio de un stress test a las industrias de riesgo evaluando información externa, incluyendo datos económicos y pronósticos publicados por organismos gubernamentales y autoridades monetarias, organismos internacionales como la OCDE y el Fondo Monetario Internacional, pronósticos académicos internos y del sector privado seleccionados, que determinan la calificación interna de riesgo representando así un incremento en riesgo para los clientes dentro de las industrias.

Periódicamente, la Sucursal realiza pruebas de estrés para calibrar su determinación de los escenarios representativos al alza y a la baja. El Comité junto con el equipo de riesgo asesora a la alta dirección de la Sucursal y realizan una revisión integral al menos una vez al año del diseño de los escenarios.

La Sucursal ha identificado y documentado los datos y supuestos clave del riesgo crediticio y las pérdidas crediticias para cada cartera de instrumentos financieros y, utilizando un análisis de datos históricos, ha estimado las relaciones entre las variables macroeconómicas y el riesgo crediticio y las pérdidas crediticias.

La Sucursal ha revisado sus previsiones económicas utilizadas como entrada en las ECL a 31 de octubre de 2020 por debajo de los niveles de 2019 debido a un ligero aumento del desempleo en los dos últimos trimestres de 2020.

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.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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:

	<u>Inversiones en Títulos de Deuda</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Máxima Exposición		
Valor en libros	<u>99,873,861</u>	<u>38,189,706</u>
A Costo Amortizado		
Calificación AA+ a A	16,523,718	19,950,299
Sin calificación	<u>83,350,143</u>	<u>18,239,407</u>
Valor en libros, neto	<u>99,873,861</u>	<u>38,189,706</u>
Máxima Exposición		
Valor en libros	<u>120,956,944</u>	<u>70,044,402</u>
A VRCOUI		
AA+ a A	50,055,915	39,906,898
BBB+ a BBB	<u>70,901,029</u>	<u>30,137,504</u>
Valor en libros, neto	<u>120,956,944</u>	<u>70,044,402</u>

Al 31 de octubre de 2020, las inversiones sin calificación de las agencias calificadoras, corresponden a emisiones de instrumentos de deuda privada del mercado local.

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>2020</u>	<u>2019</u>	<u>% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías</u>	<u>Tipo de Garantía</u>
Comerciales	32%	33%		Efectivo, propiedades y equipos
Hipotecarios	100%	100%		Efectivo y propiedades
Préstamo Personal	49%	45%		Efectivo, propiedades y equipos
Tarjeta de Crédito	0	3%		Efectivo

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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:

	Préstamos	
	2020	2019
Sobre individualmente deteriorados:		
Garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles	67,692,812	57,293,573
Garantía hipotecaria sobre bienes muebles	0	1,400,000
Depósitos en la Sucursal	0	17,000
Otras	32,847,445	46,168,642
Sobre morosos sin deterioro:		
Garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles	74,427,394	60,129,891
Garantía hipotecaria sobre bienes muebles	3,770,229	4,623,189
Depósitos en la Sucursal	123,981	389,500
Otras	9,745,881	4,181,891
Sobre no morosos ni deteriorados:		
Garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles	2,685,306,294	2,884,547,914
Garantía hipotecaria sobre bienes muebles	296,664,270	240,217,058
Depósitos en la Sucursal	67,336,638	65,602,942
Otros Bancos	26,000	526,000
Garantía Prendaria	25,066,757	16,298,581
Otras	1,281,872,711	1,423,649,842
Total	4,544,880,412	4,805,046,023

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.

	2020	2019
Préstamos hipotecarios residenciales:		
%LTV		
Menos de 50%	100,495,476	95,233,004
51% - 70%	194,699,994	192,485,511
71% - 90%	398,536,823	389,961,745
91% - 100%	277,588,718	271,165,708
Más de 100%	55,742,575	55,791,353
Total	1,027,063,586	1,004,637,321

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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 según valores en libros brutos a la fecha del reporte es la siguiente:

	Préstamos		Inversiones		Depósitos en bancos		Contingencias con riesgo de crédito	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Concentración por Sector:								
Corporativos	1,262,950,211	1,580,169,345	99,835,550	37,616,573	0	0	294,114,117	322,182,486
Consumo	1,567,323,856	1,566,081,103	0	0	0	0	0	1,199,964
Entidades Financieras	0	218,812	0	0	0	409,479,681	0	0
Gobierno e Infraestructura	1,947,121	0	120,956,944	70,044,402	557,728,807	0	0	0
	<u>2,832,221,188</u>	<u>3,146,469,260</u>	<u>220,792,494</u>	<u>107,660,975</u>	<u>557,728,807</u>	<u>409,479,681</u>	<u>294,114,117</u>	<u>323,382,450</u>
Concentración Geográfica:								
Panamá	2,832,221,188	3,146,469,260	170,736,579	67,754,077	39,747,211	36,013,002	294,114,117	323,382,450
Canadá y Estados Unidos de América	0	0	50,055,915	39,906,898	517,981,596	373,466,679	0	0
	<u>2,832,221,188</u>	<u>3,146,469,260</u>	<u>220,792,494</u>	<u>107,660,975</u>	<u>557,728,807</u>	<u>409,479,681</u>	<u>294,114,117</u>	<u>323,382,450</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.

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.

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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

	2020	2019
Al 31 de octubre	43.68%	39.79%
Promedio durante el año	40.04%	40.53%
Máximo durante el año	43.68%	44.18%
Mínimo durante el año	37.59%	38.13%

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.

2020	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total monto nominal bruto (salidas)/entradas	Valor en libros
Activos financieros							
Efectivo en caja	22,640,062	0	0	0	0	22,640,062	22,640,062
Depósitos a la vista	116,864,967	0	0	0	0	116,864,967	116,864,967
Fondos mantenidos en Casa Matriz	1,623,594	0	0	0	0	1,623,594	1,623,594
Depósitos a plazo en bancos	289,273,932	150,040,667	0	0	0	439,314,599	439,264,428
Inversiones en valores a costo amortizado, neto	598,921	3,814,396	17,718,741	91,432,157	0	113,564,215	99,873,861
Instrumento al VRCCUI	520,988	182,813	42,912,333	81,441,863	0	125,057,997	120,956,944
Préstamos, neto	576,571,524	77,836,421	399,044,235	1,262,905,921	1,532,521,274	3,848,879,375	2,734,487,643
Total de activos	1,008,093,988	231,874,297	459,675,309	1,435,779,941	1,532,521,274	4,667,944,809	3,535,711,499
Pasivos financieros							
Depósitos a la vista	(445,251,059)	0	0	0	0	(445,251,059)	445,251,059
Depósitos de ahorro	(481,900,664)	0	0	0	0	(481,900,664)	481,900,664
Depósitos a plazo, incluyendo Casa Matriz y filiales	(456,445,778)	(657,021,726)	(530,494,141)	(904,571,106)	0	(2,548,532,751)	2,522,803,232
Total de pasivos	(1,383,597,501)	(657,021,726)	(530,494,141)	(904,571,106)	0	(3,475,684,474)	3,449,954,955
Compromisos y Contingencias							
Cartas de crédito	(5,009,071)	(77,099,128)	(7,789,208)	(1,364,000)	0	(91,261,407)	91,261,407
Garantías	(5,350,000)	(14,962,726)	(151,975,342)	(30,564,642)	0	(202,852,710)	202,852,710
Total de compromisos y contingencias	(10,359,071)	(92,061,854)	(159,764,550)	(31,928,642)	0	(294,114,117)	294,114,117

