

**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A.  
Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Consolidados  
e Información de Consolidación**

31 de octubre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

---

**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**  
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera  
Estado Consolidado de Resultados  
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio  
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros Consolidados

**Anexo**

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera .....	1
Anexo de Consolidación - Información sobre los Estado Consolidado de Resultados .....	2



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

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta Directiva  
Scotiabank (Panamá) S. A.

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Scotiabank (Panamá) S. A. y Subsidiaria, (en adelante el "Banco"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de octubre de 2018, los estados consolidados de resultados, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Banco al 31 de octubre de 2018, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados 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 Consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Banco 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 consolidados 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.

### *Asunto de Énfasis*

Se llama la atención sobre las notas 2 y 28 a estos estados financieros consolidados, en las cuales se describe que la base contable de negocio en marcha para la preparación de los estados financieros consolidados no se ha utilizado, debido a que en agosto de 2017 la Junta Directiva del Banco aprobó el plan para la integración de las actividades de los dos bancos pertenecientes a The Bank of Nova Scotia que actualmente operan en la República de Panamá. Este plan considera, en su última etapa, la liquidación voluntaria de la entidad legal. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

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

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Banco 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 del Banco.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados 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 consolidados.

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 consolidados, 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 del Banco.
- 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 del Banco 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 consolidados 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 el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Banco para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

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

**KPMG**

Panamá, República de Panamá  
27 de marzo de 2019

**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Situación Financiera**

31 de octubre 2018

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>Activos</u></b>			
Efectivo y Efectos de caja		<u>0</u>	<u>13,634,658</u>
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		972,253	14,323,729
A la vista - extranjeros		3,368,291	38,593,128
A plazo - locales		<u>54,000,000</u>	<u>50,000,000</u>
Total de depósitos en bancos		<u>58,340,544</u>	<u>102,916,857</u>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	13	<u>58,340,544</u>	<u>116,551,515</u>
Valores disponibles para la venta	14	0	198,061
Préstamos:			
Sector interno		<u>0</u>	<u>422,208,713</u>
		0	422,208,713
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		0	8,169,645
Intereses y comisiones no devengadas		<u>0</u>	<u>6,884,365</u>
<b>Préstamos, neto</b>	15	<u>0</u>	<u>407,154,703</u>
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	16	19,154,758	23,389,891
Intereses acumulados por cobrar		6,220	3,474,615
Activos adjudicados para la venta	17	308,074	340,269
Impuesto sobre la renta diferido	12	0	2,034,930
Otros activos	18	<u>477,482</u>	<u>7,781,198</u>
<b>Total de activos</b>		<u><u>78,287,078</u></u>	<u><u>560,925,182</u></u>

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

<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Pasivos:			
Depósitos de clientes			
A la vista - locales		0	83,311,680
A la vista - extranjeros		0	11,056,729
De ahorros - locales		0	126,738,383
De ahorros - extranjeros		0	25,510,963
A plazo fijo - locales		0	83,726,626
A plazo fijo - extranjeros		0	34,302,575
<b>Total de depósitos de clientes</b>		<u>0</u>	<u>364,646,956</u>
Financiamiento recibido	19	0	60,000,000
Intereses acumulados por pagar		0	506,333
Otros pasivos	20	805,951	26,673,547
<b>Total de pasivos</b>		<u>805,951</u>	<u>451,826,836</u>
Patrimonio:			
Capital en acciones	21	124,694,000	124,694,000
Capital adicional pagado		547,398	547,398
Déficit acumulado:			
Requerimiento de reservas regulatorias		474,421	19,206,663
Déficit, considerando requerimiento de reservas regulatorias		(48,234,692)	(35,349,715)
<b>Total de patrimonio</b>		<u>77,481,127</u>	<u>109,098,346</u>
Compromiso y contingencias	22		
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u><u>78,287,078</u></u>	<u><u>560,925,182</u></u>

**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Resultados**

Por el año terminado el 31 de octubre de 2018

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por intereses:			
Préstamos		32,970,151	61,956,169
Depósitos en bancos		553,337	766,177
Total ingresos por intereses		33,523,488	62,722,346
Comisiones ganadas sobre:			
Tarjetas de crédito		11,732,808	25,355,786
Préstamos		2,315,367	4,062,995
Otras		1,165,903	1,851,265
Total de comisiones ganadas	7	15,214,078	31,270,046
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>		<b>48,737,566</b>	<b>93,992,392</b>
Gastos por intereses y comisiones:			
Intereses		3,122,893	4,774,878
Comisiones	7	998,089	1,807,941
<b>Total de gastos por intereses y comisiones</b>		<b>4,120,982</b>	<b>6,582,819</b>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión		44,616,584	87,409,573
Reversión de provisión para pérdidas esperadas en depósitos en bancos		1,694	0
Provisión para pérdidas esperadas en préstamos	15	11,769,593	28,760,264
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión</b>		<b>32,845,297</b>	<b>58,649,309</b>
<b>Otros ingresos (gastos) de operaciones:</b>			
Ganancia (pérdida) neta en valores derivados	8	109,737	(118,478)
Pérdida en inversión en asociada		(996,235)	0
Otros ingresos, netos	9	449,790	1,080,245
<b>Total de otros (gastos) ingresos de operaciones, neto</b>		<b>(436,708)</b>	<b>961,767</b>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos del personal	11	12,767,749	21,964,827
Honorarios y servicios profesionales		11,267,841	15,845,710
Procesamiento de tarjetas de crédito		0	2,347,014
Publicidad y promoción		3,639,680	6,557,568
Impuestos varios		2,917,500	3,152,754
Depreciación y amortización	16	1,580,073	1,245,729
Comunicaciones y correo		1,266,872	2,023,809
Alquileres	22	728,466	1,612,018
Útiles y papelería		57,099	92,132
Otros	10	6,293,140	8,998,472
Total de gastos generales y administrativos		40,518,420	63,840,033
Pérdida antes de impuesto sobre la renta		(8,109,831)	(4,228,957)
Impuesto sobre la renta, neto	12	434,838	1,397,260
<b>Pérdida neta</b>		<b>(8,544,669)</b>	<b>(5,626,217)</b>

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



**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**  
(Panamá, Republica de Panamá)

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**

Por el año terminado el 31 de octubre de 2018

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Capital en acciones</u>	<u>Capital adicional pagado</u>	<u>Déficit acumulado</u>				<u>Total de patrimonio</u>
				<u>Asignado a reserva regulatoria para pérdidas en bienes adjudicados</u>	<u>Asignado a exceso de reserva regulatoria de crédito</u>	<u>Asignado a provisión dinámica regulatoria</u>	<u>Acumulado, excepto asignación a reservas</u>	
<b>Saldos al 31 de octubre de 2016</b>		124,694,000	547,398	436,344	5,759,041	11,091,691	(27,803,911)	114,724,563
Pérdida neta		0	0	0	0	0	(5,626,217)	(5,626,217)
<b>Otras utilidades (pérdidas) integrales:</b>								
Reserva regulatoria para pérdidas en bienes adjudicados		0	0	25,188	0	0	(25,188)	0
Exceso de reserva regulatoria de crédito		0	0	0	1,894,399	0	(1,894,399)	0
<b>Total de otras utilidades (pérdidas) integrales, netas</b>		0	0	25,188	1,894,399	0	(1,919,587)	0
<b>Total de utilidades (pérdidas) integrales</b>		0	0	25,188	1,894,399	0	(7,545,804)	(5,626,217)
<b>Saldos al 31 de octubre de 2017</b>		124,694,000	547,398	461,532	7,653,440	11,091,691	(35,349,715)	109,098,346
Adopción de NIIF 9 al 1 de noviembre de 2017 (nota 26)		0	0	0	(7,653,440)	0	(15,233,262)	(22,886,702)
<b>Saldos al 1 de noviembre de 2017</b>		124,694,000	547,398	461,532	0	11,091,691	(50,582,977)	86,211,644
Pérdida neta		0	0	0	0	0	(8,544,669)	(8,544,669)
<b>Otras utilidades (pérdidas) integrales:</b>								
Reserva regulatoria para pérdidas en bienes adjudicados		0	0	12,889	0	0	(12,889)	0
Liberación de la provisión dinámica regulatoria		0	0	0	0	(11,091,691)	11,091,691	0
<b>Total de otras utilidades (pérdidas) integrales, netas</b>		0	0	12,889	0	(11,091,691)	11,078,802	0
<b>Total de utilidades (pérdidas) integrales</b>		0	0	12,889	0	(11,091,691)	2,534,133	(8,544,669)
<b>Transacciones atribuibles al accionista:</b>								
Venta de Subsidiaria - Panafinanzas, S. A.		0	0	0	0	0	(185,848)	(185,848)
<b>Total de transacciones atribuibles al accionista:</b>		0	0	0	0	0	(185,848)	(185,848)
<b>Saldos al 31 de octubre de 2018</b>	21	124,694,000	547,398	474,421	0	0	(48,234,692)	77,481,127

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

**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de octubre de 2018

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Actividades de operación:</b>			
Pérdida neta		(8,544,669)	(5,626,217)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas esperadas en préstamos		11,769,593	28,760,264
Provisión para pérdidas esperadas en depósitos en bancos		1,694	0
(Ganancia) pérdida neta no realizada en derivados		(109,737)	118,478
Depreciación y amortización		1,580,073	1,245,729
Pérdida en inversión en asociada		996,235	0
Impuesto sobre la renta		(434,838)	(1,397,260)
Margen neto de intereses		(29,402,506)	(56,139,527)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
Préstamos		372,498,408	93,295,758
Activos adjudicados para la venta		32,195	(107,950)
Depósitos de clientes		(364,646,956)	886,696
Otros activos		2,384,923	3,158,793
Otros pasivos		(25,250,563)	(3,749,435)
<b>Efectivo generado de operaciones</b>			
Intereses recibidos		36,991,883	63,853,876
Intereses pagados		(4,627,315)	(6,859,759)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		<u>(6,761,580)</u>	<u>117,439,446</u>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Compra de propiedades, mobiliario y equipo	16	(341,980)	(484,589)
Producto de la venta de mobiliario y equipo		2,996,497	217,934
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<u>2,654,517</u>	<u>(266,655)</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Financiamiento recibido		54,000,000	40,000,000
Pagos sobre financiamiento recibido		(114,000,000)	(188,400,000)
Venta de inversión en asociada		5,896,092	0
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		<u>(54,103,908)</u>	<u>(148,400,000)</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(58,210,971)	(31,227,209)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		116,551,515	147,778,724
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	13	<u><u>58,340,544</u></u>	<u><u>116,551,515</u></u>

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

# **SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de octubre de 2018

(Cifras en Balboas)

---

### **(1) Información General**

Scotiabank (Panamá) S. A. (anteriormente, Banco Citibank (Panamá), S. A.), fue constituida el 31 de octubre de 2002 bajo las leyes de la República de Panamá y opera al amparo de Licencia General Bancaria otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP). El 1 de febrero de 2016, se resolvió cambiar la razón social a Scotiabank (Panamá) S. A., una subsidiaria totalmente adquirida por Scotiabank Caribbean Holdings LTD, (SCHL), la cual es una sociedad organizada y existente de conformidad con las Leyes de Barbados y supervisada por el Banco Central de Barbados, que actúa como compañía tenedora de acciones. SCHL es subsidiaria 100% de The Bank of Nova Scotia (BNS), sociedad dedicada al negocio de banca a nivel internacional.

Scotiabank (Panamá) S. A. brinda directamente y a través de su subsidiaria una gran variedad de servicios financieros a entidades y personas naturales, incluyendo banca corporativa y de consumo. Scotiabank (Panamá) S. A. y su subsidiaria serán referidas en adelante de manera conjunta como el “Banco”.

A partir del 1 de febrero de 2016, el Banco forma parte del Grupo BNS, el cual mantiene como fecha de cierre de su periodo anual económico el 31 de octubre de cada año. En consecuencia, en 2016 el Banco adoptó, a partir del 1 de enero de 2016, el periodo económico comprendido del 1 de noviembre de un año al 31 de octubre del siguiente año.

En agosto de 2017, la Junta Directiva del Banco aprobó el plan de liquidación voluntaria de la entidad legal, luego de que se complete el traspaso de sus actividades bancarias a una parte relacionada.

