

Estrategia en acción

Memoria Anual de Scotiabank – 2012



“ Ayudamos a nuestros clientes a mejorar su situación financiera en un mundo de cambios.”

Scotiabank atiende a más de 19 millones de clientes en más de 55 países.



Contenido

- 1 Mensaje del Director General, Rick Waugh
- 7 Equipo de la Alta Dirección
- 8 Mensaje del Presidente de la Junta Directiva, John T. Mayberry

- 9 Junta Directiva
- 10 Mensaje del Director General Financiero, Sean D. McGuckin
- 12 Análisis y comentarios de la Dirección

- 101 Estados financieros consolidados
- Programa Scotiabank Iluminando el Mañana (véase contraportada)

Resultados del ejercicio fiscal 2012

Rendimiento sobre el capital

19.7%

Utilidades diluidas por acción

\$ 5.22

Coficiente de capital de clasificación 1

13.6%

Coficiente de productividad

52.0%

Versión en línea de la Memoria Anual de Scotiabank

Para obtener más información, consulte la versión en línea del presente documento que contiene además videos y testimonios de clientes.

media.scotiabank.com/AR/es



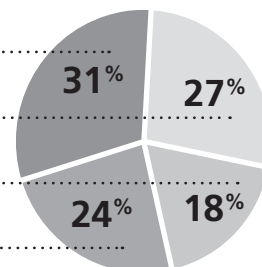
Líneas de negocios (% de la utilidad neta de 2012, en millones)*

Banca Canadiense **\$ 1,938**

Banca Internacional **\$ 1,734**

Gestión Patrimonial Global **\$ 1,170**

Banca y Mercados Globales **\$ 1,492**



* % de la utilidad neta de 2012, a excepción de Otros.

Aspectos financieros destacados

(correspondientes a los ejercicios fiscales finalizados el 31 de octubre)

	2012 ⁽¹⁾	2011 ⁽¹⁾
Resultados de operación (en millones de dólares)		
Utilidad neta	6,466	5,330
Índices de operación		
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	5.22	4.53
Rendimiento sobre el capital (%) ⁽²⁾	19.7	20.3
Coficiente de productividad (%) (BEG ⁽²⁾)	52.0	53.9
Datos incluidos en el balance general (en millones de dólares)		
Total del activo	668,044	594,423
Coficientes de capital⁽¹⁾		
Coficiente de capital de clasificación 1 (%)	13.6	12.2
Capital ordinario tangible sobre los activos con riesgo ponderado ⁽²⁾ (%)	11.3	9.6
Datos sobre las acciones ordinarias		
Rendimiento anual para los accionistas (%)	7.6%	(0.4)%
Rendimiento anual compuesto a 10 años (%)	13.0%	13.1%
Rendimiento anual compuesto a 20 años (%)	15.6%	16.6%
Capitalización del mercado (en millones de dólares)	64,252	57,204
Dividendos por acción (en dólares)	2.19	2.05
Rendimiento de los dividendos (%) ⁽³⁾	4.2	3.7
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)	29.76	24.20
Múltiplo de precio-utilidad	10.2	11.3

(1) Los montos de 2012 y 2011 se presentan según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los coeficientes de capital de 2011 no se han reexpresado de conformidad con las NIIF, debido a que representan los montos reales de ese ejercicio para efectos regulatorios.

(2) Mediciones fuera del marco PCGA. Consulte las mediciones fuera del marco PCGA en la página 17.

(3) Basado en el promedio de los precios máximo y mínimo de las acciones ordinarias durante el ejercicio.

“ El servicio al cliente y la gestión de riesgos constituyen la piedra angular de nuestras actividades.”

– Rick Waugh, Director General

En Scotiabank, nos centramos en **mantener la confianza** de los clientes y en ayudarlos a **mejorar su situación financiera**, guiados por nuestros valores sólidos y nuestra cultura de gestión de riesgos.



Rick Waugh, Director General

Scotiabank obtuvo resultados récord en 2012.

Utilidad neta total
\$ 6,466
millones

Crecimiento de 21% respecto a 2011 (incluye ganancias sobre bienes inmuebles)

Para obtener más información acerca del desempeño de Scotiabank, consulte la sección **Análisis y comentarios de la Dirección – Síntesis** en la página 10.

Estimados compañeros accionistas:

Tengo el agrado de informarles que Scotiabank obtuvo resultados sin precedentes en 2012, con una utilidad neta de \$ 6,466 millones, y que cumplió o superó todos sus objetivos operativos y financieros. En cada trimestre de 2012, tuvimos un desempeño sostenido y un buen rendimiento en todas las cuatro líneas de negocios, con un fuerte crecimiento orgánico y mayores beneficios provenientes de las últimas adquisiciones. Hemos generado resultados récord en ocho de los diez últimos años y por tercera vez consecutiva desde 2010, logros que constituyen una prueba palpable de la sostenibilidad de nuestro modelo de negocios.

Juntas, nuestras cuatro plataformas firmes y diversas nos brindan estabilidad y reducen el riesgo, lo cual ha sido repetidamente muy favorable en la actual situación económica global, marcada por la volatilidad recurrente y la incertidumbre continua.

Estos resultados vuelven a confirmar que contamos con la estrategia adecuada y la ejecutamos bien. El rendimiento sobre el capital promedio de Scotiabank en los últimos cinco años es el más elevado entre sus principales competidores, y hemos generado siempre un excelente rendimiento total para los accionistas a largo plazo, con un rendimiento anual compuesto a 10 años y a 20 años de 13.0% y de 15.6%, respectivamente.

Gracias a la fortaleza sostenida del Banco, en 2012 aumentamos nuestro dividendo trimestral en dos ocasiones y conservamos nuevamente un nivel importante de utilidades para financiar diversas iniciativas de crecimiento.

Un entorno difícil

Los resultados de este año corroboran, una vez más, que Scotiabank es capaz de obtener beneficios durante un período prolongado de desaceleración económica y con un marco regulatorio más rígido y en rápida evolución. Estamos dirigiendo el Banco y hemos definido nuestro perfil de riesgo bajo la premisa de que esas condiciones se mantendrán en el futuro próximo.

En este entorno, es más importante que nunca que nos ganemos y mantengamos la confianza de nuestros clientes, y trabajemos con ellos para ayudarlos a prosperar y mejorar su situación financiera. Los clientes deben confiar en que su dinero estará protegido y pueden efectuar todos los pagos con tranquilidad.

La banca desempeña una función vital en la economía, al reintegrar los depósitos de los clientes en el sistema financiero para alimentarlo y así otorgar créditos y ofrecer soluciones financieras que impulsan el crecimiento económico, fomentan la innovación y generan empleo. En el cumplimiento de esta función, Scotiabank se ha comprometido a ser una institución sólida y estable, así como a contribuir de manera positiva al desarrollo de las economías y comunidades en las que operamos. En 2012, Scotiabank fue designado “Banco Global del Año” por la revista *The Banker*, publicación especializada del *Financial Times*, distinguiéndose también en otras siete categorías, tales como Banco del Año en Canadá y en el Continente Americano. Además, fue nuevamente incluido por la revista *Global Finance* entre los 50 bancos más seguros del mundo.

“ Scotiabank me ayudó a alcanzar mis objetivos de jubilación.” – Daryl Forbes, Island Tractor

Visite media.scotiabank.com/AR/lin_neg para leer testimonios de clientes que relatan cómo Scotiabank los ayuda a proteger su patrimonio familiar y su futuro.



Una base firme

En 2012, Scotiabank celebró sus 180 años de actividad. Nuestro Banco ha sido siempre una organización centrada en el cliente, desde el momento en que se fundó para apoyar a los comerciantes de pescado, ron y madera en Halifax, Nueva Escocia. Establecemos relaciones estrechas y duraderas con nuestros clientes y sabemos que nos necesitamos mutuamente para prosperar.

Somos, con profundo orgullo, un banco canadiense y gozamos de todas las ventajas del sistema bancario canadiense, que es uno de los más sólidos del mundo, se basa más en principios que en reglas y es objeto de una supervisión rigurosa y de políticas gubernamentales. Hemos equilibrado esta base canadiense firme con una sólida presencia en mercados emergentes de alto crecimiento, bajo un modelo que nos brinda estabilidad y excelentes oportunidades de crecimiento a corto y a largo plazo.

Hemos ampliado nuestras actividades a nuevos segmentos de negocios y mercados, por medio de crecimiento orgánico y adquisiciones clave, seleccionadas según un enfoque muy disciplinado, que se alinean con nuestra estrategia de diversificación y aseguran la generación de valor para los accionistas.

Por más de 120 años, hemos incursionado en los mercados internacionales poco a poco, empezando con una presencia pequeña. Con el tiempo, vamos conociendo bien cada mercado y desarrollamos nuestra inversión, trabajando con personal local y estableciendo redes locales. Es la misma estrategia que seguimos utilizando hoy en día. Solo en esta última década, expandimos significativamente nuestra red internacional, sin dejar de crecer en Canadá, y dimos la bienvenida a más de 30,000 nuevos empleados y nueve millones de nuevos clientes.

Esta fortaleza y estabilidad nos han permitido crecer en momentos en que muchos bancos están reduciendo sus operaciones. De hecho, desde 2007, hemos realizado unas 30 adquisiciones por

un valor superior a los \$ 14,000 millones, muchas de las cuales fueron compras a bancos que se retiraban de un sector de actividad o mercado. En 2012, Scotiabank efectuó nuevamente inversiones estratégicas clave, entre las que destaca el anuncio de la compra de ING DIRECT Canada, la mayor adquisición de nuestra historia. Finalizamos esta transacción en noviembre, poco después del cierre del ejercicio fiscal.

Consideramos que esta última adquisición fue una gran oportunidad, por el excelente equipo de la institución, el alto reconocimiento de su marca y su clara propuesta de valor para el cliente. Con la incorporación de ING DIRECT Canada, que continuará operando como una plataforma independiente, podremos diversificarnos más a través de un nuevo canal de servicios que ofrece productos muy competitivos y a precios atractivos a un segmento de clientes que no busca el asesoramiento y el servicio integral de un banco tradicional. Asimismo, una adquisición de esta magnitud nos permite reequilibrar el crecimiento que recientemente hemos registrado fuera de Canadá.

En 2012, concretamos también una de las mayores adquisiciones internacionales de nuestra historia, al comprar una participación de 51% en el Banco Colpatria, el quinto banco en importancia de Colombia. Scotiabank adquiere así una base sólida en este país, con una economía en rápido crecimiento, y extiende aún más su red en los mercados latinoamericanos clave de Perú, Chile, México y Brasil, en lo que constituye una cobertura sin par entre sus competidores.

En el área de banca de mayoreo, consolidamos nuestra reconocida oferta de soluciones especializadas en financiamiento energético con la adquisición de Howard Weil, firma estadounidense líder en inversiones energéticas, que nos permite ampliar tanto nuestra gama de productos como nuestros servicios de venta y negociación de títulos y análisis de mercado en Estados Unidos.

Una cultura única y un modelo propio

A lo largo de mis más de 40 años de servicio en el Banco, he viajado mucho y he tenido la oportunidad de conocer a la gente de organizaciones de todas partes del mundo. Esto me ha permitido apreciar realmente la cultura única que poseemos en Scotiabank.

Comienza con valores sólidos, que se exponen en lugares muy visibles de nuestra organización y guían todo nuestro quehacer.

Nuestra es una cultura de disciplina firme, que se traduce en un buen criterio comercial, con fortalezas en el control de costos, la gestión de riesgos y el liderazgo, aspectos que reflejan la responsabilidad que tenemos con nuestros clientes, accionistas y comunidades, así como entre nosotros mismos.

Además, los Scotiabankers somos entusiastas, nos sentimos parte de una gran familia y estamos comprometidos con algo más trascendental que nosotros mismos. Promovemos y cultivamos una cultura de inclusión, porque sabemos que de opiniones y perspectivas diversas nacen ideas y soluciones más novedosas.

Llevamos a los nuevos mercados la cultura sólida y las mejores prácticas que hemos desarrollado en nuestra sede canadiense y nuestra red diversa. Me enorgullece decir que nos hemos labrado una reputación de aliado de confianza en los mercados internacionales, con una excelente trayectoria de apoyo a los objetivos de desarrollo y al crecimiento económico.

Aunque seguimos buscando oportunidades de adquisición de buenos activos estratégicos, creo que contamos con una combinación de negocios idónea y un equipo extraordinario. Nuestra prioridad consiste ahora en integrar todas las piezas, fortaleciendo nuestra forma de trabajar juntos como organización y alineando nuestras operaciones diversas para prestar un mejor servicio a los clientes. Hemos puesto un gran énfasis en la colaboración a lo largo y ancho de la organización, con el objetivo de brindar un servicio integral a los

Scotiabank es un destacado proveedor **multinacional** de servicios financieros y el banco canadiense con mayor presencia internacional. Con **un equipo** de más de **81,000 empleados**, Scotiabank y sus empresas afiliadas ofrecen una amplia gama de productos y servicios en los sectores de banca personal, comercial, corporativa y de inversión a más de **19 millones de clientes** en más de **55 países**.

clientes desde cualquier parte del mundo utilizando todos los recursos de nuestras distintas actividades.

Una estrategia clara

Seguimos ejecutando nuestra estrategia de cinco puntos, que es muy clara y fácil de entender y ha demostrado ser eficaz. La hemos mantenido en su mayor parte intacta y solo hemos efectuado muy pocos cambios en los últimos años.

Con nuestra estrategia se alinea un modelo de negocios comprobado y sencillo, que se basa en la diversificación. Cada una de nuestras cuatro líneas de negocios contribuye en un 20% a 30% a los resultados del Banco, mientras que casi la mitad de la utilidad se genera en Canadá y la otra mitad proviene de las operaciones internacionales. Nuestra meta es que un 70% de nuestras actividades esté constituido por los servicios tradicionales de banca personal y comercial, y hasta un 30% por servicios de banca de mayoreo.

El cliente es el centro de la estrategia de Scotiabank, pues todas las líneas de negocios y funciones corporativas se alinean hacia un objetivo común: ser los mejores en ayudar a los clientes a mejorar su situación financiera. Así, toda la organización se mantiene centrada en lo más importante.

Tenemos la visión, el ímpetu y el posicionamiento estratégico en sectores geográficos y mercados que nos permitirán detectar oportunidades de crecimiento y aprovecharlas. Esta estrategia y este modelo de negocios seguirán guiándonos en todo nuestro quehacer.

Estrategia de cinco puntos de Scotiabank



- 1 Crecimiento sostenible y rentable de los ingresos**
La colaboración entre líneas de negocios y sectores geográficos ofrece las mejores soluciones posibles para los clientes.
- 2 Gestión del capital y el balance**
Scotiabank es fuerte y seguro, y sigue impulsando el crecimiento con una gestión activa del capital, la liquidez y el financiamiento.
- 3 Liderazgo**
Atraer a una gama de talentos lo más amplia posible es una prioridad. La diversidad genera más ideas innovadoras, facilita la toma de decisiones y mejora los resultados de negocios.
- 4 Manejo prudente del riesgo y apetito moderado por el riesgo**
Equilibrar las expectativas de crecimiento y desempeño con el nivel aceptable de riesgo que estamos dispuestos a asumir en cada área de la organización.
- 5 Eficiencia y administración de gastos**
Operar eficientemente forma parte del ADN de Scotiabank y es una de sus principales fortalezas y una ventaja competitiva.

“Somos también una empresa multinacional, por lo que consideramos que Scotiabank está en buena posición para comprender y atender nuestras necesidades.” – Gianfranco Truffello, Arauco

Visite media.scotiabank.com/AR/s_geogr para leer testimonios que relatan cómo Scotiabank ayudó a clientes de distintas partes del mundo a aprovechar oportunidades, generar más valor y alcanzar sus objetivos financieros.