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

2019	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total monto nominal bruto (salidas/entradas)	Valor en libros
Activos financieros							
Efectivo en caja	15,572,359	0	0	0	0	15,572,359	15,572,359
Depositos a la vista	73,988,252	0	0	0	0	73,988,252	73,988,252
Fondos mantenidos en Casa Matriz	4,895,145	0	0	0	0	4,895,145	4,895,145
Depositos a plazo en bancos	330,767,217	0	0	0	0	330,767,217	330,767,042
Inversiones en valores a costo amortizado, neto	391,535	2,626,490	5,292,382	35,342,143	0	43,652,550	38,189,706
Instrumento al VRCOUI	61,875	40,000,000	11,827,875	20,435,000	0	72,324,750	70,044,402
Préstamos, neto	544,273,917	170,347,564	385,148,699	1,553,954,884	1,523,641,187	4,177,366,251	3,080,304,074
Total de activos	969,950,300	212,974,054	402,268,956	1,609,732,027	1,523,641,187	4,718,566,524	3,613,760,980
Pasivos financieros							
Depositos a la vista	(343,678,061)	0	0	0	0	(343,678,061)	343,678,061
Depositos de ahorro	(453,791,628)	0	0	0	0	(453,791,628)	453,792,354
Depositos a plazo, incluyendo Casa Matriz y afiliadas	(745,413,864)	(505,223,115)	(489,385,481)	(980,561,427)	(9,748,733)	(2,730,332,620)	2,713,336,158
Total de pasivos	(1,542,883,553)	(505,223,115)	(489,385,481)	(980,561,427)	(9,748,733)	(3,527,802,309)	3,510,806,573
Compromisos y Contingencias							
Cartas de crédito	(3,253,817)	(10,973,066)	(92,366,337)	(926,191)	0	(107,519,411)	107,519,411
Garantías	(4,539,004)	(35,606,286)	(162,532,249)	(9,326,871)	0	(212,004,410)	212,004,410
Compromisos de préstamos	0	(3,447,925)	(410,704)	0	0	(3,858,629)	3,858,629
Total de compromisos y contingencias	(7,792,821)	(50,027,277)	(255,309,290)	(10,253,062)	0	(323,382,450)	323,382,450

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).

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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.

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 brutos, 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.

2020	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos financieros						
Fondos mantenidos en Casa Matriz	1,623,594	0	0	0	0	1,623,594
Depósitos a plazo en bancos	439,240,246	0	0	0	0	439,240,246
Inversiones en valores a costo amortizado	34,596,642	7,875,000	57,363,908	0	0	99,835,550
Instrumentos medidos al VRCOUI	0	40,853,876	80,103,068	0	0	120,956,944
Préstamos, brutos	1,016,658,220	979,031,786	660,643,449	117,561,491	58,326,242	2,832,221,188
Total de activos financieros	1,492,118,702	1,027,760,662	798,110,425	117,561,491	58,326,242	3,493,877,522
Pasivos financieros						
Depósitos de ahorro	66,678,013	98,435,844	233,116,642	83,670,165	0	481,900,664
Depósitos a plazo, incluyendo Casa Matriz y Afiliadas	1,094,047,197	498,900,493	916,653,779	0	0	2,509,601,469
Total de pasivos financieros	1,160,725,210	597,336,337	1,149,770,421	83,670,165	0	2,991,502,133
Total brecha de tasa de interés	331,393,492	430,424,325	(351,659,996)	33,891,326	58,326,242	502,375,389
2019	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos financieros						
Fondos mantenidos en Casa Matriz	4,895,145	0	0	0	0	4,895,145
Depósitos a plazo en bancos	330,596,284	0	0	0	0	330,596,284
Inversiones en valores a costo amortizado	0	830,000	36,786,573	0	0	37,616,573
Instrumentos medidos al VRCOUI	50,988,287	0	19,056,115	0	0	70,044,402
Préstamos, brutos	1,298,150,722	946,685,052	737,154,160	132,835,646	31,643,680	3,146,469,260
Total de activos financieros	1,684,630,438	947,515,052	792,996,848	132,835,646	31,643,680	3,589,621,664
Pasivos financieros						
Depósitos de ahorro	71,181,594	83,410,729	223,336,233	75,863,072	0	453,791,628
Depósitos a plazo, incluyendo Casa Matriz y Afiliadas	1,240,504,559	459,294,548	973,011,535	24,146,887	0	2,696,957,529
Total de pasivos financieros	1,311,686,153	542,705,277	1,196,347,768	100,009,959	0	3,150,749,157
Total brecha de tasa de interés	372,944,285	404,809,775	(403,350,920)	32,825,687	31,643,680	438,872,507

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.

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

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>2020</u>		
Al 31 de octubre	3,484,290	(4,509,297)
Promedio del año	4,164,975	(5,566,014)
Máximo del año	6,657,947	(7,831,711)
Mínimo del año	2,919,333	(3,131,149)
<u>2019</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>
Al 31 de octubre	2,830,039	(2,830,039)
Promedio del año	3,995,824	(3,995,824)
Máximo del año	4,641,215	(4,641,215)
Mínimo del año	3,128,509	(3,128,509)
<u>Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de tasas</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>
<u>2020</u>		
Al 31 de enero	3,718,966	(3,626,439)
Promedio del año	5,306,927	(5,284,729)
Máximo del año	6,372,678	(6,406,632)
Mínimo del año	3,718,966	(3,626,439)
<u>2019</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de Disminución</u>
Al 31 de octubre	5,664,453	5,741,778
Promedio del año	8,401,370	(7,564,214)
Máximo del año	9,783,549	(10,030,026)
Mínimo del año	5,664,453	5,741,778

(d) Riesgo Operacional

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

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

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

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 de Bancos 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, 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. Los juicios clave de la Administración para atender el impacto en el riesgo de crédito por la pandemia de COVID-19 han sido documentados en la nota 4(a)

(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.