Mediante resolución SBP-0063-2018 del 23 de mayo de 2018, la Superintendencia de Bancos de Panamá autorizó el inicio de la Liquidación Voluntaria de Scotiabank (Panamá) S.A., de las operaciones amparadas por la Licencia Bancaria General y Licencia Fiduciaria

A partir del 1 de junio de 2018, el Banco transfirió la totalidad de sus portafolios, tanto activos como pasivos, a The Bank of Nova Scotia, sociedad organizada y existente de conformidad con las leyes de Canadá, habilitada para hacer negocios en la República de Panamá, tal como consta en la ficha S.E.124, rollo 1628, imagen 157, de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público de Panamá del 1 de abril del 1974.

# SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

### (1) Información General, continuación

A continuación, se presenta una breve descripción de la subsidiaria consolidada del Banco:

- Panafinanzas, S. A. fue constituida el 14 de septiembre de 1990 bajo las leyes de la República de Panamá. Esta compañía se encuentra registrada en la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de la República de Panamá, de conformidad con lo establecido en la Ley No. 42 del 23 de julio de 2001, que regula la actividad de empresas financieras en la República de Panamá. Por estrategia de negocios y como parte del proceso de liquidación, el primero de junio de 2018, Scotiabank (Panamá) S. A. formalizó la venta de su inversión en Panafinanzas, S.A. la cual estaba constituida por 500 acciones comunes sin valor nominal y con derecho a voto del capital de la Sociedad, las cuales constituyen el (100%) de las acciones emitidas y en circulación de la Sociedad
- Citivalores, S. A., era una compañía dedicada al corretaje de valores, se constituyó el 1 de agosto de 1990 y fue vendida el 18 de enero de 2016 a una entidad bajo control común. Producto de la venta de esta sociedad se reconoció un capital adicional pagado en exceso por B/.547,398.

Las oficinas principales del Banco están ubicadas en los Pisos 10 y 11, Torre B, Torres de las Américas, Punta Pacífica, ciudad de Panamá, República de Panamá.

### (2) Base de Preparación

#### (a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados del Banco, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva del Banco el 26 de marzo de 2019.

#### (b) Base de Medición

La base contable de negocio en marcha no es apropiada para el Banco, debido a que en agosto de 2017 la Junta Directiva del Banco aprobó el plan para la integración de las actividades de los dos bancos pertenecientes a The Bank of Nova Scotia que actualmente operan en la República de Panamá. Este plan considera, en su última etapa, la liquidación voluntaria de la entidad legal Scotiabank (Panamá), S. A.

En estas circunstancias, los estados financieros consolidados del Banco deben prepararse sobre una base contable de liquidación.

Bajo una base contable de liquidación, los criterios contables deben reconsiderarse en aspectos tales como la medición del deterioro de los activos financieros consolidados; la clasificación y medición de los activos que están disponibles para la venta; el reconocimiento de pasivos y revelación de pasivos contingentes derivados de las eventuales cancelaciones o suspensión de contratos y transacciones y/o eventos con terceros; y el cese de sus operaciones.

# SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

### (2) Base de Preparación, continuación

La administración del Banco no realizó ningún ajuste en los estados financieros consolidados, originalmente preparados bajo la base contable de negocio en marcha, porque determinó que el valor recuperable de los activos, el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes e importes a liquidar por la cancelación de pasivos en una base contable de liquidación no difería materialmente de los valores en libros en la fecha de reporte, ya que el plan de liquidación de la sociedad considera la migración a valores en libros de estos activos y pasivos a partes relacionadas bajo control común.

#### (c) *Moneda Funcional y de Presentación*

Estos estados financieros consolidados son presentados en balboas (B/.). El balboa es la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera como la moneda funcional del Banco.

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

A excepción de los cambios explicados y en la Nota 3(d.2), (e), (g) y (m), las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por El Banco a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

#### (a) *Base de Consolidación*

##### (a.1) *Subsidiarias*

El Banco controla una subsidiaria cuanto está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la subsidiaria. Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

##### (a.2) *Entidades Estructuradas No Consolidadas*

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

*(a.3) Administración de Fondos*

El Banco maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión en respaldo de los inversores. Los estados financieros de estas entidades no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Banco tiene control sobre la entidad. La información sobre los fondos administrados por el Banco se detalla en la nota 25.

*(a.4) Transacciones Eliminadas en la Consolidación*

La totalidad de los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre el Banco y sus subsidiarias se eliminan al preparar los estados financieros consolidados.

*(b) Moneda Extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a balboas (B/.) a la tasa de cambio vigente a la fecha de reporte y los ingresos y gastos a la tasa promedio del año. Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a las tasas de cambio vigentes en la fecha de cada transacción. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de resultados.

*(c) Medición a Valor Razonable*

El 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 el Banco tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, el Banco 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, el Banco 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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

*(d) Activos y Pasivos Financieros*

*(d.1) Reconocimiento*

Inicialmente El Banco 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*

*Política aplicable desde el 1 de noviembre de 2017*

*Activos Financieros*

El Banco 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 del Banco para la gestión de los activos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

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

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

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

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

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantenga para negociación, El Banco 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, el Banco 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 resultado si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que de otro modo surgiría.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

*Evaluación del modelo de negocio*

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

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

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

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

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

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, El Banco 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.

- Inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta bajo NIC 39 generalmente serán medidas a VRCCR bajo NIIF 9.

*Reclasificación*

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



## SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

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

Política aplicable antes de 1 de noviembre de 2017

##### Activos Financieros

El Banco clasificaba sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

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

Ver nota 3: d.3, y g.

##### Pasivos Financieros

El Banco clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente a costo amortizado.

#### (d.3) Baja de activos y pasivos financieros

##### Activos Financieros

El Banco da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero, o transfiere los derechos para recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero son transferidos o en los cuales el Banco 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 el Banco podría ser obligado 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.

#### (d.4) Modificación de Activos Financieros

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

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

Los activos y pasivos financieros solamente se compensan para efectos de presentación en el estado consolidado de situación financiera cuando el Banco 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 El Banco.

*(e) Deterioro - Política aplicable desde el 1 de noviembre de 2017*

El Banco reconoce la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en los siguientes instrumentos financieros que no se miden a VRCR:

- Préstamos por cobrar
- Instrumentos de deuda
- Depósitos con bancos

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

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

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

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

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

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

- Etapa 1: El Banco 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 de crédito 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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

- Etapa 2: El Banco reconoce la provisión para pérdida 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, el Banco reconoce la provisión para pérdida de crédito por el monto equivalente a las pérdidas de crédito esperadas durante la vida total del activo

*Aumento Significativo en el Riesgo Crediticio:*

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

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

Estos factores representan una transferencia a Etapa 2.

*Medición de la PCE para la Cartera Comercial*

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

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

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

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

*Activos financieros con deterioro crediticio*

En cada fecha de reporte, el Banco 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 del Banco en términos que el Banco 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 del instrumento 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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

*Pérdidas por deterioro - Castigos*

Los préstamos y las inversiones en valores se castigan (ya sea en forma parcial o total) cuando no existe una expectativa realista de recuperación. Este es generalmente el caso cuando el Banco 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 del Banco para la recuperación de los montos adeudados.

*Deterioro - Política aplicable antes del 1 de noviembre de 2017*

El Banco evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un préstamo o cartera de préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinados durante el período se reconoce como gasto de provisión en el estado consolidado de resultados y aumenta una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se disminuye de la referida cuenta de reserva.

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

- *Préstamos Individualmente Evaluados*

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro, para un préstamo individualmente significativo, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en el estado consolidado de resultados. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

- *Préstamos Colectivamente Evaluados*

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

- *Reversión de Deterioro*

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada disminuyendo la cuenta de reserva para deterioro de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de resultados.

- *Reserva para Riesgo de Créditos Contingentes*

El Banco utiliza el método de reserva para reconocer las posibles pérdidas sobre contingencias de naturaleza crediticia. La reserva se incrementa con base a una provisión que se reconoce como gasto de provisión en el estado consolidado de resultados y se disminuye por castigos en concepto de pérdidas relacionadas con estas contingencias de naturaleza crediticia.

- *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.

(f) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

Para propósitos del estado consolidado 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.

(g) *Inversiones en Valores*

Política aplicable desde el 1 de noviembre de 2017

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

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

Para los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI, las ganancias y pérdidas se reconocen en otras utilidades integrales, a excepción de los siguientes, que se reconocen en resultados de la misma manera que para los activos financieros medidos al costo amortizado:

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

- Ingresos por intereses utilizando el método de tasa de interés efectiva;
- Reservas y reversiones de pérdidas crediticias esperadas.

Cuando las inversiones en valores medidas al VRCOUI se dan de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otras utilidades integrales se reclasifica de patrimonio a resultados.

Política aplicable antes del 1 de noviembre de 2017

Las inversiones en valores eran medidas inicialmente al valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción, y subsecuentemente son contabilizadas con base en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición.

La clasificación utilizada por el Banco se detalla a continuación:

*Valores Disponibles para la Venta:*

En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un plazo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, las tasas de cambio o los precios de mercado de las acciones. Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el patrimonio usando una cuenta de reserva para valuación hasta que sean vendidos o redimidos o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el patrimonio se incluye en los resultados de las operaciones. Los cambios por fluctuación de monedas extranjeras en valores disponibles para la venta son reconocidos en los resultados de las operaciones.

*Deterioro de Valores Disponibles para la Venta*

El Banco evalúa a cada fecha de reporte, si existe evidencia objetiva de deterioro en las inversiones disponibles para la venta. Se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que cause la pérdida"), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados de las inversiones disponibles para la venta, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Entre la evidencia de pérdida por deterioro del valor se pueden incluir indicaciones de que los emisores están experimentando dificultades financieras importantes, impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal, la probabilidad de que entrarán en una situación de quiebra o en cualquier otra situación de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en los resultados de las operaciones.

## SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

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

Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumentara y el aumento estuviera objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en resultados de las operaciones, la pérdida por deterioro se revertirá a través del estado consolidado de resultados. Cualquier recuperación subsecuente en el valor razonable de un instrumento de capital será reconocido en el patrimonio.

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

##### (h) *Propiedades, Mobiliario y Equipo*

Las propiedades, mobiliario y equipo comprenden propiedades, mejoras, mobiliario, equipo y vehículos utilizados por las oficinas del Banco. Las propiedades, mobiliario y equipo se presentan al costo histórico menos depreciación y amortización acumulada. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que el Banco obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados de las operaciones durante el período en el cual se incurren.

Los gastos de depreciación de propiedades, mobiliarios y equipo; y las amortizaciones a mejoras, se reconocen en las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. La vida útil estimada de los activos se resume como sigue:

#### **Vida útil estimada**

Edificios	30 a 40 años
Mejoras a la propiedad	3 a 15 años
Mobiliario y equipo	3 a 10 años
Equipo de cómputo	3 a 7 años
Vehículos	3 a 6 años

Las propiedades y equipo se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y su valor en uso.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

*(i) Activos Intangibles*

*(i) Activos intangibles*

Los activos intangibles adquiridos por el Banco, principalmente licencias de programas informáticos, son reconocidos al costo menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

*(ii) Desembolsos subsecuentes*

Los desembolsos subsecuentes sobre activos intangibles solamente se capitalizan cuando aumentan los beneficios económicos futuros que se incluyen en el activo específico con el cual se relacionan. Todos los demás desembolsos se reconocen como gastos conforme se incurren.

*(iii) Amortización*

La amortización de activos intangibles con vida útil definida se reconoce en los resultados de las operaciones sobre la base de línea recta durante las vidas útiles estimadas de los activos intangibles. Los activos intangibles se amortizan desde la fecha en que el activo está disponible para ser usado. La vida útil estimada de los activos intangibles mantenidos por el Banco (en su mayoría licencias de programas informáticos) es aproximadamente de 7 años.

*(j) Activos Adjudicados para la Venta*

Los activos no corrientes, o grupo para disposición que comprende activos y pasivos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sean recuperados principalmente a través de su venta en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo, son clasificados como disponibles para la venta.

Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se volverán a medir de acuerdo a las políticas contables del Banco. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de vender. Se reconocerá una pérdida por deterioro debido a las reducciones del valor inicial de los activos. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior como mantenidos para la venta se reconocen en los resultados de las operaciones.