Crecimiento sostenible y rentable de los ingresos

Los ingresos sin precedentes que obtuvimos en 2012 constituyen un indicador claro de que nuestro esfuerzo dirigido a generar un crecimiento sostenible y rentable de los ingresos está dando grandes frutos. Este resultado se consiguió en parte por los avances que hemos logrado en las áreas clave de pagos, depósitos y actividades de gestión patrimonial, los cuales se apoyan siempre en nuestra base firme de una buena gestión del riesgo y de los gastos. Seguiremos centrándonos en el crecimiento de los ingresos; para ello, estableceremos relaciones más duraderas y estrechas con los clientes y mejoraremos la colaboración en toda la organización a fin de atender sus necesidades particulares.

Gestión del capital y el balance

La gestión dinámica y eficaz del capital continúa siendo una de las principales prioridades de Scotiabank. Un buen nivel de capital nos otorga la flexibilidad necesaria para apoyar las estrategias de las líneas de negocios y ampliar nuestras operaciones, lo que a su vez mejora el rendimiento para los accionistas.

Nos hemos comprometido a mantener una base sólida de capital para protegernos de los riesgos asociados a nuestras actividades diversificadas, por lo que seguimos consolidando nuestra firme posición de capital en 2012. Nuestro balance está en muy buenas condiciones y hemos finalizado la transición hacia las normas de capital de Basilea III, que ya cumplimos en su totalidad.

Volvimos a generar un elevado capital interno en los cuatro trimestres y nuestro costo de financiamiento fue favorable para títulos de deuda y acciones. Durante el ejercicio fiscal 2012, emitimos casi \$ 4,000 millones en acciones ordinarias por el doble de su valor en libros para financiar distintas adquisiciones.

Liderazgo

Seguimos poniendo énfasis en el desarrollo de un buen liderazgo en Scotiabank. En este sentido, considero que el nombramiento de Brian Porter como Presidente es un excelente ejemplo de la inmensa capacidad de todo el equipo directivo. Brian posee todas las cualidades que buscamos desarrollar en los líderes de Scotiabank: una preparación integral, gran experiencia en varias líneas de negocios y una mentalidad global. Aporta un inmenso caudal de conocimientos, adquiridos a lo largo de sus más de 30 años de experiencia diversa en Scotiabank, y comprende cabalmente la cultura de nuestro Banco. Cuenta con el profundo respeto de todas las partes interesadas, por lo que tengo plena confianza en que hará un excelente trabajo en el ejercicio de esta función.

La identificación y el desarrollo de talentos será de nuevo un área prioritaria, ya que buscamos fortalecer y perfeccionar nuestro banco global de talentos para asegurar el éxito de Scotiabank a largo plazo. Nos esforzamos por ser un empleador preferido, a fin de captar a los mejores talentos y conservarlos. De hecho, en 2012, fuimos reconocidos por el Great Place to Work Institute como uno de los Mejores Lugares para Trabajar en Canadá, México, Perú, Puerto Rico, República Dominicana, El Salvador, Panamá, Costa Rica y Guatemala.

Manejo prudente del riesgo y apetito moderado por el riesgo

La gestión de riesgos es una fortaleza tradicional de nuestro Banco, en la que nos hemos concentrado desde nuestra fundación y en la que volvió a sustentarse nuestro desempeño en 2012. La solidez de este aspecto es esencial para nuestra viabilidad a largo plazo y representa siempre un componente muy importante de nuestra cultura, especialmente en los mercados internacionales. Toda la organización está diseñada para un buen manejo del riesgo, desde nuestra estructura hasta nuestros valores.

Nuestro modelo de gestión de riesgos se basa en un marco de apetito por el riesgo bien definido, que vela por que los riesgos asumidos se midan y se equilibren con los beneficios esperados. Seguimos desarrollando la infraestructura de gestión de riesgos mediante inversiones importantes y a largo plazo en tecnología y procesos de administración de datos. Además, recientemente introdujimos una serie de mejoras en los marcos de gestión del riesgo de crédito de la contraparte y del riesgo operativo, así como en la aplicación de pruebas de estrés en toda la organización.

Nuestros procesos evolucionan constantemente, al igual que los riesgos. Nos preparamos para lo inesperado y nos adaptamos para enfrentar los nuevos riesgos desde su aparición.

Cultura de colaboración Aprovechamos plenamente las oportunidades de negocios, sinergias, mejores prácticas y nuestro banco de talentos mundial.

Integridad Interactuamos con los demás de manera ética y respetuosa. **Respeto** Demostramos empatía con los demás y tomamos en cuenta, de manera integral, sus diferentes necesidades. **Dedicación** Estamos comprometidos a trabajar por el éxito de los clientes. **Ingenio** Utilizamos los conocimientos y la experiencia de manera proactiva para ofrecer las soluciones más adecuadas. **Dinamismo** Enriquecemos el ambiente de trabajo con espíritu de equipo, entusiasmo contagioso y actitud emprendedora.

Eficiencia y administración de gastos

Creemos que, en un clima económico de inestabilidad y desaceleración, tendrán éxito aquellas organizaciones que administren mejor los gastos. Scotiabank ha logrado integrar con éxito una cultura de disciplina en materia de costos en toda la organización, que nos otorga una ventaja competitiva. Nos hemos destacado continuamente entre nuestros competidores por nuestro control de costos a largo plazo y, en 2012, volvimos a exhibir el mejor coeficiente de productividad de todos los bancos canadienses. Asimismo, el apalancamiento operativo fue positivo este año, pues los ingresos crecieron a un ritmo más rápido que el aumento de los gastos.

Nuestra cultura de administración de gastos implica también emplear una estrategia de inversiones muy disciplinada y selectiva para ampliar las actividades de manera prudente. Nuestra capacidad para controlar eficazmente los costos ha sido un componente vital de la estabilidad de la institución a largo plazo, sobre todo en estos últimos años de convulsión económica y de turbulencias en los mercados financieros. Es lo que esperan nuestros accionistas de nosotros y, por ende, seguirá siendo una prioridad importante mientras avanzamos en este entorno.

Scotiabank es el primer banco canadiense en ser designado **Banco Global del Año 2012** por la revista *The Banker*.

Responsabilidad social corporativa (RSC)

Consideramos que tenemos la responsabilidad de operar con ética e integridad en beneficio de todas las partes interesadas y estamos convencidos de que hay lazos profundos entre las empresas exitosas y las comunidades dinámicas.

Por medio de Scotiabank Iluminando el Mañana, nuestro programa global de filantropía y voluntariado del personal, seguimos respaldando iniciativas en cada uno de nuestros mercados, que buscan atender las necesidades de las comunidades locales desde la base.

Somos también conscientes del papel fundamental que desempeñamos en el logro de objetivos sociales mientras nos dedicamos a la actividad bancaria. En 2012, trabajamos nuevamente en estrecha colaboración con las comunidades aborígenes de Canadá a fin de fomentar el espíritu empresarial entre sus miembros, motivar a los jóvenes y brindar apoyo para la creación de empresas locales. Facilitamos también la inclusión financiera de las poblaciones poco atendidas por el sector bancario con nuestras unidades especializadas en microcréditos y financiamiento del consumo, sobre todo en América Latina, donde este año establecimos un centro regional para este segmento en Perú. Esta última iniciativa ilustra a la perfección la forma en que desplegamos mejores prácticas a escala internacional para ofrecer un mejor servicio a todos los clientes.

La estrategia de RSC del Banco se apoya en una base firme, constituida por las siguientes áreas prioritarias:

Gobierno interno

La Junta Directiva es responsable, en última instancia, de los actos y resultados del Banco.

Clientes

El objetivo corporativo de Scotiabank es ayudar a los clientes a mejorar su situación financiera.

Empleados

Scotiabank busca ofrecer un lugar en el que los empleados talentosos puedan brillar.

Medio ambiente

Scotiabank compila y publica datos sobre su impacto ambiental.

Comunidades

Mediante el programa Scotiabank Iluminando el Mañana, el Banco brinda apoyo a comunidades y causas en todo el mundo.

“ Scotiabank comprende bien las necesidades de nuestra empresa.”

– Debby Farnell-Rudolph, Farnell Packaging Limited

Visite media.scotiabank.com/AR/lin_neg para leer testimonios de clientes que relatan cómo Scotiabank ayudó a empresarios e instituciones de distintas partes del mundo a alcanzar sus objetivos.



Mirar hacia adelante con confianza

El entorno difícil al que nos enfrentamos en el sector de servicios financieros y los problemas de la economía global se mantendrán el próximo año. Por ello, es más importante que nunca que nos centremos siempre en los clientes y sigamos ganándonos su confianza y ayudándolos a mejorar su situación financiera.

Scotiabank ya lo ha hecho durante 180 años, pese a las crisis y desaceleraciones, forjándose una excelente reputación como una de las instituciones financieras más seguras del mundo, basada en una cultura de valores sólidos y fortalezas comprobadas en las áreas clave de la gestión de riesgos y el control de costos.

Nuestros resultados de 2012 demuestran, una vez más, que hemos logrado crecer de manera segura y prudente, y ofrecer a nuestros accionistas rendimientos sólidos y sostenibles, así como un dividendo que está bien protegido y en aumento.

Mientras seguimos alineando nuestra labor global y desarrollando los cambios introducidos, nuestro Banco se halla en muy buena posición para el crecimiento a largo plazo, gracias a su cobertura diversa, su estrategia comprobada y el extraordinario equipo de Scotiabankers dedicado a ejecutarla. Doy gracias a nuestros empleados, accionistas y clientes por su continua fidelidad y su permanente fe en Scotiabank.

Desempeño de 2012 respecto a los objetivos

(Los resultados de 2012 sin las ganancias sobre bienes inmuebles del ejercicio se presentan entre paréntesis.)

Rendimiento sobre el capital

19.7% (17.6%)

Objetivo: 15-18%

Coefficiente de capital de clasificación 1

13.6%

Objetivo: mantenimiento de coeficientes de capital idóneos

Crecimiento de las utilidades diluidas por acción

22.2%* (8.0%)

Objetivo: 5-10%*

Coefficiente de productividad

52.0% (54.3%)

Objetivo: menos de 58%

* Excluye \$ 286 millones de ganancias relativas a adquisiciones declaradas en el segundo trimestre de 2011.

Objetivos de Scotiabank para 2013

Finanzas

- Rendimiento sobre el capital del 15 al 18%
- Utilidades diluidas por acción del 5 al 10%[†]
- Mantenimiento de coeficientes de capital idóneos

Clientes

- Niveles elevados de satisfacción y fidelidad de los clientes
- Relaciones más estrechas con los clientes

Empleados

- Niveles elevados de compromiso de los empleados
- Aumento de la diversidad en la composición de la fuerza laboral
- Avance de las mujeres
- Colaboración
- Desarrollo del liderazgo

Operaciones

- Coeficiente de productividad inferior a 56%
- Sólidas prácticas de gobierno interno y procesos de cumplimiento
- Eficiencia y administración de gastos
- Compromiso con la responsabilidad social corporativa

[†] Excluye \$ 708 millones o 61 centavos por acción relativos a las ganancias sobre bienes inmuebles de 2012.

EQUIPO DE LA ALTA DIRECCIÓN DE SCOTIABANK*

Rick Waugh*

Director General

Durante estos últimos nueve años que ha estado al frente de Scotiabank, Rick ha guiado al Banco hacia un período de desempeño sólido y crecimiento constante, y ha supervisado su transformación en una institución financiera realmente multinacional.

Desde su inicio en Scotiabank hace 42 años como empleado de una sucursal, Rick ha desempeñado cargos en las áreas de tesorería y de banca corporativa, internacional y personal del Banco.

Brian J. Porter*

Presidente

Brian supervisa las cuatro líneas de negocios y que estas cumplan con la estrategia del Banco.

Desde que se incorporó al Banco hace más de 30 años, Brian ha laborado en las áreas de Banca y Mercados Globales, Gestión de Riesgo Global, Tesorería del Grupo y Banca Internacional.

Sarabjit (Sabi) S. Marwah

Presidente Adjunto y Director General de Operaciones

Sabi es responsable de las funciones corporativas de índole financiera y administrativa del Banco y participa activamente en el desarrollo de los planes y prioridades estratégicos de la organización.

Desde su ingreso a Scotiabank, hace 33 años como analista financiero, Sabi fue desempeñando progresivamente cargos superiores en el departamento de Finanzas.

JEFES CENTRALES DEL GRUPO

Sylvia D. Chrominska

Jefa Central del Grupo, Recursos Humanos y Comunicaciones Globales

Sylvia es responsable, a nivel mundial, de las áreas de recursos humanos, comunicaciones corporativas, relaciones gubernamentales, política pública y responsabilidad social corporativa de Scotiabank.

J. Michael Durland

Jefe Central del Grupo y Codirector General, Banca y Mercados Globales

Mike es uno de los dos principales responsables de la gestión general de las operaciones de Banca y Mercados Globales en todo el mundo y tiene específicamente a su cargo las actividades de Capital Markets Global.

Christopher J. Hodgson

Jefe Central del Grupo, Gestión Patrimonial Global

Chris supervisa todos los aspectos de Gestión Patrimonial Global, seguros y Transacciones Bancarias Mundiales.

Dieter W. Jentsch*

Jefe Central del Grupo, Banca Internacional

Dieter supervisa todas las operaciones de banca personal, comercial y de pequeñas empresas fuera de Canadá.

Stephen D. McDonald

Jefe Central del Grupo y Codirector General de Banca y Mercados Globales

Steve es uno de los principales responsables de la gestión general de operaciones de Banca y Mercados Globales en todo el mundo. También es responsable de las actividades en el área de banca corporativa y de inversión global.

Robert H. Pitfield

Jefe Central del Grupo y Director General de Gestión del Riesgo

Rob es responsable de la gestión del riesgo en toda la organización, lo cual incluye el riesgo crediticio, operativo y de mercado.

Anatol von Hahn

Jefe Central del Grupo, Banca Canadiense

Anatol es responsable de todas las operaciones de banca personal, comercial y de pequeñas empresas en Canadá.

FUNCIONES CORPORATIVAS

Deborah M. Alexander

Vicepresidenta Ejecutiva, Asesoría Legal y Secretaría

Deborah supervisa las funciones de asesoría legal y secretaría corporativa del Banco.

Sue Graham Parker*

Vicepresidenta Ejecutiva, Recursos Humanos Globales

Sue es responsable de Estrategias Globales de Empleo, Recompensa Total y Soluciones de Sistemas de Recursos Humanos del Banco.

Stephen P. Hart

Vicepresidente Ejecutivo y Director General de Créditos

Stephen supervisa la gestión global del riesgo crediticio del Banco y preside los principales comités de crédito de Banca Canadiense, Banca Internacional y Banca y Mercados Globales.

Jeffrey C. Heath

Vicepresidente Ejecutivo y Tesorero del Grupo

Jeff es responsable de la gestión a nivel mundial de las operaciones de tesorería e inversión de Scotiabank, lo que incluye carteras de inversión públicas y privadas, el financiamiento a mediano plazo y de capital, la gestión de activos y pasivos.

Sean D. McGuckin

Vicepresidente Ejecutivo y Director General Financiero

Sean supervisa el Departamento de Finanzas, que incluye las áreas de relaciones con los inversionistas, régimen fiscal y suministros estratégicos, entre otras.

Kim B. McKenzie

Vicepresidenta Ejecutiva, Tecnología de la Información y Soluciones

Kim es responsable de brindar servicios de tecnología de la información en todo Scotiabank.

Luc A. Vanneste

Vicepresidente Ejecutivo, Eficacia Empresarial

Luc es responsable de incrementar la eficacia a nivel de toda la organización, a medida que el Banco alinea sus prioridades y estrategias globales con las tendencias regulatorias, de cumplimiento y de gobierno interno que están en continua evolución.