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

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>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo en caja	22,640,062	15,572,359
Depósitos a la vista en bancos locales	39,749,136	24,361,239
Depósitos a la vista en bancos extranjeros	77,117,756	49,628,331
Fondos mantenidos en Casa Matriz	1,623,594	4,895,145
Depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros, con vencimiento originales de tres meses o menos y depósito a plazo con Casa Matriz	439,240,246	330,596,284
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	580,370,794	425,053,358
Menos: reserva para pérdidas esperadas en depósitos en bancos	(1,925)	(1,318)
Total de efectivo en caja y depósitos en bancos, neto	580,368,869	425,052,040
Intereses acumulados por cobrar	24,182	170,758
Total de efectivo y depósitos en bancos a costo amortizado	580,393,051	425,222,798

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

	<u>2020</u>		
	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	1,318	0	1,318
Depósitos nuevos	59	0	59
Remedición de los depósitos colocados en bancos	548	0	548
Saldo al final del año	<u>1,925</u>	<u>0</u>	<u>1,925</u>

	<u>2019</u>		
	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	865	3,762	4,627
Depósitos nuevos	443	0	443
Depósitos cancelados	0	(3,762)	(3,762)
Remedición de los depósitos colocados en bancos	10	0	10
Saldo al final del año	<u>1,318</u>	<u>0</u>	<u>1,318</u>

THE BANK OF NOVA SCOTIA

(Sucursal de Panamá)

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 2020 con comparativo 31 de octubre de 2019, los siguientes eran los saldos agregados por transacciones con partes relacionadas:

	Personal gerencial clave	Empresas relacionadas		
	2020	2019	2020	2019
Fondos Mantenidos en Casa Matriz	0	0	1,623,594	4,895,145
Depósitos a plazo	0	0	439,240,246	320,241,284
Préstamos:				
Préstamos vigentes al inicio del periodo	1,664,071	2,450,080	0	0
Préstamos emitidos durante el periodo	582,705	41,670	0	0
Préstamos excluidos por movimiento laboral, neto de préstamos incluidos	0	(750,976)		
Abonos a préstamos	(79,494)	(43,828)	0	0
Préstamos cancelados durante el periodo	(21,195)	(32,874)	0	0
Préstamos vigentes al final del año	2,146,087	1,664,072	0	0
Cuentas por cobrar	0	0	59,249,339	8,958,875
Intereses acumulados por cobrar	3,184	2,953	24,182	170,758

Al 31 de octubre de 2020, la Sucursal mantiene reservas para pérdidas esperadas en préstamos con partes relacionadas por B/.60,865 (2019: B/.41,890).

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 2020, la tasa promedio de préstamos es de 5.11%. (2019: 3.93%).

	Personal gerencial clave	Empresas relacionadas		
	2020	2019	2020	2019
Depósitos:				
Depósitos a la vista	3,387	4,234	23,601,675	22,133,592
Depósitos de Ahorro	380,430	86,676	0	0
Depósitos a plazo	11,100	0	1,011,377,883	1,422,165,690
Intereses acumulados por pagar	335	0	2,671,743	3,319,765

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(7) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Para el año terminado el 31 de octubre de 2020, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones arriba detalladas:

	Personal gerencial clave		Empresas relacionadas	
	2020	2019	2020	2019
Ingresos por intereses sobre:				
Préstamos	24,135	73,017	0	0
Depósitos	0	0	1,794,508	7,338,092
Otros ingresos	0	0	0	189,184
Gastos por intereses sobre:				
Depósitos	3,340	394	24,006,091	37,784,407
Gastos de operaciones				
Salarios	2,151,958	2,498,349	0	0
Beneficios	320,439	224,163	0	0
Cargos administrativos de Casa Matriz	0	0	15,312,484	19,679,469

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

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

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

	Costo amortizado	
	2020	2019
Títulos de deuda privada	99,835,550	37,616,573
Menos: reserva para pérdida esperada	(676,482)	(25,488)
Total	99,159,068	37,591,085
Intereses acumulados por cobrar	714,793	598,621
Total de inversiones a costo amortizado	99,873,861	38,189,706

Al 31 de octubre de 2020, la tasa de interés anual sobre los valores oscilaba entre 0.50% y 6.25% (2019: 4.00% y 6.25%).

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

	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	2020 PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	Total
	PCE a 12 meses		
Saldo al inicio del año	25,488	0	25,488
Remedición de las inversiones en valores a costo amortizado	588,062	0	588,062
Inversiones nuevas	65,220	0	65,220
Inversiones canceladas	(2,288)	0	(2,288)
Saldo al final del año	<u>676,482</u>	<u>0</u>	<u>676,482</u>

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(8) Inversiones en valores a costo amortizado (CA), continuación

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>2019 PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	18,443	2,501	20,944
Transferido desde durante la vida total sin deterioro crediticio	2,501	(2,501)	0
Remedición de las inversiones en valores a costo amortizado	3,015	0	3,015
Inversiones nuevas	2,907	0	2,907
Inversiones canceladas	(1,378)	0	(1,378)
Saldo al final del año	<u>25,488</u>	<u>0</u>	<u>25,488</u>

(9) Inversiones en valores a valor razonable con cambios en OCI (VRCOUI)

Las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se detalla a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bonos de la República de Panamá	70,901,029	30,137,504
Bonos del Gobierno EEUU	50,055,915	39,906,898
	<u>120,956,944</u>	<u>70,044,402</u>

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

	<u>2020 PCE a 12 meses</u>
Saldo al inicio del año	1,046
Nuevas inversiones	1,967
Remedición de las inversiones en valor razonable con impacto en OCI (VRCOUI) y ventas, neto	699
Saldo al final del año	<u>3,712</u>
	<u>2019 PCE a 12 meses</u>
Saldo al inicio del año	0
Nuevas inversiones	1,046
Saldo al final del año	<u>1,046</u>

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(10) Préstamos

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

	2020	2019
Sector interno:		
Comerciales	238,241,133	330,207,286
Hipotecarios	1,027,063,586	1,004,637,321
Servicios	418,758,611	390,178,991
Construcción	62,764,162	119,996,250
Industria	301,971,105	529,162,318
Sobregiros	239,686,092	208,485,059
Personales	355,880,391	376,239,897
Puertos y ferrocarriles	340,000	680,000
Ganadería	691,912	580,724
Pesca y agricultura	794,032	154,552
Minas y canteras	0	500,000
Gobierno de Panamá e infraestructura	1,947,121	0
Tarjetas de crédito	184,083,043	185,428,050
Instituciones financieras	0	218,812
Total sector interno y total de préstamos	<u>2,832,221,188</u>	<u>3,146,469,260</u>
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(53,077)	(149,213)
Reserva para pérdidas esperadas	(138,883,825)	(78,573,668)
Interés acumulado por cobrar	41,203,357	12,557,695
Total préstamos a costo amortizado	<u>2,734,487,643</u>	<u>3,080,304,074</u>

Al 31 de octubre de 2020, la administración de la Sucursal ha establecido una reserva para pérdidas esperadas en préstamos de B/.138,883,825 (2019: B/.78,573,668), que representa el 4.90% (2019: 2.70%) del total de la cartera. A continuación, se detalla la reserva por tipo de cartera:

	2020			2019		
	Reserva para pérdidas crediticias esperadas		Préstamos neto de reserva	Reserva para pérdidas crediticias esperadas		Préstamos neto de reserva
	Préstamos	Préstamos		Préstamos	Préstamos	
Consumo						
Hipoteca	1,027,063,586	(42,113,640)	984,949,946	1,004,637,321	(20,637,236)	984,000,085
Personal	355,880,391	(35,365,275)	320,515,116	302,126,499	(21,438,164)	280,688,335
Tarjetas de crédito	184,083,043	(41,632,995)	142,450,048	259,541,448	(24,583,068)	234,958,380
	<u>1,567,027,020</u>	<u>(119,111,910)</u>	<u>1,447,915,110</u>	<u>1,566,305,268</u>	<u>(66,658,468)</u>	<u>1,499,646,800</u>
Corporativos						
Comerciales	1,265,194,168	(19,771,915)	1,245,422,253	1,580,163,992	(11,915,200)	1,568,248,792
Total	<u>2,832,221,188</u>	<u>(138,883,825)</u>	<u>2,693,337,363</u>	<u>3,146,469,260</u>	<u>(78,573,668)</u>	<u>3,067,895,592</u>

Al 31 de octubre de 2020 los extrafinanciamientos por B/.51,543,308 (2019: B/.74,113,398) reportados a la Superintendencia de Bancos de Panamá, en la facilidad crediticia de préstamos personales, se agrupan en la tabla de reserva para pérdidas esperadas en préstamos en el rubro de tarjeta de crédito.