*(k) Deterioro de Activos no Financieros*

Los valores en libros de los activos no financieros son revisados a la fecha de reporte para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en los resultados de las operaciones.

*(l) Depósitos de clientes y Financiamiento Recibido*

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Banco recibe y son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Subsecuentemente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

*(m) Reconocimiento de Ingresos*

*(i) Ingresos y gastos por intereses*

Política aplicable desde el 1 de noviembre de 2017

*Tasa de interés efectiva*

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

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

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

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

*Costo amortizado y saldo bruto en libros*

El costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero es el importe al que se mide el activo financiero o pasivo financiero en el reconocimiento inicial menos los pagos a principal, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de tasa de interés 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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

*Presentación*

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado consolidado de resultados y en el estado consolidado de utilidades integrales, de ser aplicables, 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 sobre una base de interés efectiva;

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

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

Política aplicable antes del 1 de noviembre de 2017

*Ingresos y Gastos por Intereses*

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

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea apropiado, por un período más corto, con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos futuros de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago) pero no considera las pérdidas futuras de crédito. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos. Los costos de transacción son los costos de originación, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

*(ii) Comisiones sobre tarjetas de crédito*

Las comisiones de tarjetas de crédito, netas de los costos directos de originar tarjetas nuevas, cobradas a establecimientos comerciales afiliados se determinan con base en el monto y el tipo de compra del tarjetahabiente y se reconocen al momento en que se facturan los cargos.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

*(iii) Ingresos por Honorarios y Comisiones*

Generalmente, los honorarios y comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios son reconocidos como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación.

Las comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas como ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vida del préstamo. Las comisiones de préstamos están incluidas como ingresos por comisión sobre préstamos en el estado consolidado de resultados.

*(iv) Ingresos por Dividendos*

Los dividendos son reconocidos en los resultados de las operaciones cuando la entidad tiene los derechos para recibir el pago establecido.

*(n) Operaciones de Fideicomiso*

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco, y por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. Es obligación del Banco administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

El Banco cobra una comisión por la administración fiduciaria de los fondos en fideicomisos, la cual es pagada por los fideicomitentes sobre la base del monto que mantengan los fideicomisos o según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas como ingresos de acuerdo a los términos de los contratos de fideicomisos ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado.

*(o) Capital en Acciones*

El Banco clasifica un instrumento de capital como pasivo o patrimonio de acuerdo a la sustancia y términos contractuales del instrumento. Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos.

Las acciones comunes se emiten a su valor nominal sin costos ni gastos de ninguna índole por ser de emisión privada.

*(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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

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 en libros de los activos y pasivos para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de reporte. Estas diferencias temporales se espera que se reversen en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

*(q) Provisiones*

Se reconoce una provisión en el estado consolidado de situación financiera cuando el Banco tiene una obligación legal como resultado de un evento pasado y es probable que una salida de beneficios económicos se requiera para liquidar la obligación. Si el efecto es importante, las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo esperados a una tasa antes de impuesto que refleje la evaluación del valor del dinero en el tiempo y, cuando sea apropiado, los riesgos específicos que conlleva el pasivo.

*(r) Información por Segmentos*

Un segmento de negocio es un componente distinguible del Banco que se encarga de proporcionar un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios relacionados dentro de un entorno económico en particular y que está sujeto a riesgos y beneficios que son diferentes de los otros segmentos del negocio.

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

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

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

**(4) Administración de Riesgos Financieros**

La Junta Directiva del Banco es responsable por establecer y supervisar la estructura de monitoreo y administración de riesgos del Banco. La Junta Directiva del Banco ha aprobado políticas para la administración de riesgos, las cuales identifican cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Banco.

Las políticas de administración de riesgo del Banco son diseñadas y elaboradas para identificar, cuantificar y analizar estos riesgos, para establecer límites y controles apropiados y para supervisar los riesgos y el cumplimiento de los límites por medio de sistemas de información fiables y actualizados. El Banco regularmente revisa sus políticas y sistemas de administración de riesgo para reflejar los cambios en el mercado, los productos y las mejores prácticas.

Para monitorear y administrar estos riesgos, la Junta Directiva ha establecido los siguientes comités, los cuales informan periódicamente sus actividades a la Junta Directiva:

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

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

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgo, liquidez y capitalización, entre otras.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, mercado, liquidez y operacional. El análisis de cada uno de esos riesgos se efectúa, considerando que la administración de los activos y pasivos financieros del Banco continuarán siendo gestionados regularmente, una vez que sean traspasados a The Bank of Nova Scotia (Sucursal Panamá), conforme al plan de liquidación de la entidad legal del Banco.

La descripción de esos riesgos se hace a continuación:

**(a) Riesgo de Crédito**

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

El Banco efectúa un control permanente del riesgo crediticio por medio de reportes del estado de la cartera, estudios sectoriales y calificación de la cartera. El análisis de crédito contempla evaluaciones periódicas de la situación financiera del cliente, y del riesgo cambiario que presentan las operaciones. El manual de crédito establece las políticas que se deben seguir para conceder préstamos. Toda operación de crédito es aprobada de acuerdo a las políticas establecidas para cada segmento y dentro de los límites respectivos de adjudicación interna.

La Junta Directiva ha delegado la responsabilidad para el manejo del riesgo de crédito al área de Riesgo, en cabeza del Director de Riesgo Integral, así como del Comité de Riesgo Integral, los cuales vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites por país, límites soberanos, límites por industria, límites por deudor y límites por grupo económico. Adicionalmente, el área de Riesgo Integral evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para el Banco, y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

Las siguientes políticas de administración de riesgo establecen procesos y controles a seguir para la aprobación de préstamos o facilidades crediticias:

- Análisis del riesgo o pre-aprobación, es llevado a cabo de forma independiente al negocio, cuyos objetivos, además de identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas, son determinar el impacto que tendrán en la cartera de crédito del Banco y asegurar que el precio de las operaciones propuestas cubra el costo de riesgo asumido.
- Un área de control responsable de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites del Banco, obtengan la aprobación requerida de acuerdo al nivel de riesgo asumido y cumplan con las condiciones pactadas en la aprobación, al momento de la liquidación de la operación.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

- El proceso de aprobación se lleva a cabo a través de varias instancias dentro del Banco de conformidad con la política establecida de límites de aprobación.
- Un proceso de administración de cartera enfocado a monitorear las tendencias de los riesgos a nivel del Banco con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera.
- El cumplimiento con las políticas de garantía, incluyendo la cobertura requerida sobre los montos otorgados en préstamo.

Las concentraciones de riesgo crediticio (en o fuera del estado consolidado de situación financiera, cualquiera de los dos) que se originen en instrumentos financieros se analizan para los grupos de contrapartes cuando presentan características económicas similares que causarían que su habilidad para cumplir con obligaciones contractuales sea afectada de manera similar por cambios en las condiciones económicas u otras condiciones.

*Análisis de la Calidad Crediticia*

El Banco utiliza, para la evaluación de los préstamos, el mismo sistema de clasificación del riesgo de crédito que la Superintendencia de Bancos ha establecido para la determinación de reservas regulatorias.



**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los préstamos por cobrar y las reservas por deterioro mantenidas por el Banco para esos préstamos:

**Concentración del Riesgo de Crédito**

	<b><u>Préstamos por cobrar</u></b>	
	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b><u>Máxima exposición</u></b>		
Valor en libros	0	422,208,713
<b><u>A costo amortizado</u></b>		
Grado 1: Normal	0	386,294,730
Grado 2: Mención especial	0	18,231,351
Grado 3: Subnormal	0	6,729,077
Grado 4: Dudoso	0	6,899,027
Irrecuperable	0	4,054,528
Monto bruto	0	422,208,713
Reserva por deterioro	0	(8,169,645)
Intereses y comisiones no ganadas	0	(6,884,365)
Valor en libros, neto	0	407,154,703
<b><u>Préstamos renegociados</u></b>		
Monto bruto	0	13,243,092
Monto deteriorado	0	1,745,515
Reserva por deterioro	0	(391,020)
Valor en libros, neto	0	12,852,072
<b><u>No morosos ni deteriorados</u></b>		
Grado 1	0	380,441,569
Grado 2	0	11,162,451
Sub-total	0	391,604,020
<b><u>Morosos pero no deteriorados</u></b>		
30 a 60 días	0	5,853,161
61 a 90 días	0	7,068,900
Sub-total	0	12,922,061
<b><u>Reserva por deterioro</u></b>		
Colectiva	0	8,169,645
Total reserva por deterioro	0	8,169,645
<b><u>Operaciones fuera del estado de situación financiera</u></b>		
Grado 1: Riesgo bajo		
Cartas de crédito	0	250,000
Garantías, avales y fianzas	0	273,945
	0	523,945

Las inversiones en valores por B/.0 (2017: B/.198,061) se clasifican como normal.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

Depósitos colocados en bancos

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.58,340,544 (2017: B/.102,916,857). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras aplicando los límites establecidos en la política de riesgo por contraparte.

Deterioro de instrumentos financieros

A continuación, se detallan los factores que el Banco ha considerado para determinar el deterioro de los instrumentos financieros sujetos a riesgo de crédito (ver notas 3(e) y (f)):

- Deterioro en préstamos e inversiones en títulos de deuda:  
La Administración determina si hay evidencia objetiva de deterioro en los préstamos, e inversiones en títulos de deuda, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:
  - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
  - Dificultades de liquidez experimentadas por el prestatario; para el repago de la deuda
  - Incumplimiento de los términos y condiciones pactados;
  - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
  - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
  - Deterioro en el valor de la garantía.

El deterioro se determina con base en la evaluación individual y colectiva de los préstamos.

- Morosos, pero no deteriorados:  
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo o inversión.
- Préstamos renegociados:  
Los préstamos renegociados son préstamos para los cuales los términos contractuales originales (saldo, plazo, plan de pago, tasa y/o garantía) han sido modificados para proveer términos que son menores a los que el Banco estuviera dispuesto a aceptar para préstamos nuevos con riesgos similares dado el deterioro de la condición financiera del prestatario. Los intereses en estos préstamos se acumulan con base en las tasas renegociadas.
- Política de castigos:  
El Banco determina el castigo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de la condición financiera de cada préstamo desde que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación****Garantías y Otras Mejoras para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero**

El Banco mantiene garantías y otras mejoras 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 la cartera de préstamos.

	<b>% de cartera que está cubierto por garantías</b>		<b>Tipo de garantía</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
Préstamos por cobrar	0%	4%	Efectivo, propiedades, equipos y otras

Al 31 de octubre de 2018 no se ha tomado posesión de garantías o colaterales sobre préstamos.

**Concentración del Riesgo de Crédito**

El Banco da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito por sector económico a la fecha de los estados financieros consolidados es el siguiente:

	<b>Depósitos en bancos</b>		<b>Valores disponibles para la venta</b>		<b>Préstamos</b>		<b>Contingencias con riesgo de crédito</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Concentración por Sector:								
Corporativos	0	0	0	198,061	0	20,128,151	0	382,130
Consumo	0	0	0	0	0	402,080,562	0	141,815
Financiero	58,340,544	102,916,857	0	0	0	0	0	0
	<u>58,340,544</u>	<u>102,916,857</u>	<u>0</u>	<u>198,061</u>	<u>0</u>	<u>422,208,713</u>	<u>0</u>	<u>523,945</u>
Concentración Geográfica:								
Panamá	54,972,253	64,323,729	0	198,061	0	422,208,713	0	523,945
América Latina y el Caribe	1,342,829	1,345,529	0	0	0	0	0	0
Estados Unidos de								
América y Canadá	2,025,462	37,170,301	0	0	0	0	0	0
Europa	0	77,298	0	0	0	0	0	0
	<u>58,340,544</u>	<u>102,916,857</u>	<u>0</u>	<u>198,061</u>	<u>0</u>	<u>422,208,713</u>	<u>0</u>	<u>523,945</u>

Las concentraciones geográficas de depósitos en bancos y préstamos están basadas en la ubicación del deudor; la concentración geográfica para los valores disponibles para la venta está basada en la ubicación del emisor de la inversión.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

**(b) Riesgo de Liquidez**

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

Administración del Riesgo de Liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen límites de liquidez que determinan la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; límites de composición de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de plazo.