BANCA CANADIENSE

Robin S. Hibberd

Vicepresidente Ejecutivo, Productos y Servicios de Banca Personal, Banca Canadiense

Robin es responsable de los productos y servicios de pagos, depósitos, gestión de activos, así como financiamiento automotor de banca personal del Banco y del área de depósito de datos y análisis de la empresa.

James McPhedran*

Vicepresidente Ejecutivo, Distribución de Banca Personal, Banca Canadiense

James es responsable de los canales de distribución para clientes de banca personal y de pequeñas empresas de Banca Canadiense de la institución.

GESTIÓN PATRIMONIAL GLOBAL

Alberta G. Cefis

Vicepresidenta Ejecutiva y Jefa, Transacciones Bancarias Mundiales

Alberta dirige la evolución de los servicios de administración de efectivo/fondos, pagos, depósitos empresariales, banca electrónica, financiamiento del comercio internacional y banca de corresponsalía, ofreciendo soluciones integrales a las empresas e instituciones financieras en todo el mundo.

Barbara Mason

Vicepresidenta Ejecutiva, Gestión Patrimonial Global

Barb es responsable del crecimiento rentable y del desarrollo de los negocios de gestión patrimonial de Scotiabank como la gestión de activos y canales de distribución, en Canadá y a nivel internacional.

BANCA INTERNACIONAL

Wendy Hannam

Vicepresidenta Ejecutiva, Ventas y Servicio, Productos y Mercadeo, Banca Internacional

Wendy es responsable de los préstamos personales de banca internacional, que incluye la estrategia, optimización de canales de venta, diseño y ejecución de ventas y servicio, mercadeo y gestión de productos y riesgos.

Marianne Hasold-Schilter

Vicepresidenta Ejecutiva y Directora Administrativa, Banca Internacional

Marianne es responsable de las finanzas, operaciones y fusiones y adquisiciones, así como de la supervisión conjunta del área de Sistemas de Banca Internacional.

Troy Wright

Vicepresidente Ejecutivo y Presidente y Director General, Grupo Financiero Scotiabank México

Radicado en México, Troy es responsable de las operaciones de la subsidiaria mexicana de Scotiabank, que cuenta con 11,000 empleados y 700 sucursales.

BANCA Y MERCADOS GLOBALES

Anne Marie O'Donovan

Vicepresidenta Ejecutiva y Directora Administrativa, Banca y Mercados Globales

Anne Marie es responsable de las funciones de operaciones, tecnología, reglamentación y gobierno interno de Banca y Mercados Globales.

*Al 1 de noviembre de 2012.



Scotiabank sigue proporcionando **resultados sólidos y sostenibles** a los accionistas, clientes, empleados y a las comunidades en las que realizamos nuestros negocios.

“Firme base de responsabilidad, transparencia e integridad.”

Estimados accionistas:

En momentos en que la incertidumbre económica a escala mundial continúa siendo un reto para las instituciones financieras, Scotiabank sigue logrando sólidos resultados para los accionistas, clientes, empleados y comunidades donde brinda servicios. Este sólido desempeño así como la estabilidad de nuestras utilidades continúan haciendo de Scotiabank una excelente empresa para invertir, con rendimientos totales para los accionistas a diez y veinte años que con frecuencia superan los de la mayoría de la competencia.

Nuestra estrategia basada en la diversificación continúa evolucionando y ha dado como resultado un crecimiento sostenido y una mejora continua en cada una de nuestras cuatro líneas de negocios. Detrás de nuestro éxito se encuentra un gran equipo. Ahora contamos con unos 81,000 empleados en más de 55 países, quienes están guiados por los valores compartidos, centrados en el trabajo en equipo con el fin de forjar relaciones estrechas y duraderas con los clientes y así ayudarles a mejorar su situación financiera, y están dirigidos por un equipo de dirección experimentado y talentoso.

Durante el año, la Junta Directiva efectuó varios nombramientos clave con el propósito de seguir reforzando el equipo, brindar oportunidades de desarrollo y asegurar la continuidad del liderazgo de Scotiabank. Es el caso en particular del reciente nombramiento de Brian Porter como Presidente. Brian cuenta con más de 30 años de experiencia en las áreas de banca de mayoreo, banca personal y banca comercial a nivel internacional así como gestión de riesgo global en Scotiabank, donde por cinco años ocupó el cargo de Director General de Gestión del Riesgo. La Junta Directiva confía plenamente en que su nombramiento contribuirá a que Scotiabank siga disfrutando del éxito y apoyándose en un modelo de negocios simple y comprobado que ha funcionado muy bien para nosotros.

Se dieron también cambios en la Junta Directiva este año, como la incorporación de Susan Segal en 2011, cuyo nombramiento fue confirmado por los accionistas en la reunión anual que tuvo lugar en abril de 2012. En esa misma reunión, se anunció la jubilación del Honorable Michael Kirby quien fue miembro de la Junta y trabajó para el Banco durante doce años. Le damos las gracias a Michael por su valiosísima contribución al éxito de Scotiabank. Un hecho que nos causó gran tristeza fue el fallecimiento de nuestro colega en México, Alexis Rovzar de la Torre, en enero de 2012. Alexis, de profesión abogado, fue miembro de la Junta Directiva desde 2005. Le estamos profundamente agradecidos por haber compartido su experiencia y sus útiles consejos con nosotros.

La clave del continuo éxito de Scotiabank reside en la sólida base de excelencia en el gobierno interno que se refleja en una cultura bien arraigada de gestión prudente del riesgo, responsabilidad e integridad.

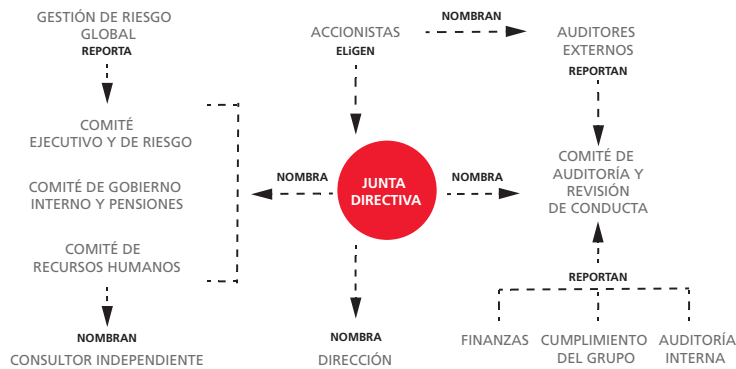
Nuestra cultura ha sido una fuente fundamental de fortaleza y estabilidad continuas durante estos tiempos turbulentos. Proteger, mantener y reforzar esta cultura es una responsabilidad compartida, y una tarea que cada empleado en el Banco toma seriamente. Esta responsabilidad empieza desde arriba, con la Junta Directiva y los líderes del Banco marcando la pauta, y se extiende a cada empleado de Scotiabank.

En nombre de la Junta Directiva agradezco a nuestro Director General, Rick Waugh y al equipo de la Alta Dirección, por su sólido liderazgo continuo. Agradezco también a la comunidad global de Scotiabankers por su dedicación tanto a sus clientes como a sus colegas, y por representar de excelente manera a Scotiabank en las comunidades donde prestan servicios. Estamos seguros de que continuarán en ese sentido por muchos años más.

JUNTA DIRECTIVA



Rendición de cuentas en la Junta Directiva



Memoria Anual de Scotiabank en línea

Si desea obtener más información, visite la sección Gobierno Interno en el sitio: media.scotiabank.com/AR/es



Para más información:

Visite la sección Acerca de Scotiabank del sitio web scotiabank.com (en inglés), donde podrá encontrar detalles sobre lo siguiente:

- Declaración de la Política y Prácticas de Divulgación y Mandato del Comité de Divulgación
- Normas de Independencia de los Directores
- Miembros, comités, estatutos y mandatos de la Junta Directiva
- Compensación de los directores
- Biografías de nuestro equipo de la Alta Dirección
- Informe de Responsabilidad Social Corporativa
- Notificación de la Asamblea Anual de Accionistas y Circular de la Alta Dirección, que incluye información sobre cada uno de los directores, comités de la Junta Directiva y nuestras prácticas de gobierno interno
- Transmisión vía web de la Asamblea General Anual, las asambleas anuales y las memorias anuales archivadas
- Pautas para la Conducta en los Negocios

1. John T. Mayberry, C.M.

El Sr. Mayberry es Presidente de la Junta Directiva del Banco. Forma parte de la Junta Directiva de Scotiabank desde el 29 de marzo de 1994.

2. N. Ashleigh Everett

La Sra. Everett es Presidenta, Secretaria Corporativa y Directora de Royal Canadian Securities Limited. Forma parte de la Junta Directiva de Scotiabank desde el 28 de octubre de 1997.

3. John C. Kerr, C.M., O.B.C., LL.D.

El Sr. Kerr es Presidente de la Junta Directiva de Lignum Investments Ltd. Forma parte de la Junta Directiva de Scotiabank desde el 30 de marzo de 1999.

4. Thomas C. O'Neill

El Sr. O'Neill es director corporativo. Forma parte de la Junta Directiva de Scotiabank desde el 26 de mayo de 2008.

5. Allan C. Shaw, C.M., LL.D.

El Sr. Shaw es Presidente no Ejecutivo de la Junta Directiva de Shaw Group Holding Limited. Forma parte de la Junta Directiva de Scotiabank desde el 30 de septiembre de 1986.

6. Ronald A. Brenneman

El Sr. Brenneman es director corporativo. Forma parte de la Junta Directiva de Scotiabank desde el 28 de marzo de 2000.

7. C.J. Chen

El Sr. Chen es asesor legal en Rajah & Tann LLP, Transnational Legal Solutions, un bufete de abogados de Singapur. Forma parte de la Junta Directiva de Scotiabank desde el 30 de octubre de 1990.

8. David A. Dodge, O.C.

El Sr. Dodge es asesor sénior en Bennett Jones LLP y ejerció el cargo de Gobernador del Banco de Canadá desde 2001 hasta 2008. Forma parte de la Junta Directiva de Scotiabank desde el 8 de abril de 2010.

9. Indira V. Samarasekera, O.C., Ph.D.

La Dra. Samarasekera es Rectora de la Universidad de Alberta. Forma parte de la Junta Directiva de Scotiabank desde el 26 de mayo de 2008.

10. Susan L. Segal

La Sra. Segal es Presidenta y Directora General de Americas Society and Council of the Americas. Forma parte de la Junta Directiva desde el 2 de diciembre de 2011.

11. Paul D. Sobey

El Sr. Sobey es Presidente y Director General de Empire Company Limited. Forma parte de la Junta Directiva de Scotiabank desde el 31 de agosto de 1999.

12. Barbara S. Thomas

La Sra. Thomas es directora corporativa. Forma parte de la Junta Directiva de Scotiabank desde el 28 de septiembre de 2004.

13. Rick Waugh*

El Sr. Waugh es Director General de Scotiabank. Fue designado miembro de la Junta Directiva de esta institución el 25 de marzo de 2003.

*Al 1 de noviembre de 2012.

Análisis y comentarios de la Dirección – Síntesis

Sean D. McGuckin
Vicepresidente Ejecutivo y
Director General Financiero



Compañeros accionistas:

Me complace presentarles el documento de Análisis y comentarios de la Dirección correspondiente al ejercicio fiscal 2012. Scotiabank registró buenos resultados, con una utilidad neta de \$ 6,500 millones en un entorno de crecimiento económico internacional entre moderado y lento. Las utilidades diluidas por acción ascendieron a \$ 5.22, lo que representa un incremento de 15.2% en comparación con 2011, y el rendimiento sobre el capital se mantuvo en un fuerte nivel, de 19.7%. Aun después del ajuste por las ganancias sobre bienes inmuebles en 2012 y los ingresos no recurrentes relacionados con adquisiciones en 2011, el Banco obtuvo un crecimiento de las utilidades diluidas por acción de 8.0% y un rendimiento sobre el capital de 17.6%. Alcanzamos o superamos todos nuestros objetivos financieros y continuamos pagando dividendos constantes a los accionistas de \$ 2.19 por acción en el ejercicio fiscal 2012, un aumento de 6.8% en relación con el ejercicio anterior que incluye un doble incremento del dividendo trimestral durante 2012.

Las cuatro líneas de negocios y todas las funciones corporativas de Scotiabank han contribuido al exitoso desempeño financiero del presente ejercicio. La continua estrategia de diversificación, las adquisiciones selectivas y el crecimiento orgánico de los negocios existentes siguieron apoyando el crecimiento sostenible y rentable de los ingresos del ejercicio.

Generamos un total de ingresos sin precedentes de \$ 19,700 millones, una mejora de 13.6% con respecto al ejercicio anterior, que incluye el efecto de ganancias de \$ 838 millones sobre bienes inmuebles. El crecimiento fue evidente en todas las categorías principales —ingresos netos por intereses, ingresos netos por comisiones y otros ingresos de operación— tanto en los negocios existentes como por las adquisiciones recientes. Dichas adquisiciones y las continuas inversiones en iniciativas de expansión también propiciaron un incremento en los gastos de operación de un ejercicio a otro. No obstante, nuestro tradicional énfasis en el control prudente de los gastos motivó que en 2012 el crecimiento de los ingresos superara el de los gastos y que tuviéramos un apalancamiento operativo positivo. Los resultados de las carteras de crédito del Banco estuvieron en concordancia con nuestros límites de tolerancia al riesgo, pese al aumento registrado en las provisiones para pérdidas por créditos durante el ejercicio. Este aumento de un ejercicio a otro refleja principalmente un incremento de \$ 100 millones en la reserva colectiva para préstamos productivos ante las proyecciones de deterioro de la economía y persistencia de la incertidumbre en todo el mundo.

Scotiabank se ha comprometido a mantener una base sólida de capital para protegernos de los riesgos asociados a nuestras actividades diversificadas, por lo que seguimos consolidando nuestra firme posición de capital en 2012. Nuestro coeficiente del capital ordinario tangible se mantuvo en un alto nivel, de 11.3%, como un reflejo del beneficio de \$ 3,500 millones de capital generado internamente y la emisión de más de \$3,000 millones de acciones ordinarias mediante ofertas públicas para financiar adquisiciones. Nuestro coeficiente de capital de clasificación 1 conforme al Acuerdo de Basilea II se situó en 13.6%, cifra muy por arriba de los mínimos reglamentarios y fuerte en

comparación con los estándares internacionales. Nuestro coeficiente de capital ordinario, una vez que se terminen de implementar las reglas de Basilea III, fue de 8.6% (o 7.7% después del ajuste por el efecto de la adquisición de ING DIRECT Canada que tuvo lugar el 15 de noviembre de 2012).

En 2012 continuamos aprovechando las oportunidades de adquisiciones estratégicas. Por ejemplo, en enero concluimos la adquisición del 51% del Banco Colpatria en Colombia, que ya está haciendo importantes aportes al crecimiento de las utilidades de un ejercicio a otro en Banca Internacional. Además, anunciamos la adquisición de ING DIRECT Canada en el cuarto trimestre. Esto afianza a Scotiabank como tercera institución canadiense de banca personal por activos y depósitos personales y nos ofrece una excelente oportunidad de seguir reforzando y diversificando nuestras actividades y base de financiamiento.

El Banco tiene un modelo de negocios simple y comprobado que se basa en la diversidad; y su diversificación provee estabilidad y reduce el riesgo. A la vez que continuamos creciendo en Canadá, centramos nuestra atención en mercados emergentes de alto crecimiento. Nuestro historial habla por sí solo: resultados constantes que generan un rendimiento anual compuesto para los accionistas de 13.0% a diez años y de 15.6% a veinte años.

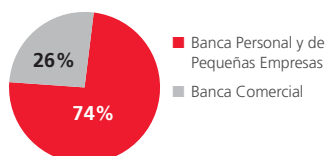
La sección de Análisis y comentarios de la Dirección describe con mucho mayor detalle nuestro desempeño en 2012 y nuestras perspectivas para 2013.

