

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Estados Financieros Intermedios - Base Regulada

30 de junio del 2011

(Con el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios)



KPMG Dominicana
Acrópolis Center, Suite 1500
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
Internet www.kpmg.com.do

RNC 1-01025913

Informe de Revisión de los Auditores Independientes sobre los Estados Financieros Intermedios

A los Accionistas de
The Bank of Nova Scotia:

Introducción

Hemos revisado el balance general adjunto - base regulada de The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) (la Sucursal o el Banco) al 30 de junio del 2011 y los estados conexos de resultados, patrimonio neto y flujos de efectivo - base regulada por el período de seis (6) meses terminado en esa fecha y las notas, las cuales comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia con base en nuestra revisión.

Alcance de la Revisión



Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia Desempeñada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer averiguaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables del Banco y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es, sustancialmente, menor en alcance que una auditoría conducida de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad de que conociéramos todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. En tal virtud, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia que se acompaña no presente razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Banco al 30 de junio del 2011, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período de seis (6) meses terminado el 30 de junio del 2011, de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana según se describe en la nota 2 a los estados financieros - base regulada.

(Continúa)



Asunto de Enfasis

Sin afectar nuestra conclusión, tal y como se indica en la nota 17 a los estados financieros, al 30 de junio de 2011 el Banco presentaba un exceso en los límites de créditos individuales, el cual fue cubierto con un aporte patrimonial efectuado por la Casa Matriz.

Otro Asunto - Base de Contabilidad

Los estados financieros - base regulada que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general y los estados de resultados, de patrimonio y de flujos de efectivo no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

10 agosto del 2011

Santo Domingo,
República Dominicana

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)
Balances Generales
(Valores en RD\$)

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

	Al 30 de junio del 2011	Al 31 de diciembre del 2010
ACTIVOS		
Fondos disponibles (notas 3 y 4)		
Caja	684,411,725	826,041,960
Banco Central	5,887,983,766	5,411,216,046
Bancos del país	38,338,900	57,440,064
Bancos del extranjero	2,512,936,271	1,523,380,183
Otras disponibilidades	382,160,434	164,832,417
	<u>9,505,831,096</u>	<u>7,982,910,670</u>
Otras inversiones en instrumentos de deudas (notas 3, 5, 11 y 23)		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	3,447,235,698	4,275,782,539
Rendimientos por cobrar	80,732,710	80,185,936
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento	(20,106,640)	(31,983,426)
	<u>3,507,861,768</u>	<u>4,323,985,049</u>
Cartera de créditos (notas 3, 6, 11, 17, 23 y 24)		
Vigente	29,266,300,720	25,728,682,687
Reestructurada	55,136,167	42,641,155
Vencida	706,338,026	732,180,273
Cobranza judicial	273,263,887	257,651,630
Rendimientos por cobrar	559,774,910	492,930,605
Provisiones para créditos	(1,387,964,534)	(1,329,186,753)
	<u>29,472,849,176</u>	<u>25,924,899,597</u>
Deudores por aceptaciones (nota 3)	40,456,071	69,494,722
Cuentas por cobrar (notas 3 y 7)	66,011,708	51,887,784
Bienes recibidos en recuperación de créditos (notas 8, 11 y 24)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	176,502,410	158,887,829
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(164,410,032)	(153,228,252)
	<u>12,092,378</u>	<u>5,659,577</u>
Inversiones en acciones (notas 3, 9 y 17)		
Inversiones en acciones	22,208,991	22,208,991
Provisión para inversiones en acciones	(1,388,829)	(1,388,829)
	<u>20,820,162</u>	<u>20,820,162</u>
Propiedad, muebles y equipos (nota 17)		
Propiedad, muebles y equipos	1,940,884,425	1,892,158,509
Depreciación acumulada	(573,496,436)	(526,378,931)
	<u>1,367,387,989</u>	<u>1,365,779,578</u>
Otros activos (notas 3 y 10)		
Cargos diferidos	294,003,561	183,903,824
Activos diversos	36,731,591	21,553,693
	<u>330,735,152</u>	<u>205,457,517</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>44,324,045,500</u>	<u>39,950,894,656</u>
Cuentas contingentes (notas 17 y 18)	<u>10,803,824,042</u>	<u>8,333,368,498</u>
Cuentas de orden	<u>85,752,423,223</u>	<u>79,222,584,232</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

	Al 30 de junio del <u>2011</u>	Al 31 de diciembre del <u>2010</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (notas 3, 12 y 23)		
A la vista	3,072,182,690	3,134,714,747
De ahorro	11,635,580,816	11,130,377,956
A plazo	20,853,991,515	18,398,158,849
Intereses por pagar	61,695,172	43,665,028
	<u>35,623,450,193</u>	<u>32,706,916,580</u>
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (notas 3 y 13)		
De instituciones financieras del país	<u>16,012,413</u>	<u>16,099,430</u>
Aceptaciones en circulación (nota 3)	40,456,071	69,494,722
Otros pasivos (notas 3, 11, 14, 15 y 18)	<u>1,136,924,260</u>	<u>923,524,575</u>
Total pasivos	<u>36,816,842,937</u>	<u>33,716,035,307</u>
PATRIMONIO NETO (notas 16 y 17)		
Capital asignado	6,915,979,349	3,609,086,047
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	-	1,546,426,848
Resultado del ejercicio	<u>591,223,214</u>	<u>1,079,346,454</u>
Total patrimonio neto	7,507,202,563	6,234,859,349
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>44,324,045,500</u></u>	<u><u>39,950,894,656</u></u>
Cuentas contingentes (notas 17 y 18)	<u><u>10,803,824,042</u></u>	<u><u>8,333,368,498</u></u>
Cuentas de orden	<u><u>85,752,423,223</u></u>	<u><u>79,222,584,232</u></u>

Jim Meek
Vicepresidente Senior - Gerente General

Marino Almonte
Director de Finanzas

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)
Estados de Resultados
(Valores en RD\$)

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

	Períodos de seis (6) meses terminados el 30 de junio del	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos financieros (notas 19 y 23)		
Intereses y comisiones por crédito	2,491,770,403	2,193,208,109
Intereses por inversiones negociables y a vencimiento	130,767,897	169,439,039
Ganancias por inversiones	84,625,572	52,539,721
	<u>2,707,163,872</u>	<u>2,415,186,869</u>
Gastos financieros (nota 23)		
Intereses por captaciones	(612,548,368)	(464,450,241)
Pérdidas por inversiones	(7,583,098)	(14,933,734)
Intereses y comisiones por financiamiento	(99,306)	(2,845,079)
	<u>(620,230,772)</u>	<u>(482,229,054)</u>
Margen financiero bruto	<u>2,086,933,100</u>	<u>1,932,957,815</u>
Provisiones para cartera de créditos (notas 11 y 23)	<u>(356,043,810)</u>	<u>(239,690,325)</u>
Margen financiero neto	<u>1,730,889,290</u>	<u>1,693,267,490</u>
Ingresos (gastos) por diferencia de cambio	383,598	1,432,015
Otros ingresos operacionales (notas 20 y 23)		
Comisiones por servicios	632,133,473	601,619,089
Comisiones por cambio	35,455,160	51,340,477
Ingresos diversos	76,136,341	57,146,091
	<u>743,724,974</u>	<u>710,105,657</u>
Otros gastos operacionales (notas 20 y 23)		
Comisiones por servicios	(37,710,398)	(35,585,368)
Gastos diversos	(167,092,690)	(168,476,866)
	<u>(204,803,088)</u>	<u>(204,062,234)</u>
Gastos operativos (notas 18, 22 y 23)		
Sueldos y compensaciones al personal	(751,144,946)	(634,187,911)
Servicios de terceros	(263,238,158)	(185,801,759)
Depreciación y amortizaciones	(45,948,281)	(44,741,017)
Otras provisiones	(48,838,922)	(86,244,513)
Otros gastos	(494,030,350)	(464,273,312)
	<u>(1,603,200,657)</u>	<u>(1,415,248,512)</u>
Resultado operacional	<u>666,994,117</u>	<u>785,494,416</u>

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
Estados de Resultados, Continuación
(Valores en RD\$)

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

	Períodos de seis (6) meses terminados	
	<u>el 30 de junio del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros ingresos (gastos) (notas 20 y 21)		
Otros ingresos	100,575,571	139,045,805
Otros gastos	<u>(24,377,529)</u>	<u>(58,259,362)</u>
	<u>76,198,042</u>	<u>80,786,443</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	743,192,159	866,280,859
Impuesto sobre la renta (nota 15)	<u>(151,968,945)</u>	<u>(314,682,123)</u>
Resultado del período	<u><u>591,223,214</u></u>	<u><u>551,598,736</u></u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Jim Meek
Vicepresidente Senior - Gerente General

Marino Almonte
Director de Finanzas

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)
Estados de Patrimonio, Neto
Períodos de seis (6) meses terminados el 30 de junio del 2011 y 2010
(Valores en RD\$)

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total Patrimonio, Neto</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	3,038,100,477	1,358,830,158	758,582,260	5,155,512,895
Transferencia de resultados acumulados	-	758,582,260	(758,582,260)	-
Resultado del período	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>551,598,736</u>	<u>551,598,736</u>
Saldos al 30 de junio del 2010	<u>3,038,100,477</u>	<u>2,117,412,418</u>	<u>551,598,736</u>	<u>5,707,111,631</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	3,609,086,047	1,546,426,848	1,079,346,454	6,234,859,349
Transferencia de resultados acumulados	-	1,079,346,454	(1,079,346,454)	-
Capitalización de resultados acumulados	2,625,773,302	(2,625,773,302)	-	-
Aportes de capital	681,120,000	-	-	681,120,000
Resultado del período	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>591,223,214</u>	<u>591,223,214</u>
Saldos al 30 de junio del 2011	<u>6,915,979,349</u>	<u>-</u>	<u>591,223,214</u>	<u>7,507,202,563</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Jim Meek
Vicepresidente Senior - Gerente General

Marino Almonte
Director de Finanzas

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)
Estados de Flujos de Efectivo
(Valores en RD\$)

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

	Períodos de seis (6) meses terminados	
	<u>el 30 de junio del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
EFFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Intereses y comisiones cobradas por créditos	2,424,926,098	2,186,307,213
Otros ingresos financieros cobrados	130,221,123	197,317,599
Otros ingresos operacionales cobrados	740,309,899	713,852,814
Intereses pagados por captaciones	(594,518,224)	(471,173,327)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(99,306)	(17,778,813)
Gastos generales y administrativos pagados	(1,501,414,952)	(1,282,655,745)
Otros gastos operacionales pagados	(217,926,691)	(219,567,179)
Impuesto sobre la renta pagado	(201,615,079)	(234,088,835)
Cobros (desembolsos) diversos por las actividades de operación	<u>181,697,401</u>	<u>(82,432,259)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>961,580,269</u>	<u>789,781,468</u>
EFFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Disminución (aumento) neto en inversiones	913,172,413	(386,470,938)
Créditos otorgados	(6,238,472,473)	(5,166,716,783)
Créditos cobrados	2,346,521,061	2,692,218,056
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(48,725,916)	(63,053,477)
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de crédito	9,308,620	41,638,330
Efectivo pagado en adquisición de activos	<u>-</u>	<u>571,404</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(3,018,196,295)</u>	<u>(2,881,813,408)</u>
EFFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	27,938,274,523	28,025,914,940
Devolución de captaciones	(25,039,858,071)	(24,908,647,389)
Aportes de capital recibido	681,120,000	-
Operaciones de fondos pagados	<u>-</u>	<u>(3,168,141)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>3,579,536,452</u>	<u>3,114,099,410</u>
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1,522,920,426	1,022,067,470
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL AL INICIO DEL PERIODO	<u>7,982,910,670</u>	<u>6,390,841,271</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u><u>9,505,831,096</u></u>	<u><u>7,412,908,741</u></u>

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)
Estados de Flujos de Efectivo, Continuación
(Valores en RD\$)

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

	Períodos de seis (6) meses terminados	
	<u>el 30 de junio del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Resultado del período	591,223,214	551,598,736
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisiones:		
Cartera de créditos	356,043,810	239,690,325
Bienes recibidos en recuperación de créditos	6,473,693	3,797,542
Rendimientos por cobrar	19,071,723	70,927,578
Otras provisiones	23,293,506	11,519,393
Depreciación	47,117,505	44,741,017
Impuesto sobre la renta diferido	(96,976,133)	80,593,288
Impuesto sobre la renta de años anteriores	-	(10,631,389)
Ganancia por venta de inversiones en valores	(84,625,572)	(52,539,721)
Pérdida (ganancia) en venta de bienes adjudicados	5,829,276	(16,259,106)
Liberación de provisiones	(3,798,672)	(26,642,534)
Efecto fluctuación cambiaria financiamiento	-	1,095,700
Cambios netos en activos y pasivos:		
Rendimientos por cobrar	(67,391,079)	19,845,722
Cuentas por cobrar	(14,123,924)	65,815,768
Cargos diferidos	(13,123,603)	(30,821,880)
Activos diversos	(15,177,898)	(28,606,502)
Intereses por pagar	18,030,144	(6,723,086)
Otros pasivos	189,714,279	(127,619,383)
Total de ajustes	<u>370,357,055</u>	<u>238,182,732</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>961,580,269</u>	<u>789,781,468</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Jim Meek
Vicepresidente Senior - Gerente General

Marino Almonte
Director de Finanzas

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

30 de junio del 2011

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

1 Entidad

The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) (la Sucursal o el Banco), se estableció en la República Dominicana el 1ro. de julio de 1920. La Sucursal es comercialmente reconocida en el país como Scotiabank. Desde el 19 de septiembre de 1996, la Junta Monetaria del Banco Central de la República Dominicana autorizó a la Sucursal a ofrecer servicios múltiples bancarios, mediante el mecanismo de capitalización bajo su misma razón social. La Sucursal ofrece servicios múltiples bancarios a empresas y público en general. Sus principales actividades son otorgar préstamos, realizar operaciones de banca de inversión y captar depósitos del público. La Administración General de la Sucursal tiene su sede en la Avenida 27 de Febrero esquina Winston Churchill, en Santo Domingo, República Dominicana.