El Banco está expuesto a requerimientos diarios sobre sus fondos disponibles a causa de retiros en sus depósitos a la vista y de ahorros, vencimientos de depósitos a plazo fijo y obligaciones, desembolsos de préstamos y gastos de operación.

Para el monitoreo diario de la posición de la liquidez, se efectúan pruebas de “sensibilidad”, las cuales se desarrollan en distintos escenarios considerando que cubran condiciones de mercado normales y más severas. Todas las políticas y procedimientos están sujetas a la revisión y aprobación de Casa Matriz y ratificados en el Comité de Riesgo Integral. Este Comité está conformado por miembros de la Junta Directiva y personal ejecutivo; es responsable por el desarrollo de políticas para el manejo de los riesgos de mercado, incluyendo el riesgo de liquidez y también de revisar y aprobar su adecuada implementación.

El Banco le da un seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos. Adicionalmente, el Banco analiza periódicamente el calce de plazos, y busca minimizar las brechas existentes al momento de establecer las estrategias de captación, financiamiento e inversión.

Las decisiones que afectan la liquidez se toman en el Comité de ALCO. Para ello, el Banco ha definido una política de liquidez, una política de inversiones, y una política de riesgo corporativo, que también se refiere al tema de liquidez.

Exposición al Riesgo de Liquidez

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo y las inversiones en valores de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente.

**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

A continuación, se detalla el índice de liquidez del Banco de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes medidos a la fecha de reporte:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Al final del periodo	0%	42.53%
Promedio del año	0%	42.89%
Máximo del año	0%	47.79%
Mínimo del año	0%	38.76%

La siguiente tabla detalla los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros en agrupaciones de vencimiento remanente a la fecha de reporte respecto a la fecha de vencimiento contractual.

<b><u>2018</u></b>	<b><u>Hasta 1 mes</u></b>	<b><u>De 1 y 3 meses</u></b>	<b><u>De 3 meses a 1 año</u></b>	<b><u>De 1 a 5 años</u></b>	<b><u>Más de 5 años</u></b>	<b><u>Monto nominal bruto (salidas)/entradas</u></b>	<b><u>Valor en libros</u></b>
<b><u>Activos financieros</u></b>							
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	<u>38,398,344</u>	<u>20,073,367</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>58,471,710</u>	<u>58,340,544</u>
<b>Total de activos</b>	<u>38,398,344</u>	<u>20,073,367</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>58,471,710</u>	<u>58,340,544</u>
<b><u>2017</u></b>	<b><u>Hasta 1 mes</u></b>	<b><u>De 1 y 3 meses</u></b>	<b><u>De 3 meses a 1 año</u></b>	<b><u>De 1 a 5 años</u></b>	<b><u>Más de 5 años</u></b>	<b><u>Monto nominal bruto (salidas)/entradas</u></b>	<b><u>Valor en libros</u></b>
<b><u>Pasivos financieros</u></b>							
Depósitos de clientes	(276,033,527)	(14,547,902)	(65,946,588)	(41,868,872)	0	(398,396,889)	364,646,956
Financiamiento recibido	<u>(20,032,143)</u>	<u>0</u>	<u>(40,321,133)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(60,353,276)</u>	<u>60,000,000</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>(296,065,670)</u>	<u>(14,547,902)</u>	<u>(106,267,721)</u>	<u>(41,868,872)</u>	<u>0</u>	<u>(458,750,165)</u>	<u>424,646,956</u>
<b><u>Activos financieros</u></b>							
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	117,166,515	0	0	0	0	117,166,515	116,551,515
Valores disponibles para la venta	0	0	0	0	198,061	198,061	198,061
Préstamos	<u>18,236,082</u>	<u>32,098,428</u>	<u>347,294,056</u>	<u>116,128,677</u>	<u>15,573,760</u>	<u>529,331,003</u>	<u>422,208,713</u>
<b>Total de activos</b>	<u>135,402,597</u>	<u>32,098,428</u>	<u>347,294,056</u>	<u>116,128,677</u>	<u>15,771,821</u>	<u>646,695,579</u>	<u>538,958,289</u>
<b><u>Contingencias con riesgo de crédito</u></b>							
Cartas de crédito	<u>250,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>250,000</u>	<u>250,000</u>
Garantías, avales y fianzas	<u>273,945</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>273,945</u>	<u>273,945</u>

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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

**(c) Riesgo de Mercado**

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Banco 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. La administración de este riesgo es supervisada constantemente por el Comité de ALCO. Para mitigar este riesgo, el Banco ha documentado en sus políticas y controles relacionados con límites de inversión, clasificación y valuación de inversiones, calificación de cartera, verificación de pagos de intereses, sensibilidad y prueba de tasas.

Administración del Riesgo de Mercado:

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

Además, se han formalizado las políticas y procedimientos de la administración de los riesgos de mercado mediante el diseño de manuales específicos, en los cuales se especifican las metodologías utilizadas para tales fines; tal actividad se ha ampliado hasta su subsidiaria.

El Banco establece límites en el nivel de exposición por moneda y total, los cuales son monitoreados diariamente. Adicionalmente, el Banco ha aplicado coberturas (con su equivalente en dólares) de posiciones en moneda extranjera.

La Junta Directiva del Banco ha determinado que todo lo referente al tema de riesgo de mercado sea manejado y monitoreado directamente por el Comité de ALCO.

A continuación, se presentan los tipos de riesgo de mercado:

- **Riesgo de tasa de cambio:**

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio, está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

# SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El siguiente cuadro detalla la exposición del Banco en diversas divisas expresados en Balboas:

<u>2018</u>	<u>Euro</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	0	0
Préstamos	0	0
Otros activos	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total de activos</b>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>
Depósitos recibidos	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>
<b>Posiciones netas en el estado consolidado de situación financiera</b>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

  

<u>2017</u>	<u>Euro</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	<u>77,298</u>	<u>77,298</u>
<b>Total de activos</b>	<u><u>77,298</u></u>	<u><u>77,298</u></u>
Depósitos recibidos	<u>65,911</u>	<u>65,911</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u><u>65,911</u></u>	<u><u>65,911</u></u>
<b>Posiciones netas en el estado consolidado de situación financiera</b>	<u><u>11,387</u></u>	<u><u>11,387</u></u>

- Riesgo de tasa de interés:

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

El Banco asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés del mercado tanto en su riesgo de valor razonable como en el de su riesgo de flujo de efectivo. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados. El Comité de ALCO periódicamente revisa el comportamiento de las tasas de interés de los activos y pasivos, mide el impacto del descalce en los resultados del Banco y toma las medidas apropiadas para minimizar repercusiones negativas en los resultados financieros del Banco.

**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de tasas de interés. Los activos y pasivos financieros del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

<u>2018</u>	<u>Menores de un mes</u>	<u>Entre uno y tres meses</u>	<u>Entre tres meses y un año</u>	<u>Entre un año y cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
<b>Activos financieros</b>						
Depósitos en bancos a plazo	38,340,544	20,000,000	0	0	0	58,340,544
Total de activos	<u>38,340,544</u>	<u>20,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>58,340,544</u>
<u>2017</u>	<u>Menores de un mes</u>	<u>Entre uno y tres meses</u>	<u>Entre tres meses y un año</u>	<u>Entre un año y cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
<b>Activos financieros</b>						
Depósitos en bancos a plazo	50,000,000	0	0	0	0	50,000,000
Préstamos, brutos	2,847,797	3,302,153	299,469,555	71,984,364	44,604,844	422,208,713
Total de activos	<u>52,847,797</u>	<u>3,302,153</u>	<u>299,469,555</u>	<u>71,984,364</u>	<u>44,604,844</u>	<u>472,208,713</u>
<b>Pasivos financieros</b>						
Depósitos de clientes – de ahorros y a plazo	178,783,037	9,367,397	49,827,057	32,301,056	0	270,278,547
Financiamiento recibido	20,000,000	0	40,000,000	0	0	60,000,000
Total de pasivos	<u>198,783,037</u>	<u>9,367,397</u>	<u>89,827,057</u>	<u>32,301,056</u>	<u>0</u>	<u>330,278,547</u>
<b>Total brecha de interés</b>	<u>(145,935,240)</u>	<u>(6,065,244)</u>	<u>209,642,498</u>	<u>39,683,308</u>	<u>44,604,844</u>	<u>141,930,166</u>

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Banco ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de tasa de interés por categoría, se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 y 200 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 de interés proyectado</u>	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>
Al 31 de octubre de 2018	0	(0)	0	(0)
Al 31 de octubre de 2017	11,102,436	(10,757,696)	22,563,938	(21,184,353)

Al 31 de octubre de 2018, no se presenta el impacto del cambio de tasa de interés en el patrimonio, debido a que no se mantienen inversiones en valores sujetas a riesgo de tasa.

- Riesgo de precio:**

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

El Banco está expuesto al riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos financieros, el Banco diversifica su cartera en función de los límites establecidos.

**(d) Riesgo Operacional**

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

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

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, están asignadas a la administración superior dentro de cada área de negocio. Esta responsabilidad es apoyada, por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, en las siguientes áreas y procesos:

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

Estas políticas establecidas por el Banco, están soportadas por un programa de revisiones periódicas, las cuales son evaluadas por el Departamento de Auditoría Interna. Los resultados de estas revisiones son discutidos con el personal encargado de cada unidad de negocio, y se remiten resúmenes sobre estos aspectos al Comité de Riesgo Integral y evaluado por el área de Auditoría Interna.

**(e) Administración de Capital**

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base en los activos ponderados con base a su riesgo. El Banco cumple con los requerimientos de capital regulatorio a los cuales está sujeto.

**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

La política del Banco es la de mantener un capital sólido, que pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, con niveles adecuados en cuanto al retorno del capital de los accionistas y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, y un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera. Para esos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para el período terminado el 30 de septiembre de 2018, (cifra no auditada por corresponder a la última medición requerida por la Superintendencia) y se detalla como sigue:

	<b>30 de septiembre 2018 (No Auditado)</b>	<b>30 de septiembre 2017 (No Auditado)</b>
<b>Capital Primario Ordinario</b>		
Acciones comunes	124,694,000	124,694,000
Capital pagado en exceso	547,398	547,398
Total capital primario ordinario	125,241,398	125,241,398
Menos: ajustes regulatorios - pérdidas	(39,030,611)	(35,669,766)
Capital primario ordinario neto de ajustes regulatorios	86,210,787	89,571,632
<b>Capital primario total neto</b>	86,210,787	89,571,632
Provision dinámica	0	11,091,691
<b>Total</b>	<u>86,210,787</u>	<u>100,663,323</u>
<b>Activos ponderados por riesgo</b>		
Total de activos ponderados por riesgo	<u>62,351,954</u>	<u>482,584,830</u>
<b>Indices de Capital</b>		
Total de capital primario ordinario expresado en porcentaje de los activos ponderados por riesgo	<u>200.86%</u>	<u>25.95%</u>
Total de capital primario expresado en porcentaje de los activos ponderados por riesgo	<u>138.26%</u>	<u>18.56%</u>
Total de fondos de capital expresado en porcentaje de los activos ponderados por riesgo	<u>138.26%</u>	<u>20.86%</u>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

El déficit acumulado ajustado corresponde a las pérdidas acumuladas del Banco, considerando los requerimientos de reservas regulatorias.

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

La administración del Banco en la preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo 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 período. 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.

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

**(a) Pérdidas por deterioro sobre activos financieros:**

El Banco revisa sus carteras de préstamos en la fecha de cada reporte para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos con base en el modelo de pérdidas crediticias esperadas, que debe ser reconocida en los resultados del año. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo que puede ser medida en los flujos de efectivo futuros estimados de los préstamos.

Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios o condiciones económicas que se correlacionen con incumplimientos en préstamos. La metodología y presunciones usadas para estimar la suma y el tiempo de los flujos de efectivo futuros son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida, bajo los criterios de la NIIF 9.

**(b) Valor razonable de instrumentos derivados:**

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos son determinados usando técnicas de valorización. Cuando las técnicas de valoración (por ejemplo, modelos) son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado.

# SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones de la administración. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

#### (c) Impuesto sobre la renta

El Banco está sujeto a impuestos sobre la renta. Se requieren estimados significativos al determinar la provisión para impuestos sobre la renta. Existen varias transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. Cuando el resultado final de estos asuntos determinado por las autoridades tributarias es diferente de las sumas que fueron inicialmente registradas, dichas diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

### (6) Información por Segmentos

La información por segmentos del Banco se presenta respecto de los negocios primarios y ha sido preparada por la administración exclusivamente para ser incluida en estos estados financieros consolidados. Los reportes internos estructurados y producidos regularmente por la administración no contemplan la separación de activos, pasivos, ingresos y gastos correspondientes a cada segmento de negocios. El Banco solo tiene el segmento de banca y financiera, en este segmento se clasifican las actividades que abarcan una amplia variedad de servicios financieros a instituciones y personas naturales mediante la banca empresarial, personal, privada e inversiones.

La composición geográfica de los activos y pasivos del Banco se detalla como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>Activos</u></b>		
Panamá	74,918,788	522,330,571
América Latina y el Caribe	1,342,829	1,347,012
Estados Unidos de América y Canadá	2,025,461	37,170,301
Europa	0	77,298
Total de activos	<u>78,287,078</u>	<u>560,925,182</u>
<b><u>Pasivos</u></b>		
Panamá	805,951	389,969,099
América Latina y el Caribe	0	61,532,737
Estados Unidos de América y Canadá	0	325,000
Total de pasivos	<u>805,951</u>	<u>451,826,836</u>

La concentración geográfica de los préstamos y depósitos en bancos está basada en la ubicación del deudor; la concentración geográfica para las inversiones está basada en la ubicación del emisor de la inversión.

**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(7) Ingresos y Gastos por Comisiones**

Los ingresos y gastos por comisiones del Banco se detallan a continuación:

	<u><b>2018</b></u>	<u><b>2017</b></u>
Ingresos por comisiones:		
Tarjetas de crédito	11,675,408	25,105,481
Préstamos	2,129,047	3,657,369
Giros y transferencias	623,591	1,255,744
Comisiones de servicios automatizados	641,684	943,380
Cargos por servicios	14,103	39,645
Otras	<u>130,245</u>	<u>268,427</u>
Total	<u><b>15,214,078</b></u>	<u><b>31,270,046</b></u>
Gastos por comisiones:		
Tarjetas de crédito	891,550	1,781,553
Otras comisiones	<u>106,539</u>	<u>26,388</u>
Total	<u><b>998,089</b></u>	<u><b>1,807,941</b></u>

**(8) Ganancia (pérdida) en Revaluación de Moneda**

La ganancia (pérdida) procedente de revaluación de moneda extranjera incluida en el estado consolidado de resultados, se detalla a continuación:

	<u><b>2018</b></u>	<u><b>2017</b></u>
Ganancia (pérdida) compra y venta de moneda	109,983	182,749
Revaluación de moneda	<u>(246)</u>	<u>(301,227)</u>
Total	<u><b>109,737</b></u>	<u><b>(118,478)</b></u>

**(9) Otros Ingresos, Netos**

Los otros ingresos, netos de operación se detallan a continuación:

	<u><b>2018</b></u>	<u><b>2017</b></u>
Recuperación de gastos de cables, transferencias, telex y legales	86,007	123,443
Recuperaciones de créditos fiscales	544	471,944
Servicios administrativos	26,800	16,926
Otros, neto	<u>336,439</u>	<u>467,932</u>
Total	<u><b>449,790</b></u>	<u><b>1,080,245</b></u>

**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(10) Otros Gastos Generales y Administrativos**

Los otros gastos generales y administrativos que presenta el Banco, se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Manejos de tarjetas de crédito	2,462,490	3,860,744
Mantenimiento de propiedades, mobiliario y equipo	575,259	1,037,219
Viajes y transportes	283,586	427,524
Seguros	391,847	831,290
Vigilancia y seguridad	356,932	602,906
Electricidad y agua	419,812	774,758
Cuotas y suscripciones	95,824	105,714
Aseo y limpieza	179,762	292,139
Otros	<u>1,527,628</u>	<u>1,066,178</u>
Total	<u>6,293,140</u>	<u>8,998,472</u>

**(11) Salarios y Otros Gastos de Personal**

Los salarios y otros gastos de personal se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios de personal	6,307,319	10,693,576
Otras remuneraciones de personal	3,465,114	6,112,388
Prestaciones laborales	1,393,096	2,312,617
Prima de antigüedad e indemnización	854,994	1,434,595
Otros	<u>747,226</u>	<u>1,411,651</u>
Total	<u>12,767,749</u>	<u>21,964,827</u>

**(12) Impuesto sobre la Renta**

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los últimos tres años, desde la fecha de presentación de la forma de declaración sobre impuestos, incluyendo el año terminado el 31 de octubre de 2018, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la legislación fiscal vigente, están exentas del pago del impuesto sobre la renta las ganancias provenientes de fuente extranjera, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de bonos u otros títulos registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores y listados en la Bolsa de Valores de Panamá y de préstamos al Estado y sus instituciones autónomas y semi-autónomas.

## SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### (12) Impuesto sobre la Renta, continuación

Según el Código Fiscal las personas jurídicas que sean contribuyentes en la República de Panamá, deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del 25% sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulte de deducir, del total de ingresos gravables, el noventa y cinco punto treinta y tres por ciento (95.33%) de dicho total de ingresos gravables (método CAIR).

Para el año terminado el 31 de octubre de 2018, el Banco y sus subsidiarias deben efectuar ambos cálculos del impuesto sobre la renta, para determinar el monto de impuesto a pagar. El método aplicable es el siguiente:

<u>Compañía</u>	<u>Método 2018</u>	<u>Método 2017</u>
Scotiabank (Panamá) S. A.	CAIR	CAIR
Panafinanzas, S. A.	Método Tradicional	Método Tradicional

A continuación, se detallan los principales componentes del gasto del impuesto sobre la renta:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	601,924	1,119,301
(Ingreso) gasto fiscal relacionado con el surgimiento, aplicación y revisión de diferencias temporarias	(182,195)	277,959
Estimación de gasto de impuesto sobre la renta de Panafinanzas, S.A. al 31 de mayo de 2018	<u>15,109</u>	<u>0</u>
Gasto del impuesto sobre la renta, neto	<u>434,838</u>	<u>1,397,260</u>

Panafinanzas, S. A. fue vendida el primero de junio de 2018, (véase nota 1); sin embargo, para los efectos de consolidación en los estados consolidados de resultados se revela la estimación del gasto de impuesto sobre la renta generado durante el periodo.

**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(12) Impuesto sobre la Renta, continuación**

La conciliación entre la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y la renta gravable, se presenta a continuación:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>Método tradicional, Panafinanzas, S. A.</b>		
Utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta	215,960	252,059
Menos: Arrastre de pérdidas	0	(159,581)
Ingreso no gravable	(104,469)	0
Más: Gastos no deducibles	<u>(51,056)</u>	<u>67,103</u>
Renta gravable, método tradicional	<u>60,435</u>	<u>159,581</u>
<b>Impuesto sobre la renta estimado 25% método tradicional de Panafinanzas, S. A.</b>	<u>15,109</u>	<u>39,895</u>
<b>Método alternativo, Scotiabank (Panamá), S. A.</b>		
Total de ingresos de fuente local	<u>51,556,673</u>	<u>92,454,504</u>
Ingresos gravables bajo CAIR	<u>2,407,697</u>	<u>4,317,625</u>
<b>Impuesto sobre la renta estimado 25% método alternativo de Scotiabank (Panamá) S. A.</b>	<u>601,924</u>	<u>1,079,406</u>
<b>Total impuesto sobre la renta estimado método tradicional y alternativo consolidado</b>	617,033	1,119,301
Cambio en diferencias temporarias	<u>(182,195)</u>	<u>277,959</u>
<b>Total impuesto sobre la renta, neto</b>	<u>434,838</u>	<u>1,397,260</u>

A continuación, se detalla el activo por impuesto sobre la renta diferido:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Pérdidas operativas fiscales	0	21,202
Otros	0	43,610
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>0</u>	<u>1,970,118</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>0</u>	<u>2,034,930</u>



**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(12) Impuesto sobre la Renta, continuación**

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido del año actual es como sigue:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Saldo al 31 de octubre de 2017 (NIC 39)	2,034,930	2,312,889
Cambio por adopción de NIIF 9	7,628,901	0
Cesión de créditos a BNS (nota 23)	(9,822,459)	0
Reserva para pérdidas en préstamos	182,195	(193,153)
Pérdidas operativas fiscales utilizadas	0	(84,806)
Otros	(23,567)	0
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>2,034,930</u>

Al 31 de octubre de 2018, el Banco y su subsidiaria tenían pérdidas fiscales acumuladas por B/.0.00 (2017: B/.84,806). Generalmente, las pérdidas de impuesto acumuladas podrían utilizarse durante cinco años a razón de 20% por año sin exceder el 50% de los ingresos gravables. Estas pérdidas acumuladas disponibles, se distribuyen como sigue:

<b><u>Año</u></b>	<b><u>Pérdida fiscal a ser utilizada por año</u></b>
2018	<u>84,806</u>

**(13) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

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

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Efectivo y efectos de caja	0	13,634,658
Depósitos a la vista	4,340,544	52,916,857
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales de tres meses o menos	<u>54,000,000</u>	<u>50,000,000</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>58,340,544</u>	<u>116,551,515</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	<u>58,340,544</u>	<u>116,551,515</u>

## SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### (14) Valores Disponibles para la Venta

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

	<u>Costo amortizado</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras acciones de capital	<u>0</u>	<u>198,061</u>
<b>Total</b>	<u><u>0</u></u>	<u><u>198,061</u></u>

Durante el año terminado el 31 de octubre de 2018, el Banco cede a The Bank of Nova Scotia (Sucursal Panamá), S. A. las acciones de capital. (Véase la nota 23).

#### (15) Préstamos

La cartera de préstamos del Banco se encuentra distribuida por actividad económica de la siguiente forma:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sector interno:		
Comercio	0	9,542,911
Industria	0	1,076,304
Hipotecarios residenciales	0	5,674,680
Consumo	0	120,221,479
Tarjetas de crédito	0	280,833,293
Sobregiros	0	12,743
Servicios	<u>0</u>	<u>4,847,303</u>
Total sector interno	<u><u>0</u></u>	<u><u>422,208,713</u></u>

Durante el año terminado el 31 de octubre de 2018, la cartera de préstamos fue cedida en su totalidad a The Bank of Nova Scotiabank (Sucursal Panamá), S. A. Al 31 de octubre del 2017, la cartera garantizada con efectivo (depósitos con derecho de compensación) ascendía a B/.3,889,106, la cual está calzada en monto y fecha de vencimiento.

Las tasas de interés anual sobre préstamos, oscilan entre 0.00% y 0.% (31 de octubre de 2017: 0.08% y 12.50%). Al 31 de octubre de 2017, todos los préstamos devengan tasas de interés fijas.

Al 31 de octubre de 2018, el Banco registró créditos fiscales por la suma aproximada de B/.0 (2017: B/.471,944), como ingresos de intereses sobre la cartera de préstamos hipotecarios. Al 31 de octubre de 2018, mantiene pendiente por solicitar créditos fiscales ante las autoridades fiscales por la suma de B/.0 (2017: B/.18,765). La administración del Banco estima que no incurrirá en pérdidas en la realización de los créditos fiscales.

**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(15) Préstamos, Neto, continuación**

Durante el año 2018, el total de los préstamos renegociados ascendió a B/.0 (2017: B/.13,243,092) de los cuales B/.0 (2017: B/.B/.11,642,136) corresponden a la cartera de consumo y B/.0 (2017: B/.1,600,956) a la cartera corporativa.