Scotiabank obtuvo sólidos resultados generales este año y una utilidad neta e ingresos sin precedentes, así como un excelente aporte de cada una de nuestras cuatro líneas de negocios.

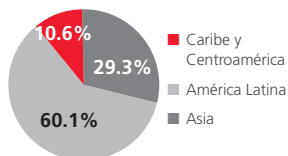
Ingresos y utilidad neta por líneas de negocios para 2012 (en millones de dólares)

Ingresos

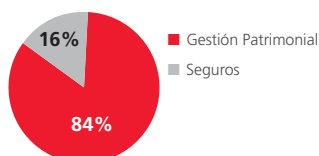
Banca Canadiense



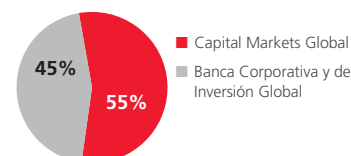
Banca Internacional



Gestión Patrimonial Global



Banca y Mercados Globales



Utilidad neta

\$ 1,938

\$ 1,670 en 2011
16% de incremento con respecto al ejercicio anterior

\$ 1,734

\$ 1,467 en 2011
18% de incremento con respecto al ejercicio anterior

\$ 1,170

\$ 1,255 en 2011
7% de disminución con respecto al ejercicio anterior (debido principalmente a las ganancias relativas a las adquisiciones en 2011)

\$ 1,492

\$ 1,258 en 2011
19% de incremento con respecto al ejercicio anterior

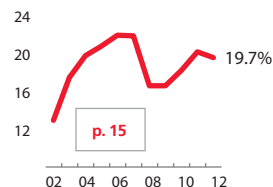
Utilidades por acción*

(diluídas)



* 2012 y 2011 calculado según las NIIF, antes de 2011 calculado conforme a los PCGA de Canadá.

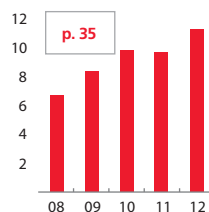
Rendimiento sobre el capital*



* 2012 y 2011 calculado según las NIIF, antes de 2011 calculado conforme a los PCGA de Canadá.

Capital ordinario tangible

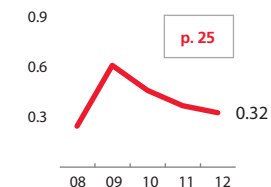
Porcentaje al 31 de octubre



Montos de 2011 y de años anteriores calculados según los PCGA de Canadá.

Pérdidas por créditos*

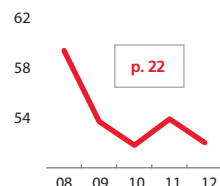
Provisión en caso de préstamos de dudosa recuperación como porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio.



* 2012 y 2011 calculado según las NIIF, antes de 2011 calculado conforme a los PCGA de Canadá.

Productividad*

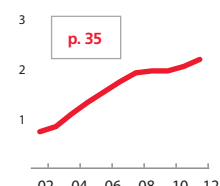
Gastos de operación como porcentaje de ingresos (BEG)



* 2012 y 2011 calculado según las NIIF, antes de 2011 calculado conforme a los PCGA de Canadá.

Crecimiento de los dividendos

Por acción (en dólares)



Calificaciones de crédito de deuda prioritaria

Agencia	Calificación	Perspectivas
S&P	AA-	Negativa ⁽¹⁾
Moody's	Aa1	Negativa ⁽¹⁾
Fitch	AA-	Estable
DBRS	AA	Estable

Rendimiento total para los accionistas Al 31 de octubre de 2012

Período	Rendimiento total para los accionistas
5 años	4.6%
10 años	13.0%
15 años	12.4%
20 años	15.6%

Otra información Al 31 de octubre de 2012

Total del activo	\$668,000 millones
Préstamos	\$364,800 millones
Depósitos	\$463,600 millones
Sucursales y oficinas ⁽²⁾	3,123
Cajeros automáticos	7,728

⁽¹⁾ Estas agencias calificadoras se encuentran actualmente analizando el sector bancario canadiense más amplio, debido principalmente a consideraciones de índole macroeconómica.

⁽²⁾ No incluye a las empresas afiliadas

Análisis y comentarios de la Dirección

Contenido

- 13 Declaraciones referidas al futuro
- 14 Aspectos financieros destacados

Síntesis

- 15 Resultados financieros
- 15 Perspectivas
- 16 Rendimiento para los accionistas
- 17 Efecto de la conversión de moneda extranjera
- 17 Efecto de las adquisiciones
- 17 Mediciones fuera del marco PCGA

Resultados financieros del Grupo

- 18 Total de ingresos
- 18 Ingresos netos por intereses
- 20 Ingresos netos por comisiones
- 21 Otros ingresos de operación
- 22 Gastos de operación
- 23 Provisión para impuestos sobre la renta
- 23 Calidad del crédito
- 28 Resultados del cuarto trimestre
- 29 Resumen de los resultados trimestrales
- 30 Revisión de los resultados financieros – 2011 frente a 2010 (PCGA de Canadá)

Condiciones financieras del Grupo

- 33 Estado consolidado de situación financiera
- 34 Gestión del capital
- 39 Arreglos fuera del balance general
- 41 Instrumentos financieros
- 42 Instrumentos de crédito seleccionados

Líneas de negocios

- 44 Síntesis
- 46 Banca Canadiense
- 48 Banca Internacional
- 50 Gestión Patrimonial Global
- 52 Banca y Mercados Globales
- 54 Otros

Gestión de riesgos

- 55 Síntesis
- 58 Riesgo crediticio
- 62 Riesgo de mercado
- 66 Riesgo de liquidez
- 68 Riesgo operativo
- 69 Riesgo de reputación
- 70 Riesgo ambiental
- 70 Riesgo de seguros
- 71 Riesgo estratégico

Controles y políticas contables

- 72 Controles y procedimientos
- 72 Estimaciones contables clave
- 76 Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)
- 78 Cambios futuros en materia de contabilidad
- 78 Cambios en materia reglamentaria
- 78 Operaciones con partes relacionadas

Información complementaria

- 80 Información geográfica
- 82 Riesgo crediticio
- 87 Ingresos y gastos
- 89 Información trimestral seleccionada
- 90 Revisión estadística de los últimos once años

DECLARACIONES REFERIDAS AL FUTURO

Nuestras comunicaciones públicas con frecuencia incluyen declaraciones referidas al futuro, ya sean verbales o escritas. Este documento incluye declaraciones referidas al futuro que posiblemente se reproduzcan en otros informes a las autoridades reguladoras canadienses o a la Comisión de Valores y Bolsa de Estados Unidos (U.S. Securities and Exchange Commission), o en otras comunicaciones. Estas declaraciones se realizan de acuerdo con las disposiciones de protección legal (“safe harbour”) de la Ley de Reforma de los Litigios sobre Títulos Valores Privados de Estados Unidos (United States Private Securities Litigation Reform Act) de 1995 y las leyes aplicables en materia de títulos valores de Canadá. Estas declaraciones pueden incluir comentarios relativos a los objetivos del Banco, sus estrategias para alcanzar dichos objetivos, sus resultados financieros esperados (incluso los relativos al área de gestión de riesgos), así como las perspectivas para los negocios del Banco y para las economías canadiense, estadounidense y mundial. Las declaraciones referidas al futuro normalmente se identifican mediante palabras o frases tales como “creer”, “esperar”, “prever”, “tener la intención de”, “estimar”, “planear”, “poder aumentar”, “poder fluctuar” y expresiones similares de verbos conjugados en tiempo futuro o modo condicional, como por ejemplo “será”, “debería ser”, “sería” y “podría ser”.

Por su naturaleza, las declaraciones referidas al futuro implican numerosas hipótesis, riesgos inherentes e incertidumbres, tanto generales como específicas, y el riesgo de que las predicciones y otras declaraciones referidas al futuro no resulten ser precisas. El Banco advierte a los lectores que no depositen una confianza excesiva en estas declaraciones referidas al futuro, dado que una serie de factores importantes podrían causar que los resultados reales difieran sustancialmente de las estimaciones e intenciones expresadas en tales declaraciones. Estos factores comprenden, pero no se limitan a, las condiciones económicas y financieras en Canadá e internacionales, las fluctuaciones en las tasas de interés y valores de las divisas, liquidez, fluctuaciones e interrupciones importantes en el mercado, el incumplimiento de las obligaciones contraídas por las contrapartes con el Banco y sus empresas afiliadas, el efecto de los cambios en la política monetaria, cambios en materia legislativa y reglamentaria en Canadá y otros lugares, inclusive cambios en las leyes impositivas; el efecto de los cambios en nuestra calificación de solvencia, enmiendas e interpretaciones de las normas e instrucciones de información para el capital basadas en el grado de riesgo, así como disposiciones reglamentarias respecto a la liquidez; los riesgos operativos y de la reputación, el riesgo de que los modelos de gestión de riesgos del Banco no tengan en cuenta todos los factores pertinentes, la exactitud e integridad de la información que el Banco recibe con respecto a clientes y contrapartes, el desarrollo e introducción oportunos de nuevos productos y servicios en mercados receptivos, la capacidad del Banco para ampliar sus canales de distribución actuales y desarrollar y obtener ingresos de los nuevos canales de distribución, la capacidad del Banco para completar e integrar adquisiciones y sus otras estrategias de crecimiento, cambios en las políticas y métodos contables que el Banco emplea para informar su situación y resultados financieros, entre ellos la incertidumbre asociada a

hipótesis y estimaciones contables clave, el efecto de la aplicación de los cambios futuros en materia de contabilidad, la actividad de los mercados de capitales mundiales, la capacidad del Banco para atraer y retener a miembros clave de la Alta Dirección, la dependencia de terceros en lo atinente a la provisión de componentes de la infraestructura del negocio del Banco, cambios inesperados en los hábitos de gastos y ahorro de los consumidores, avances tecnológicos; fraudes de partes internas o externas contra el Banco o sus clientes que impliquen el uso de nuevas tecnologías en formas sin precedentes; consolidación en el sector de servicios financieros de Canadá, competencia, tanto de nuevos ingresantes como de competidores ya establecidos, procedimientos judiciales y de autoridades reguladoras, casos de fuerza mayor tales como terremotos y huracanes, el posible impacto de los conflictos internacionales y otros sucesos, incluyendo actos terroristas y la guerra contra el terrorismo, los efectos de enfermedades o males en las economías locales, nacionales o internacionales, alteraciones en la infraestructura pública, tales como el transporte, las comunicaciones, la energía y el agua, y la anticipación por parte del Banco y su éxito en la gestión de los riesgos que implican los factores anteriormente señalados. Una parte sustancial de los negocios del Banco involucra la realización de préstamos u otros compromisos de recursos para compañías específicas, industrias o países. Los hechos imprevistos que afecten a dichos prestatarios, industrias o países podrían tener un efecto adverso significativo en los resultados financieros del Banco, en sus negocios, condición financiera o liquidez. Estos y otros factores pueden ocasionar que el rendimiento efectivo del Banco difiera sustancialmente del que se prevé en las declaraciones referidas al futuro. Para mayor información, véase el análisis que comienza en la página 55 del Análisis y comentarios de la Dirección.

La lista precedente de factores importantes no es exhaustiva. Cuando depositen su confianza en declaraciones referidas al futuro para tomar decisiones con respecto al Banco y sus títulos valores, los inversionistas y otras personas deberán considerar atentamente los factores mencionados, otras incertidumbres y hechos potenciales. El Banco no se compromete a actualizar ninguna declaración referida al futuro, fuere escrita u oral, que pudiera ser efectuada ocasionalmente por sí mismo o en su nombre.

Las secciones tituladas “Perspectivas” que se incluyen más adelante en este documento se basan en las opiniones del Banco, y su resultado efectivo es incierto. Los lectores deben considerar los factores antes enunciados al examinar estas secciones.

En el sitio en Internet de SEDAR, www.sedar.com, y en la sección EDGAR del sitio en Internet de la SEC, www.sec.gov, puede encontrarse información adicional relacionada con el Banco, entre ella su Formulario Informativo Anual.

7 de diciembre de 2012

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

C1 Aspectos financieros destacados

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre	NIIF		PCGA de Canadá		
	2012 ⁽¹⁾	2011 ⁽¹⁾	2010	2009	2008
Resultados de operación (en millones de dólares)					
Ingresos netos por intereses	10,003	9,014	8,621	8,328	7,574
Ingresos netos por intereses (BEG ⁽²⁾)	10,020	9,035	8,907	8,616	7,990
Ingresos no vinculados con intereses	9,698	8,296	6,884	6,129	4,302
Ingresos no vinculados con intereses (BEG ⁽²⁾)	9,969	8,562	6,884	6,129	4,302
Total de ingresos	19,701	17,310	15,505	14,457	11,876
Total de ingresos (BEG ⁽²⁾)	19,989	17,597	15,791	14,745	12,292
Provisión para pérdidas por créditos	1,252	1,076	1,239	1,744	630
Gastos de operación	10,403	9,481	8,182	7,919	7,296
Provisión para impuestos sobre la renta	1,580	1,423	1,745	1,133	691
Provisión para impuestos sobre la renta (BEG ⁽²⁾)	1,868	1,710	2,031	1,421	1,107
Ingresos netos	6,466	5,330	4,339	3,661	3,259
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	6,023	4,965	4,038	3,361	3,033
Índices de operación					
Utilidades básicas por acción (en dólares)	5.31	4.63	3.91	3.32	3.07
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	5.22	4.53	3.91	3.31	3.05
Utilidades diluidas por acción ajustadas ⁽²⁾ (en dólares)	5.33	4.62	3.97	3.37	3.11
Rendimiento sobre el capital ⁽²⁾ (%)	19.7	20.3	18.3	16.7	16.7
Coefficiente de productividad (%) (BEG ⁽²⁾)	52.0	53.9	51.8	53.7	59.4
Margen bancario principal (%) (BEG ⁽²⁾)	2.32	2.32	n/a ⁽³⁾	n/a ⁽³⁾	n/a ⁽³⁾
Margen bancario sobre el total del activo promedio (%) (BEG ⁽²⁾)	2.10	2.11	n/a ⁽³⁾	n/a ⁽³⁾	n/a ⁽³⁾
Información sobre la situación financiera (en millones de dólares)					
Efectivo y depósitos en bancos	54,804	45,222	39,530	37,698	34,892
Activos para negociación	87,596	75,799	n/a ⁽³⁾	n/a ⁽³⁾	n/a ⁽³⁾
Préstamos	364,766	327,573	284,224	266,302	288,680
Total del activo	668,044	594,423	526,657	496,516	507,625
Depósitos	463,609	421,335	361,650	350,419	346,580
Capital ordinario	35,252	26,356	23,656	21,062	18,782
Acciones preferentes	4,384	4,384	3,975	3,710	2,860
Activos administrados ⁽²⁾	327,977	297,668	243,817	215,097	203,147
Activos gestionados ⁽²⁾	114,694	102,733	53,532	46,304	40,460
Coefficientes de capital⁽¹⁾					
Coefficiente de capital de clasificación 1 (%)	13.6	12.2	11.8	10.7	9.3
Coefficiente de capital total (%)	16.7	13.9	13.8	12.9	11.1
Capital ordinario tangible sobre los activos con riesgos ponderados ⁽²⁾ (%)	11.3	9.6	9.7	8.3	6.6
Múltiplo de activo-capital	15.0	16.6	17.0	16.6	18.0
Activos con riesgos ponderados (en millones de dólares)	253,309	233,970	215,034	221,656	250,591
Calidad del crédito					
Monto neto de los préstamos de dudosa recuperación (en millones de dólares) ⁽⁴⁾	1,973	1,957	3,044	2,563	1,191
Reserva para pérdidas por créditos (en millones de dólares)	2,969	2,689	2,796	2,875	2,634
Monto neto de los préstamos de dudosa recuperación en porcentaje de los préstamos y aceptaciones ⁽⁴⁾	0.53	0.58	1.04	0.93	0.40
Provisión para pérdidas por créditos en porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio (anualizada)	0.35	0.34	0.45	0.60	0.24
Datos sobre las acciones ordinarias					
Precio por acción (en dólares)					
Máximo	57.18	61.28	55.76	49.19	54.00
Mínimo	47.54	49.00	44.12	23.99	35.25
Al cierre	54.25	52.53	54.67	45.25	40.19
Acciones en circulación (en millones)					
Promedio – Básicas	1,133	1,072	1,032	1,013	987
Promedio – Diluidas	1,160	1,108	1,034	1,016	993
Cierre del período	1,184	1,089	1,043	1,025	992
Dividendos por acción (en dólares)	2.19	2.05	1.96	1.96	1.92
Rendimiento de los dividendos (%) ⁽⁵⁾	4.2	3.7	3.9	5.4	4.3
Capitalización del mercado (en millones de dólares)	64,252	57,204	57,016	46,379	39,865
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)	29.76	24.20	22.68	20.55	18.94
Múltiplo de valor de mercado-valor en libros	1.8	2.2	2.4	2.2	2.1
Múltiplo de precio-utilidad	10.2	11.3	14.0	13.6	13.1
Otra información					
Empleados	81,497	75,362	70,772	67,802	69,049
Sucursales y oficinas	3,123	2,926	2,784	2,686	2,672

(1) Los montos de 2012 y 2011 se elaboraron de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los montos anteriores a 2011 se elaboraron de acuerdo con los Principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) de Canadá. Los coeficientes de capital de 2011 no se han reexpresado de conformidad con las NIIF, debido a que representan los montos reales de ese ejercicio para efectos reglamentarios.