Los principales ejecutivos de la Sucursal en las áreas de negocios y operaciones son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Jim Meek	Vicepresidente Senior - Gerente General
Gastón Battiatto	Vicepresidente - Soporte del Negocio
Elis Pérez	Vicepresidente Banca Corporativa y Comercial
Ronald Valdez	Vicepresidente Banca Personal
Marino Almonte	Director de Finanzas
Clifton Ramírez	Director de Tesorería

La Sucursal se rige por la Ley Monetaria y Financiera y sus reglamentos, así como por las resoluciones de la Junta Monetaria de la República Dominicana y de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Al 30 de junio del 2011 y 31 de diciembre del 2010, la Sucursal mantiene oficinas y cajeros automáticos en centros de negocios en toda la zona metropolitana de Santo Domingo y provincias del país, según se indica a continuación:

<u>Ubicación</u>	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Oficinas</u>	<u>Cajeros Automáticos</u>	<u>Oficinas</u>	<u>Cajeros Automáticos</u>
Zona metropolitana	39	32	33	40
Interior del país	<u>43</u>	<u>53</u>	<u>38</u>	<u>47</u>
Total	<u><u>82</u></u>	<u><u>85</u></u>	<u><u>71</u></u>	<u><u>87</u></u>

La Sucursal mantiene sus registros y prepara sus estados financieros en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda de curso legal en la República Dominicana.

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la administración de la Sucursal el 10 de agosto del 2011.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad

2.1 Base contable de los estados financieros

Las políticas e informaciones financieras de la Sucursal están conformes con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana en su Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras, según enmendado, las circulares, resoluciones e instructivos emitidos por ese organismo y por la Junta Monetaria del Banco Central de la República Dominicana, así como lo establecido en la Ley Monetaria y Financiera. Estas prácticas difieren en algunos aspectos en forma y contenido de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables para bancos e instituciones financieras. En consecuencia, los estados financieros - base regulada que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros que se acompañan están preparados en base al costo histórico.

Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera en algunos aspectos. Un resumen de las diferencias más importantes, es como sigue:

- i) La provisión para la cartera de créditos corresponde al monto determinado en base a una evaluación de riesgos realizada por la Sucursal y los niveles de provisiones, de conformidad a la clasificación asignada a cada crédito (para los créditos comerciales denominados mayores deudores) y los días de atraso (en caso de los de consumo, hipotecarios y menores deudores comerciales). Esta evaluación (para los mayores deudores comerciales) incluye la documentación de los expedientes de crédito, considerando las cifras de los estados financieros del prestatario y el historial de pago y los niveles de garantía. De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, para la evaluación de la cartera de créditos se separan los préstamos en individual y colectivamente evaluados. El análisis de los préstamos individualmente evaluados se realiza préstamo por préstamo.

En el caso de los créditos colectivamente evaluados para determinar si existe un deterioro, se consideran la estimación de los flujos de efectivo contractuales de los activos del grupo de créditos, análisis de experiencia de pérdida histórica y opiniones de la gerencia sobre si la situación económica actual y las condiciones de los créditos puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas. La provisión se reconoce, si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, la cual resultaría ser el monto de la diferencia entre el valor en libros de los préstamos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de dichos créditos, descontados a la tasa de interés efectiva original.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

- ii) Las prácticas bancarias requieren que las entidades de intermediación financiera reconozcan provisiones por aquellos bienes muebles e inmuebles obtenidos en dación de pago, de acuerdo con los siguientes criterios: los bienes muebles se provisionan en un plazo de dos (2) años, iniciando de forma lineal a partir del plazo de seis (6) meses de que el bien sea adjudicado; los bienes inmuebles se provisionan en un plazo de tres (3) años de forma lineal luego de transcurrido el primer año de su entrada en los libros. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos activos sean provisionados cuando exista deterioro.
- iii) Los intereses por cobrar con una antigüedad menor a 90 días, son reservados conforme a la clasificación otorgada al capital correlativo, mientras que los intereses por cobrar con una antigüedad superior a los 90 días son reservados en un 100%, excepto para las operaciones de tarjetas de crédito, los cuales se provisionan 100% cuando su antigüedad es mayor a 60 días. Los intereses generados a partir de estas fechas no son reconocidos en los estados financieros. De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, las provisiones para intereses por cobrar se determinan en base a los riesgos existentes en la cartera. Si hubiese deterioro, los préstamos son ajustados y posteriormente continúa el devengo de intereses sobre la base del saldo ajustado, utilizando la tasa de interés efectiva.
- iv) Las entidades financieras traducen todas las partidas en moneda extranjera a la tasa de cambio oficial establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha del balance general. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que todos los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio a la cual el Banco tuvo acceso a la fecha del balance general.
- v) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ejecutarse su garantía sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las Normas Internacionales de Información Financiera sólo requieren provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior al valor en libros del mismo o exista deterioro.
- vi) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros, según Normas Internacionales de Información Financiera y las requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.
- vii) De conformidad con las prácticas bancarias, los ingresos por renovación de tarjetas de crédito, operaciones de cartas de créditos y aceptaciones en circulación son reconocidos inmediatamente. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera éstos se difieren y se reconocen como ingresos durante el período de vigencia de las tarjetas de crédito, cartas de créditos y aceptaciones en circulación.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

- viii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las mejoras a propiedades arrendadas, programas de computadoras y plusvalía sean previamente autorizadas por dicha Superintendencia para ser registradas como activos. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estas partidas sean registradas como activos, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros.
- ix) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, estableció que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en efectivo sean clasificadas como inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera permiten que este tipo de inversiones sean registradas como equivalentes de efectivo.
- x) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en cuatro (4) categorías, las cuales son: Inversiones en valores a negociar, inversiones en valores disponibles para la venta, inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda. Asimismo solamente permite clasificar en una de las tres (3) primeras categorías aquellas que se coticen en un mercado activo. Las Normas Internacionales de Información Financiera no establecen esta distinción y la clasificación dependerá de la intención de la gerencia y no incluye la categoría de otras inversiones.
- xi) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que se califiquen como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes, respectivamente. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de las actividades de operación.
- xii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los bancos registren una provisión para operaciones contingentes, los cuales incluyen garantías otorgadas, cartas de créditos emitidas no negociadas y por líneas de créditos de utilización automática. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren registrar una provisión cuando tenga una obligación presente como resultado de un suceso pasado, sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

2.2 Uso de estimados

La preparación de los estados financieros - base regulada requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los estimados se usan principalmente para contabilizar las provisiones para activos riesgosos, depreciación y amortización de activos de largo plazo, deterioro de los activos de largo plazo, impuesto sobre la renta y contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

2.3 Cartera de créditos

Los créditos están registrados por el monto del capital pendiente, menos la provisión para cartera de créditos.

Para fines de la determinación del cálculo de intereses de créditos a tarjetahabientes, el Banco considera como base del cálculo el saldo del capital correspondiente.

El Banco asigna a los créditos reestructurados comerciales una clasificación inicial no menor de "C" independientemente de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo país, que podrá ser modificada a una categoría de riesgo menor dependiendo de la evolución de su pago. Se asigna además la clasificación de riesgo no menor de "C" al saldo cubierto de los créditos reestructurados de consumo e hipotecarios, el Banco les asigna una clasificación de riesgo inicial "D" para fines de la creación de las provisiones correspondientes, debiendo mantenerse en esa categoría dependiendo de su evolución de pago, pero en ningún caso su clasificación será menor que "B".

Adicionalmente, el Banco aplica un mecanismo de arrastre de la cartera vencida mediante el cual se considera el total de capital como vencido, cuando una de las cuotas del total del crédito ha caído en esta condición.

El devengamiento de intereses se suspende para la cartera de créditos vencida a más de 90 días y 60 días para las tarjetas de crédito. (Ver nota 2.4.2).

2.4 Determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos, otros activos y contingencias

2.4.1 Provisión para cartera de créditos

La determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos se fundamenta en los criterios establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos, emitido por la Junta Monetaria en su Primera Resolución de fecha 29 de diciembre del 2004, circulares complementarias, instructivos y observaciones realizadas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (base de determinación de provisiones).

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

De acuerdo con dicho reglamento, la estimación de la provisión para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos depende del tipo de crédito, los cuales se subdividen en mayores deudores comerciales, menores deudores comerciales, consumo e hipotecarios. La evaluación de los mayores deudores comerciales se basa en un análisis categorizado de cada deudor en función de su capacidad de pago, comportamiento histórico de pago y riesgo del país, a ser efectuado por la Sucursal de forma trimestral para el 100% de su cartera de los mayores deudores comerciales (sujeta a revisión por la Superintendencia de Bancos), y en porcentajes específicos según la clasificación del deudor. La clasificación de los menores deudores se basa solamente en los días de atraso.

Adicionalmente, dicho reglamento establece constituir provisión por el efecto de fluctuación de la tasa de cambio de los créditos en moneda extranjera clasificados D y E, y se considera como riesgo expuesto, el 20% de la deuda para aquellos clasificados D y E con más de 90 días de atrasos y que sean garantizados.

Las garantías, como factor de seguridad en la recuperación de operaciones de créditos, son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor, aunque sí en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias (en el caso de los deudores comerciales). Para los créditos de menores deudores comerciales, de consumo e hipotecario, la provisión es determinada en base a los días de atraso.

Las garantías que respaldan las operaciones de créditos son clasificadas, según el Reglamento de Evaluación de Activos, en función de sus múltiples usos y facilidades de realización. Cada tipificación de garantía es considerada como un elemento secundario para el cómputo de la cobertura de las provisiones en base a un monto admisible establecido. Las garantías admisibles serán aceptadas en base a los porcentajes de descuento establecidos en dicho reglamento, sobre su valor de mercado. Estas se clasifican en:

Polivalentes

Se consideran garantías polivalentes los bienes inmuebles que no sean específicos de una actividad, sino que puedan ser de múltiples usos, realizables, valorables, fáciles de ejecutar, transferibles sin costos excesivos y estables en su valor. Estas garantías son consideradas entre un 50% y un 100% de su valor de tasación para fines de la cobertura de los riesgos que respaldan, según sea la garantía.

No polivalentes

Son las garantías respaldadas por bienes que debido a su difícil realización, generalmente no pueden ser usados para diferentes actividades. Estas garantías sólo aplicarán entre un 30% y 50% del valor de la tasación para fines de cómputo de la cobertura del riesgo que respaldan.