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos se detalla a continuación:

	<u>2018</u>			<u>2017</u>	
	<u>PCE a 12 Meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de octubre de 2017 (NIC 39)				8,169,645	9,597,817
Ajuste por adopción NIIF 9 (nota 26)	0	0	0	30,509,783	0
<b>Saldo al 1 de noviembre de 2017 (NIIF 9)</b>	15,213,411	16,305,138	7,160,879	38,679,428	0
Transferido desde 12 meses	(2,895,899)	2,864,092	31,807	0	0
Transferido desde durante la vida total sin deterioro crediticio	1,498,853	(1,509,535)	10,682	0	0
Transferido desde durante la vida total con deterioro crediticio	125,168	464,981	(590,148)	0	28,760,264
Remedición de la cartera al inicio del año	(1,155,449)	1,909,838	12,813,214	13,567,603	0
Nuevos préstamos	4,987,919	3,626	0	4,991,545	0
Préstamos cancelados	(2,150,999)	(3,399,624)	(1,238,931)	(6,789,555)	0
Recuperaciones de préstamos castigados	0	0	9,679,431	9,679,431	6,728,316
Préstamos castigados	0	0	(20,655,312)	(20,655,312)	(36,916,752)
Ajustes y reclasificaciones	0	0	(102,086)	(102,086)	0
Préstamos cedidos a compañía relacionada (nota 23)	(15,623,003)	(16,638,516)	(7,109,535)	(39,371,054)	0
<b>Saldo al final del año</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,169,645</u>

**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(15) Préstamos, Neto, continuación***Reserva para pérdidas en préstamos de consumo:*

	<b>2018</b>			
	<b>PCE a 12 Meses</b>	<b>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</b>	<b>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de octubre de 2017 (NIC 39)				7,905,639
Ajuste por adopción de NIIF 9	0	0	0	30,275,414
<b>Saldo al 1 de noviembre de 2017 (NIIF 9)</b>	15,213,368	16,207,676	6,760,009	38,181,053
Transferido desde 12 meses	(2,895,899)	2,864,092	31,807	0
Transferido desde durante la vida total sin deterioro crediticio	1,498,853	(1,498,853)	0	0
Transferido desde durante la vida total con deterioro crediticio	125,168	464,981	(590,148)	0
Remediación de la cartera al inicio del año	(1,155,449)	1,896,933	12,998,620	13,740,104
Nuevos préstamos	4,987,919	0	0	4,987,919
Préstamos cancelados	(2,150,956)	(3,331,845)	(1,238,931)	(6,721,733)
Recuperaciones de préstamos castigados	0	0	9,504,664	9,504,664
Préstamos castigados	0	0	(20,494,952)	(20,494,952)
Ajustes y reclasificaciones	0	0	138,467	138,467
Préstamos cedidos a compañía relacionada	(15,623,003)	(16,602,983)	(7,109,535)	(39,335,521)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

*Reserva para pérdidas en préstamos de corporativos:*

	<b>2018</b>			
	<b>PCE a 12 Meses</b>	<b>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</b>	<b>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</b>	<b>Total</b>
Saldo 31 de octubre de 2017 (NIC 39)				264,006
Ajuste por adopción de NIIF 9	0	0	0	234,369
<b>Saldo al 1 de noviembre de 2017 (NIIF 9)</b>	43	97,462	400,870	498,375
Transferido desde 12 meses	0	0	0	0
Transferido desde durante la vida total sin deterioro crediticio	0	(10,682)	10,682	0
Transferido desde durante la vida total con deterioro crediticio	0	0	0	0
Remediación de la cartera al inicio el año	0	12,905	(185,406)	(172,500)
Nuevos préstamos	0	3,626	0	3,626
Préstamos cancelados	(43)	(67,779)	0	(67,822)
Recuperaciones de préstamos castigados	0	0	174,767	174,767
Préstamos castigados	0	0	(160,360)	(160,360)
Ajustes y reclasificaciones	0	0	(240,553)	(240,553)
Préstamos cedidos a compañía relacionada	0	(35,533)	0	(35,533)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(16) Propiedades, Mobiliario y Equipo**

Las propiedades, mobiliario y equipo se resumen como sigue:

	2018							
	Terrenos	Edificios	Mobiliario y Equipo	Equipo de Cómputo	Vehículos	Mejoras a la Propiedad	Obras en Proceso de Construcción	Total
Costos:								
Saldos al inicio del año	8,378,041	11,892,842	5,972,307	8,140,002	59,418	6,497,605	139,071	41,079,286
Compras	0	0	76,070	95,368	0	16,765	153,777	341,980
Cesión a BNS (nota 23)	0	0	(3,859,466)	(8,191,851)	(24,985)	(3,026,045)	(292,848)	(15,395,195)
Descartes y ajustes	0	0	(2,188,911)	(43,519)	(34,433)	(1,726,140)	0	(3,993,003)
Saldos al final del año	8,378,041	11,892,842	0	0	0	1,762,185	0	22,033,068
Depreciación Acumulada:								
Saldos al inicio del año	0	901,963	4,480,665	7,701,287	59,418	4,546,062	0	17,689,395
Gastos del año	0	439,296	462,171	132,311	0	546,295	0	1,580,073
Cesión a BNS (nota 23)	0	0	(2,753,925)	(7,790,079)	(24,985)	(1,829,709)	0	(12,398,698)
Descartes y ajustes	0	0	(2,188,911)	(43,519)	(34,433)	(1,725,597)	0	(3,992,460)
Saldos al final del año	0	1,341,259	0	0	0	1,537,051	0	2,878,310
Saldos netos	8,378,041	10,551,583	0	0	0	225,134	0	19,154,758

	<u>2017</u>							
	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Equipo de Cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Mejoras a la Propiedad</u>	<u>Obras en Proceso de Construcción</u>	<u>Total</u>
<b>Costos:</b>								
Saldos al inicio del año	8,378,041	11,892,842	5,984,873	8,145,871	59,418	6,486,119	235,118	41,182,282
Compras	0	0	23,837	91,962	0	0	368,790	484,589
Ventas y descartes	0	0	(58,384)	(529,201)	0	0	0	(587,585)
Ajustes y reclasificaciones	0	0	21,981	431,370	0	11,486	(464,837)	0
Saldos al final del año	<u>8,378,041</u>	<u>11,892,842</u>	<u>5,972,307</u>	<u>8,140,002</u>	<u>59,418</u>	<u>6,497,605</u>	<u>139,071</u>	<u>41,079,286</u>
<b>Depreciación Acumulada:</b>								
Saldos al inicio del año	0	473,964	4,150,064	7,775,699	59,418	4,354,172	0	16,813,317
Gasto del año	0	427,999	386,334	239,506	0	191,890	0	1,245,729
Ventas y descartes	0	0	(55,733)	(313,918)	0	0	0	(369,651)
Saldos al final del año	0	901,963	4,480,665	7,701,287	59,418	4,546,062	0	17,689,395
Saldos netos	<u>8,378,041</u>	<u>10,990,879</u>	<u>1,491,642</u>	<u>438,715</u>	<u>0</u>	<u>1,951,543</u>	<u>139,071</u>	<u>23,389,891</u>

**(17) Activos Adjudicados para la Venta**

Al 31 de octubre de 2018, los bienes adjudicados neto de reserva tienen un monto de B/.308,074 (31 de octubre de 2017: B/.340,269).

Un resumen del movimiento de los activos adjudicados para la venta es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Saldo al inicio del período	340,269	232,319
Adiciones	0	112,734
Ventas	(32,195)	(4,784)
Saldo al final del período	<u>308,074</u>	<u>340,269</u>

Al 31 de octubre de 2018, el Banco ha realizado ventas de bienes adjudicados de prestatarios por B/.32,195 (2017: B/.4,784) a su valor en libros.

**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(18) Otros Activos**

Los otros activos del Banco, se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos pagados por anticipado	477,482	921,760
Cuentas por cobrar	0	3,019,207
Fondo de cesantía	0	1,831,804
Operaciones ACH- tarjetas de crédito	0	1,919,769
Depósitos en garantía	0	88,658
Total	<u>477,482</u>	<u>7,781,198</u>

Las cuentas por cobrar incluyen principalmente las liquidaciones regionales entre bancos relacionados y liquidaciones de pagos de saldos pendientes por cobrar entre emisores de productos financieros.

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.

Otros activos por B/.5,559,490 fueron cedidos a parte relacionada (véase la nota 23).

**(19) Financiamiento Recibido**

Al 31 de octubre de 2018 no hay financiamiento recibido. Al 31 de octubre de 2017 los términos y condiciones de los financiamientos recibidos por el Banco de una parte relacionada se detallan a continuación:

<u>Pasivo Financiero</u>	<u>Tasa de Interés Nominal Anual</u>	<u>Año de Vencimiento</u>	<u>2017 Valor en Libros</u>
Línea de crédito	LIBOR 1 mes más un margen	2017	20,000,000
Línea de crédito	LIBOR 3 meses más un margen	2017	<u>40,000,000</u> <u>60,000,000</u>

El movimiento de los financiamientos recibidos se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>Flujos de efectivo</u>	<u>Cambios no monetarios</u>	<u>2018</u>
Financiamiento recibido	<u>60,000,000</u>	<u>(60,000,000)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>60,000,000</u>	<u>(60,000,000)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

El Banco no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones.

**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(20) Otros Pasivos**

Los otros pasivos del Banco se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cheques de gerencia y certificados	0	3.756,670
Millas y multipremios por pagar por consumo de tarjetas de crédito	0	2,333,412
Seguros por pagar	0	849,592
Aportes patronales por pagar	0	4,739,471
Otras cuentas por pagar	805,951	10,102,093
Operaciones ACH – tarjetas de crédito	0	2,099,583
Acreedores varios	0	2,792,726
Total	<u>805,951</u>	<u>26,673,547</u>

En los acreedores varios se incluyen cuentas por pagar e ingresos que el Banco ha cobrado por servicios pero que aún no se han devengado; y cuentas por pagar a proveedores y retenciones de carácter judicial.

Otros pasivos por B/.22,043,523 fueron cedidos a partes relacionadas (véase la nota 23).

**(21) Patrimonio**

Al 31 de octubre de 2018 y 31 de octubre de 2017, las acciones comunes tienen un valor nominal de B/.1.00 por acción.

Otros pasivos por B/.22,043,529 fueron cedidos a parte relacionada (véase la nota 23).

**Capital en Acciones Comunes**

La composición del capital en acciones se resume así:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Cantidad de Acciones</u>	<u>Monto</u>	<u>Cantidad de Acciones</u>	<u>Monto</u>
<b>Acciones autorizadas</b>	<u>125,000,000</u>	<u>125,000,000</u>	<u>125,000,000</u>	<u>125,000,000</u>
<b>Acciones emitidas</b>	<u>124,694,000</u>	<u>124,694,000</u>	<u>124,694,000</u>	<u>124,694,000</u>

Durante los periodos terminados el 31 de octubre de 2018 y 31 de octubre de 2017, el Banco no realizó pago de dividendos.

**(22) Compromisos y Contingencias**

El Banco ha mantenido compromisos para extender créditos en cualquier momento. Estos compromisos toman la forma de préstamos aprobados, límites en las tarjetas de crédito, y facilidades de sobregiros. Los compromisos sobre préstamos cubren el período que no se extiende más allá del período normal de suscripción y de finiquito, que es de uno a doce meses.

El Banco provee cartas de crédito, garantías, avales y fianzas para garantizar el desempeño de los clientes con terceros. Estos contratos tienen límites fijos y generalmente se extienden por un plazo hasta de diez años. Los vencimientos no están concentrados en ningún plazo.

**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(22) Compromisos y Contingencias, continuación**

Los montos contractuales de los compromisos se muestran en la tabla a continuación, de acuerdo con su categoría. Los montos reflejados en la tabla de compromisos, suponen que los montos fueron entregados en su totalidad por anticipado. Los montos reflejados en la tabla de garantías y las cartas de crédito, representan la máxima pérdida contable que se reconocería en el estado consolidado de situación financiera si las contrapartes fallaran totalmente en cumplir los acuerdos contractuales.

Estos compromisos tienen riesgo de crédito fuera del estado consolidado de situación financiera, por lo cual solamente las comisiones recibidas correspondientes y las acumulaciones por pérdidas probables se reconocen en el estado consolidado de situación financiera hasta que los compromisos se cumplan o expiren. Varios compromisos van a expirar sin ser desembolsados total o parcialmente. Por lo tanto, los montos no necesariamente representan flujos de efectivo futuros esperados.

Los compromisos con riesgo crediticio fuera del estado consolidado de situación financiera, que resultan del giro normal de sus operaciones, se resumen a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cartas de crédito	0	250,000
Compromisos de préstamos - tarjetas de crédito	0	281,080,804
Garantías, avales y fianzas	<u>0</u>	<u>273,945</u>
Total	<u><u>0</u></u>	<u><u>281,604,749</u></u>

Al 31 de octubre de 2017, el Banco clasifica las operaciones con riesgo crediticio fuera de balance como normal.