(2) Mediciones fuera del marco PCGA. Remítase a la página 17 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

(3) N/A no se aplica/no se incluye de acuerdo con los PCGA de Canadá.

(4) Excluye los préstamos garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición del R-G Premier Bank de Puerto Rico.

(5) Se basa en el promedio de los precios máximo y mínimo de las acciones ordinarias durante el ejercicio.

Síntesis

Resultados financieros

Scotiabank alcanzó resultados sin precedentes en 2012, superando todos sus objetivos financieros. El monto de la utilidad neta fue de \$ 6,466 millones, que representa un aumento de \$ 1,136 millones o 21% comparado con el ejercicio anterior. Las utilidades por acción diluidas ascendieron a \$ 5.22, lo que representa un incremento de 15.2% comparado con los \$ 4.53 de 2011. El rendimiento sobre el capital se mantuvo en un fuerte nivel de 19.7%.

En 2012, el Banco registró ganancias netas sobre la venta de dos bienes inmuebles (\$ 0.61 por acción), mientras que en 2011 se registraron ganancias no recurrentes relacionadas con adquisiciones (\$ 0.26 por acción). Con el ajuste por el impacto de estas partidas, las utilidades por acción ascendieron a \$ 4.61 in 2012, un incremento de 34 centavos u 8% respecto al ejercicio anterior.

El total de ingresos ascendió 13.6% con respecto al ejercicio anterior, a \$ 19,989 millones, sobre una base equivalente gravable (BEG), que incluye el efecto de ganancias de \$ 838 millones sobre bienes inmuebles en el ejercicio actual.

Los ingresos netos por intereses (BEG) se incrementaron \$ 985 millones u 11%, a \$ 10,020 millones, motivado principalmente por las adquisiciones y el crecimiento del activo bancario de base promedio. El margen bancario de base se mantuvo inalterado comparado con el ejercicio anterior.

Los ingresos netos por comisiones registraron \$ 6,274 millones, un aumento de \$ 547 millones o 9.6% de un ejercicio a otro. Las adquisiciones representaron la mayor parte de este aumento. Los ingresos por servicios bancarios se incrementaron debido al fuerte crecimiento de los ingresos de tarjetas y las comisiones sobre depósitos. Los ingresos de fondos mutuos también crecieron de un ejercicio a otro.

El rubro Otros ingresos de operación (BEG) se situó en \$ 3,695 millones, un incremento de \$ 860 millones o 30.3% con respecto al ejercicio anterior. Este aumento reflejó el efecto de las ganancias sobre bienes inmuebles y la ganancia sobre la venta de un negocio de arrendamiento financiero no estratégico durante el ejercicio, compensado en parte por las ganancias de \$ 286 millones relacionadas con adquisiciones en 2011. El resto del incremento fue de amplio alcance, incluyendo mayores ingresos por negociación.

La provisión para pérdidas por créditos aumentó \$ 176 millones y alcanzó \$ 1,252 millones. Los resultados de este ejercicio incluyen un incremento de \$ 100 millones en la reserva colectiva para préstamos productivos, comparado con una reducción de \$ 60 millones en el ejercicio anterior.

Los gastos de operación aumentaron \$ 922 millones o 9.7%, a \$ 10,403 millones. Las adquisiciones representaron \$ 603 millones de este aumento. El resto del crecimiento fue motivado por una mayor remuneración con incrementos en sueldos y prestaciones, debido a los aumentos anuales por méritos y las continuas iniciativas de crecimiento. Los mayores costos por instalaciones se debieron principalmente a la venta de Scotia Plaza. Los impuestos sobre la renta corporativos y sobre el capital se elevaron principalmente debido a la emisión de acciones y obligaciones durante el ejercicio. La inversión continua del Banco en iniciativas de expansión contribuyó además al incremento en los gastos. En el ejercicio, el Banco generó un apalancamiento operativo positivo de 3.9%. Después del ajuste por el impacto de las ganancias sobre bienes inmuebles y las ganancias relacionadas con adquisiciones en el ejercicio anterior, el apalancamiento operativo fue positivo, de 0.9%.

La tasa fiscal total se redujo 150 pb a 19.6%, comparativamente a 21.1% en 2011. El descenso se debió en su mayor parte a una baja en las tasas reglamentarias en Canadá, una reducción de los ajustes por impuestos diferidos y menores impuestos sobre las ganancias derivadas de la venta de inmuebles. Esto se compensó parcialmente con una reducción en los ingresos exentos de impuestos y las ganancias relacionadas con adquisiciones en 2011 que no fueron gravables.

El coeficiente de capital de clasificación 1 se situó en 13.6% y el coeficiente del total del capital, en 16.7%, cifras muy por arriba de los mínimos reglamentarios, fuertes en comparación con los estándares internacionales.

Perspectivas

El crecimiento mundial se ha moderado y es probable que en 2013 se mantenga a un ritmo lento, a medida que los gobiernos de muchos países altamente endeudados impongan medidas de austeridad adicionales para frenar sus enormes déficits. Aunque su impulso se está moderando, los grandes mercados emergentes seguirán siendo los principales factores del crecimiento mundial en el próximo ejercicio y en adelante. La robusta demanda interna de estos países ha apuntado a los mercados mundiales de productos básicos y ofrece importantes oportunidades comerciales a los fabricantes y las industrias de servicios de todas partes.

La economía estadounidense se está beneficiando con el crecimiento de los gastos de consumo y la reanimación del sector de vivienda, y se prevé que la refuerce el continuo estímulo monetario. Las perspectivas de Canadá también se verán beneficiadas con la mejora de la demanda interna en Estados Unidos y la tendencia alcista general de los mercados de muchos productos básicos. En Canadá, pese al inquietante aumento de los niveles de deuda, los clientes y las carteras del Banco se encuentran en buenas condiciones. El Banco prevé que la baja de los precios de las viviendas lleve a un "aterrizaje suave", debido al alto valor patrimonial de las mismas y al continuo crecimiento de la economía del país.

El Banco se encuentra en una posición adecuada para continuar registrando un crecimiento en todas sus líneas de negocios. Las utilidades han resistido pese a lo moderado del crecimiento económico mundial. Las plataformas diversificadas del Banco, así como sus ingresos sostenibles, la alta rentabilidad, el capital idóneo y el énfasis en ampliar su clientela, particularmente en los mercados de mayor crecimiento relativo, deben continuar apoyando el crecimiento en 2013 y en adelante.

G1 Utilidades por acción (diluidas)*

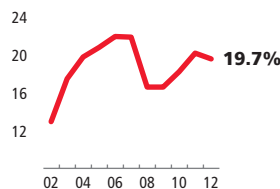


* Montos de 2012 y 2011 calculados de conformidad con las NIIF, montos anteriores a 2011 calculados de conformidad con los PCGA de Canadá.

G2 Precio de cierre de las acciones ordinarias Al 31 de octubre

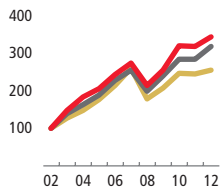


G3 Rendimiento sobre el capital*



* Montos de 2012 y 2011 calculados de conformidad con las NIIF, montos anteriores a 2011 calculados de conformidad con los PCGA de Canadá.

G4 Rendimiento para los tenedores de acciones ordinarias
Alza del precio de la acción más dividendos reinvertidos,
2002 = 100



■ Scotiabank
■ Índice del rendimiento total bancario S&P/TSX
■ Índice del rendimiento total compuesto S&P/TSX

Rendimiento para los accionistas

En 2012, una economía en recuperación y resultados financieros sólidos generaron un rendimiento total positivo para los accionistas de 7.6%, que representa un aumento sustancial con relación a menos 0.4% en 2011, como se muestra en el Cuadro 2.

El rendimiento total anual compuesto para los accionistas del Banco correspondiente a los últimos 5 años fue de 4.6%, y de 13.0% en los últimos 10 años. Estas cifras rebasaron el índice de rendimiento total compuesto S&P y TSX de 0.4% negativo en los últimos cinco años, y de 9.8% en los últimos diez años, como se muestra en el Gráfico 4.

Los dividendos trimestrales aumentaron dos veces durante el ejercicio –un incremento de 6% efectivo en el segundo trimestre y nuevamente de 4% en el cuarto trimestre. Por consiguiente, los dividendos por acción sumaron \$ 2.19 en el ejercicio, un aumento de 6.8% respecto al ejercicio de 2011. Para el ejercicio, el coeficiente de pagos del Banco fue de 41%, o 47% sin contar las ganancias sobre bienes inmuebles, situándose dentro del rango previsto de 40-50%.

El rendimiento sobre le capital del Banco se situó en 19.7% en 2012, un descenso de 20.3% comparado con el ejercicio anterior.

C2 Rendimiento para los accionistas

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Precio de mercado de cierre por acción ordinaria (en dólares)	54.25	52.53	54.67	45.25	40.19	53.48
Dividendos pagados (en dólares por acción)	2.19	2.05	1.96	1.96	1.92	1.74
Dividendos pagados (%)	4.2	3.7	4.3	4.9	3.6	3.5
Aumento (disminución) en el precio de la acción (%)	3.3	(3.9)	20.8	12.6	(24.9)	8.5
Rendimiento anual total para los accionistas (%) ⁽¹⁾	7.6	(0.4)	25.7	18.8	(21.6)	12.2

(1) El rendimiento total anual para los accionistas estima la reinversión de los dividendos trimestrales, y por ende puede no ser igual a la suma de los rendimientos por dividendos y precio de las acciones del cuadro.

C3 Efecto de la conversión de moneda extranjera

Tipos de cambio promedio	2012	2011
Dólar estadounidense/Dólar canadiense	0.995	1.013
Efecto en las utilidades (en millones de dólares excepto las utilidades por acción)	2012 frente a 2011	2011 frente a 2010
Ingresos netos por intereses	\$ 7	\$ (138)
Ingresos no vinculados con intereses	(6)	(94)
Gastos de operación	13	87
Otros rubros (netos de impuestos)	(7)	38
Utilidad neta	\$ 7	\$ (107)
Utilidades por acción (diluidas)	\$ 0.01	\$ (0.10)
Efecto por línea de negocios (en millones de dólares)		
Banca Canadiense	\$ 3	\$ (5)
Banca Internacional	4	(53)
Gestión Patrimonial Global	3	(15)
Banca y Mercados Globales	(4)	(22)
Otros	1	(12)
	\$ 7	\$ (107)

C4 Efecto de las adquisiciones⁽¹⁾

(en millones de dólares)	2012	2011
Ingresos netos por intereses	\$ 634	\$ 43
Ingresos netos por comisiones	1,144	685
Otros ingresos de operación	24	337 ⁽²⁾
Gastos de operación	(1,165)	(562)
Otros rubros (netos de impuestos)	(224)	(47)
Utilidad neta	\$ 413	\$ 456

(1) Incluye adquisiciones realizadas en 2011 y 2012, sin contar los costos de financiamiento.

(2) Incluyen ingresos no recurrentes de \$ 286 millones relacionados con adquisiciones.

Efecto de la conversión de moneda extranjera

El efecto de la conversión de moneda extranjera en las utilidades del Banco en 2012 no fue significativo. En promedio, el dólar canadiense registró una depreciación de 2% frente al dólar estadounidense y de 6% respecto al sol de Perú. Sin embargo, el dólar canadiense se fortaleció frente al peso mexicano, al euro y a muchas otras divisas en las que el Banco opera. Las modificaciones en los tipos de cambio promedio afectaron la utilidad neta, tal cual se describe en el Cuadro 3.

Efecto de las adquisiciones

El Banco realizó una serie de adquisiciones en 2011 y 2012, que contribuyeron principalmente al crecimiento de Banca Internacional, Gestión Patrimonial Global y Banca y Mercados Globales. En el Cuadro 4 se detalla su efecto en ciertas partidas seleccionadas del estado de resultados.

Mediciones fuera del marco PCGA

El Banco utiliza una serie de mediciones financieras para evaluar su desempeño, algunas de las cuales no se calculan de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), ni están definidas por éstas, ni tienen un significado estandarizado que asegure una comparabilidad uniforme entre las compañías que las aplican. Estas mediciones fuera del marco PCGA se usan a lo largo del presente informe y se definen en seguida:

Activos administrados

Los activos administrados son activos de propietarios beneficiarios clientes del Banco, por lo que no se registran en el estado consolidado de situación financiera del Banco. Los servicios que el Banco presta con respecto a los activos administrados son de naturaleza administrativa, por ejemplo, fiduciarios, de custodia, seguridad, cobranza y distribución de ingresos, acuerdos de negociación de títulos valores, informes de clientes, y similares.

Activos gestionados

Los activos gestionados son aquellos que el Banco gestiona de manera discrecional y con respecto a los cuales gana comisiones por la gestión de inversiones. Los activos gestionados son activos de propietarios beneficiarios clientes del Banco, por lo que no se registran en el estado consolidado de situación financiera del Banco. Algunos también son activos administrados y por consiguiente se incluyen en esta categoría.

Utilidades diluidas por acción ajustadas

Las utilidades diluidas por acción ajustadas se calculan ajustándolas para volver a sumar la amortización no monetaria después de impuestos de los activos intangibles.

Capital económico y rendimiento sobre el capital económico

A los fines de información interna, el Banco asigna capital entre las líneas de negocios sobre la base del perfil de riesgo utilizando un método que tiene en cuenta los riesgos: crediticio, de mercado, operativo y otros riesgos inherentes a cada línea de negocios. A este capital de riesgo se le conoce comúnmente como capital económico. El rendimiento sobre el capital económico de las líneas de negocios se calcula como un coeficiente de la utilidad neta ajustada y el capital económico que se les asigna. La utilidad neta ajustada es la utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias ajustada por el costo incremental de los instrumentos de capital distintos a acciones ordinarias.

Margen bancario de base (BEG)

Este coeficiente representa los ingresos netos por intereses (sobre una base equivalente gravable) sobre los activos productivos promedio excluyendo las aceptaciones bancarias y el total del activo promedio correspondientes a Capital Markets Global dentro de Banca y Mercados Globales. Esto es congruente con la presentación del estado consolidado de resultados del Banco donde los ingresos netos por intereses por actividades de negociación se registran en los ingresos por negociación incluidos en el rubro Otros ingresos de operación.