Cada tipificación de garantía es considerada para el cómputo de la cobertura de la deuda y en base a una tabla (Tabla 8), establecida en el Reglamento de Evaluación de Activos.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

2.4.2 Provisión para rendimientos por cobrar

La provisión para rendimientos por cobrar vigentes es calculada usando porcentajes específicos conforme a la clasificación otorgada a la cartera de créditos correlativa. La provisión para los rendimientos por cobrar de créditos de consumo, microempresa e hipotecarios, se basa en porcentajes específicos de cada tipo en función de la antigüedad de saldos establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos.

Los rendimientos por cobrar con 90 días de vencidos, (excepto para el caso de las operaciones de tarjetas de crédito) se provisionan 100%. Para el caso de las operaciones de tarjetas de crédito éstas se provisionan 100% a los 60 días de vencidas. A partir de esos plazos se suspende su devengamiento, se contabilizan en cuentas de orden, y se reconocen como ingresos sólo cuando se cobra.

2.4.3 Provisión para otros activos

El Reglamento de Evaluación de Activos, establece un plazo máximo de enajenación de los bienes recibidos en recuperación de créditos de tres (3) años contados a partir de 120 días de la fecha de adjudicación del bien, constituyéndose provisión de acuerdo con los siguientes criterios:

Bienes muebles	100%	Al término de dos (2) años, registrada en línea recta a partir del séptimo mes.
Bienes inmuebles	100%	Al término del tercer año, registrada en línea recta a partir del decimotercer mes.

La provisión correspondiente a la cartera de créditos para deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor de la Sucursal, se transfiere a la provisión para bienes adjudicados.

El deterioro en el valor de los bienes adjudicados determinado por la diferencia entre el valor contabilizado y el valor de mercado, según tasaciones independientes, se provisiona cuando se determina.

2.4.4 Provisión para contingencias

La provisión para operaciones contingentes, las cuales se registran en el renglón de otros pasivos, corresponde a fianzas, avales y cartas de créditos, fondos para líneas y tarjetas de crédito no utilizadas, entre otros, se determinan conjuntamente con el resto de las obligaciones de los deudores de la cartera de créditos, constituyendo dicha provisión con base en la clasificación de riesgo del deudor y en la garantía admisible deducible a los fines del cálculo de la provisión. La naturaleza y los montos de las contingencias se detallan en la nota 18 a los estados financieros - base regulada.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

2.5 Costos de beneficios de empleados

2.5.1 Bonificación y otros beneficios

La Sucursal registra los beneficios a sus empleados, tales como bonificación, regalía pascual y vacaciones, entre otros, según se incurren y de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país y sus propios planes de compensación.

2.5.2 Plan de retiros y pensiones

La Sucursal aporta al sistema de pensiones de conformidad con lo establecido por la Ley de Seguridad Social (Ley 87-01). Este sistema, el cual funciona bajo el esquema de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que deben ser administrados por una Administradora de Fondos de Pensiones (AFP). Los aportes realizados por la Sucursal se reconocen como gastos cuando se incurren. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento de la Cuenta de Capitalización Individual (CCI).

2.5.3 Indemnización por cesantía

El Código de Trabajo de la República Dominicana establece el pago de auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Sucursal registra como gasto los montos pagados por este concepto y son llevados a gastos al momento de efectuarse la cancelación de los contratos de trabajo.

2.6 Valuación de los distintos tipos de inversiones

2.6.1 Inversiones

Las inversiones son registradas al costo menos las provisiones requeridas.

La Sucursal clasifica las inversiones en cuatro (4) categorías: valores a negociar, mantenidas hasta vencimiento, disponibles para la venta y otras inversiones en instrumentos de deuda.

Los valores a negociar son todas aquellas inversiones adquiridas con el propósito de generar ganancias por las fluctuaciones a corto plazo del precio o de la comisión de intermediación y que se coticen en una bolsa de valores u otro mercado organizado. Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son aquellas inversiones que la Sucursal tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, y que se coticen en un mercado activo u organizado. Las inversiones disponibles para la venta son todas las inversiones en valores que cotizan en un mercado activo u organizado y que no se encuentran incluidas en las categorías de valores a negociar o mantenidas hasta su vencimiento. Todas las demás inversiones en valores que no cotizan en mercados activos u organizados, no incluidas en las cuatro (4) categorías anteriores, son clasificadas como otras inversiones en instrumentos de deuda.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

Las inversiones en valores a negociar se registran originalmente al costo. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados - base regulada como una ganancia o pérdida por fluctuación de valores.

Las inversiones en valores disponibles para la venta se registran originalmente al costo de adquisición. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el renglón de patrimonio como una ganancia o pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta.

Las inversiones mantenidas a su vencimiento y las otras inversiones en instrumentos de deuda se reconocen contablemente a su costo amortizado.

La provisión para inversiones se determina siguiendo criterios similares a los establecidos para la cartera de créditos en cuanto a su clasificación, sobre la base de la solvencia del emisor y porcentajes de pérdidas. Para las inversiones financieras se consideran además, las características financieras de los instrumentos y su cotización en un mercado secundario, si existiere.

Para los instrumentos emitidos o garantizados por el Estado Dominicano, no se considera el riesgo del emisor y su clasificación se realiza sobre la base de los precios de mercado, si éstos están disponibles.

El tipo de valor o instrumento financiero y su monto, se presentan en la nota 5.

2.6.2 Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones se registran al costo menos la provisión para estas inversiones. La provisiones para estas inversiones son determinadas siguiendo los mismos criterios que para un crédito comercial de los denominados mayores deudores comerciales (ver nota 2.4.1).

Las características, restricciones, valor nominal, valor de mercado y cantidad de acciones de las inversiones en acciones se presentan en la nota 9.

2.7 Valuación de la propiedad, muebles y equipos y método de depreciación utilizado

2.7.1 Base de registro

Los terrenos, edificios, muebles y equipos están registrados al costo de adquisición. La depreciación es calculada en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos.

2.7.2 Depreciación

El estimado de años de vida útil de los activos se distribuye de la siguiente forma:

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

<u>Tipos de activos</u>	<u>Años Vida Util</u>
Edificaciones	30
Muebles y equipos	5-10
Equipos de transporte	5
Equipos de cómputo	5
Mejoras a propiedades arrendadas	<u>5</u>

Para fines fiscales, la depreciación de los activos se determina utilizando bases y tasas diferentes, de conformidad con la Ley 11-92 y sus modificaciones.

2.8 Valuación de los bienes recibidos en recuperación de créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos se registran al menor de costo o:

- a) El valor acordado en la transferencia en pago o el de la adjudicación en remate judicial, según corresponda.
- b) El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.
- c) El saldo contable correspondiente al capital del crédito más los intereses y/o cuentas por cobrar que se cancelan.

La provisión sobre estos bienes se determina siguiendo los criterios establecidos por la Superintendencia de Bancos, que se describen en la nota 2.4.3.

2.9 Cargos diferidos

Los cargos diferidos incluyen el impuesto sobre la renta diferido y otros pagos adelantados.

Los otros pagos adelantados se amortizan durante el plazo en el cual la Sucursal recibe el servicio pagado.

2.10 Activos y pasivos en moneda extranjera

Las cantidades en los estados financieros están presentadas en pesos dominicanos (RD\$). Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten de acuerdo a la tasa establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha de los estados financieros. Las transacciones ocurridas durante el año y los ingresos o gastos se traducen a la tasa vigente a la fecha de la transacción. La diferencia resultante de la conversión de los activos y pasivos en moneda extranjera se registra bajo el renglón de “Ingresos (Gastos) por Diferencia de Cambio, Neto”, en los estados de resultados - base regulada.

Al 30 de junio del 2011 y 31 de diciembre del 2010, la tasa de cambio promedio de compra del mercado cambiario calculada por el Banco Central de la República Dominicana era de RD\$38.0131 y RD\$37.4225, en relación con el dólar de los Estados Unidos de América.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

2.11 Reconocimiento de los ingresos y gastos

La Sucursal registra sus ingresos por intereses sobre créditos e inversiones por el método de lo devengado. Los intereses sobre préstamos se calculan utilizando el método de interés simple sobre los montos de capital pendientes. Los intereses sobre préstamos dejan de reconocerse cuando el préstamo llega a los 90 días de atraso, excepto por el caso de las operaciones de tarjetas de crédito, las cuales dejan de reconocerse a los 60 días. A partir de estas fechas se registran en una cuenta de orden. Una vez puestos en no acumulación, los ingresos por intereses son reconocidos cuando se cobran.

Los intereses sobre inversiones se reconocen sobre la base del saldo del instrumento. La prima o descuento en la adquisición de estos instrumentos son amortizados durante la vida del instrumento y es reconocido como parte de los intereses ganados.

Los gastos de interés y otros gastos también son reconocidos utilizando el método de lo devengado, es decir, cuando se incurren. Los ingresos por los demás servicios brindados por la Sucursal son registrados cuando se generan.

2.12 Provisiones

El Banco reconoce las provisiones cuando la entidad tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

2.13 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta se compone por el impuesto corriente, de años anteriores y el diferido. El gasto total causado por el impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados - base regulada.

El impuesto sobre la renta corriente es el monto calculado sobre las bases establecidas por el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones.

El impuesto sobre la renta de años anteriores corresponde a las diferencias entre el impuesto provisionado y el impuesto presentado, así como rectificativa a períodos fiscales de años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido utilizando el método de activo y pasivo y surge como consecuencia de las diferencias temporales entre los montos de los activos y pasivos utilizados para propósitos de los estados financieros y los montos utilizados para propósitos impositivos. El monto del impuesto diferido es determinado basado en la realización esperada de los montos de activos y pasivos registrados, utilizando la tasa impositiva que se espera se aplique a la fecha en la que las partidas que lo originan se reviertan.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

2.14 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero se define como efectivo, evidencia de propiedad o interés en una entidad, o un contrato que crea una obligación contractual o derecho de entregar o recibir efectivo u otro instrumento financiero de una segunda entidad en términos potencialmente favorables a la primera entidad. Además se establece que para los depósitos sin vencimiento definido, tales como cuentas de depósitos a la vista y cuentas de ahorro, el valor en el mercado es la cantidad pagadera a presentación. Todos los instrumentos no financieros están excluidos de los requisitos de divulgación.

Para aquellos instrumentos financieros sin cotizaciones disponibles en el mercado, el valor en el mercado debe ser estimado utilizando técnicas de valor presente u otros métodos de valorización. Estas técnicas son inherentemente subjetivas y están significativamente afectadas por los supuestos utilizados, incluyendo las tasas de descuento, estimados de flujos de efectivo y estimados de prepago. En este aspecto, los valores estimados derivados no pueden ser verificados por comparaciones con mercados independientes y en muchos casos no podrían ser realizados en la negociación inmediata del instrumento.

Los valores de mercado estimados de los instrumentos financieros de la Sucursal, su valor en libros y las metodologías utilizadas para estimarlos se presentan a continuación:

Instrumentos financieros a corto plazo

El valor razonable de los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, se estima sea igual su valor en libros según están reflejados en el balance general - base regulada de la Sucursal, debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: efectivo en caja y bancos, depósitos a plazo fijo en otros bancos, aceptaciones bancarias, obligaciones de clientes en aceptaciones, intereses acumulados por cobrar, aceptaciones pendientes e intereses acumulados por pagar.

Inversiones en valores

El valor razonable de las inversiones en valores y las inversiones en acciones se estima en base al valor ajustado por el deterioro, el cual fue determinado siguiendo directrices de la Superintendencia de Bancos, ya que no existe un mercado activo de valores en el país que permite determinar los valores razonables de éstas.

Para los valores en circulación no fue posible estimar el valor razonable, debido a que para éstos no existe un mercado activo en la República Dominicana.

Cartera de créditos

La cartera de créditos está valuada al valor en libros, ajustada por el estimado aplicado a los créditos dudosos, según establecen las autoridades reguladoras. Los créditos fueron segregados por tipos, tales como comerciales, hipotecarios para la vivienda, créditos al consumidor y tarjetas de crédito.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

Rendimientos y costos de activos y pasivos financieros

Los rendimientos sobre los activos financieros son reconocidos bajo el método de lo devengado, calculado bajo el método de interés simple sobre los montos de capital pendiente y los costos de los pasivos son igualmente reconocidos como gasto bajo el mismo método (ver nota 2.12).

2.15 Baja en un activo financiero

Los activos financieros son dados de baja cuando la Sucursal pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos. Esto ocurre cuando los derechos son realizados, expiran o son transferidos.

2.16 Deterioro del valor de los activos

La Sucursal revisa sus activos de larga vida y sus intangibles identificados con la finalidad de determinar anticipadamente si los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor contable de estos activos será recuperado en las operaciones.