Notas a los Estados Financieros

(10) Préstamos, continuación

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

		2020		
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	17,584,122	41,091,461	19,898,085	78,573,668
Transferido desde 12 meses	(10,139,104)	6,419,018	3,720,086	0
Transferido desde durante la vida total sin deterioro crediticio	16,328,113	(36,282,325)	19,954,212	0
Transferido desde durante la vida total con deterioro crediticio	41,183,602	8,773,228	(49,956,830)	0
Remedición de la cartera	(34,445,344)	51,007,944	90,170,615	106,733,215
Nuevos préstamos	6,519,606	645,298	0	7,164,904
Préstamos cancelados	(2,501,022)	(2,536,409)	(8,659,317)	(13,696,748)
Recuperaciones de préstamos castigados	0	0	6,589,343	6,589,343
Préstamos castigados	0	0	(42,464,794)	(42,464,794)
Liberación de reserva por cambios de valor en el tiempo	0	0	(4,015,763)	(4,015,763)
Saldo al final del año	34,529,973	69,118,215	35,235,637	138,883,825

		2019		
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	17,234,959	35,033,375	27,178,757	79,447,091
Transferido desde 12 meses	(7,343,414)	4,949,270	2,394,144	0
Transferido desde durante la vida total sin deterioro crediticio	3,665,813	(4,743,897)	1,078,084	0
Transferido desde durante la vida total con deterioro crediticio	215,132	900,693	(1,115,825)	0
Remedición de la cartera	(7,079,408)	7,479,716	51,514,797	51,915,105
Nuevos préstamos	14,519,805	47,639	0	14,567,444
Préstamos cancelados	(3,628,765)	(2,575,335)	(1,515,453)	(7,719,553)
Recuperaciones de préstamos castigados	0	0	11,287,910	11,287,910
Préstamos castigados	0	0	(69,617,426)	(69,617,426)
Liberación de reserva por cambios de valor en el tiempo	0	0	(1,306,903)	(1,306,903)
Saldo al final del año	17,584,122	41,091,461	19,898,085	78,573,668

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(11) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

				2020		
	Propiedad	Mobiliario y equipo	Mejoras a la propiedad	Equipo rodante	Proyectos en proceso	Total
Costo:						
Al inicio del año	3,453,276	7,437,513	8,312,361	234,304	4,388,561	23,826,015
Adquisiciones	0	0	0	0	2,360,428	2,360,428
Transferencias y reclasificaciones	0	1,212,341	1,503,077	81,329	(2,796,747)	0
Descartes	0	(138,596)	(1,989,704)	(78,970)	(95,441)	(2,302,711)
Al final del año	<u>3,453,276</u>	<u>8,511,258</u>	<u>7,825,734</u>	<u>236,663</u>	<u>3,856,801</u>	<u>23,883,732</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	825,604	3,937,803	4,849,539	178,319	0	9,791,265
Gastos del año	51,520	1,305,760	915,553	41,035	0	2,313,868
Transferencias y reclasificaciones	0	0	0	0	0	0
Descartes	0	(106,944)	(1,334,491)	(78,971)	0	(1,520,406)
Al final del año	<u>877,124</u>	<u>5,136,619</u>	<u>4,430,601</u>	<u>140,383</u>	<u>0</u>	<u>10,584,727</u>
Saldos netos	<u><u>2,576,152</u></u>	<u><u>3,374,639</u></u>	<u><u>3,395,133</u></u>	<u><u>96,280</u></u>	<u><u>3,856,801</u></u>	<u><u>13,299,005</u></u>
				2019		
	Propiedad	Mobiliario y equipo	Mejoras a la propiedad	Equipo rodante	Proyectos en proceso	Total
Costo:						
Al inicio del año	5,054,607	5,570,152	8,486,129	234,304	2,179,138	21,524,330
Adquisiciones	0	0	0	0	4,748,522	4,748,522
Transferencias y reclasificaciones	0	2,008,350	208,410	0	(2,216,760)	0
Descartes	(1,601,331)	(140,989)	(382,178)	0	(322,339)	(2,446,837)
Al final del año	<u>3,453,276</u>	<u>7,437,513</u>	<u>8,312,361</u>	<u>234,304</u>	<u>4,388,561</u>	<u>23,826,015</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	949,099	2,784,640	4,334,840	149,913	0	8,218,492
Gastos del año	67,285	1,210,725	827,535	28,406	0	2,133,951
Transferencias y reclasificaciones	0	4,688	(4,688)	0	0	0
Descartes	(190,780)	(62,250)	(308,148)	0	0	(561,178)
Al final del año	<u>825,604</u>	<u>3,937,803</u>	<u>4,849,539</u>	<u>178,319</u>	<u>0</u>	<u>9,791,265</u>
Saldos netos	<u><u>2,627,672</u></u>	<u><u>3,499,710</u></u>	<u><u>3,462,822</u></u>	<u><u>55,985</u></u>	<u><u>4,388,561</u></u>	<u><u>14,034,750</u></u>

(12) Activos por Derecho de Uso

Los contratos de arrendamiento de la Sucursal incluyen principalmente arrendamientos de Sucursales y estacionamientos. Los activos por derecho de uso se detallan a continuación:

	Sucursales bancarias	Estacionamientos	Total
Saldo al 1 de noviembre de 2019	23,033,580	814,177	23,847,757
Adiciones	363,698	0	363,698
Contratos modificados	(750,252)	0	(750,252)
Contratos cancelados	(1,020,816)	0	(1,020,816)
Depreciación del año	(2,678,801)	(55,994)	(2,734,795)
Saldo al 31 de octubre de 2020	<u>18,947,409</u>	<u>758,183</u>	<u>19,705,592</u>

El gasto de depreciación de los activos por derecho de uso se incluye en el rubro de depreciación y amortización en el estado de resultados.

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(13) Otros Activos y Otras Cuentas por Pagar

Los otros activos incluyen:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Gastos pagados por anticipado	6,060,240	9,952,033
Depósitos en garantía	254,422	282,352
Fondo de cesantía	3,021,280	3,655,939
Operaciones ACH- tarjetas de crédito	538,460	701,823
Otros	2,315,349	644,583
	<u>12,189,751</u>	<u>15,236,730</u>

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.