Margen bancario sobre el total del activo promedio (BEG)

El margen bancario representa los ingresos netos por intereses (sobre una base equivalente gravable) sobre el total del activo promedio sin contar el correspondiente a Capital Markets Global dentro de Banca y Mercados Globales.

Apalancamiento operativo (BEG)

El apalancamiento operativo del Banco es la tasa de crecimiento del total de ingresos sobre una base equivalente gravable, menos la tasa de crecimiento de los gastos de operación.

Coeficiente de productividad (BEG)

El coeficiente de productividad mide la eficiencia global del Banco. Representa en términos de porcentaje la relación entre los gastos de operación y el total de ingresos sobre la base equivalente gravable (BEG).

Rendimiento sobre el capital

El rendimiento sobre el capital es una medida de la rentabilidad que presenta la utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias, expresada como porcentaje del capital atribuible a dichos tenedores y lo calcula con base en este capital.

Capital ordinario tangible sobre los activos con riesgos ponderados

El capital ordinario tangible sobre los activos con riesgos ponderados es una medida financiera importante para las agencias calificadoras y la comunidad de inversionistas. El capital ordinario tangible es la suma del total del capital de acciones ordinarias y la participación sin derecho a control en las subsidiarias, menos el crédito mercantil y los activos intangibles no amortizados (neto de impuestos). Este capital se presenta como porcentaje de los activos con riesgos ponderados. Los coeficientes de capital reglamentarios, como son el coeficiente de capital de clasificación 1 y el coeficiente del total del capital, se interpretan de acuerdo con las definiciones de la Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras de Canadá.

Base equivalente gravable

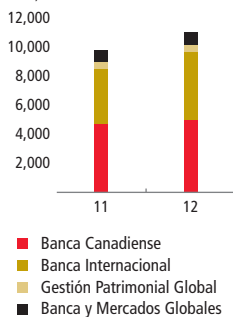
El Banco analiza los ingresos netos por intereses, otros ingresos de operación y el total de ingresos sobre una base equivalente gravable (BEG). Esta metodología aumenta la utilidad no gravable derivada de determinados títulos valores registrados en los ingresos netos por intereses u otros ingresos de operación a una base equivalente antes de impuestos. La compensación correspondiente se realiza en la provisión para impuestos sobre la renta, por lo que la utilidad neta no se ve afectada. La Dirección considera que esta base de presentación provee una comparabilidad uniforme de los ingresos netos por intereses y otros ingresos de operación provenientes de fuentes gravables y no gravables y facilita una base coherente de medición. Con este uso de la BEG, determinadas mediciones del Banco pueden no ser iguales a las provistas por otros bancos. Para los efectos de la presentación de informes por sectores de actividad, la base equivalente gravable aumenta los ingresos y la provisión para impuestos sobre la renta de un sector, y la compensación correspondiente se realiza en la categoría Otros. En seguida se muestra el aumento correspondiente en los ingresos netos por intereses, otros ingresos de operación, el total de ingresos y la provisión para impuestos sobre la renta.

Aumento de la BEG

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2012	2011
Ingresos netos por intereses	\$ 17	\$ 21
Otros ingresos de operación	271	266
Total de ingresos y provisión para impuestos sobre la renta	\$ 288	\$ 287

G5 Ingresos netos por intereses por línea de negocios⁽¹⁾

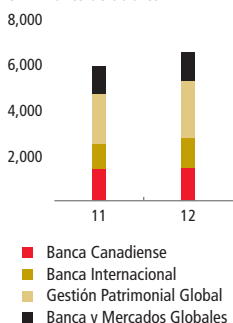
BEG, en millones de dólares



(1) Excepto en la categoría Otros

G6 Ingresos netos por comisiones por línea de negocios⁽¹⁾

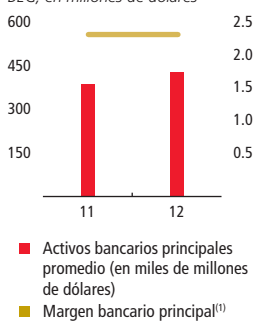
en millones de dólares



(1) Excepto en la categoría Otros

G7 Activos y margen bancario principales promedio

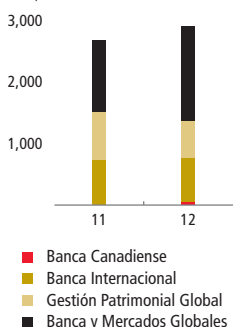
BEG, en millones de dólares



(1) Remítase a la página 17 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

G8 Otros ingresos de operación por línea de negocios⁽¹⁾

BEG, en millones de dólares



(1) Excepto en la categoría Otros

RESULTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO

Total de ingresos

El total de ingresos (BEG) se situó en \$ 19,989 millones en 2012, un aumento de \$ 2,392 millones o 14% respecto al ejercicio anterior. Los tres grupos de ingresos –ingresos netos por intereses, ingresos netos por comisiones y otros ingresos de operación– crecieron sustancialmente desde 2011.

El incremento en los ingresos netos por intereses (BEG) de \$ 985 millones u 11% reflejó el crecimiento del activo bancario de base promedio, incluidas las adquisiciones, debido a que el margen bancario de base se mantuvo inalterado comparado con el ejercicio anterior. Los ingresos netos por comisiones registraron \$ 547 millones, un aumento de 10% comparado con el ejercicio anterior, la mayor parte se atribuye a las adquisiciones. El resto del incremento se distribuyó en ingresos de tarjetas, servicios de depósito y pago, y comisiones de gestión patrimonial. El incremento en Otros ingresos de operación se debió a las ganancias sobre inmuebles en 2012, mientras que el de 2011 se relaciona con las adquisiciones. Los mayores ingresos por negociación y por suscripción de seguros también contribuyeron al crecimiento de los ingresos.

Los ingresos de Banca Canadiense aumentaron \$ 296 millones o 5% a \$ 6,287 millones, con incrementos en los ingresos netos por intereses y los ingresos no vinculados con intereses. El incremento en los ingresos netos por intereses es atribuible en su totalidad a un aumento de 7% en los activos productivos promedio, debido a que el margen se redujo de un ejercicio a otro. Los ingresos netos por comisiones aumentaron 4%, debido principalmente al incremento de los ingresos de tarjetas, las comisiones sobre depósitos y las comisiones sobre aceptaciones bancarias en las transacciones. El crecimiento en el rubro Otros ingresos de operación se debió principalmente a la ganancia sobre la venta de un negocio de arrendamiento financiero no estratégico.

En Banca Internacional, los ingresos tuvieron un aumento considerable de \$ 1,109 millones o 21%, a \$ 6,498 millones, principalmente por el efecto de las adquisiciones. El efecto negativo de la conversión de moneda extranjera fue de \$ (8) millones. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 889 millones o 25% en comparación con el ejercicio anterior, por el crecimiento de 17% de los activos productivos promedio y la ampliación del margen. Además del impacto de las adquisiciones, en Asia, Perú y Chile hubo un crecimiento significativo de los préstamos. El aumento del margen se debió principalmente a las adquisiciones en Colombia y Uruguay y a las mejoras en Asia y Perú. Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron \$ 220 millones o 12%, lo que se atribuye a las adquisiciones, junto con incrementos en Perú y México. Este crecimiento se vio compensado parcialmente por el reconocimiento de crédito mercantil negativo en las pequeñas adquisiciones en Brasil y Chile en 2011.

El total de ingresos en Gestión Patrimonial Global aumentaron \$ 136 millones o 4% a \$ 3,573 millones. Sin contar las ganancias de 2011 relacionadas con adquisiciones, el total de ingresos aumentó \$ 396 millones o 12%. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 58 millones, mientras que el crecimiento de los activos productivos se vio compensado por una reducción modesta del margen. Los ingresos netos por comisiones aumentaron \$ 264 millones o 12%, debido al incremento de las comisiones por fondos mutuos atribuible en su mayor parte al efecto de la adquisición de DundeeWealth, y al incremento en las comisiones por fideicomisos personales y corporativos. El rubro Otros ingresos de operación se incrementó de un ejercicio a otro, excluyendo la ganancia relacionada con adquisiciones, debido principalmente al crecimiento de los ingresos por seguros.

Los ingresos de Banca y Mercados Globales aumentaron \$ 442 millones o 14%, a \$ 3,582 millones. Los ingresos netos por intereses aumentaron 3%, a \$ 792 millones, debido a que el incremento de los volúmenes de préstamos corporativos se vio parcialmente compensado por una reducción del margen. El rubro Otros ingresos de operación tuvo un crecimiento sustancial de 31%, debido al incremento en los ingresos por negociación, particularmente en las actividades con instrumentos de renta fija, acciones, productos básicos y metales preciosos.

Ingresos netos por intereses

Ingresos netos por intereses (BEG) se situó en \$ 10,020 millones, un incremento de \$ 985 millones u 11% con respecto al ejercicio anterior.

El total de activos productivos promedio aumentó \$ 60,000 millones o 12%, a \$ 580,000 millones, dándose un crecimiento en todas las categorías principales. El crecimiento se dio en los préstamos corporativos y a gobierno, \$ 17,000 millones o 17%, títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa, \$ 12,000 millones o 34%, préstamos hipotecarios, \$ 12,000 millones u 8%, y depósitos en bancos, \$ 11,000 millones o 21%.

Los activos productivos promedio de Banca Canadiense se crecieron \$ 14,000 millones o 7% a \$ 220,000 millones, debido principalmente a los préstamos hipotecarios personales, de consumo automotores, y comerciales.

Los activos productivos promedio de Banca Internacional aumentaron \$ 16,000 millones o 17%. Los préstamos personales crecieron 18%, principalmente por la adquisición del Banco Colpatria en Colombia y el fuerte crecimiento en América Latina. Los préstamos corporativos y a gobierno se incrementaron 21% por las adquisiciones, así como aumentos de dos dígitos en Chile, Perú y Asia.

Los activos productivos promedio de Gestión Patrimonial Global aumentaron \$ 300 millones a \$ 10,000 millones, debido principalmente a los préstamos hipotecarios.

Los activos productivos promedio de Banca y Mercados Globales crecieron \$ 22,000 millones, principalmente por los mayores volúmenes de títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos destinados a negociación en las actividades con instrumentos de renta fija a nivel mundial. Los volúmenes de los préstamos corporativos se incrementaron en Estados Unidos, Europa y Canadá.

El margen bancario de base se mantuvo inalterado en 2.32%, comparado con el ejercicio anterior. El efecto positivo de la ampliación de los márgenes en Banca Internacional fue parcialmente compensado por el crecimiento de los depósitos de bajo margen en bancos y la reducción de los márgenes en Banca Canadiense.

El margen de Banca Canadiense bajó debido a la reducción de los márgenes en la cartera a tasa flotante y en los depósitos de tasa fija, reflejando una mayor competencia de mercado.

El margen de Banca Internacional se amplió por el efecto positivo de las adquisiciones en Colombia y Uruguay, y la ampliación de los márgenes en Asia y Perú; lo cual se vio parcialmente compensado por la reducción de los márgenes en México y Chile.

El margen de Banca Patrimonial Global se redujo ligeramente.

El margen de Banca y Mercados Globales bajó durante el ejercicio en parte como reflejo de una reducción de los márgenes en Estados Unidos, las menores comisiones por generación de préstamos, y una pérdida por el rescate anticipado de un pasivo por un certificado de depósito emitido por el fondo multivendedor del Banco en Estados Unidos.

Perspectivas

Para 2013 se prevé una mejora en los ingresos netos por intereses del Banco, principalmente por un crecimiento moderado de los activos bancarios de base, y el efecto de las adquisiciones realizadas en 2012 y las que cierren en 2013. La debilidad de las tasas de interés continuará poniendo una presión descendente moderada en el margen bancario de base del Banco para la mayor parte de 2013. Esto se puede compensar en parte por una depuración del incremento en el costo del financiamiento mayorista a largo plazo.

C5 Ingresos netos por intereses y margen bancario principal⁽¹⁾

(en miles de millones de dólares, excepto los montos en porcentajes)	2012			2011		
	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio
Total del activo promedio e ingresos netos por intereses	\$ 659.5	10.0		\$ 586.1	9.0	
Menos: total de activos en Capital Markets Global ⁽²⁾	183.8	-		160.0	-	
Margen bancario sobre el total del activo promedio	\$ 475.7	10.0	2.10%	\$ 426.1	9.0	2.11%
Menos: activos improductivos y obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	46.1			37.9		
Activos y margen bancario principales	\$ 429.6	10.0	2.32%	\$ 388.2	9.0	2.32%

(1) Base equivalente gravable. Remítase a la página 17 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

(2) Los ingresos netos por intereses en los activos para negociación de Capital Markets Global se registran en ingresos por negociación en Otros ingresos de operación.

C6 Estado del activo y del pasivo promedio⁽¹⁾ e ingresos netos por intereses

BEG ⁽²⁾ Correspondiente a los ejercicios fiscales (en miles de millones de dólares)	2012			2011		
	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio
Activos						
Depósitos en bancos	\$ 61.4	0.3	0.46%	\$ 50.7	0.3	0.54%
Activos para negociación	90.8	0.1	0.15	86.2	0.1	0.16
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	45.6	0.2	0.48	34.0	0.2	0.65
Títulos de inversión	34.6	0.9	2.67	33.9	0.9	2.57
Préstamos:						
Hipotecarios	167.9	6.5	3.86	156.2	6.4	4.10
Personales y tarjetas de crédito	65.7	4.9	7.49	62.4	4.3	6.89
Corporativos y a gobierno	116.9	4.3	3.59	99.8	3.7	3.68
Reserva para pérdidas por créditos	(2.9)			(2.7)		
Total de préstamos	\$ 347.6	15.6	4.49%	\$ 315.5	14.4	4.56%
Total del activo productivo	580.0	17.2	2.96	520.3	15.9	3.05
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	8.8			7.9		
Otros activos	70.7			57.9		
Total del activo	\$ 659.5	17.2	2.60%	\$ 586.1	15.9	2.71%
Pasivo y capital contable						
Depósitos						
Personales	\$ 135.4	2.4	1.75%	\$ 129.3	2.4	1.88%
Corporativos y de gobierno	297.6	3.4	1.14	263.3	3.0	1.14
Bancos	28.2	0.2	0.68	23.9	0.2	0.64
Total de depósitos	\$ 461.2	6.0	1.29%	\$ 416.5	5.6	1.34%
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	54.5	0.3	0.48	37.3	0.4	0.95
Obligaciones subordinadas	7.3	0.4	5.19	6.9	0.4	5.34
Pasivos por instrumentos de capital	1.8	0.1	7.30	2.1	0.1	6.61
Otros pasivos que devengan intereses	36.6	0.4	1.17	41.3	0.3	0.94
Total de pasivos que devengan intereses	\$ 561.4	7.2	1.27%	\$ 504.1	6.8	1.36%
Otros pasivos con inclusión de aceptaciones	61.5			51.7		
Capital contable ⁽³⁾	36.6			30.3		
Total del pasivo y del capital contable	\$ 659.5	7.2	1.08%	\$ 586.1	6.8	1.17%
Ingresos netos por intereses		10.0			9.0	

(1) Promedio de los saldos diarios.

(2) Remítase a la página 17 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

(3) Incluye participaciones sin derecho a control de \$ 1,700 millones en 2012 y de \$ 1,500 millones en 2011.