La recuperabilidad de un activo que es mantenido y usado en las operaciones es medido mediante la comparación del valor contable de los activos con el mayor del valor de mercado del activo y los flujos netos de efectivo descontados que se espera serán generados por este activo en el futuro. Si luego de hacer esta comparación, se determina que el valor contable del activo ha sido afectado negativamente, el monto a reconocer como pérdida será el equivalente al exceso contable sobre el valor razonable de dicho activo y el mismo es cargado a los resultados del año que se determina.

2.17 Contingencias

La Sucursal considera como contingencia las operaciones por las cuales la institución ha asumido riesgos crediticios que, dependiendo de hechos futuros, pueden convertirse en créditos directos y generarle obligaciones frente a terceros.

2.18 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar están registradas al costo amortizado neto de cualquier pérdida por deterioro.

El gasto por cuentas por cobrar de dudosa recuperación es establecido a través de un cargo a la cuenta de gastos por pérdida en cuentas de dudoso cobro. Estas cuentas por cobrar son cargadas a resultados cuando la gerencia considera que su cobrabilidad es dudosa, de acuerdo con los abonos realizados, el historial de pago de los clientes y de la evaluación de garantías, en los casos que existan.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

3 Transacciones en moneda extranjera y exposición a riesgo cambiario

Un detalle de los saldos en moneda extranjera al 30 de junio del 2011 y 31 diciembre del 2010, es como sigue:

	<u>30 de junio del 2011</u>		<u>31 de diciembre del 2010</u>	
	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
Activos:				
Fondos disponibles	112,978,023	4,294,644,886	87,976,538	3,292,301,949
Otras inversiones en instrumentos de deudas	41,587,518	1,580,870,490	47,760,306	1,787,310,051
Rendimientos por cobrar por inversiones	29,604	1,125,340	25,116	939,905
Cartera de créditos	52,456,990	1,994,052,806	49,064,860	1,836,129,724
Rendimientos por cobrar por cartera	355,450	13,511,756	336,957	12,609,773
Deudores por aceptación	1,064,267	40,456,071	1,857,031	69,494,722
Cuentas por cobrar	26,931	1,023,731	135,761	5,080,516
Otros activos	<u>141,850</u>	<u>5,392,158</u>	<u>163,298</u>	<u>6,111,019</u>
	<u>208,640,633</u>	<u>7,931,077,238</u>	<u>187,319,867</u>	<u>7,009,977,659</u>
Pasivos:				
Obligaciones con el público	215,692,251	8,199,131,101	203,002,500	7,596,861,056
Aceptaciones en circulación	1,064,267	40,456,071	1,857,031	69,494,722
Otros pasivos	<u>1,342,865</u>	<u>51,046,461</u>	<u>741,415</u>	<u>27,054,913</u>
	<u>218,099,383</u>	<u>8,290,633,633</u>	<u>205,600,946</u>	<u>7,693,410,691</u>
Contingencia:				
Contingencia activa (i)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25,000,000</u>	<u>935,562,500</u>
Posición (corta) larga de moneda extranjera	<u>(9,458,750)</u>	<u>(359,556,395)</u>	<u>6,718,921</u>	<u>252,129,378</u>

- (i) Corresponde a contrato de venta de dólares al Banco Central de la República Dominicana, el cual incluye cobertura cambiaria hasta el 31 de marzo del 2011 y que, de conformidad con autorización de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, debe ser considerada para fines de la posición en moneda extranjera al 31 de diciembre del 2010.

Al 30 de junio del 2011 y 31 diciembre del 2010, la tasa de cambio usada para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fue de RD\$38.0131 y RD\$37.4225, respectivamente, en relación con el dólar de los Estados Unidos de América.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

4 Fondos disponibles

Los fondos disponibles al 30 de junio del 2011 y 31 diciembre del 2010, consisten de:

	30 de junio del <u>2011</u>	31 de diciembre del <u>2010</u>
Fondos disponibles:		
Caja (a)	RD\$ 684,411,725	826,041,960
Banco Central de la República Dominicana (b)	5,887,983,766	5,411,216,046
Bancos del país (c)	38,338,900	57,440,064
Bancos del extranjero (d)	<u>2,512,936,271</u>	<u>1,523,380,183</u>
	9,123,670,662	7,818,078,253
Otras disponibilidades - remesas en tránsito (e)	<u>382,160,434</u>	<u>164,832,417</u>
	RD\$ <u>9,505,831,096</u>	<u>7,982,910,670</u>

(a) Incluye US\$1,191,857 en el 2011 y US\$1,725,286 en el 2010.

(b) Incluye US\$44,670,481 en el 2011 y US\$44,008,743 en el 2010.

(c) Incluye US\$1,008,571 en el 2011 y US\$1,534,907 en el 2010.

(d) Corresponde a US\$66,107,114 en el 2011 y US\$40,707,602 en el 2010.

(e) Representan efectos recibidos de otros bancos comerciales pendientes de ser cobrados en la Cámara de Compensación.

El encaje legal requerido al 30 de junio del 2011 y 31 diciembre del 2010 es de aproximadamente RD\$4,792,000,000, US\$43,260,000 y RD\$4,290,000,000 US\$40,728,000, respectivamente, y a esas fechas la Sucursal mantiene efectivo en el Banco Central de la República Dominicana, cartera de créditos en sectores productivos e inversiones en bonos del Gobierno Dominicano para estos fines por montos en pesos y en dólares por aproximadamente RD\$4,852,900,000, US\$44,682,000, RD\$4,398,000,000 y US\$44,008,000, respectivamente.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

5 Inversiones negociables y a vencimiento

Las inversiones negociables y a vencimiento al 30 de junio del 2011 y 31 diciembre del 2010, consisten de:

30 de junio del 2011				
<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Montos RD\$</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimientos</u>
Otras inversiones en instrumentos de deuda:				
Certificado de inversión	Banco Central de la República Dominicana	1,570,732,133	6.75%	Julio 2011
Bonos	Secretaría de Estado de Hacienda (Bonos Tormenta Noel)	179,013,369	22.00%	Julio 2011
Certificado de depósito	Citibank, N. A. Sucursal República Dominicana	4,463,907	14.00%	Febrero 2012
Certificado de depósito	Banreservas República Dominicana	112,155,799	1.75%	Julio 2011
Certificado de depósito	Scotiabank Bahamas, Ltd. (a)	1,580,870,490	8.00%	Julio 2011
		<u>0.26%</u>		Diciembre 2011
		<u>3,447,235,698</u>		
<u>Rendimientos por cobrar por inversiones:</u>				
Certificados de inversión	Banco Central de la República Dominicana	69,818,125		
Certificado de depósito	Banreservas	99,694		
Certificados de inversión	Secretaría de Estado de Hacienda (Bonos Tormenta Noel)	9,680,505		
Certificados de depósito	Scotiabank Bahamas, Ltd. (corresponden a US\$29,604)	1,125,343		
Certificado de depósito	Citibank, N. A. Sucursal República Dominicana	9,043		
	Total	<u>80,732,710</u>		
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento (b)		<u>(20,106,640)</u>		
		<u>3,507,861,768</u>		

(a) Corresponde a US\$41,587,518

(b) Incluyen US\$415,875

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

31 de diciembre del 2010

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Montos RD\$</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimientos</u>
Otras inversiones en instrumentos de deuda:				
Certificado de inversión	Banco Central de la Rep. Dominicana	2,098,295,372	8.00%	Febrero 2011
Bono	Secretaría de Estado de Hacienda (Bonos Tormenta Noel)	356,247,849	22.00%	Marzo 2016
Certificado de depósito	Citibank, N. A. Suc. Rep. Dominicana	112,155,799	8.00%	Marzo 2011
Certificado de depósito	Citibank, N. A. Suc. Rep. Dominicana	4,463,906	11.50%	Agosto 2011
Certificado de depósito	Scotiabank Bahamas, Ltd. (a)	1,704,619,613	12.50%	Marzo 2011
		<u>1,704,619,613</u>	0.27%	Agosto 2011
		<u>4,275,782,539</u>	1.05%	
<u>Rendimientos por cobrar por inversiones:</u>				
Certificados de inversión	Banco Central de la República Dominicana	64,413,605		
Certificados de inversión	Secretaría de Estado de Hacienda (Bonos Tormenta Noel)	14,724,289		
Certificados de depósito	Scotiabank Bahamas, Ltd. (corresponden a US\$25,116)	939,905		
Certificado de depósito	Citibank, N. A. Sucursal República Dominicana	108,137		
Total		<u>80,185,936</u>		
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento (b)		<u>(31,983,426)</u>		
		<u>4,323,985,049</u>		

(a) Corresponden a US\$47,760,306.

(b) Incluye (US\$787,370).

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

6 Cartera de créditos

a) El desglose de la modalidad de la cartera por tipos de créditos, consiste de:

	30 de junio del <u>2011</u>	31 de diciembre del <u>2010</u>
<u>Créditos comerciales:</u>		
Adelantos en cuentas corrientes (i)	RD\$ 79,169,085	48,912,806
Préstamos (incluye US\$43,352,031 en el 2011 y US\$39,938,199 en el 2010)	<u>9,978,790,582</u>	<u>7,339,305,193</u>
	<u>10,057,959,667</u>	<u>7,388,217,999</u>
<u>Créditos de consumo:</u>		
Tarjetas de crédito personales (incluye US\$4,492,594 en el 2011 y US\$4,406,963 en el 2010)	3,431,229,465	3,217,563,585
Préstamos de consumo (incluye US\$300,000 en el 2011)	<u>9,328,127,782</u>	<u>9,114,785,529</u>
	<u>12,759,357,247</u>	<u>12,332,349,114</u>
<u>Créditos hipotecarios:</u>		
Adquisición de viviendas Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros (incluye US\$7,697,936 en el 2011 y US\$7,315,436 en el 2010)	6,188,195,624	5,680,875,655
	<u>1,295,526,262</u>	<u>1,359,712,977</u>
	<u>7,483,721,886</u>	<u>7,040,588,632</u>
Sub - total	30,301,038,800	26,761,155,745
Rendimientos por cobrar (incluye US\$355,450 en el 2011 y US\$336,957 en el 2010)	559,774,910	492,930,605
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar (incluye US\$3,385,571 en el 2011 y US\$2,833,304 en el 2010)	<u>(1,387,964,534)</u>	<u>(1,329,186,753)</u>
	RD\$ <u>29,472,849,176</u>	<u>25,924,899,597</u>

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

- (i) Corresponde a adelantos en cuentas corrientes que han incurrido los clientes, haciendo uso de las líneas de crédito que para tales efectos les han sido concedidas previamente por la Sucursal. Igualmente, se incluyen anticipos en cuentas corrientes por RD\$42,584,164 y RD\$20,891,903 al 30 de junio del 2011 y 31 de diciembre del 2010, respectivamente.