Al 31 de octubre de 2018, el Banco mantiene con terceros, compromisos que se originan de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. Estos contratos podrían ser renegociados antes de los vencimientos. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de arrendamiento vigentes para los próximos años es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>Total</u>
2019	1,199,308
2020	873,950
2021	1,111,178
2022	637,933
2023	<u>181,595</u>
	<u><u>4,003,964</u></u>

Durante el período terminado el 31 de octubre de 2018, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.728,466 (31 de octubre de 2017: B/.1,612,018).



# SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (22) Compromisos y Contingencias, continuación

Durante el año terminado el 31 de octubre de 2018, el Banco mantuvo un TSA (Transition Services Agreement por sus siglas en inglés) con Citibank, mediante el cual el Banco ha recibido una gama de servicios de soporte tecnológico y operativo para mantener a nivel óptimo la calidad de los servicios prestados a los clientes y asegurar los controles internos sobre los mismos. El TSA estuvo vigente mientras el Banco completaba los procesos de migración hacia la totalidad de plataformas tecnológicas y operativas de The Bank of Nova Scotia. Un comité de TSA conformado por representantes de The Bank of Nova Scotia y Citibank da seguimiento formal al cumplimiento de los servicios y de los términos descritos en el TSA.

Al 31 de octubre de 2018, el Banco mantiene procesos judiciales en su contra y en algunos casos en conjunto con otras entidades y personas naturales, por B/.14,414,415 (31 de octubre de 2017: B/.13,769,729) más intereses y costos legales. La administración del Banco, en análisis junto con sus abogados, no estima incurrir en pérdidas significativas sobre dichos procesos judiciales que tengan un efecto material adverso sobre la situación financiera consolidada o el desempeño financiero consolidado del Banco. Generalmente, estos casos una vez fallados en primera instancia pueden ser recurridos hasta una instancia superior, cuyos fallos son definitivos y podrían resultar adversos o favorables al Banco. Al 31 de octubre de 2018, el Banco ha registrado provisiones con relación a estas contingencias por B/.789,145 (31 de octubre de 2017: B/.789,145).

### (23) Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones en cuentas del activo con partes relacionadas se detallan a continuación:

	<b>Directores y Personal Gerencial Clave</b>		<b>Compañías Relacionadas</b>	
	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Depósitos a plazo colocados	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>54,000,000</u>	<u>50,000,000</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>54,000,000</u>	<u>50,000,000</u>
Préstamos:				
Préstamos vigentes al inicio del año	189,054	191,831	0	0
Préstamos emitidos durante el año	0	0	0	0
Abonos a préstamos		(2,777)	0	0
Préstamos cancelados durante el año	<u>(189,054)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Préstamos vigentes al final del año</b>	<u>0</u>	<u>189,054</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>0</u>	<u>839</u>	<u>6,220</u>	<u>4,900</u>

**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(23) Partes Relacionadas, continuación**

Para el año terminado el 31 de octubre de 2018, los siguientes rubros de pasivos corresponden a transacciones con partes relacionadas:

	<b>Directores y Personal Gerencial Clave</b>		<b>Compañías Relacionadas</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Depósitos:				
Depósitos a la vista	0	9,026	0	0
Depósitos de Ahorro	0	118,703	0	0
Depósitos a plazo	0	202,300	0	0
	<u>0</u>	<u>330,029</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Financiamiento recibido	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>60,000,000</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>82,728</u>

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

	<b>Directores y Personal Gerencial Clave</b>		<b>Compañías Relacionadas</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Intereses y comisiones ganadas sobre:				
Préstamos	<u>4,395</u>	<u>8,767</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Depósitos en bancos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>48,813</u>
Gastos por intereses sobre:				
Depósitos de clientes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>650,702</u>	<u>1,226,128</u>
Gastos generales y administrativos:				
Salarios	677,888	1,434,605	0	0
Beneficios	752	2,425	0	0
Costos de administración y procesamiento de tarjetas de crédito	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,347,014</u>
Total	<u>678,640</u>	<u>1,437,030</u>	<u>0</u>	<u>2,347,014</u>

No hay beneficios a largo plazo para el personal gerencial clave.

El Banco mantuvo hasta abril de 2017 un contrato de servicio de administración de préstamos de tarjetas de crédito con Scotia Tarjetas, S. A., domiciliada en Costa Rica. El costo de administración incluyó gastos de procesamiento, mercadeo, administración y atención al cliente, entre otros. Durante el período terminado al 31 de octubre de 2017 el Banco registró gastos de administración relacionados con ese contrato por la cantidad de B/.2,347,014.

## SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (23) Partes Relacionadas, continuación

Durante el 2018, el Banco realizó cesiones de su cartera de préstamos netos, a su valor en libros, por B/.365,910,895 (2017: B/.84,958,837) a su banco relacionado The Bank of Nova Scotia (Sucursal de Panamá – la “Sucursal” o “BNS”) en una transacción entre entidades bajo control común. Estas cesiones incluyen préstamos cancelados y luego re-documentados por la Sucursal y formaron parte de la primera y segunda etapa del proceso e integración de las operaciones de ambas entidades (véase la nota 28). Este proceso concluyó en junio de 2018 con el traspaso del resto de los activos y pasivos a su valor neto en libros por B/.110,940,347 previo a la liquidación voluntaria del Banco aprobada y autorizada por el regulador (véase la nota 1). Ver detalle a continuación:

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

#### (24) Valor Razonable de los 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 negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, el Banco determina los valores razonables usando otras técnicas de valuación.

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

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.

# SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

- 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 los instrumentos valuados 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 valuación 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 valuación incluyen datos de entrada no observables y 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 valuación incluyen valor presente neto, 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 valuación incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

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

La tabla siguiente resume el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
<b><u>Activos financieros:</u></b>				
Préstamos, netos	0	0	407,154,703	418,867,083
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>407,154,703</u>	<u>418,867,083</u>
<b><u>Pasivos financieros:</u></b>				
Depósitos a plazo de clientes	0	0	118,029,201	118,584,218
Financiamiento recibido	0	0	60,000,000	59,998,703
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>178,029,201</u>	<u>178,582,922</u>

**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(24) Valor Razonable de los 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 considerando los datos de entrada y técnicas de valoración utilizados.

		<b>Nivel 3</b>	
		<b><u>2017</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>Activos financieros:</b>			
Préstamos, neto		<u>0</u>	<u>418,867,083</u>
<b>Pasivos financieros:</b>			
Depósitos a plazo		<u>0</u>	<u>118,584,218</u>
Financiamiento recibido		<u>0</u>	<u>59,998,703</u>

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en las mediciones del valor razonable de los instrumentos financieros clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del nivel 3:

<b>Instrumento Financiero</b>	<b>Técnica de Valoración y Datos de Entrada Utilizados</b>
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.
Depósitos a plazo de clientes, financiamiento recibido	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para depósitos o financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

Para las mediciones a valor razonable, el Banco ha establecido un marco de control el cual incluye una revisión por parte de una unidad independiente de la Gerencia la cual reporta directamente al Comité de ALCO y Comité de Riesgo. Esta unidad independiente tiene la responsabilidad sobre todas las mediciones de valor razonable significativas y regularmente revisa los datos de entrada no observables significativos y los ajustes realizados a tales valorizaciones, por parte de los terceros y se asegura que las valoraciones hayan sido desarrolladas conforme a los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera. La revisión consiste en evaluar y documentar la evidencia obtenida de estos terceros que soporten las técnicas de valorización y el nivel de jerarquía de valor razonable en donde se ha clasificado. Los resultados de estas revisiones son reportadas al Comité de Verificación de Precios.

**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada no observables significativos utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes clasificadas dentro del Nivel 3:

<b>Instrumentos Financieros</b>	<b>Técnica de Valoración</b>	<b>Datos de Entrada No Observables Significativos</b>	<b>Rango (Promedio Ponderado)</b>	<b>Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable a los Datos de Entrada No Observables Significativos</b>
Instrumentos derivados	Valor Presente Neto	Curva "forwards" de tasas de cambio	Plazo / Tasa 1 / 2.00 30 / 3.00 60 / 3.50 90 / 3.88 180 / 4.40 360 / 5.00	Un incremento o disminución de USD1 en la curva de la tasa de cambio no observable generaría de forma aislada, una medición del valor razonable menor o mayor.

La administración del Banco considera que cambiar cualquier dato de entrada no observable mencionado en la tabla anterior, para reflejar otros supuestos alternativos razonablemente posibles, no resultaría en un cambio significativo en la estimación del valor razonable.

**(25) Entidades Estructuradas No Consolidadas**

La siguiente tabla describe los tipos de entidades estructuradas en las cuales el Banco no mantiene una participación, pero actúa como su patrocinador. El Banco se considera como patrocinador de una entidad estructurada cuando facilita su establecimiento.

<b>Tipo de Entidad Estructurada</b>	<b>Naturaleza y propósito</b>	<b>Participación Mantenido por el Banco</b>
Vehículos Separados - Fideicomisos de Garantía y Administración	Generar comisiones por el servicio de administración y custodia de activos en respaldo de terceros.  Creado en respaldo a terceros en concepto de financiaciones garantizadas por activos cedidos. Estos vehículos son financiados a través de los activos cedidos en garantía por los terceros.	Ninguna.

Al 31 de octubre de 2018, el Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.

**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(25) Entidades Estructuradas No Consolidadas, continuación**

La tabla a continuación presenta información de las entidades estructuradas no consolidadas al 31 de octubre de 2018 en las cuales el Banco no mantiene una participación, pero sí actúa como su patrocinador:

	<b><u>Vehículos Separados</u></b>	
	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Activos administrados a través de entidades estructuradas	<u>0</u>	<u>273,994,945</u>
Ingresos por comisión y manejo	<u>0</u>	<u>150,000</u>

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

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

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

- Las inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento medidas a costo amortizado bajo NIC 39 mantienen esta medición bajo NIIF 9
- Los préstamos y depósitos bancarios que son clasificados como préstamos y depósitos y medidos a costo amortizado bajo NIC 39 mantienen esta medición bajo NIIF 9

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

	<b><u>1 de noviembre de 2017</u></b>	
	<b><u>Costo amortizado</u></b>	<b><u>Total valor en libros</u></b>
<b><u>Activos Financieros</u></b>		
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	116,546,216	116,546,216
Valores disponibles para la venta	198,061	198,061
Préstamos, neto	376,644,920	376,644,920
<b>Total de activos financieros</b>	<u>493,389,197</u>	<u>493,389,197</u>
<b><u>Pasivos Financieros</u></b>		
Depósitos		
A la vista	94,368,409	94,368,409
Ahorros	152,249,346	152,249,346
A plazo fijo	118,029,201	118,029,201
Financiamiento recibido	60,000,000	60,000,000
<b>Total de pasivos financieros</b>	<u>424,646,956</u>	<u>424,646,956</u>

**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

	31 de octubre de 2018	
	<u>Costo amortizado</u>	<u>Total valor en libros</u>
<b>Activos Financieros</b>		
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	58,340,544	58,340,544
<b>Total de activos financieros</b>	<u>58,340,544</u>	<u>58,340,544</u>

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

	<u>Clasificación Original NIC 39</u>	<u>Nueva Clasificación NIIF 9</u>	<u>Valor en Libros Original NIC 39</u>	<u>Nuevo Valor en Libros NIIF 9</u>
<b>Activos Financieros</b>				
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	Costo Amortizado	Costo Amortizado	116,551,515	116,546,216
Valores disponible para la venta	Costo Amortizado	Costo Amortizado	198,061	198,061
Préstamos, neto	Costo Amortizado	Costo Amortizado	407,154,703	376,644,920
<b>Total de activos financieros</b>			<u>523,904,279</u>	<u>493,389,197</u>
<b>Pasivos Financieros</b>				
Depósitos				
A la vista	Costo Amortizado	Costo Amortizado	94,368,409	94,368,409
Ahorros	Costo Amortizado	Costo Amortizado	152,249,346	152,249,346
A plazo fijo	Costo Amortizado	Costo Amortizado	118,029,201	118,029,201
Financiamiento recibido	Costo Amortizado	Costo Amortizado	60,000,000	60,000,000
<b>Total de pasivos financieros</b>			<u>424,646,956</u>	<u>424,646,956</u>



**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(26) Adopción de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, continuación**