C7 Ingresos netos por comisiones

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2012	2011	2012 frente a 2011
Ingresos por comisiones			
Servicios bancarios			
Ingresos de tarjetas de crédito	\$ 768	\$ 608	26%
Servicios de depósito y pago			
Servicios de depósito	846	761	11
Otros servicios de pago	237	212	12
	\$ 1,083	\$ 973	11
Comisiones por créditos			
Comisiones de compromiso y otras comisiones por créditos	690	668	3
Comisiones por aceptaciones	207	188	10
	\$ 897	\$ 856	5
Otros	\$ 467	\$ 435	7
Total de ingresos por servicios bancarios	\$ 3,215	\$ 2,872	12%
Gestión patrimonial			
Fondos mutuos	1,125	940	20
Comisiones de corretaje	721	728	(1)
Servicios de gestión de inversiones y fideicomiso			
Servicios de gestión de inversiones y custodia	141	133	7
Fideicomisos personales y corporativos	183	162	12
	\$ 324	\$ 295	10
Total de ingresos de gestión patrimonial	\$ 2,170	\$ 1,963	11%
Comisiones por suscripción y otros servicios de asesoría	493	492	-
Comisiones por divisas de la cartera de inversión	365	349	5
Otros	293	267	10
Ingresos por comisiones	\$ 6,536	\$ 5,943	10
Gastos por comisiones			
Gastos por tarjetas de crédito	189	153	23
Gastos por servicios de depósito y pago	68	52	30
Otros gastos	5	11	(49)
	\$ 262	\$ 216	21
Ingresos netos por comisiones	\$ 6,274	\$ 5,727	10%

Ingresos netos por comisiones

Los ingresos netos por comisiones registraron \$ 6,274 millones, un aumento de \$ 547 millones o 10%, correspondientes a diversas categorías.

Los ingresos de tarjetas de crédito aumentaron \$ 160 millones o 26%, a \$ 768 millones. Los ingresos de Banca Canadiense se incrementaron 13%, el tercer ejercicio consecutivo de crecimiento de dos dígitos, debido principalmente al incremento de las comisiones en las transacciones. El crecimiento en Banca Internacional se dio por las adquisiciones en Colombia y Uruguay, así como por el crecimiento orgánico en el resto de América Latina.

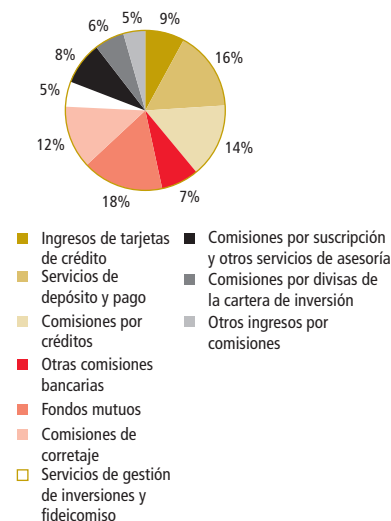
Los ingresos por servicios de depósito alcanzaron \$ 846 millones, un incremento de \$ 85 millones u 11% respecto a 2011. Mientras que la mayor parte del crecimiento se debió a las adquisiciones en Banca Internacional, los ingresos también se incrementaron considerablemente en Banca Canadiense y en México. Los ingresos por otros servicios de pago también aumentaron en Banca Canadiense, así como a nivel internacional, tanto en Perú como en Colombia.

Las comisiones por créditos registraron un aumento de 5% en comparación con el ejercicio anterior. Las comisiones de compromiso y otras comisiones por créditos crecieron principalmente debido a las adquisiciones en Perú. Las comisiones por aceptaciones aumentaron en Banca Canadiense y Banca y Mercados Globales. En la categoría Otros, los ingresos se incrementaron tanto en préstamos corporativos como en el negocio de pensiones en Colombia.

El aumento de las comisiones por fondos mutuos de \$ 185 millones es atribuible en su mayor parte al efecto de la adquisición de DundeeWealth durante todo el ejercicio. El crecimiento en los activos promedio gestionados en los Fondos Scotia fueron el factor principal del incremento restante. Las comisiones de corretaje fue la única categoría que descendió con respecto al ejercicio anterior, debido a que una reducción en la comisión promedio por transacción y los menores volúmenes de negociación en el corretaje de servicios en línea compensó con creces el crecimiento de los ingresos en los servicios completos. Las comisiones sobre los servicios de gestión de inversiones y custodia aumentaron \$ 8 millones o 7%, a \$ 141 millones. Los fideicomisos personales y corporativos aumentaron \$ 21 millones, principalmente a causa de la adquisición en Colombia.

Las comisiones por suscripción y otros servicios de asesoría se mantuvieron relativamente estables de un ejercicio a otro, en \$ 493 millones. Las comisiones por suscripción aumentaron en los instrumentos de renta fija pero se vieron compensadas por una disminución de las comisiones por asesoría obtenidas por Scotia Waterous. Las comisiones por divisas de la cartera de inversión se incrementaron \$ 16 millones o 5%, a \$ 365 millones, por los mayores ingresos en Banca Internacional, compensados parcialmente por los menores ingresos en Banca Canadiense.

G9 Origen de ingresos netos por comisiones



Otros ingresos por comisiones correspondieron principalmente a comisiones de corretaje y de seguros de banca comercial. Estos ingresos se incrementaron en gran parte debido a los aportes de las comisiones de seguros en Colombia y los mayores ingresos en México.

Los gastos por comisiones aumentaron \$ 46 millones o 21%, a \$ 262 millones. El aumento en los gastos de tarjetas refleja mayores volúmenes de transacciones tanto en Banca Canadiense como en Banca Internacional. El incremento en los gastos de depósitos también se debió a los mayores volúmenes de transacciones y a las adquisiciones.

Perspectivas

Para 2013 se prevé un crecimiento sólido de los ingresos netos por comisiones.

Se estima que habrá un crecimiento orgánico en la mayoría de las categorías. Las adquisiciones recientes también contribuirán al crecimiento en 2013.

C8 Otros ingresos de operación	2012	2011	2012 frente a 2011
Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)			
Ingresos por negociación	\$ 1,316	\$ 830	58%
Ganancia neta en títulos de inversión	185	285	(35)
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	442	433	2
Ingresos por suscripción de seguros, neto de reclamaciones	388	294	32
Otros	1,093	727	51
Total de otros ingresos de operación	3,424	2,569	33
Ajuste equivalente gravable	271	266	2
Total de otros ingresos de operación (BEG ⁽²⁾)	\$ 3,695	\$ 2,835	30%

(1) Los ingresos por negociación sobre una base equivalente gravable se situaron en \$ 1,587 (\$ 1,096 en 2011).

(2) Remítase a la página 17 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

C9 Ingresos por negociación

BEG ⁽¹⁾ Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2012	2011
Por producto para negociación		
Tasas de interés y crédito	\$ 520	\$ 322
Acciones	386	293
Productos básicos	425	335
Cambio de divisas	232	181
Otros	24	(35)
Total de ingresos por negociación	\$ 1,587	\$ 1,096
Porcentaje del total de ingresos	7.9%	6.2%

(1) Remítase a la página 17 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

Otros ingresos de operación

El rubro Otros ingresos de operación (BEG) se situó en \$ 3,695 millones, un aumento de \$ 860 millones o 30% con respecto al ejercicio anterior, debido en su mayor parte a las ganancias de \$ 838 millones sobre bienes inmuebles durante el ejercicio, que se vio parcialmente compensado por las ganancias de \$ 286 millones relacionadas con adquisiciones en 2011. El aumento subyacente de los ingresos de operación fue de \$ 308 millones o 12%.

Los ingresos por negociación de \$ 1,587 millones (BEG) tuvieron un aumento considerable de \$ 491 millones o 45% respecto al ejercicio anterior, debido al aumento de los ingresos en todas las áreas. El crecimiento se debió a mayores demandas de los clientes y condiciones del mercado más favorables. La mayor parte de este incremento es atribuible a la mejora de las condiciones del mercado en los instrumentos de renta fija en general. Las actividades de cambio de divisas aumentaron 28% de un ejercicio a otro, principalmente en América Latina. Los ingresos por intermediación de metales preciosos alcanzaron niveles sin precedentes, aumentando 16% como resultado de la continua demanda de los inversionistas y condiciones del mercado favorables.

Las ganancias netas sobre títulos de inversión se cifraron en \$ 185 millones, frente a \$ 285 millones en 2011, debido a que las ganancias sobre títulos de deuda, acciones y fondos de compras apalancadas fueron inferiores a las del ejercicio anterior.

La utilidad neta de las inversiones en empresas asociadas fue de \$ 442 millones, un aumento de \$ 9 millones respecto al ejercicio anterior. Las utilidades provenientes del Bank of Xi'an en China se incrementaron a causa del aumento de la participación del Banco. Los ingresos del Thanachart Bank fueron menores, reflejando el efecto de la inundación en Tailandia a fines de 2011. Aunque los ingresos de CI Financiera se vieron afectados negativamente por un cargo por impuestos diferidos en 2012, los resultados subyacentes registraron una mejora.

Los ingresos por suscripción de seguros ascendieron a \$ 388 millones, un aumento considerable de \$ 94 millones o 32%. Los ingresos por primas crecieron 16% en comparación con el ejercicio anterior, y fueron parcialmente compensados por las mayores primas de reaseguros pagadas y un ligero aumento de las reclamaciones y otros gastos.

El rubro Otros ingresos de \$ 1,093 millones incluyó \$ 727 millones por la venta de Scotia Plaza y la ganancia de \$ 111 millones por la venta de un activo inmobiliario en el occidente de Canadá. En 2011, Otros ingresos incluyó ganancias de \$ 286 millones relacionadas con adquisiciones. Descontando estas partidas, el rubro Otros ingresos disminuyó \$ 186 millones, ya que en 2011 se incluyeron ganancias por conversión de moneda extranjera debido a la adopción de las NIIF y crédito mercantil negativo por las adquisiciones internacionales.

Perspectivas

Descontando el efecto de las ganancias sobre bienes inmuebles en 2012, se prevé que en 2013 el rubro Otros ingresos de operación registre una mejora gracias al crecimiento orgánico y las adquisiciones, pese a que algunas actividades están sujetas a la volatilidad del mercado. Se prevé que los ingresos por negociación en general vayan de la mano con los niveles de 2012, pero también están sujetos a la volatilidad del mercado y a la demanda de los clientes.

C10 Gastos de operación y productividad

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2012	2011	2012 frente a 2011
Sueldos y prestaciones a los empleados			
Salarios	\$ 3,231	\$ 3,018	7%
Compensación basada en el rendimiento	1,477	1,350	9
Compensaciones por medio de acciones ⁽¹⁾	208	246	(16)
Pensiones y otras prestaciones a empleados	833	744	12
	\$ 5,749	\$ 5,358	7
Instalaciones y tecnología⁽²⁾			
Alquiler neto de instalaciones	321	276	16
Reparación y mantenimiento de instalaciones	100	90	11
Impuesto predial	85	76	13
Equipos y programas informáticos y tratamiento de datos	839	760	10
Otros costos por instalaciones	262	244	7
	\$ 1,607	\$ 1,446	11
Depreciación y amortización⁽²⁾			
Depreciación	281	274	2
Amortización del crédito mercantil y otros intangibles	169	139	22
	\$ 450	\$ 413	9
Comunicaciones			
Telecomunicaciones	86	82	4
Papelera, gastos postales y de mensajería	287	262	10
	\$ 373	\$ 344	9
Publicidad y desarrollo de negocios			
Publicidad y promoción	303	282	7
Viajes y desarrollo de negocios	147	145	1
	\$ 450	\$ 427	5
Gastos profesionales	340	262	30
Impuestos sobre la renta corporativos y sobre el capital			
Impuestos sobre la renta corporativos	203	154	32
Impuestos sobre el capital	45	29	52
	\$ 248	\$ 183	35
Otros			
Capacitación de personal	45	45	-
Otros	1,141	1,003	14
	\$ 1,186	\$ 1,048	13
Total de gastos de operación	\$ 10,403	\$ 9,481	10%
Coefficiente de productividad (BEG⁽²⁾)	52.0%	53.9%	

(1) Excluye el Plan de Adquisición de Acciones para los Empleados.

(2) Base equivalente gravable. Remítase a la página 17 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

Gastos de operación

Los gastos de operación se situaron en \$ 10,403 millones en 2012, un incremento de \$ 922 millones o 10% con respecto al ejercicio anterior. Las adquisiciones recientes representaron aproximadamente \$ 603 millones o 66% del crecimiento de los gastos de operación.

Sueldos y prestaciones a los empleados fue de \$ 5,749 millones en 2012, \$ 391 millones o 7% arriba de la cifra registrada en el ejercicio anterior, que incluye el efecto de \$ 237 millones por las adquisiciones. Después del ajuste por las adquisiciones, los sueldos aumentaron \$ 90 millones o 3%, reflejando los aumentos en la paga anual, y un mayor número de personal para apoyar las iniciativas de crecimiento. Sin contar el efecto de las adquisiciones, las compensaciones basadas en el desempeño aumentaron \$ 58 millones, de la mano con mejores resultados en algunas actividades. Los costos por pensiones y otras prestaciones a empleados se incrementaron \$ 89 millones o 12%, debido sobre todo a las adquisiciones y mayores niveles de personal.

Los gastos de instalaciones y tecnología fueron de \$ 1,607 millones en 2012, un incremento de \$ 161 millones o 11% con respecto al ejercicio anterior. Los mayores costos por instalaciones reflejaron el efecto de las adquisiciones y la venta de Scotia Plaza, lo que dio como resultado un aumento en los gastos por arrendamiento. Los gastos de tecnología se incrementaron \$ 79 millones o 10%, motivado por las adquisiciones y la inversión del Banco en nuevas iniciativas y proyectos en curso.

Los gastos en publicidad y desarrollo de negocios fueron de \$ 450 millones en 2012, un incremento de \$ 23 millones o 5% con respecto al ejercicio anterior, debido principalmente al impacto de las adquisiciones.

Los honorarios profesionales se elevaron \$ 78 millones o 30%, a \$ 340 millones, debido en parte a las adquisiciones pero principalmente como resultado de un mayor gasto en tecnología.

Los impuestos sobre la renta corporativos y sobre el capital aumentaron \$ 65 millones, de los cuales las adquisiciones representaron \$ 40 millones o 62%, y el resto se debió principalmente a la emisión de acciones y obligaciones durante el ejercicio.

Otros gastos se situó en \$ 1,186 millones, un incremento de \$ 138 millones o 13% con respecto al ejercicio anterior, debido principalmente a las adquisiciones.

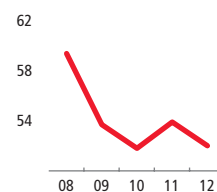
El coeficiente de productividad se ubicó en 52.0% en 2012, comparado con 53.9% en el ejercicio anterior. Sin contar las ganancias sobre bienes inmuebles en 2012, el coeficiente de productividad se ubicó en 54.3%, frente a 54.8% en 2011 después del ajuste por las ganancias relacionadas con adquisiciones.

El apalancamiento operativo de un ejercicio a otro fue positivo, a 3.9%. Después del ajuste por las ganancias sobre bienes inmuebles en 2012 y las ganancias relacionadas con adquisiciones en 2011, el apalancamiento operativo se mantuvo positivo, de 0.9%.

G10 Gastos bien controlados en millones de dólares

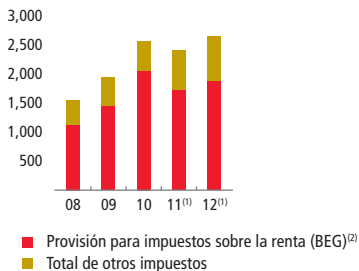


G11 Productividad* Porcentaje de gastos de operación respecto al ingreso total (BEG)



* Montos de 2012 y 2011 calculados de conformidad con las NIIF, montos anteriores a 2011 calculados de conformidad con los PCGA de Canadá.

G12 Impuestos directos e indirectos en millones de dólares



(1) Los montos de 2012 y 2011 se elaboraron de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los montos anteriores a 2011 se elaboraron de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) de Canadá.

(2) Incluye ajuste según la base equivalente gravable.