Los créditos en su mayoría cuentan con garantía hipotecaria o prendaria y/o contratos de ventas condicionales con la firma solidaria de terceros. Los mismos tienen vencimiento entre tres (3) meses y 10 años para los créditos comerciales y hasta 25 años para los hipotecarios, con una tasa de interés anual para los créditos en pesos dominicanos y dólares de los Estados Unidos de América, que va desde 7.50% hasta 28% y desde 8% hasta 11%, respectivamente, sobre el saldo insoluto del préstamo. Las tarjetas de créditos generan una tasa de interés mensual para los créditos en pesos dominicanos y en dólares de los Estados Unidos de América que va desde 3% hasta 7% y desde 5.5% hasta 7%, respectivamente, sobre el saldo insoluto de la tarjeta de crédito.

b) *La condición de la cartera de créditos, es:*

	30 de junio del <u>2011</u>	31 de diciembre del <u>2010</u>
<u>Créditos comerciales:</u>		
Vigente (i)	RD\$ 8,710,857,871	6,178,422,872
Vencida:		
De 31 a 90 días (ii)	3,364,127	3,427,289
Por más de 90 días (iii)	279,037,608	263,677,178
Reestructurados (iv)	6,170,746	7,226,378
En cobranza judicial (v)	<u>362,000</u>	<u>857,583</u>
	<u>8,999,792,352</u>	<u>6,453,611,300</u>
<u>Créditos a la microempresa:</u>		
Vigente (i)	990,459,328	866,797,028
Vencida:		
De 31 a 90 días (ii)	4,861,756	3,423,171
Por más de 90 días (iii)	59,861,118	61,716,095
Reestructurados (iv)	<u>2,985,113</u>	<u>2,670,405</u>
	<u>1,058,167,315</u>	<u>934,606,699</u>
<u>Créditos de consumo:</u>		
Vigente (i)	12,343,969,835	11,927,585,200
Vencida:		
De 31 a 90 días (ii)	17,098,426	14,746,316

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

Por más de 90 días (iii)	279,403,692	276,813,344
Reestructurado (iv)	45,980,308	32,744,372
En cobranza judicial (v)	<u>72,904,986</u>	<u>80,459,882</u>
	<u>12,759,357,247</u>	<u>12,332,349,114</u>
Créditos hipotecarios:		
Vigente (i)	7,221,013,685	6,755,877,587
Vencida:		
De 31 a 90 días (ii)	1,819,346	2,505,060
Por más de 90 días (iii)	60,891,953	105,871,820
En cobranza judicial (v)	<u>199,996,902</u>	<u>176,334,165</u>
	<u>7,483,721,886</u>	<u>7,040,588,632</u>
Rendimiento por cobrar:		
Vigentes (i)	450,480,858	392,795,902
Vencida:		
De 31 a 90 días (ii)	16,953,413	16,274,447
Por más de 90 días (iii)	82,344,132	75,837,755
Reestructurados (iv)	9,991,663	7,690,187
En cobranza judicial (v)	<u>4,844</u>	<u>332,314</u>
	<u>559,774,910</u>	<u>492,930,605</u>
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(1,387,964,534)</u>	<u>(1,329,186,753)</u>
	RD\$ <u>29,472,849,176</u>	<u>25,924,899,597</u>

- (i) Representan préstamos que están al día en el pago de capital.
- (ii) Corresponden a cuotas de préstamos y rendimientos por cobrar que presentan atrasos de 31 a 90 días con respecto al día en que debió ser efectuado el pago de capital.
- (iii) Corresponde al total de los préstamos y rendimientos por cobrar que presentan atrasos en sus pagos de capital por un plazo mayor de 90 días. Para los créditos pagaderos en cuota, éstos son llevados a cartera vencida mediante el mecanismo de arrastre considerando los atrasos en el pago de las cuotas mayor a 90 días. También incluye los anticipos en cuentas corrientes con más de tres (3) días de antigüedad.
- (iv) Representan créditos y rendimientos por cobrar que estando vigentes o vencidos se le han cambiado los términos y condiciones de pago, resultando en una variación en la tasa de interés y/o el plazo de vencimiento del contrato original del préstamo, así como créditos y rendimientos por cobrar que surgen como consecuencia de capitalización de intereses, comisiones por moras y otros cargos de un crédito anterior.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

- (v) Corresponde a los saldos del principal de los créditos que se encuentran en proceso de cobro mediante la vía judicial.

c) *Por tipo de garantía:*

		30 de junio del <u>2011</u>	31 de diciembre del <u>2010</u>
Con garantías polivalentes (i)	RD\$	14,866,711,115	12,370,660,603
Con garantías no polivalentes (ii)		1,258,777,379	1,251,487,454
Sin garantía (iii)		<u>14,175,550,306</u>	<u>13,139,007,688</u>
		30,301,038,800	26,761,155,745
Rendimientos por cobrar		559,774,910	492,930,605
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar		<u>(1,387,964,534)</u>	<u>(1,329,186,753)</u>
	RD\$	<u>29,472,849,176</u>	<u>25,924,899,597</u>

- (i) Se consideran garantías polivalentes los bienes inmuebles que no sean específicos de una actividad, sino que puedan ser de múltiples usos, realizables, valorables, fáciles de ejecutar, transferibles sin costos excesivos y estables en su valor. Estas garantías son consideradas entre un 50% y un 100% de su valor para fines de la cobertura de los riesgos que respaldan, según sea la garantía. Estas garantías son consideradas según el siguiente detalle:

<u>Tipo de garantía</u>	<u>Porcentaje de Admisión</u>
Títulos públicos	100%
Instrumentos financieros de la propia entidad de intermediación financiera	100%
Instrumentos financieros de otra entidad de intermediación financiera y standby bancario	95%
Bienes raíces y habitaciones	80%
Garantías de inventarios	80%
Industria de uso múltiple	70%
Hoteles ubicados en polos turísticos desarrollados	70%
Hoteles ubicados en polos turísticos incipientes	50%
Zonas francas de uso múltiple	60%
Otras garantías polivalentes	<u>70%</u>

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

- (ii) Garantías no polivalentes, son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único, y por tanto, presentan características que las hacen de difícil realización dado su origen especializado. Estas garantías aplicarán de acuerdo con los siguientes porcentajes:

Vehículos de motor con antigüedad menor a cinco (5) años y vehículos pesados con seguro	50%
Industria de uso único	70%
Otras garantías no polivalentes	<u>30%</u>

- (iii) Este renglón considera como préstamos sin garantías, aquellos garantizados por endoso de póliza de seguros y avales.

d) *Por origen de los fondos:*

	30 de junio del <u>2011</u>	31 de diciembre del <u>2010</u>
Propios	RD\$ 30,301,038,800	26,761,155,745
Rendimientos por cobrar	559,774,910	492,930,605
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(1,387,964,534)</u>	<u>(1,329,186,753)</u>
	RD\$ <u>29,472,849,176</u>	<u>25,924,899,597</u>

e) *Por plazos:*

	30 de junio del <u>2011</u>	31 de diciembre del <u>2010</u>
Corto plazo (hasta un año)	RD\$ 10,619,056,281	8,636,504,324
Mediano plazo (más de un año y hasta tres (3) años)	4,260,992,683	3,991,194,641
Largo plazo (más de tres (3) años)	<u>15,420,989,836</u>	<u>14,133,456,780</u>
	30,301,038,800	26,761,155,745
Rendimientos por cobrar	559,774,910	492,930,605
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(1,387,964,534)</u>	<u>(1,329,186,753)</u>
	RD\$ <u>29,472,849,176</u>	<u>25,924,899,597</u>

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

f) *Por sectores económicos:*

		30 de junio del <u>2011</u>	31 de diciembre del <u>2010</u>
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	RD\$	180,875,976	216,625,742
Industrias manufactureras		1,891,442,028	1,385,995,743
Suministro de electricidad, gas y agua		21,073,032	40,342,587
Construcción		7,878,620,676	7,439,686,118
Comercio al por mayor y al por menor		4,985,285,361	3,307,023,122
Hoteles y restaurantes		59,387,458	129,845,083
Transporte, almacenamientos y comunicación		318,827,262	375,544,925
Servicios sociales y de salud		862,393,776	416,623,415
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales		14,103,133,231	13,449,469,010
Rendimientos por cobrar		559,774,910	492,930,605
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar		<u>(1,387,964,534)</u>	<u>(1,329,186,753)</u>
	RD\$	<u>29,472,849,176</u>	<u>25,924,899,597</u>

7 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar, consisten en:

		30 de junio del <u>2011</u>	31 de diciembre del <u>2010</u>
Cuentas a recibir diversas:			
Cuentas a recibir diversas:			
Por compras a futuro de divisas (i)	RD\$	-	5,965,000
Gastos por recuperar (incluye US\$4,864 en el 2011 y US\$26,329 en el 2010)		7,835,957	7,197,175
Otras cuentas a recibir diversas en el país (incluye US\$22,067 en el 2011 y US\$109,432 en el 2010)		48,384,864	28,236,167
Depósitos en garantía		9,790,887	9,458,990
Cheques devueltos		-	1,030,452
	RD\$	<u>66,011,708</u>	<u>51,887,784</u>

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

8 Bienes recibidos en recuperación de créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos, consisten en:

		30 de junio del <u>2011</u>	31 de diciembre del <u>2010</u>
Mobiliario y equipos	RD\$	4,170,000	10,082,415
Bienes inmuebles		<u>172,332,410</u>	<u>148,805,414</u>
		176,502,410	158,887,829
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos		<u>(164,410,032)</u>	<u>(153,228,252)</u>
	RD\$	<u>12,092,378</u>	<u>5,659,577</u>

Los bienes recibidos en recuperación de créditos por antigüedad al 30 de junio del 2011 y 31 diciembre del 2010, es como sigue:

	30 de junio del 2011		31 de diciembre del 2010	
	Montos RD\$	Provisión RD\$	Montos RD\$	Provisión RD\$
<u>Hasta 40 meses:</u>				
Mobiliario y equipos	4,170,000	2,952,875	10,082,415	5,432,218
Bienes inmuebles	167,582,817	156,707,564	121,860,420	120,851,040
<u>Con más de 40 meses:</u>				
Bienes inmuebles	<u>4,749,593</u>	<u>4,749,593</u>	<u>26,944,994</u>	<u>26,944,994</u>
Total	<u>176,502,410</u>	<u>164,410,032</u>	<u>158,887,829</u>	<u>153,228,252</u>

9 Inversiones en acciones

Un detalle de las inversiones en acciones, es como sigue:

Emisor	30 de junio del 2011					
	Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones	Valor Nominal	Valor de Mercado	Cantidad de Acciones en Circulación
<u>Disponibles para la venta:</u>						
Visa Internacional (a)	22,208,991	Menor de 1%	Comunes	US\$52.66	US\$89.52	12,220
Provisión para inversiones en acciones	<u>(1,388,829)</u>					
	<u>20,820,162</u>					

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

<u>Emisor</u>	31 de diciembre del 2010					
	<u>Monto de la Inversión RD\$</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>	<u>Tipo de Acciones</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Cantidad de Acciones en Circulación</u>
Visa Internacional	22,208,991	Menor de 1% clase C	Comunes	US\$52.66	US\$73.74	12,220
Provisión para inversiones en acciones	<u>(1,388,829)</u>					
	<u>20,820,162</u>					

10 Otros activos

Los otros activos incluyen:

		30 de junio del 2011	31 de diciembre del 2010
Cargos diferidos:			
Otros cargos diferidos:			
Impuesto sobre la renta diferido (nota 15)	RD\$	273,782,437	176,806,304
Cargos diferidos diversos		<u>20,221,124</u>	<u>7,097,520</u>
Sub - total		<u>294,003,561</u>	<u>183,903,824</u>
Activos diversos:			
Bienes diversos:			
Papelería, útiles y otros materiales		11,447,524	7,712,485
Partidas por imputar (incluye US\$ 141,850 en el 2011 y US\$163,298 en el 2010)		<u>25,284,067</u>	<u>13,841,208</u>
Sub - total		<u>36,731,591</u>	<u>21,553,693</u>
Total	RD\$	<u>330,735,152</u>	<u>205,457,517</u>

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

11 Resumen de provisiones para activos riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos, es como sigue:

	Seis (6) meses terminado el 30 de junio del 2011					
	Cartera de Créditos	Inversiones	Rendimientos por Cobrar	Otros Activos (b)	Operaciones Contingentes (c)	Total
Saldos al 1ro. de enero del 2010	RD\$ 1,224,075,444	33,372,256	105,111,310	153,228,252	71,781,040	1,587,568,302
Constitución de provisiones	356,043,810	-	19,071,723	6,473,693	23,293,506	404,882,732
Transferencia de provisiones	6,776,800	(11,876,787)	-	4,708,087	391,900	-
Castigos contra provisiones	(311,599,401)	-	(7,716,480)	-	-	(319,315,881)
Liberación de Provisiones	-	-	(3,798,672)	-	-	(3,798,672)
Saldos al 30 de junio del 2011	<u>1,275,296,653</u>	<u>21,495,469</u>	<u>112,667,881</u>	<u>164,410,032</u>	<u>95,466,446</u>	<u>1,669,336,481</u>
Provisiones mínimas exigidas al 30 de junio del 2011 (a)	RD\$ <u>1,275,296,653</u>	<u>21,495,469</u>	<u>112,667,881</u>	<u>164,410,032</u>	<u>95,466,446</u>	<u>1,669,336,481</u>
	31 de diciembre del 2010					
	Cartera de Créditos	Inversiones	Rendimientos por Cobrar	Otros Activos (b)	Operaciones Contingentes (c)	Total
Saldos al 1ro. de enero del 2010	RD\$ 1,065,222,643	31,580,053	90,457,965	121,012,257	59,137,808	1,367,410,726
Constitución de provisiones	575,677,546	717,364	158,372,147	3,797,542	12,022,802	750,587,401
Transferencia de provisiones	(30,113,721)	1,074,838	-	28,418,453	620,430	-
Castigos contra provisiones	(386,711,025)	-	(104,312,352)	-	-	(491,023,375)
Liberación de provisiones	-	-	(39,406,450)	-	-	(39,406,450)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>1,224,075,443</u>	<u>33,372,255</u>	<u>105,111,310</u>	<u>153,228,252</u>	<u>71,781,040</u>	<u>1,587,568,302</u>
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre del 2010 (a)	RD\$ <u>1,224,075,443</u>	<u>33,372,255</u>	<u>105,111,310</u>	<u>153,228,252</u>	<u>71,781,040</u>	<u>1,587,568,302</u>

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

- (a) La provisión mínima exigida corresponde a los montos determinados a esa misma fecha en base a la autoevaluación realizada por la Sucursal a esa fecha más otros ajustes efectuados. En caso de que las provisiones determinadas sean menores a las constituidas, la Superintendencia de Bancos no permite la liberación de provisiones, sin la previa autorización de dicha Superintendencia.
- (b) Corresponde a provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.
- (c) Esta provisión se incluye en otros pasivos (ver nota 15).