Las otras cuentas por pagar incluyen:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Embargos judiciales a clientes	7,840,238	7,863,152
Otras cuentas por pagar	19,797,982	11,745,623
Impuestos varios	2,323,257	1,503,886
Operaciones en proceso	13,363,726	9,910,588
	<u>43,325,203</u>	<u>31,023,249</u>

(14) Activos Intangibles y Plusvalía

Al 31 de octubre de 2020, el saldo de los activos intangibles por relaciones con clientes y la plusvalía es B/.10,461,356 (2019: B/.8,972,680). El movimiento del activo intangible y la plusvalía es el siguiente:

	<u>Plusvalía</u>	<u>Relaciones con clientes</u>	<u>Aplicación Tecnológica</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	8,538,088	47,475	387,117	8,972,680
Adquisición	0	0	1,734,428	1,734,428
Amortización del intangible	0	(47,475)	(198,277)	(245,752)
Saldo al final del año	8,538,088	0	1,923,268	10,461,356

	<u>Plusvalía</u>	<u>Relaciones con clientes</u>	<u>Aplicación Tecnológica</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	8,538,088	237,415	494,556	9,270,059
Amortización del intangible	0	(189,940)	(107,439)	(297,379)
Saldo al final del año	8,538,088	47,475	387,117	8,972,680

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(14) Activos Intangibles y Plusvalía, continuación

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.

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 7.48% y cambia en el tiempo acorde al cambio en el perfil de riesgo asociado a la generación de los flujos proyectados. El cálculo del valor terminal utiliza una tasa de crecimiento a perpetuidad del 4% (2019: 3%).

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 el 2020 y 2019 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 2020, no se ha reconocido pérdida por deterioro en los activos intangibles ni plusvalía, (2019: no se reconoció deterioro).

Notas a los Estados Financieros

(15) Pasivos por Arrendamientos

Análisis de vencimiento – Flujo de efectivo contractual no descontado

El saldo de los arrendamientos financieros, neto de intereses no devengados y el perfil de vencimiento de los pagos mínimos se resume como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	2,993,365	15,548,859
Pagos mínimos de 1 a 5 años	11,731,764	12,489,096
Pagos mínimos a más de 5 años	9,689,507	12,126,243
Total de pagos mínimos	24,414,636	40,164,198
Menos: intereses no devengados	4,159,340	2,665,327
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>20,255,296</u>	<u>37,498,871</u>

Los siguientes son los rubros reconocidos en el estado de resultados integrales relacionados con los pasivos por arrendamiento:

Monto reconocido en el estado de resultados

	<u>2020</u>
Gasto de interés por pasivos por arrendamientos	<u>853,332</u>
Gastos relacionados con los arrendamientos de bajo valor y sin activos identificables	<u>649,786</u>

Montos reconocidos en el estado de flujos de efectivo

	<u>2020</u>
Salida total de efectivo por arrendamientos, neto	<u>3,746,142</u>

Al 31 de octubre el total de efectivo por arrendamientos reconocidos en el estado de flujo de efectivo comprende la porción del pago a principal como actividad de financiamiento por B/.2,243,024, la porción de intereses por B/.853,332 y la porción de los arrendamientos de bajo valor y sin activos identificables por B/.649,786 como actividad de operación.

El movimiento de los pasivos por arrendamientos se detalla a continuación:

	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	23,847,757
Nuevos contratos	363,698
Cancelados	(1,027,714)
Modificados	(750,251)
Pagos	(2,243,024)
Saldo al final del año	<u>20,190,466</u>

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(15) Pasivos por Arrendamientos, continuación

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamientos por B/.853,332 se incluye en el rubro de gastos por comisiones y otros gastos en el estado de resultados.

(16) Fondos Mantenidos en Casa Matriz

Al 31 de octubre de 2020, la Sucursal mantiene fondos en dólares americanos en su Casa Matriz por B/.1,623,594 (2019: B/.4,895,145). La tasa de interés anual fue de 0.211% (2019: 2.176%).

Al 31 de octubre de 2020 la sucursal ha recibido fondos por la suma de B/.22,429,739 en concepto de asignación de capital (2019: B/.49,086,241). Al 31 de octubre de 2020, la Sucursal recibió fondos provenientes de su Casa Matriz en conceptos de transferencia de la pérdida del período por B/.48,738,005 (2019: B/.3,244,152). Las transferencias por remisión de las ganancias o pérdidas a Casa Matriz se realizan al final de cada año.

(17) Otros Gastos

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

	2020	2019
Salarios y otros gastos del personal		
Salarios	25,970,201	27,024,286
Seguro social	4,178,186	4,306,354
Beneficios a empleados	3,001,849	4,024,888
Décimo tercer mes	2,135,785	2,168,561
Otros	61,333	97,476
	<u>35,347,354</u>	<u>37,621,565</u>

El desglose de otros gastos, se presentan a continuación:

	2020	2019
Otros gastos		
Agua, luz y teléfono	619,089	912,314
Papelaría	128,922	201,190
Cuotas y suscripciones	47,543	34,129
Aseo	442,088	513,069
Mantenimiento de mobiliario y equipo	2,949,734	3,630,924
Transporte	27,437	83,012
Servicio de seguridad	1,238,642	1,413,595
Donaciones	31,000	27,694
Cafetería	102,137	96,565
Educativos	46,183	102,451
Otros	5,133,350	5,873,805
	<u>10,766,125</u>	<u>12,888,748</u>

Notas a los Estados Financieros

(18) 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>2020</u>	<u>2019</u>
Cartas de crédito	91,261,407	107,519,411
Garantías	202,852,710	212,004,410
Compromisos de préstamos	0	3,858,629
Total	<u>294,114,117</u>	<u>323,382,450</u>

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 2020, la Sucursal mantiene una reserva para pérdidas esperadas por B/.355,100 (2019: B/.212,931) resultantes de estos créditos contingentes en beneficio de clientes.

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:

	<u>2020</u>		
	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>		<u>Total</u>
	<u>PCE a 12 meses</u>		
Saldo al inicio del año	38,178	174,753	212,931
Transferido desde durante la vida total sin deterioro crediticio	(15,587)	15,587	0
Remedición de la cartera	224,653	51,123	275,776
Nuevos instrumentos	25,548	52,837	78,385
Instrumentos cancelados	(22,209)	(189,783)	(211,992)
Saldo al final del año	250,583	104,517	355,100

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(18) Compromisos y Contingencias, continuación

	<u>2019</u>	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	Total
	<u>PCE a 12 meses</u>		
Saldo al inicio del año	104,025	82,137	186,162
Transferido desde durante la vida total sin deterioro crediticio	18,512	(18,512)	0
Remedición de la cartera	(54,659)	6,221	(48,438)
Nuevos instrumentos	(20,718)	171,175	150,457
Instrumentos cancelados	(8,982)	(66,268)	(75,250)
Saldo al final del año	<u>38,178</u>	<u>174,753</u>	<u>212,931</u>

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 significativo en la situación financiera, los resultados de las operaciones o en la liquidez de la Sucursal.