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

<u>Instrumentos financieros</u>	Valor en libros NIC 39 31 de octubre de 2017	Nueva Medición	Valor en libros NIIF 9 1 de noviembre de 2017
<b><u>Activos financieros</u></b>			
<b><u>Costo amortizado:</u></b>			
Efectivo, efectos de caja			
depósitos en bancos	116,551,515	(5,299)	116,546,216
Valores mantenidos hasta su vencimiento	198,061	0	198,061
Préstamos, neto	407,154,703	(30,509,783)	376,644,920
<b>Total costo amortizado</b>	<b>523,904,279</b>	<b>(30,515,082)</b>	<b>493,389,197</b>
<b>Total activos financieros</b>	<b>523,904,279</b>	<b>(30,515,082)</b>	<b>493,389,197</b>
<u>Instrumentos financieros</u>	Valor en libros NIC 39 31 de octubre de 2017	Nueva Medición	Valor en libros NIIF 9 1 de noviembre de 2017
<b><u>Pasivos financieros</u></b>			
<b><u>Costo amortizado:</u></b>			
Depósitos			
A la vista	94,368,409	0	94,368,409
Ahorros	152,249,346	0	152,249,346
A plazo fijo	118,029,201	0	118,029,201
Financiamiento recibido	60,000,000	0	60,000,000
<b>Total costo amortizado</b>	<b>424,646,956</b>	<b>0</b>	<b>424,646,956</b>
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>424,646,956</b>	<b>0</b>	<b>424,646,956</b>

*Impacto en la planificación de capital*

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

**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(26) Adopción de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, continuación**

La siguiente tabla resume los cambios en los rubros de patrimonio que fueron modificados producto de la adopción de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018:

	<b>Impacto de la adopción la NIIF 9 en los saldos iniciales al 1 de noviembre de 2017</b>
Exceso de reserve regulatoria de crédito	
Saldo al cierre bajo NIC 39 (31 de octubre de 2017)	
Reversión de exceso de reserva regulatoria de crédito	7,653,440
Saldo al inicio bajo NIIF 9 (1 de noviembre de 2017)	<u>(7,653,440)</u>
	<u>0</u>
<b>Utilidades retenidas:</b>	
<b>Saldo al cierre bajo NIC 39 (31 de octubre de 2017)</b>	(35,349,715)
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas para depósitos en bancos	(5,299)
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas para préstamos	(30,509,783)
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas para reservas de contingencias y compromisos	(521)
Impuesto diferido	7,628,901
Reversión de exceso de reserva regulatoria de crédito	7,653,440
<b>Ajuste por adopción de NIIF 9</b>	<b><u>(15,233,262)</u></b>
<b>Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de noviembre de 2017)</b>	<b><u>(50,582,977)</u></b>

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

<b>Reconciliación de los saldos de la provisión por deterioro de NIC 39 a NIIF 9</b>	<b>Asignación por Deterioro según NIC 39 al 31 de Octubre de 2017</b>	<b>Nueva Medición</b>	<b>Asignación por Deterioro según NIIF 9 al 1 de Noviembre de 2017</b>
Reserva para:			
Depositos en bancos	0	5,299	5,299
Préstamos	8,169,645	30,509,783	38,679,428
Aceptaciones y operaciones contingentes	0	521	521
<b>Total</b>	<b><u>8,169,645</u></b>	<b><u>30,515,603</u></b>	<b><u>38,685,248</u></b>

## SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### (27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá se detallan a continuación:

##### Leyes y regulaciones generales

###### (a) Ley Bancaria

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

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

###### (b) Ley de Empresas Financieras

Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.

###### (c) Ley de Valores

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011.

Las operaciones de las casas de valores se encuentran en proceso de adecuación al Acuerdo 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo 8-2013, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

###### (d) Ley de Fideicomiso

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

###### (e) Bienes Adjudicados

El Acuerdo No. 3-2009 emitido por la SBP, mediante el cual se actualizan las disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles, fija en cinco (5) años el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

Los activos adjudicados para la venta, se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado de realización del activo. El Acuerdo establece que la provisión de los activos adjudicados se determina de forma progresiva dentro de un rango de 10% a partir del primer año de inscripción hasta un 90% al quinto año de adjudicación, mediante el establecimiento de una reserva patrimonial. A continuación se presenta la tabla progresiva de reserva:

<u>Años</u>	<u>Porcentaje mínimo de Reserva</u>
Primer año	10%
Segundo año	20%
Tercer año	35%
Cuarto año	15%
Quinto año	10%

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta que se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y, dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cálculo del índice patrimonial.

Al 31 de octubre de 2018, el Banco mantenía segregado en el patrimonio un monto de B/.474,421 (31 de octubre de 2017: B/.461,532) como reserva regulatoria de bienes adjudicados para dar cumplimiento al Acuerdo No. 3-2009 de la SBP.

**Normas regulatorias emitidas por 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 las operaciones fuera del estado consolidado 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 del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

**Provisiones específicas**

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

## SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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 retenidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos del Banco con base al Acuerdo No. 004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá al 31 de octubre de 2018 y 31 octubre de 2017:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Provisión</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Provisión</u>
Mención especial	0	0	18,231,351	3,528,655
Subnormal	0	0	6,729,077	2,789,476
Dudoso	0	0	6,899,027	5,839,665
Irrecuperable	0	0	4,054,528	3,245,657
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>422,208,713</u>	<u>15,403,453</u>

Por requerimientos del Acuerdo No. 004-2013, se constituyó una reserva regulatoria por B/.0 (31 de octubre de 2017: B/.7,653,440), que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocido según NIIF.

Al 31 de octubre de 2018, el Banco mantiene préstamos por B/.0 (31 de octubre de 2017: B/.12,921,189) en no acumulación de intereses y los intereses no percibidos ascienden a B/.0 (31 de octubre de 2017: B/.737,871).

El Acuerdo No. 004-2013 define como morosa cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos.

El Acuerdo No. 004-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

Los saldos de los préstamos morosos y vencidos con base al Acuerdo No. 004-2013 se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Morosos	0	14,731,807
Vencidos	<u>0</u>	<u>12,499,734</u>
Total	<u>0</u>	<u>27,231,541</u>

**Provisión dinámica**

El Acuerdo No. 004-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria.

La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

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

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. 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.

El saldo que debería presentar la provisión dinámica del Banco se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Scotiabank (Panamá) S. A.	0	10,924,537
Panafinanzas, S. A.	<u>0</u>	<u>167,154</u>
	<u>0</u>	<u>11,091,691</u>

Debido a que el Banco presenta un déficit acumulado en el patrimonio al 31 de octubre de 2018, las asignaciones de utilidades retenidas correspondientes a la provisión dinámica y el exceso de reserva regulatoria de crédito, descritos en los párrafos anteriores, no han sido efectuadas. El estado consolidado de cambios en el patrimonio presenta los montos de tales asignaciones en columnas separadas pero formando parte del déficit acumulado.

## **SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

#### **(28) Liquidación voluntaria**

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

**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**  
(Panamá, República de Panamá)

**Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera**

**31 de octubre 2018**

(cifras en Balboas)

	<u>Total Consolidado</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Scotiabank (Panamá) S.A.</u>	<u>Panafinanzas, S.A.</u>
<b>Activos</b>				
Depósitos en bancos:				
A la vista - locales	972,253	0	972,253	0
A la vista - extranjeros	3,368,291	0	3,368,291	0
A plazo - locales	54,000,000	0	54,000,000	0
Total de depósitos en bancos	<u>58,340,544</u>	<u>0</u>	<u>58,340,544</u>	<u>0</u>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	<u>58,340,544</u>	<u>0</u>	<u>58,340,544</u>	<u>0</u>
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	19,154,758	0	19,154,758	0
Intereses acumulados por cobrar	6,220	0	6,220	0
Activos adjudicados para la venta	308,074	0	308,074	0
Otros activos	477,482	0	477,482	0
<b>Total de activos</b>	<u>78,287,078</u>	<u>0</u>	<u>78,287,078</u>	<u>0</u>

*Véase el Informe de los Auditores Independientes que se acompaña.*



**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**  
(Panamá, República de Panamá)

**Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera**

**31 de octubre 2018**

(cifras en Balboas)

	<u>Total Consolidado</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Scotiabank (Panamá) S.A.</u>	<u>Panafinanzas, S.A.</u>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>				
Pasivos:				
Otros pasivos	805,951	0	805,951	0
<b>Total de pasivos</b>	<u>805,951</u>	<u>0</u>	<u>805,951</u>	<u>0</u>
Patrimonio:				
Capital en acciones	124,694,000	0	124,694,000	0
Capital adicional pagado	547,398	0	547,398	0
Déficit acumulado:				
Reconocimiento de reserva regulatoria	474,421	0	474,421	0
Déficit, considerando requerimientos de reserva regulatoria	<u>(48,234,692)</u>	<u>0</u>	<u>(48,234,692)</u>	<u>0</u>
<b>Total de patrimonio</b>	<u>77,481,127</u>	<u>0</u>	<u>77,481,127</u>	<u>0</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<u>78,287,078</u>	<u>0</u>	<u>78,287,078</u>	<u>0</u>

Véase el Informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

**SCOTIABANK (PANAMÁ) S. A. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, Republica de Panamá)

**Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados**

Por el año terminado el 31 de octubre de 2018

(Cifras en Balboas)

	<u>Total Consolidado</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Scotiabank (Panamá) S.A.</u>	<u>Panafinanzas, S.A.</u>
Ingresos por intereses:				
Préstamos	32,970,151	0	32,874,476	95,675
Depósitos en bancos	553,337	0	553,337	0
<b>Total ingresos por intereses</b>	<u>33,523,488</u>	<u>0</u>	<u>33,427,813</u>	<u>95,675</u>
Comisiones ganadas sobre:				
Tarjetas de crédito	11,732,808	0	11,732,808	0
Préstamos	2,315,367	0	2,315,367	0
Otras	1,165,903	0	1,165,903	0
Total de comisiones ganadas	<u>15,214,078</u>	<u>0</u>	<u>15,214,078</u>	<u>0</u>
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>	<u>48,737,566</u>	<u>0</u>	<u>48,641,891</u>	<u>95,675</u>
Gastos por intereses y comisiones:				
Intereses	3,122,893	0	3,094,810	28,083
Comisiones	998,089	0	998,089	0
<b>Total de gastos por intereses y comisiones</b>	<u>4,120,982</u>	<u>0</u>	<u>4,092,899</u>	<u>28,083</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión	44,616,584	0	44,548,992	67,592
Reversión de provisión para pérdidas esperadas en depósitos en bancos	1,694	0	1,694	0
Provisión para pérdidas esperadas en préstamos	11,769,593	0	11,969,378	(199,785)
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión</b>	<u>32,845,297</u>	<u>0</u>	<u>32,577,920</u>	<u>267,377</u>
Otros (gastos) ingresos de operaciones:				
Ganancia (pérdida) neta en valores derivados	109,737	0	109,737	0
Pérdida en inversión en asociada	(996,235)	0	(996,235)	0
Otros ingresos, netos	449,790	0	426,428	23,362
<b>Total de (gastos) ingresos de operaciones, neto</b>	<u>(436,708)</u>	<u>0</u>	<u>(460,070)</u>	<u>23,362</u>
<b>Gastos Generales y Administrativos</b>				
Salarios y otros gastos del personal	12,767,749	0	12,767,749	0
Honorarios y servicios profesionales	11,267,841	0	11,252,522	15,319
Publicidad y promoción	3,640,090	0	3,640,090	0
Impuestos varios	2,917,500	0	2,870,387	47,113
Depreciación y amortización	1,580,073	0	1,580,073	0
Comunicaciones y correo	1,266,872	0	1,266,872	0
Alquileres	728,466	0	728,466	0
Útiles y papelería	57,099	0	57,099	0
Otros	6,292,730	0	6,280,383	12,347
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<u>40,518,420</u>	<u>0</u>	<u>40,443,642</u>	<u>74,779</u>
<b>(Pérdida) utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	<u>(8,109,831)</u>	<u>0</u>	<u>(8,325,792)</u>	<u>215,960</u>
Impuesto sobre la renta, neto	434,838	0	403,869	30,969
<b>(Pérdida) utilidad neta</b>	<u>(8,544,669)</u>	<u>0</u>	<u>(8,729,660)</u>	<u>184,992</u>

Véase el Informe de los Auditores Independientes que se acompaña.