12 Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público se detallan como sigue:

a) Por tipo

	30 de junio del 2011				
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
A la vista	3,072,182,690	-	-	-	3,072,182,690
De ahorro	5,817,330,109	2.07%	5,818,250,707	0.25%	11,635,580,816
A plazo	18,476,746,530	5.75%	2,377,244,985	0.36%	20,853,991,515
Intereses por pagar	<u>58,059,763</u>	-	<u>3,635,409</u>	-	<u>61,695,172</u>
Total	<u>27,424,319,092</u>	<u>5.23%</u>	<u>8,199,131,101</u>	<u>0.41%</u>	<u>35,623,450,193</u>
	31 de diciembre del 2010				
	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
A la vista	3,134,714,747	-	-	-	3,134,714,747
De ahorro	5,651,905,581	1.5%	5,478,472,375	0.25%	11,130,377,956
A plazo	16,283,624,506	4.5%	2,114,534,343	0.53%	18,398,158,849
Intereses por pagar	<u>39,810,690</u>	-	<u>3,854,338</u>	-	<u>43,665,028</u>
Total	<u>25,110,055,524</u>	<u>3.5%</u>	<u>7,596,861,056</u>	<u>0.41%</u>	<u>32,706,916,580</u>

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

b) Por sector

	30 de junio del 2011				
	Moneda	Tasa	Moneda	Tasa	Total
	Nacional	Promedio	Extranjera	Promedio	
RD\$	Anual	RD\$	Anual	RD\$	
Sector público no financiero	815,099,439	0.25%	184,353,393	0.25%	999,452,832
Sector privado no financiero	26,241,761,890	5.31%	28,690,100	0.52%	26,270,451,990
Sector financiero	287,245,090	0.41%	7,982,452,199	0.25%	8,269,697,289
Sector no residente	22,152,910	-	-	-	22,152,910
Intereses por pagar	58,059,763	-	3,635,409	-	61,695,172
	<u>27,424,319,092</u>	<u>5.23%</u>	<u>8,199,131,101</u>	<u>0.40%</u>	<u>35,623,450,193</u>
	31 de diciembre del 2010				
	Moneda	Tasa	Moneda	Tasa	Total
	Nacional	Promedio	Extranjera	Promedio	
RD\$	Anual	RD\$	Anual	RD\$	
Sector público no financiero	724,823,241	3.2%	192,764,358	0.36%	917,587,599
Sector privado no financiero	24,092,185,415	3.6%	7,372,495,302	0.51%	31,464,680,717
Sector financiero	233,692,637	3.0%	27,747,058	0.50%	261,439,695
Sector no residente	19,543,541	3.0%	-	-	19,543,541
Intereses por pagar	39,810,690	-	3,854,338	-	43,665,028
	<u>25,110,055,524</u>	<u>3.5%</u>	<u>7,596,861,056</u>	<u>0.40%</u>	<u>32,706,916,580</u>

c) Por plazo de vencimiento

	30 de junio del 2011				
	Moneda	Tasa	Moneda	Tasa	Total
	Nacional	Promedio	Extranjera	Promedio	
RD\$	Anual	RD\$	Anual	RD\$	
De 0 a 15 días	11,324,867,110	0.22%	5,934,734,084	0.25%	17,259,601,194
De 16 a 30 días	1,078,519,732	4.73%	127,452,944	0.43%	1,205,972,676
De 31 a 60 días	3,740,362,731	4.78%	330,948,597	0.46%	4,071,311,328
De 61 a 90 días	2,626,688,209	5.14%	266,130,822	0.43%	2,892,819,031
De 91 a 180 días	2,981,044,199	5.21%	792,026,775	0.65%	3,773,070,974
De 181 a 360 días	3,732,973,719	5.60%	744,199,481	0.87%	4,477,173,200
A más de 1 año	1,881,806,618	6.39%	-	-	1,881,806,618
Intereses por pagar	61,695,172	-	-	-	61,695,172
	<u>27,427,957,490</u>	<u>5.23%</u>	<u>8,195,492,703</u>	<u>0.40%</u>	<u>35,623,450,193</u>

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

	31 de diciembre del 2010				
	Moneda	Tasa	Moneda	Tasa	Total
	Nacional	Promedio	Extranjera	Promedio	
	RD\$	Ponderada	RD\$	Ponderada	
	Anual		Anual		
De 0 a 15 días	9,238,931,832	3.43%	250,244,417	0.36%	9,489,176,249
De 16 a 30 días	1,544,898,184	3.48%	141,860,385	0.39%	1,686,758,569
De 31 a 60 días	1,067,568,801	3.66%	313,233,732	0.39%	1,380,802,533
De 61 a 90 días	2,035,763,811	3.76%	243,030,755	0.39%	2,278,794,566
De 91 a 180 días	2,538,393,048	4.04%	535,222,854	0.39%	3,073,615,902
De 181 a 360 días	3,140,207,169	4.42%	631,149,396	0.39%	3,771,356,565
A más de 1 año	5,504,481,989	5.40%	5,478,265,179	0.42%	10,982,747,168
Intereses por pagar	39,810,690	-	3,854,338	-	43,665,028
	<u>25,110,055,524</u>	<u>3.50%</u>	<u>7,596,861,056</u>	<u>0.40%</u>	<u>32,706,916,580</u>

Al 30 de junio del 2011 y 31 de diciembre del 2010, las obligaciones con el público incluyen montos restringidos por los siguientes conceptos:

	30 de junio del 2011			
	Cuentas Inactivas	Fondos Embargados	Cientes Fallecidos	Total
Obligaciones con el público:				
A la vista	RD\$ 12,137,379	261,912,489	8,258,502	282,308,370
De ahorro	81,700,179	37,842,929	10,127,838	129,670,946
A plazo	<u>822,148,833</u>	<u>16,182,569</u>	<u>8,456,931</u>	<u>846,788,333</u>
	<u>RD\$ 915,986,391</u>	<u>315,937,987</u>	<u>26,843,271</u>	<u>1,258,767,649</u>

	31 de diciembre del 2010			
	Cuentas Inactivas	Fondos Embargados	Cientes Fallecidos	Total
Obligaciones con el público:				
A la vista	RD\$ 18,949,222	214,080,165	2,888,488	235,917,875
De ahorro	102,900,569	32,183,770	12,448,620	147,532,959
A plazo	<u>733,430,748</u>	<u>15,178,558</u>	<u>8,036,883</u>	<u>756,646,189</u>
	<u>RD\$ 855,280,539</u>	<u>261,442,493</u>	<u>23,373,991</u>	<u>1,140,097,023</u>

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

13 Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior

Los depósitos de instituciones financieras del país y del exterior se detallan como sigue:

a) Por tipo

	30 de junio del <u>2011</u>	31 de diciembre del <u>2010</u>
A la vista	RD\$ 10,671,990	10,642,848
De ahorro	738	21
A plazo	<u>5,339,685</u>	<u>5,456,561</u>
	RD\$ <u>16,012,413</u>	<u>16,099,430</u>

b) Por plazo de vencimiento

	30 de junio del <u>2011</u>	31 de diciembre del <u>2010</u>
De 0 a 30 días	RD\$ 10,672,728	10,713,645
De 31 a 60 días	4,007,425	4,273,525
De 91 a 180 días	1,112,260	812,260
De 181 a 360 días	<u>220,000</u>	<u>300,000</u>
	RD\$ <u>16,012,413</u>	<u>16,099,430</u>

c) Por tipo de moneda

	<u>30 de junio del 2011</u>		
	Moneda Nacional <u>RD\$</u>	Tasa Promedio Ponderada <u>Anual</u>	Total <u>RD\$</u>
A la vista	10,671,848	0.00%	10,671,848
De ahorro	738	0.08%	738
A plazo	<u>5,339,685</u>	<u>4.00%</u>	<u>5,339,685</u>
	<u>16,012,413</u>	<u>0.25%</u>	<u>16,012,413</u>

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

	31 de diciembre del 2010		
	Moneda	Tasa	
	Nacional	Ponderada	Total
	RD\$	Anual	RD\$
A la vista	10,642,848	0.00%	10,642,848
De ahorro	21	0.04%	21
A plazo	<u>5,456,561</u>	<u>3.60%</u>	<u>5,456,561</u>
	<u>16,099,430</u>	<u>1.00%</u>	<u>16,099,430</u>

Al 30 de junio del 2011 y 31 de diciembre del 2010, los depósitos de instituciones financieras del país no incluyen montos restringidos.

14 Otros pasivos

Un detalle de los otros pasivos, es como sigue:

		30 de junio del <u>2011</u>	31 de diciembre del <u>2010</u>
Obligaciones financieras a la vista (incluye US\$98,387 en el 2011 y US\$151,169 en el 2010) (a)	RD\$	239,214,408	223,918,032
Obligaciones financieras a plazo (incluye US\$19,486 en el 2011 y US\$26,286 en el 2010)		2,097,212	2,198,004
Partidas no reclamadas por terceros		51,493,843	48,633,007
Impuesto sobre la renta		112,468,347	177,606,695
Acreedores diversos		73,792,853	52,513,739
Otros créditos diferidos (incluye US\$7,800 para el 2011 y 2010)		296,502	291,896
Provisiones para operaciones (b) contingentes (incluye US\$1,165,317 en el 2011 y US\$376,445 en el 2010)		95,466,446	71,781,040
Otras provisiones (c)		490,303,349	302,633,602
Partidas por imputar (incluye US\$51,875 en el 2011 y 179,715 en el 2010) (d)		<u>71,791,300</u>	<u>43,948,560</u>
	RD\$	<u>1,136,924,260</u>	<u>923,524,575</u>

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

- (a) Corresponden a obligaciones financieras que la Sucursal ha contraído y que son exigibles a la vista y se incluyen cheques certificados, cheques de administración, entre otros.
- (b) Corresponde a provisiones para cubrir operaciones contingentes según requerimiento de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.
- (c) En este renglón se incluyen las provisiones por concepto de bonificaciones, programas de puntos Scotiaclub, entre otros.
- (d) Corresponden a saldos acreedores de las operaciones que por razones operativas internas no es posible imputar inmediatamente a la cuenta definitiva. Estas partidas deben ser regularizadas mediante su imputación a las cuentas definitivas en un período no mayor a 30 días.