(19) Impuesto sobre la Renta

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 2019, 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 títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados con la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

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:

- La renta neta gravable calculada por el método tradicional, o
- 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, octubre y octubre de cada año.

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(19) Impuesto sobre la Renta, continuación

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

	2020	2019
Impuesto causado:		
Período corriente	4,983,869	1,318,168
Ajuste de ejercicios anteriores	<u>841,157</u>	<u>277,961</u>
	<u>5,825,026</u>	<u>1,596,130</u>
Impuesto diferido por diferencias temporarias	<u>(15,339,674)</u>	<u>274,215</u>
	<u>(9,514,648)</u>	<u>1,870,344</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:

	2020	2019
Impuesto sobre la renta diferido- activo:		
Saldo al 31 de octubre de 2019	19,643,417	19,917,632
Impuesto diferido por diferencias temporarias	<u>15,339,674</u>	<u>(274,215)</u>
Saldo al final del periodo	<u>34,983,091</u>	<u>19,643,417</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 2020 y 2019, 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% (2019: 25% y 10%), respectivamente, se presenta como sigue:

	2020	2019
Utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta	<u>(44,601,113)</u>	<u>40,110</u>
Impuesto a la tasa aplicable del (25% de impuesto sobre la renta y 10% impuesto sobre utilidades por transferir a Casa Matriz)	(14,495,362)	13,036
Efecto de los impuestos sobre ingresos y gastos de fuente extranjera	<u>(387,094)</u>	<u>(1,416,349)</u>
Efecto de los impuestos sobre ingresos exentos y otros ingresos no gravables	<u>(2,138,027)</u>	<u>(1,591,360)</u>
Efecto de los impuestos sobre costos y gastos exentos y no deducibles	<u>6,664,678</u>	<u>4,587,056</u>
Impuesto sobre la renta e impuesto sobre dividendos estimados	<u>(10,355,805)</u>	<u>1,592,383</u>
Diferencia en impuesto sobre la renta del año anterior	<u>841,157</u>	<u>277,961</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>(9,514,648)</u>	<u>1,870,344</u>

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(19) Impuesto sobre la Renta, continuación

La conciliación del impuesto diferido del año anterior con el año actual es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Reconocimiento en resultados</u>	<u>Saldo final</u>
Reservas para pérdidas en préstamos	19,643,417		15,077,539	34,720,956
Reservas para pérdidas en depósitos colocados en bancos	0		481	481
Reservas para pérdidas en inversiones a costo amortizado	0		169,121	169,121
Compromisos y contingencias	0		88,775	88,775
Obligaciones contingentes	0		3,758	3,758
Total	19,643,417		15,339,674	34,983,091
	<u>2019</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Reconocimiento en resultados</u>	<u>Saldo final</u>
Reservas para pérdidas en préstamos	19,917,632		274,215	19,643,417
Total	19,917,632		274,215	19,643,417

El activo por impuesto diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y estimación de próximas utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la administración. En base a resultados actuales y las proyecciones realizadas, la administración de la Sucursal considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto diferido activo que se describen en el estado de situación financiera.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Método alternativo, CAIR		
Total de ingresos de fuente local	208,514,316	234,725,221
Ingresos gravables bajo CAIR	9,737,619	10,961,668
Impuesto sobre la renta estimado 25% método alternativo		
	2,434,405	2,740,417
Impuesto de dividendos, si aplica		
Diferencia en Impuesto sobre la renta de año anterior	1,290,058	265,885
Cambio en diferencias temporarias	841,157	277,961
Total impuesto sobre la renta, neto	(15,339,674)	274,215
	(10,774,054)	3,558,478

Al realizar el comparativo entre el método tradicional y el alternativo (CAIR) para el período fiscal 2020, se obtuvieron mayor el cálculo de impuesto tradicional por lo cual este se contabilizo como estimación (2019: se contabilizó mediante el método alternativo CAIR).

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta e impuesto de dividendos fue de (-32.5%) (2019: 88.72%).

(20) 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, la Sucursal determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Notas a los Estados Financieros

(20) Valor razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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.

La Sucursal 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 Sucursal 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.

El valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros, se detallan a continuación:

Activos financieros:	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Inversiones en valores, medidos a CA	99,873,861	100,962,777	38,189,706	39,037,188
Inversiones en valores, medidas a VRCOUI	120,956,944	120,956,944	70,044,402	70,044,402
Préstamos a CA	2,734,487,643	2,793,922,035	3,080,304,074	3,120,749,033
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo	2,522,803,232	2,514,623,784	2,713,336,158	2,700,810,084

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

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(20) Valor razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación analiza los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entrada y técnicas de valoración utilizados.

	<u>2020</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales:				
Bonos y notas de la República de Panamá	0	70,901,029	70,901,029	
Bonos del Gobierno de EEUU	<u>50,055,915</u>	<u>0</u>	<u>50,055,915</u>	
Total de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	<u>50,055,915</u>	<u>70,901,029</u>	<u>120,956,944</u>	
	<u>2019</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales:				
Bonos y notas de la República de Panamá	0	30,137,504	30,137,504	
Bonos del Gobierno de EEUU	<u>39,906,898</u>	<u>0</u>	<u>39,906,898</u>	
Total de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	<u>39,906,898</u>	<u>30,137,504</u>	<u>70,044,402</u>	

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes de los instrumentos financieros:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado
Las inversiones a VRCOUI	Precios obtenidos para instrumentos cotizados en el mercado u obtenidos de precios publicados por participantes de mercados.

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.

	<u>2020</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable Nivel 2</u>
Activos financieros:			
Depósitos a plazo (a menos de 186 días)	439,240,246	439,240,246	
Inversiones en valores, medidos a CA	99,873,861	100,962,777	
Préstamos, neto	2,734,487,643	2,793,922,035	
Pasivos financieros:			
Depósitos a plazo	2,522,803,232	2,514,623,784	

Notas a los Estados Financieros

(20) Valor razonable de Instrumentos Financieros, continuación

	<u>2019</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable Nivel 2</u>
Activos financieros:			
Depósitos a plazo (a menos de 186 días)	330,596,284	330,596,284	
Inversiones en valores, medidos a CA	38,189,706	39,037,188	
Préstamos, neto	3,080,304,074	3,120,749,033	
Pasivos financieros:			
Depósitos a plazo	2,713,336,158	2,700,810,084	

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:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado
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.

(21) 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, la Sucursal 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.

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(21) Principales Leyes 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 octubre 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.
- El 13 de marzo de 2020 se declara en Panamá, el **estado de emergencia** producto de la pandemia de COVID-19. A raíz de este comunicado la Superintendencia de Bancos de Panamá *emite* el Acuerdo 2-2020 mediante el cual las entidades bancarias de manera solidaria adoptaron medidas para apoyar a sus clientes. Como resultado de este acuerdo el Banco ha realizado modificaciones a los préstamos de los clientes que así lo han solicitado.

La Sucursal al 31 de octubre de 2020 ha registrado pérdidas producto de estas *modificaciones* por Segmento Auto B/.521,202 Hipoteca B/.792,112 y Préstamos Personales B/.1,201,996.

Notas a los Estados Financieros

(21) Principales Leyes Regulaciones Aplicables, continuación

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.

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 de la Sucursal con base al Acuerdo No.004-2013:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reserva</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reserva</u>
Normal	2,636,520,438	0	2,899,174,485	0
Mención especial	51,381,785	5,169,972	93,222,804	6,011,834
Subnormal	60,178,960	4,000,876	74,684,572	6,838,065
Dudoso	31,055,684	5,822,891	39,354,234	13,268,868
Irrecuperable	53,084,321	15,833,983	40,033,165	18,037,468
Monto bruto	<u>2,832,221,188</u>	<u>30,827,722</u>	<u>3,146,469,260</u>	<u>44,156,235</u>

Al 31 de octubre de 2020 los préstamos en estado de no acumulación de interés ascendían a B/.103,303,079 (2019: B/.69,562,167).

Al 31 de octubre de 2020, los préstamos reestructurados ascendieron a B/.131,013,230 (2019: B/.84,331,479).

Los préstamos vencidos y morosos se detallan así:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Morosos	62,792,682	70,510,952
Vencidos	103,303,079	69,562,167
	<u>166,095,761</u>	<u>140,073,119</u>

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(21) Principales Leyes Regulaciones Aplicables, continuación

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.

Al 31 de octubre de 2020, la Sucursal basado en el fundamento legal del Acuerdo No.2-2020 se procedió a realizar una reducción de la reserva dinámica por B/.22,000,000, manteniendo B/.30,228,130 (2019: B/.52,228,130), que se incluye en los fondos de capital.

(22) 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 han tomado medidas para contener el virus que han afectado la actividad económica y el negocio de varias formas:

- La Sucursal ha establecido medidas de alivio financiero para apoyar a sus clientes que se hayan visto afectados por el COVID-19, principalmente postergaciones de sus pagos.
- Debido a las medidas de restricción de movilidad adoptadas por el gobierno, la Sucursal se vio obligada a cerrar varias sucursales a partir de abril 2020.
- La reducción de la actividad económica, el cierre temporal de sucursales, así como una parte importante de colaboradores trabajando desde sus casas, ha causado una reducción significativa de los ingresos.

La gerencia 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 entidad 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.

Notas a los Estados Financieros

(23) Préstamos Personales y Corporativos Modificados:

De conformidad con lo requerido por el artículo 4-E del Acuerdo No. 9-2020 de 11 de septiembre de 2020 que modifica el Acuerdo No. 2-2020 de 16 de marzo de 2020 se presenta a continuación un detalle de la cartera de préstamos categoría mención especial modificado y sus respectivas provisiones y reservas regulatorias al 31 de octubre de 2020, clasificado según el modelo de tres etapas de la NIIF 9:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Préstamos categoría mención especial modificado				
Préstamos modificados				
Personales	752,280,056	42,339,970	133,411,903	928,031,929
Corporativo	219,525,430	70,019,506	1,045,344	290,590,280
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en la Sucursal hasta por el monto garantizado	(4,683,864)	(10,413,665)	0	(15,097,529)
(+) Intereses acumulados por cobrar	389,398	12,280,544	970	12,670,912
(-) Intereses y comisiones descontadas no ganadas	0	0	0	0
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020	<u>967,511,020</u>	<u>114,226,355</u>	<u>134,458,217</u>	<u>1,216,195,592</u>
Provisiones				
Personales	10,209,895	15,655,275	7,139,404	33,004,574
Corporativo	729,559	2,750,916	31,360	3,511,835
	10,939,454	18,406,191	7,170,764	36,516,409
Provisión genérica (complemento a 1.5%)				0
Reserva regulatoria (complemento a 3%)				0
Total provisiones y reservas				<u>36,516,409</u>

Sobre los efectos de la COVID-19, a partir del 16 de marzo de 2020 para tarjetas de crédito y del 23 de marzo 2020 para Préstamos Personales, el banco otorgó un periodo de gracia automático a los prestatarios afectados en sus actividades comerciales o personales por COVID-19, por un periodo de 4 meses para tarjetas de crédito y 3 meses para préstamos personales. Para el caso de Hipotecas, Autos y préstamos personales garantizados, se otorgó periodo de gracia a solicitud del cliente a partir del 23 de marzo 2020, por un periodo de 3 meses.

Para la cartera comercial se otorgaron medidas de alivio financiero, previo a una solicitud del cliente de hasta 6 meses de diferimiento de pago de capital, según su afectación y con evaluación caso a caso.

A partir de esa fecha, y como resultado de un acuerdo firmado entre el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá, así como la emisión de la ley No. 156 de moratoria, extendió hasta el 31 de diciembre de 2020 los alivios financieros a quienes resultaron afectados por la COVID-19 y que así lo solicitaron. Estas medidas de alivio financiero consisten principalmente en el otorgamiento de periodos de gracia de capital e intereses a los clientes que hayan visto afectados sus ingresos por la pandemia.

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(23) Préstamos a Personales y Corporativos Modificados, continuación

Como parte de la gestión de riesgo de la Sucursal, se han desarrollado análisis colectivos para el caso de la cartera de consumo, e individuales para el caso de la cartera comercial de la condición de los créditos, incluyendo la segmentación de la cartera con el objetivo de identificar la situación de apertura de actividad económica de cada cliente y definir quienes podrán cumplir con sus obligaciones bancarias, cuales tendrán dificultades en hacerlo y quienes definitivamente no podrán cumplir y de esa manera determinar si ha habido un incremento significativo de riesgo y clasificar dichos préstamos de acuerdo con la etapa de deterioro correspondiente. Adicionalmente, se ha llegado a diferentes acuerdos con los clientes según el análisis individual de su capacidad de generar flujos de efectivo necesarios para cumplir con sus obligaciones.

La COVID-19 ha resultado en una disrupción en las actividades económicas que han afectado negativamente, y es probable que continúen afectando negativamente el negocio de la Sucursal, su condición financiera, liquidez y resultados de operaciones. Los flujos de efectivo de la Sucursal se han visto disminuidos significativamente como consecuencia de las moratorias antes mencionadas, como se muestra en el siguiente cuadro que detalla el porcentaje del valor de los préstamos mención especial modificado, incluyendo intereses, que al 31 de octubre de 2020 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito:

	<u>Hasta 90 días</u> %	<u>Entre 91 y 120 días</u> %	<u>Entre 121 y 180 días</u> %	<u>Entre 181 y 270 días</u> %	<u>Entre 271 y 360 días</u> %
Préstamos a personas	49.01%	3.83%	5.28%	40.19%	1.69%
Préstamos corporativos	94.28%	0.25%	3.43%	1.79%	0.25%

Es importante notar que además de los préstamos mención especial modificado, la Sucursal tiene préstamos que se encontraban en la categoría subnormal, dudoso o irrecuperable y que se acogieron a la moratoria de la Ley No.156 del 30 de junio de 2020. El cuadro siguiente muestra los montos de estos préstamos que al 31 de octubre de 2020 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota contractual (en miles de B/.):

	<u>Entre 91 y 20 días</u>	<u>Entre 121 y 180 días</u>	<u>Entre 181 y 270 días</u>	<u>Más de 270 días</u>
Préstamos a personas en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	305,421.64	323,176.65	1,551,232.48	456,085.91
Total Prestamos acogidos a la Ley No. 156	305,421.64	323,176.65	1,551,232.48	456,085.91

Es importante notar que no tenemos préstamos corporativos acogidos a la moratoria de la Ley No.156 del 30 de junio de 2020.