15 Impuesto sobre la renta

Al 30 de junio del 2011 y 31 de diciembre del 2010, la ganancia de la Sucursal está sujeta al pago del impuesto sobre la renta a la tasa vigente, es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	RD\$	743,192,159	866,280,859
Más (menos) diferencias permanentes:			
Impuestos no deducibles		17,702,996	17,675,253
Otras partidas no deducibles		<u>34,774,511</u>	<u>(754,810)</u>
		<u>52,477,507</u>	<u>16,920,443</u>
Más (menos) diferencias temporales:			
Diferencia en gasto de depreciación fiscal		(32,668,772)	(26,742,117)
Provisión para cartera de créditos y rendimientos por cobrar		(1,602,022)	3,331,172
Programas de computadoras llevados a gastos		75,771,912	70,907,454
Otras provisiones		20,991,086	24,562,932
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos		-	4,895,549
Otros		<u>269,433</u>	<u>18,724,604</u>
		<u>62,761,637</u>	<u>95,679,594</u>

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

Renta neta imponible	858,431,303	978,880,896
Tasa impuesto	<u>29%</u>	<u>25%</u>
Impuesto determinado	248,945,078	244,720,224
Anticipos pagados	<u>(136,476,731)</u>	<u>(108,099,465)</u>
Impuesto por pagar	RD\$ <u>112,468,347</u>	<u>136,620,759</u>

Al 30 de junio del 2011 y 31 de diciembre del 2010, el gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el estado de resultados está compuesto de:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corriente	RD\$ 248,945,078	244,720,224
Diferido (a)	(96,976,133)	80,593,288
Impuesto años anteriores	<u>-</u>	<u>(10,631,389)</u>
	RD\$ <u>151,968,945</u>	<u>314,682,123</u>

En fecha 24 de junio del 2011 se emitió la Ley 139-11 sobre Reforma Tributaria, mediante la cual se incrementó la tasa de impuesto sobre la renta desde el ejercicio fiscal del 2011 por un plazo de dos (2) años. Consecuentemente a partir de esta fecha, las personas jurídicas domiciliadas en el país pagarán el 29% sobre sus rentas netas gravables. Adicionalmente, introdujo un nuevo impuesto mínimo anual del 1% sobre el excedente de RD\$700,000,000 de sus activos financieros productivos netos de algunas partidas exentas y exime a las instituciones financieras de la obligación de liquidar y pagar el impuesto al total de activos establecidos en la Ley 557-05.

La gerencia ha estimado que el impacto de la aplicación de este impuesto para lo que resta del año 2011 ascendería alrededor de RD\$160,000,000.

(a) Al 30 de junio del 2011 y 31 de diciembre del 2010, el impuesto sobre la renta diferido se compone de la siguiente manera:

		Periodo de seis (6) meses terminado 30 de junio del 2011		
		<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Ajuste del Período</u>	<u>Saldo al Final</u>
Propiedad, muebles y equipos	RD\$	67,087,002	86,988,830	154,075,832
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos		38,307,063	4,955,759	43,262,822
Inversiones en acciones		(5,552,248)	-	(5,552,248)
Diferencia cambiaria		(798,640)	182,014	(616,626)
Provisión para operaciones contingentes		17,945,260	1,140,527	19,085,787
Otras provisiones		<u>59,817,867</u>	<u>3,709,003</u>	<u>63,526,870</u>
	RD\$	<u>176,806,304</u>	<u>96,976,133</u>	<u>273,782,437</u>

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

		<u>Año terminado 31 de diciembre del 2010</u>		
		<u>Saldo al</u>	<u>Ajuste del</u>	<u>Saldo al</u>
		<u>Inicio</u>	<u>Período</u>	<u>Final</u>
Propiedad, muebles y equipos	RD\$	175,258,482	(108,171,480)	67,087,002
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos		30,494,536	7,812,527	38,307,063
Inversiones en acciones		(10,996,427)	5,444,179	(5,552,248)
Diferencia cambiaria		-	(798,640)	(798,640)
Provisión para operaciones contingentes		14,759,354	3,185,906	17,945,260
Otras provisiones		<u>32,097,590</u>	<u>27,720,277</u>	<u>59,817,867</u>
	RD\$	<u>241,613,535</u>	<u>(64,807,231)</u>	<u>176,806,304</u>

Al 30 de junio del 2011 y 31 de diciembre del 2010, el impuesto sobre la renta diferido se incluye dentro del renglón de cargos diferidos en la cuenta de otros activos en los balances generales - base regulada que se acompañan.

El impuesto sobre la renta de años anteriores corresponde a las diferencias entre el impuesto provisionado y el impuesto presentado.

16 Patrimonio neto

El capital asignado de la Sucursal es de RD\$6,915,979,349 y RD\$3,038,100,477 al 30 de junio del 2011 y 31 de diciembre del 2010, respectivamente.

La Ley de Inversión Extranjera del 16 de diciembre de 1995 establece que las personas físicas o morales que realicen inversión extranjera directa, tendrán derecho a remesar al exterior, en monedas libremente convertibles, el monto total del capital invertido y los dividendos declarados durante cada ejercicio fiscal, hasta el monto total de los beneficios netos corrientes del período. La Sucursal no remesa utilidades desde el año 2000, sino que las ha capitalizado como parte de su capital asignado. Durante el año 2011 la Sucursal capitalizó sus beneficios acumulados de los años 2009, 2010 y 2011 por valor de RD\$2,625,773,302, adicional a esto durante el año 2011, se recibieron aportes de su Casa Matriz por valor de RD\$681,120,000.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

17 Límites legales y relaciones técnicas

Un detalle de los límites y relaciones técnicas requeridas por la Autoridad Monetaria y Financiera, es como sigue:

30 de junio del 2011		
<u>Concepto de límite</u>	<u>Según Normativa</u>	<u>Según Entidad</u>
Solvencia	10.00%	19.59%
Créditos individuales:		
Con garantías reales (a)	RD\$ 1,382,703,667	1,415,902,025
Sin garantías reales	691,351,833	541,689,981
Partes vinculadas	3,456,759,168	333,068,330
Inversiones en acciones:		
Entidades de apoyo y servicios conexos	1,383,195,869	22,208,991
Propiedades, muebles y equipos	6,913,518,336	1,367,387,989
Contingencias	20,740,555,008	10,803,824,042
Financiamientos a corto plazo en moneda extranjera	<u>2,074,793,804</u>	<u>-</u>

30 de junio del 2010		
<u>Concepto de límite</u>	<u>Según Normativa</u>	<u>Según Entidad</u>
Solvencia	10.00%	10.53%
Créditos individuales:		
Con garantías reales (b)	RD\$ 606,956,535	611,099,848
Sin garantías reales (b)	303,478,268	433,566,086
Partes vinculadas	1,517,391,339	279,870,815
Inversiones en acciones:		
Entidades de apoyo y servicios conexos	607,620,095	303,810,047
Propiedades, muebles y equipos	3,034,782,677	1,248,074,835
Contingencias	9,104,348,031	7,875,043,196
Financiamientos a corto plazo en moneda extranjera	<u>911,430,142</u>	<u>102,572,053</u>

(a) Este exceso fue cubierto en fecha 28 de julio de 2011, mediante aporte capital recibido de la Casa Matriz por un monto ascendente a aproximadamente RD\$1,600,000,000.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

- (b) En fecha 31 de marzo del 2006, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana extendió por cuatro (4) años adicionales, el plazo para que la Sucursal cumpla con los límites de créditos individuales, de acuerdo a lo dispuesto para las sucursales de bancos extranjeros en el Párrafo II de 17, del Reglamento de Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial basado en una carta de garantía de Casa Matriz que cubre hasta un valor de US\$250,000,000 el cual venció el 31 de marzo del 2010. Posteriormente por Tercera Resolución de la Junta Monetaria de fecha 16 de octubre del 2009, se otorgó una segunda y última prórroga por 12 meses adicionales, la cual venció el 31 de marzo del 2011.

18 Compromisos y contingencias

(a) Operaciones contingentes

En el curso normal de los negocios, la Sucursal adquiere distintos compromisos e incurre en determinados pasivos contingentes. Los saldos más importantes de estos compromisos y pasivos contingentes incluyen:

		30 de junio del <u>2011</u>	31 de diciembre del <u>2010</u>
Garantías otorgadas	RD\$	1,372,291,403	911,784,565
Cartas de crédito emitidas no negociadas		773,025,867	172,873,008
Líneas de crédito de utilización automática		8,523,581,219	7,116,691,046
Otras contingencias		<u>134,925,553</u>	<u>132,019,879</u>
	RD\$	<u>10,803,824,042</u>	<u>8,333,368,498</u>

Al 30 de junio del 2011 y 31 de diciembre del 2010, la Sucursal dispone de provisiones para enfrentar posibles pérdidas en estas operaciones por montos ascendentes a RD\$95,466,446 y RD\$ 71,781,040, respectivamente y se encuentra registrada en el renglón de otros pasivos en el balance general - base regulada que se acompaña.

(b) Alquiler de locales, inmuebles y cajeros automáticos

La Sucursal tiene contratos de alquiler de locales donde se ubican sus oficinas principales, sucursales, centros de negocios y cajeros automáticos. Por el período de seis (6) meses terminados el 30 de junio del 2011 y 2010, el gasto por este concepto ascendió a aproximadamente RD\$38,700,000 y RD\$37,400,000, respectivamente, el cual se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

(c) Cuota Superintendencia

La Junta Monetaria de la República Dominicana, mediante la Tercera Resolución de fecha 20 de diciembre del 2007, incrementó el aporte de las instituciones de intermediación financieras de 1/6 del 1% a 1/5 del 1% del total de los activos netos para cubrir los servicios de inspección de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. El gasto por este concepto por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio del 2011 y 2010 fue de aproximadamente RD\$ 39,000,000 y RD\$33,000,000, respectivamente, y se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.

(d) Fondo de contingencia

El Artículo 64 de la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02 del 21 de noviembre del 2002 y el Reglamento para el Funcionamiento del Fondo de Contingencias adoptado mediante la Primera Resolución dictada por la Junta Monetaria en fecha 6 de noviembre del 2003, autoriza al Banco Central de la República Dominicana a cobrar a las entidades de intermediación financiera los aportes trimestrales para el Fondo de Contingencia. El aporte debe ser el 0.25% trimestral del total de activos menos la cuota trimestral de supervisión de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Esta contribución no debe exceder el 1% de las captaciones totales del público.

El gasto por este concepto por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio del 2011 y 2010 fue de aproximadamente RD\$13,300,000 y RD\$12,700,000, respectivamente, y se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.

(e) Fondo de consolidación bancaria

Para la implementación del Programa Excepcional de Prevención del Riesgo de las Entidades de Intermediación Financiera de la Ley 92-04, el Banco Central de la República Dominicana creó en este año el Fondo de Consolidación Bancaria (FCB) con el propósito de proteger a los depositantes y evitar el riesgo sistémico. El FCB se constituye con aportes obligatorios de las entidades financieras y otras fuentes según lo establece esta Ley. Tales aportes se calculan sobre el total de las captaciones del público con una tasa anual mínima del 0.17% pagadera de forma trimestral.

El gasto por este concepto por los períodos de seis (6) meses terminados el 30 de junio del 2011 y 2010 fue de aproximadamente RD\$29,700,000 y RD\$26,700,000, respectivamente, y se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

(f) Acuerdo de membresía

La Sucursal mantiene un acuerdo para el acceso a una red electrónica de intercambio de fondos de transacciones bancarias y comerciales, cuyos servicios incluyen procesamiento de las tarjetas de débito a través de los puntos de venta (P.O.S.) y procesamiento, los cuales son facturados mensualmente. El acuerdo establece descuentos por volumen a partir de 40,000 transacciones mensuales procesadas.

El gasto por este concepto por los períodos de seis (6) meses terminados el 30 de junio del 2011 y 2010 fue de aproximadamente RD\$4,700,000 y RD\$4,300,000, respectivamente, y se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.

(g) Licencias de tarjetas de crédito

La Sucursal ha suscrito acuerdos para el uso y emisión de las tarjetas VISA y Mastercard por tiempo indefinido, los cuales pueden ser interrumpidos previo acuerdo entre las partes. Las obligaciones de la Sucursal por el uso de estas licencias implican el pago de derechos determinados en función del número de transacciones, entre otras variables. Los gastos por este concepto por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio del 2011 y 2010, fueron RD\$38,000,000 y RD\$23,000,000, respectivamente, y se encuentra registrados en el renglón e otros gastos operativos en los estados consolidados de resultados que se acompañan.

(h) Programa de Millas American Airlines

La Sucursal mantiene un acuerdo a través de su Casa Matriz con American Airlines, el cual le otorga los derechos exclusivos para emitir las tarjetas de marca compartida del programa de premios de viajes AAdvantage de American Airlines. El acuerdo establece que los tarjetahabientes que utilizan las tarjetas Visa bajo la marca AAdvantage podrán acumular millas de la línea aérea American Airlines basadas en los consumos realizados a través de las tarjetas. El gasto por este concepto por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio del 2011 y 2010 fue de aproximadamente RD\$76,000,000 y RD\$91,000,000, respectivamente, y se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.