Notas a los Estados Financieros

(23) Préstamos a Personales y Corporativos Modificados, continuación

Como se mencionó al inicio de esta nota, el 11 de septiembre de 2020, la Superintendencia de Bancos emitió el Acuerdo No. 9-2020 que modifica el Acuerdo No. 2-2020 de 16 de marzo de 2020, mediante el cual, entre otras cosas define que los préstamos clasificados como normales y mención especial, así como los préstamos reestructurados que se encuentren sin atraso, podrán ser modificados conforme con los lineamientos establecidos en el mencionado Acuerdo. Por otra parte, estos préstamos modificados en categoría normal y mención especial se clasificarán en la categoría “mención especial modificado” para efecto de la determinación de las respectivas provisiones. Los préstamos reestructurados modificados que se encontraban en la categoría de subnormal, dudoso o irrecuperable mantendrán la clasificación de crédito que tenían al momento de su modificación con su respectiva provisión.

De conformidad con el acuerdo mencionado en el párrafo anterior, sobre la cartera de préstamos mención especial modificado los bancos constituirán una provisión equivalente al mayor valor entre la provisión según NIIF de la cartera mención especial modificado y una provisión genérica equivalente a tres por ciento (3%) del saldo bruto de la cartera de préstamos modificados, incluyendo intereses acumulados no cobrados y gastos capitalizados; pudiendo excluirse de este cálculo aquellos créditos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado. Para ello, se considerarán los siguientes escenarios:

1. En los casos en que la provisión NIIF sea igual o superior a la provisión genérica de 3% establecida en el presente artículo, el banco contabilizará la correspondiente provisión NIIF en los resultados del año.
2. En los casos en que la provisión NIIF sea inferior a la provisión genérica de 3% establecida en el presente artículo el banco contabilizará en resultados dicha provisión NIIF y la diferencia deberá registrarla en resultados o en una reserva regulatoria en el patrimonio, tomando en consideración los siguientes aspectos:
 - Cuando la provisión NIIF sea igual o superior a 1.5% el banco deberá contabilizar dicha provisión NIIF en la cuenta de resultados. Igualmente, la diferencia para completar el 3% de la provisión genérica establecida en el presente artículo se deberá registrar en una reserva regulatoria en el patrimonio.
 - Cuando la provisión NIIF sea inferior a 1.5% el banco deberá asegurarse de completar este porcentaje y registrarla en la cuenta de resultados. Igualmente, la diferencia para completar el 3% de la provisión genérica establecida en el presente artículo se deberá registrar en una reserva regulatoria en el patrimonio.

La Sucursal registró una Reserva para Pérdidas Crediticias por un valor de B/.36,516,410 que corresponde al 3% de la Cartera en Mención Especial Modificado por B/.1,216,195,592 cumpliendo con lo mencionado en el punto 1.

Calificaciones de riesgo de crédito

Los títulos de deuda emitidos por THE BANK OF NOVA SCOTIA (CANADÁ), casa matriz de Scotiabank sucursal de Panamá, han sido calificados al 31 de octubre de 2020, según detalle:

	Moody's Investor Service	Standard & Poor's	Fitch Ratings	Dominion Bond Rating Service Ltd.
Deuda Senior Garantizada 1	Aa2	A+	AA	AA
Deuda Garantizada 2	A2	A-	AA-	AA (baja)
Deuda Subordinada	Baa1	BBB+	-	A (baja)
Depósitos a Corto Plazo / Papel Comercial	P-1	A-1	F1+	R-1 (alta)
Programa de Bonos Garantizados	Aaa	Sin Calificación	AAA	AAA

Esta calificación expresa una opinión independiente sobre la capacidad de la entidad calificada de administrar riesgos.

1. Incluye: (a) Deuda Senior emitida antes del 23 de septiembre de 2018, y (b) deuda senior emitida en o después del 23 de septiembre de 2018 excluida del régimen bancario de recapitalización “bail-in regime”
2. Deuda senior sujeta a conversión bajo el régimen de recapitalización bancaria “bail-in regime”.

Scotiabank®

® Marca Registrada de The Bank of Nova Scotia.



Un gran lugar para trabajar.

Por tercer año consecutivo, **Scotiabank** fue reconocido como uno de los **Mejores Lugares para Trabajar del Mundo** en 2020 de acuerdo con **Great Place to Work®**. Esto es el resultado de haber obtenido 16 premios locales en diversos países de las Américas, incluyendo Panamá.



Scotiabank®

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, tanto en dólares como euros.
- **Manejo de liquidez:** cuentas de alto rendimiento y depósito a plazo fijo.
- **Planillas:** programa Club Sueldo.
- **Tarjetas de crédito corporativa**

- **Servicios de pagos:** proveedores, locales e internacionales, pagos masivos, pago de nómina
- **Adquirencia:** e-commerce y puntos de venta.
- **Servicios de cobranza y recaudación:** centro de conteo de efectivo.
- **Conectividad:** plataforma transaccional Scotia en Línea y Host to Host.

Comercio Exterior

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

Otros servicios corporativos

- **Reverse Factoring, créditos, leasing y más.**

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

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

Scotiabank®



Unidos somos más fuertes.

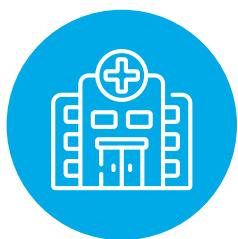
En **Scotiabank** nos sentimos orgullosos de seguir llevando esperanza y solidaridad al pueblo panameño a través de **nuestra alianza con la Fundación Jaime Penedo**.



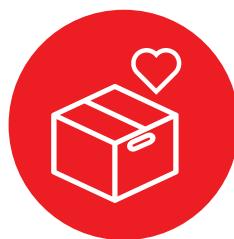
Ayudas a comunidades de Dos Ríos, en Colón y del distrito Chepo, en San Martín.



Donativos a pacientes del Instituto Oncológico Nacional.



Entregas a pacientes de Sala de Nefrología del Hospital de Especialidades Pediátricas.



Entrega de ayudas a familias en la comunidad Kuna Nega.



Apoyo a afectados por inundaciones a través del despacho de la Primera Dama.

En 2021 llevaremos a más comunidades nuevas donaciones de alimentos e implementos de bioseguridad.



JAIME PENEDO
FUNDACIÓN

#EsMomentoDeCompartir

Tú decides, nosotros te asesoramos.™

Scotiabank®



Scotiabank[®]

®Marca registrada de The Bank of Nova Scotia.