(i) Demandas

Existen varios litigios y demandas originadas en el curso normal de las operaciones de la Sucursal. La Sucursal considera que estos reclamos son exagerados y junto con sus asesores legales ha estimado el riesgo de pérdida resultante en aproximadamente RD\$700,000 y RD\$2,300,000, para los períodos de seis (6) meses terminados al 30 de junio del 2011 y 2010. El monto determinado se encuentra provisionado en el renglón de otros pasivos en los balances generales - base regulada que se acompañan.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

19 Ingresos financieros

Un detalle de los principales ingresos y gastos financieros reconocidos durante los períodos de seis (6) meses terminados el 30 de junio del 2011 y 31 de diciembre del 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos financieros:		
Por cartera de créditos:		
Por créditos comerciales	RD\$ 536,051,384	417,827,573
Por créditos de consumo	1,565,968,175	1,420,795,124
Por créditos hipotecarios	<u>389,750,844</u>	<u>354,585,412</u>
Sub-total	<u>2,491,770,403</u>	<u>2,193,208,109</u>
Por inversiones:		
Ganancia por inversión	84,625,572	52,539,721
Ingresos por inversiones mantenidas hasta el vencimiento	<u>130,767,897</u>	<u>169,439,039</u>
Total	RD\$ <u>2,707,163,872</u>	<u>2,415,186,869</u>

20 Otros ingresos (gastos) operacionales

Un detalle de los principales otros ingresos (gastos) operacionales reconocidos durante el período de seis meses terminados el 30 de junio del 2011 y 31 de diciembre 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros ingresos operacionales:		
Comisiones por servicios:		
Comisiones por giros y transferencias	RD\$ 8,079,028	7,202,908
Comisiones por comercio exterior	9,104,885	19,272,411
Comisiones por certificación de cheques y ventas de cheques administrativos	9,470,306	9,830,688
Comisiones por custodia de valores y efectos	-	200
Comisiones por cobranzas	291,991	831,060
Comisiones por tarjetas de crédito	356,746,534	305,362,019
Otras comisiones cobradas	240,866,302	238,767,673
Comisiones por cartas de créditos	<u>7,574,427</u>	<u>20,352,130</u>
	<u>632,133,473</u>	<u>601,619,089</u>
Comisiones por cambio - ganancias por cambio de divisas al contado	<u>35,455,160</u>	<u>51,340,477</u>

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

Ingresos diversos:		
Ingresos por disponibilidades	51,484,477	40,296,678
Otros ingresos operacionales diversos	<u>24,651,864</u>	<u>16,849,413</u>
	<u>76,136,341</u>	<u>57,146,091</u>
Total	RD\$ <u>743,724,974</u>	<u>710,105,657</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros gastos operacionales:		
Comisiones por servicios:		
Por giros y transferencias	RD\$ 243,600	243,600
Por servicios bursátiles	1,401,514	1,095,000
Por cámara de compensación	1,786,775	1,393,368
Por otros servicios	<u>34,278,509</u>	<u>32,853,400</u>
	<u>37,710,398</u>	<u>35,585,368</u>
Gastos diversos		
Por cambio de divisas	9,961,885	-
Otros gastos operacionales diversos	<u>157,130,805</u>	<u>168,476,866</u>
	<u>167,092,690</u>	<u>168,476,866</u>
Total	RD\$ <u>204,803,088</u>	<u>204,062,234</u>

21 Otros ingresos (gastos)

Un detalle de los principales otros ingresos (gastos) reconocidos durante el período de seis (6) meses terminados al 30 de junio del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros ingresos:		
Recuperación de activos castigados	RD\$ 48,136,164	40,188,768
Disminución de provisiones por activos riesgosos	3,798,672	26,080,566
Ingresos por inversiones no financieras	58,889	18,674,244
Ganancia por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	836,852	16,259,106
Ingresos por arrendamientos de bienes	11,688,899	12,462,624
Ingresos por recuperación de gastos	40,035	100,000
Ingresos no operacionales varios	35,935,900	25,209,424
Otros ingresos	<u>80,160</u>	<u>71,073</u>
	RD\$ <u>100,575,571</u>	<u>139,045,805</u>

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

Otros gastos:

Pérdida por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	RD\$	6,666,129	2,634,109
Pérdida en venta de bienes		3,275,696	912,328
Sanciones por incumplimiento de disposiciones legales		61,508	112,509
Por incobrabilidad de cuentas a recibir		54,028	-
Donaciones efectuadas		663,451	1,743,479
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes		9,655,119	48,034,862
Otros gastos		<u>4,001,598</u>	<u>4,822,075</u>
	RD\$	<u>24,377,529</u>	<u>58,259,362</u>

22 Remuneraciones y beneficios sociales

Un detalle de los sueldos y compensaciones al personal reconocidos durante el período de seis meses terminados el 30 de junio del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos, salarios y participaciones beneficios	RD\$ 693,447,674	568,853,228
Contribuciones a planes de pensiones	24,072,889	21,220,486
Otros gastos de personal	<u>33,624,383</u>	<u>44,114,197</u>
	RD\$ <u>751,144,946</u>	<u>634,187,911</u>

De este importe, un total de aproximadamente RD\$11,600,000 y RD\$10,490,000, por el período de seis (6) meses terminados al 30 de junio del 2011 y 2010, corresponde a retribución del personal directivo, los cuales se definen como aquellos que ocupan la posición de vicepresidente en adelante.

Al 30 de junio del 2011 y 2010, la Sucursal tenía una nómina de 2,247 y 1,594 empleados, respectivamente.

23 Operaciones con partes vinculadas

La Primera Resolución del 18 de marzo del 2004 de la Junta Monetaria aprobó el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas que establece los criterios para la determinación de las vinculadas de las entidades de intermediación financiera.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

Las operaciones y saldos más importantes con partes vinculadas según el criterio establecido en el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas para el 30 de junio del 2011 y 31 de diciembre del 2010 son:

	30 de junio del 2011			
	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total en RD\$	Garantías Reales RD\$
Vinculados a la persona	<u>330,785,991</u>	<u>2,282,339</u>	<u>333,068,330</u>	<u>425,175,992</u>
	30 de junio del 2010			
	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total en RD\$	Garantías Reales RD\$
Vinculados a la persona	<u>278,388,687</u>	<u>1,482,128</u>	<u>279,870,815</u>	<u>314,803,141</u>

La Sucursal mantiene el monto de créditos otorgados a partes vinculadas dentro de los montos establecidos por las regulaciones bancarias.

Las operaciones con partes vinculadas identificables realizadas durante el período de seis meses terminados el 30 de junio del 2011 y 2010, incluyen:

<u>Tipo de transacción</u>	Seis (6) meses terminado el 30 de junio del 2011		
	Monto RD\$	Efecto en	
		Ingresos RD\$	Gastos RD\$
<u>Ingresos:</u>			
Intereses y comisiones por crédito	23,174,209	23,174,209	-
Intereses por otras inversiones en instrumentos de deudas	2,003,990	2,003,990	-
Servicios prestados	23,253,606	23,253,606	-
<u>Gastos:</u>			
Intereses por captaciones	3,657,183	-	3,657,183
Intereses y comisiones por financiamientos	-	-	1,059,463
Provisiones para cartera de créditos	1,059,463	-	-
Provisión para otras inversiones en instrumentos de deudas	-	-	-
Otros gastos	124,512,1853	-	124,512,853

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

Otros saldos con relacionadas:

Activos:

Otras inversiones en instrumentos de deudas	2,546,168,754	2,003,990	-
Rendimientos por cobrar inversiones	1,125,343	2,003,990	-
Rendimientos por cobrar préstamos	2,282,339	23,174,209	2,282,339
 <u>Pasivos:</u>			
Obligaciones con el público	272,956,444	-	-
Fondos tomados a préstamo	-	-	-

Seis (6) meses terminado el 30 de junio del 2010

<u>Tipo de transacción</u>	<u>Monto</u> <u>RD\$</u>	<u>Efecto en</u>	
		<u>Ingresos</u> <u>RD\$</u>	<u>Gastos</u> <u>RD\$</u>
<u>Ingresos:</u>			
Intereses y comisiones por crédito	24,537,022	24,537,022	-
Intereses por otras inversiones en instrumentos de deudas	5,711,279	5,711,279	-
Servicios prestados	14,599,970	14,599,970	-
 <u>Gastos:</u>			
Intereses por captaciones	453,235	-	453,235
Intereses y comisiones por financiamientos	2,873,418	-	2,873,418
Provisiones para cartera de créditos	3,856,814	-	3,856,814
Provisión para otras inversiones en instrumentos de deudas	144,387	-	144,387
Otros gastos	171,793,047	-	171,793,047

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

Otros saldos con relacionadas:

Activos:

Otras inversiones en instrumentos de deudas	2,515,540,625	5,711,279	-
Rendimientos por cobrar inversiones	2,275,740	-	-
Rendimientos por cobrar préstamos	1,857,467	24,537,022	-

Pasivos:

Obligaciones con el público	180,308,532	-	453,235
Fondos tomados a préstamo	<u>102,572,053</u>	<u>-</u>	<u>2,873,418</u>

24 Transacciones no monetarias

Las transacciones no monetarias ocurridas durante los períodos de seis meses terminados el 30 de junio del 2011 y 2010, son como sigue:

		30 de junio del <u>2011</u>	30 de junio del <u>2010</u>
Castigos de cartera de créditos	RD\$	311,599,400	167,025,063
Castigos de rendimientos por cobrar		7,716,480	40,286,266
Bienes adjudicados y recibidos como dación de pago		22,692,288	20,108,232
Transferencia de provisión de inversiones a bienes recibidos en recuperación de créditos, cartera de créditos y otras		<u>11,876,787</u>	<u>20,108,232</u>

25 Hechos posteriores

En fecha 25 de julio del 2011 la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana emitió tres (3) circulares, las cuales contienen las siguientes disposiciones:

- ◆ Mantener las disposiciones contenidas en la Circular SB: 003/09 de fecha 24 de marzo del 2009. El objetivo de esta disposición es permitir a las entidades de intermediación financiera la modificación de los términos y condiciones de pago, de sus créditos hipotecarios, de consumo, a la microempresa y menores deudores comerciales, sin que dicha modificación impacte negativamente en la calificación del crédito. Dichas modificaciones deberán ser realizadas a un número significativo de los créditos y que los deudores no hayan presentado deterioro en su comportamiento de pago, en la evaluación de activos y contingente efectuadas al 30 de junio del 2011.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Intermedios que se Acompañan)

- ◆ No considerar hasta el 30 de junio del 2013, el análisis del flujo de efectivo como el aspecto central de la clasificación del deudor y tomar el historial de pago como un factor que pudiera mejorar la clasificación del deudor.
- ◆ Establecer una dispensa de dos (2) años para no reconocer la provisión originada por diferencias positivas de cambio en créditos D y E. Durante este período no se requerirá la constitución de provisiones extraordinarias originadas por la diferencia positiva en el cambio de moneda en los créditos otorgados en moneda extranjera, clasificados en categorías D y E. Asimismo, el monto de provisiones que presenten las entidades por este concepto deberán ser transferidas a una cuenta de provisión adicional por riesgo de activos y podrá ser utilizado para cubrir los requerimientos de provisiones por riesgos de los diferentes renglones de activos.

En fecha 28 de julio del 2011 la Sucursal recibió aportes en efectivo por parte de su Casa Matriz por valor aproximado de RD\$1,600,000,000 con los cuales fue cubierto un exceso existente en los límites de créditos individuales.

26 Notas requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana

La Resolución No. 13-1994 y sus modificaciones, específicamente la Circular SB No. C/012/05 del 30 de septiembre del 2006, de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana establece las notas mínimas que los estados financieros deben incluir. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- ◆ Cambios en políticas contables.
- ◆ Fondos tomados a préstamos.
- ◆ Activos fijos.
- ◆ Riesgo liquidez.
- ◆ Riesgo mercado.
- ◆ Obligaciones subordinadas.
- ◆ Reservas técnicas.
- ◆ Responsabilidades.
- ◆ Reaseguros.
- ◆ Utilidad por acción.
- ◆ Información financiera por segmentos.
- ◆ Fondo de pensiones y jubilaciones.
- ◆ Cambios en la propiedad accionaría cuyo monto y entidad de acciones supere el 1%, debiendo indicar los montos y cantidades de acciones.
- ◆ Reclasificación de pasivos de regular significación.
- ◆ Ganancias o pérdidas por venta de activos fijos u otros activos en subsidiarias, sucursales u oficinas del exterior.
- ◆ Pérdidas originadas por siniestros.
- ◆ Efectos de cambios en el valor del mercado sobre el valor en libros de las inversiones en títulos valores.
- ◆ Otras revelaciones.