Perspectivas

En 2013, el Banco espera seguir poniendo énfasis en el control de costos en vista de lo incierto del entorno económico. El Banco prevé un apalancamiento operativo positivo, pero continuará invirtiendo en sus actividades para apoyar el crecimiento orgánico. El crecimiento en los gastos también se verá afectado por las adquisiciones y la expansión de los negocios.

Impuestos

La provisión total para pérdidas por créditos fue de \$ 1,580 millones, un aumento de \$ 1,423 millones en comparación con el ejercicio anterior. La tasa de impuestos sobre la renta efectiva total del Banco fue de 19.6%, frente a 21.1% en el ejercicio anterior. El descenso se debió en su mayor parte a una baja en la tasa reglamentaria en Canadá, así como en los impuestos sobre las ganancias sobre la venta de activos inmobiliarios durante el ejercicio, y una reducción de los gastos no deducibles. Estas disminuciones se vieron compensadas en parte por la reducción en los ingresos no gravables en el ejercicio actual. La tasa fiscal del ejercicio anterior también se benefició de las ganancias no gravables relacionadas con adquisiciones, pero esto se vio parcialmente compensado por el ajuste de los impuestos diferidos relacionados con una pérdida por venta de operaciones en subsidiarias registrada en un ejercicio anterior.

Perspectivas

Se estima que en 2013 la tasa fiscal efectiva consolidada del Banco estará en el rango del 20% al 23%.

Calidad del crédito

Provisiones para pérdidas por créditos

La provisión total para pérdidas por créditos fue de \$ 1,252 millones en 2012, un aumento de \$ 176 millones en comparación con \$ 1,076 millones el ejercicio anterior. La provisión total para pérdidas por créditos incluyó un incremento de \$ 100 millones en la reserva colectiva para préstamos productivos este ejercicio, frente a una reducción de \$ 60 millones en 2011.

La provisión para pérdidas por créditos sobre los préstamos de dudosa recuperación fue de \$ 1,152 millones, un incremento de \$ 16 millones o 1% con respecto a 2011.

La provisión para pérdidas por créditos fue de \$ 506 millones en Banca Canadiense, una disminución de \$ 86 millones de los \$ 592 millones registrados el ejercicio anterior, con menores provisiones de las carteras de banca personal y comercial.

C11 Préstamos de dudosa recuperación por línea de negocios

	Monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación		Reserva para pérdidas por créditos		Monto neto de los préstamos de dudosa recuperación	
	2012 ⁽¹⁾	2011 ⁽¹⁾	2012 ⁽¹⁾	2011 ⁽¹⁾	2012 ⁽¹⁾	2011 ⁽¹⁾
Al 31 de octubre (en millones de dólares)						
Banca Canadiense						
Banca personal	\$ 765	\$ 826	\$ (462)	\$ (452)	\$ 303	\$ 374
Banca comercial	326	294	(212)	(217)	114	77
	\$ 1,091	\$ 1,120	\$ (674)	\$ (669)	\$ 417	\$ 451
Banca Internacional						
Caribe y Centroamérica	1,151	1,065	(369)	(285)	782	780
América Latina ⁽²⁾	1,005	1,013	(473)	(366)	532	647
Asia y Europa	25	38	(16)	(29)	9	9
	\$ 2,181	\$ 2,116	\$ (858)	\$ (680)	\$ 1,323	\$ 1,436
Gestión Patrimonial Global						
Banca y Mercados Globales	11	13	(1)	(2)	10	11
Canadá	80	35	(28)	(14)	52	21
Estados Unidos	139	8	(21)	(8)	118	-
Europa	80	63	(27)	(25)	53	38
	\$ 299	\$ 106	\$ (76)	\$ (47)	\$ 223	\$ 59
Total	\$ 3,582	\$ 3,355	\$ (1,609)	\$ (1,398)	\$ 1,973	\$ 1,957
Reserva para pérdidas por créditos relacionada con préstamos productivos					(1,272)	(1,224)
Monto neto de los préstamos de dudosa recuperación después de la reserva para préstamos productivos.					\$ 701	\$ 733

Mediciones de préstamos de dudosa recuperación

Al 31 de octubre
(en millones de dólares)

Monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación en porcentaje de la reserva total para pérdidas por créditos y del capital contable⁽³⁾
Monto neto de los préstamos de dudosa recuperación en porcentaje de los préstamos y aceptaciones
Reserva contra préstamos de dudosa recuperación en porcentaje del monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación

	Monto neto de los préstamos de dudosa recuperación	
	2012 ⁽¹⁾	2011 ⁽¹⁾
Monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación en porcentaje de la reserva total para pérdidas por créditos y del capital contable ⁽³⁾	8.09%	9.62%
Monto neto de los préstamos de dudosa recuperación en porcentaje de los préstamos y aceptaciones	0.53%	0.58%
Reserva contra préstamos de dudosa recuperación en porcentaje del monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación	45%	42%

(1) Excluye los préstamos garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición del R-G Premier Bank de Puerto Rico.

(2) América Latina incluye a México.

(3) Para mayor información acerca del efecto de las nuevas normas de contabilidad adoptadas el 1 de noviembre de 2010, véase la nota 42 a los estados financieros consolidados sobre el capital contable. La información del ejercicio anterior se ha reexpresado de acuerdo con la presentación del ejercicio actual.

La provisión para pérdidas por créditos de Banca Internacional fue de \$ 613 millones, un aumento de \$ 104 millones, comparado con \$ 509 millones en el ejercicio anterior. Este aumento es atribuible principalmente a las adquisiciones, un crecimiento en banca personal en América Latina, compensado parcialmente por las menores provisiones en el Caribe y Centroamérica. La provisión para pérdidas por créditos del ejercicio incluye un beneficio neto de \$ 20 millones, debido a la amortización neta del ajuste en función de las pérdidas por créditos sobre los préstamos comprados en Banco Colpatria por arriba de las pérdidas reales, de la mano con el vencimiento de la cartera adquirida.

La provisión específica para pérdidas por créditos de Gestión Patrimonial Global fue de \$ 3 millones en 2012, un aumento de \$ 1 millón en comparación con el ejercicio anterior.

La provisión para pérdidas por créditos de Banca y Mercados Globales fue de \$ 30 millones en 2012, una disminución de \$ 3 millones en comparación con el ejercicio anterior. En este ejercicio las provisiones se constituyeron principalmente en Estados Unidos y Canadá.

C12 Provisiones contra préstamos de dudosa recuperación por línea de negocios

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2012	2011
Banca Canadiense		
Banca personal ⁽¹⁾	\$ 419	\$ 466
Banca Comercial	87	126
	\$ 506	\$ 592
Banca Internacional		
Caribe y Centroamérica	192	209
América Latina ⁽²⁾	413	296
Asia y Europa	8	4
	\$ 613	\$ 509
Gestión Patrimonial Global	\$ 3	\$ 2
Banca y Mercados Globales		
Canadá	7	27
Estados Unidos	20	(12)
Europa	3	18
	\$ 30	\$ 33
Total	\$ 1,152	\$ 1,136

(1) Los montos de 2011 se han reexpresado debido a cambios en la estructura de la línea de negocios a partir de 2011.
 (2) América Latina incluye a México.

C13 Provisión para pérdidas por créditos en porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio

Correspondiente a los ejercicios fiscales (%)	2012	2011
Banca Canadiense		
Banca personal	0.21%	0.25%
Banca Comercial	0.31	0.50
	0.23	0.28
Banca Internacional		
Banca personal	1.93	1.88
Banca Comercial	0.09	0.09
	0.75	0.75
Gestión Patrimonial Global	0.05	0.03
Banca y Mercados Globales⁽¹⁾	0.09	0.11
Subtotal ponderado – provisiones contra préstamos de dudosa recuperación	0.32	0.36
Provisiones contra préstamos productivos	0.03	(0.02)
Total ponderado	0.35%	0.34%

(1) Banca Corporativa y de Inversión Global únicamente.

C14 Cuentas incobrables netas⁽¹⁾ como porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio

Correspondiente a los ejercicios fiscales (%)	2012	2011
Banca Canadiense		
Banca personal	0.22%	0.24%
Banca comercial	0.31	0.23
	0.23	0.24
Banca Internacional		
Banca personal	1.28	1.61
Banca comercial	0.05	0.07
	0.49	0.64
Gestión Patrimonial Global	0.06	0.04
Banca y Mercados Globales⁽²⁾	0.01	0.11
Total ponderado	0.26%	0.31%

(1) Préstamos registrados como pérdida total netos de recuperaciones.
 (2) Banca Corporativa y de Inversión Global únicamente.

Reserva para pérdidas por créditos

La reserva total para pérdidas por créditos se incrementó de \$ 2,689 millones en el ejercicio anterior a \$ 2,969 millones al 31 de octubre de 2012. El incremento de \$ 280 millones es atribuible en su mayor parte al aumento de \$ 100 millones en la reserva colectiva para préstamos productivos y los aumentos en las reservas en casi todas las líneas de negocios ocasionados por el crecimiento de las operaciones. La reserva total para pérdidas por créditos incluye \$ 88 millones de la reserva garantizada por la FDIC relacionada con el R-G Premier Bank.

Las reservas de Banca Canadiense se incrementaron \$ 5 millones, principalmente en las carteras de banca personal donde las nuevas provisiones rebasaron los préstamos registrados como pérdida total.

En Banca Internacional, las reservas aumentaron \$ 178 millones, a \$ 858 millones, principalmente en América Latina, el Caribe y Centroamérica.

En Banca y Mercados Globales, las reservas permanecieron en niveles modestos aumentando de \$ 47 millones a \$ 76 millones.

La reserva colectiva para pérdidas por créditos relacionada con préstamos productivos aumentó \$ 100 millones en 2012, ante las proyecciones de deterioro de la economía y persistencia de la incertidumbre en todo el mundo. En comparación, esta reserva registró una disminución de \$ 60 millones en 2011.

Préstamos de dudosa recuperación

Los préstamos de dudosa recuperación se situaron en un monto bruto de \$ 3,582 millones al 31 de octubre de 2012, lo que representa un aumento con respecto a la cifra de \$ 3,355 millones del ejercicio anterior.

En Banca Canadiense disminuyeron \$ 29 millones, atribuible principalmente a las carteras de préstamos personales.

En Banca Internacional, el monto de préstamos de dudosa recuperación se incrementó \$ 65 millones debido mayormente al aumento de operaciones en el Caribe y Centroamérica.

En Gestión Patrimonial Global el monto de préstamos de dudosa recuperación decreció \$ 2 millones.

Los préstamos de dudosa recuperación de Banca y Mercados Globales se incrementaron \$ 193 millones, debido principalmente a las carteras en Estados Unidos y Canadá.

Al 31 de octubre de 2012, el monto neto de los préstamos de dudosa recuperación después de deducir la reserva específica para pérdidas por créditos era de \$ 1,973 millones, lo que representa una modesta mejora de \$ 16 millones con respecto al ejercicio anterior.

Tal cual se aprecia en el Gráfico 14, el monto neto de los préstamos de dudosa recuperación, representado como porcentaje de los préstamos y aceptaciones, fue de 0.53% al 31 de octubre de 2012, un aumento en comparación con 0.58% en el ejercicio anterior.

Préstamos comprados

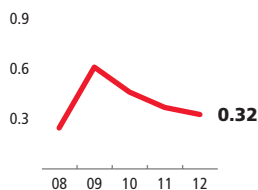
Los préstamos comprados inicialmente se miden a su valor justo en la fecha de adquisición. A los fines de llegar al valor justo, el Banco considera los ajustes en función de las tasas de interés y de las pérdidas por créditos. Puesto que todos los préstamos comprados se registran a su valor justo, no se contabiliza simultáneamente ninguna reserva para pérdidas por créditos en el estado consolidado de situación financiera en la fecha de adquisición. Por consiguiente, ninguno de los préstamos comprados se considera de dudosa recuperación en esa fecha.

El ajuste en función de las tasas de interés en la fecha de adquisición se determina principalmente para los préstamos a tasa fija y refleja el efecto de la diferencia entre la tasa de interés contractual y la tasa de interés aplicable en la fecha de adquisición para la vigencia restante del préstamo. Dicho ajuste se amortiza totalmente en los ingresos por intereses en el estado consolidado de resultados durante la vigencia del préstamo, con el método de la tasa de interés real.

Al momento de la adquisición de Banco Colpatria, a fin de reflejar la mejor estimación de la Dirección en cuanto a la insuficiencia de los flujos de efectivo durante la vigencia de los préstamos, evaluada a la fecha de adquisición, se estableció un ajuste global de \$ 549 millones en función de las pérdidas por créditos. Dicho ajuste incluye las pérdidas por créditos incurridas de \$ 385 millones y las pérdidas futuras previstas de \$ 164 millones.

G13 Pérdidas por créditos*

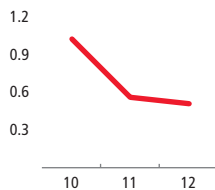
Provisiones contra préstamos de dudosa recuperación como porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio



* Montos de 2012 y 2011 calculados de conformidad con las NIIF, montos anteriores a 2011 calculados de conformidad con los PCGA de Canadá.

G14 Coeficiente neto de préstamos de dudosa recuperación*

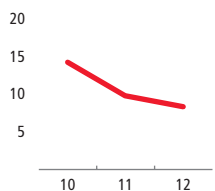
en porcentaje de los préstamos y aceptaciones al 31 de octubre



* Montos de 2012 y 2011 calculados de conformidad con las NIIF, montos anteriores a 2011 calculados de conformidad con los PCGA de Canadá.

G15 Monto bruto de préstamos de dudosa recuperación*

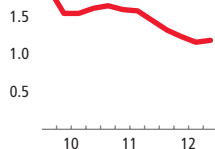
en porcentaje de la reserva para pérdidas por créditos y del capital al 31 de octubre



* Montos de 2012 y 2011 calculados de conformidad con las NIIF, montos anteriores a 2011 calculados de conformidad con los PCGA de Canadá.

G16 Baja morosidad de la cartera de banca personal canadiense

préstamos en mora como porcentaje del total de préstamos



En el caso de los préstamos que se evalúan individualmente, durante su vigencia se da seguimiento al ajuste en función de las pérdidas incurridas de \$ 115 millones establecido en la fecha de adquisición. Las variaciones en los flujos de efectivo previstos de estos préstamos en la fecha de adquisición se registran como cargos o recuperaciones, según sea el caso, en la provisión para pérdidas por créditos en el estado consolidado de resultados. Al 31 de octubre de 2012, el ajuste en función de las pérdidas por créditos remanente fue de \$ 112 millones.

Cuando los préstamos no se evalúan individualmente, el Banco utiliza un método basado en la cartera para determinar la pérdida en la fecha de adquisición. Dicho método dio como resultado un ajuste en función de las pérdidas incurridas de \$ 270 millones y un ajuste en función de las pérdidas futuras previstas de \$ 164 millones. El ajuste en función de las pérdidas incurridas se compara con el rendimiento de la cartera de préstamos en la fecha de cierre de cada período de informes, y cada aumento en los flujos de efectivo previstos dará como resultado que se registre una recuperación en la provisión para pérdidas por créditos en el estado consolidado de resultados, mientras cada disminución se reflejará en una provisión adicional para pérdidas por créditos. El ajuste en función de las pérdidas futuras previstas se amortiza en los ingresos a medida que las pérdidas se contabilizan o la actividad de la cartera de préstamos se amortiza durante su vigencia prevista. El saldo no amortizado se evalúa a la fecha de cierre de cada período de informes a fin de determinar si es razonable en relación con la cartera de préstamos adquirida. Se contabiliza una ventaja global únicamente cuando el monto amortizado es superior a las pérdidas reales; y se contabiliza un cargo si las pérdidas reales superan los montos amortizados. Al 31 de octubre de 2012, el ajuste en función de las pérdidas incurridas remanente y el ajuste en función de las pérdidas previstas sobre los préstamos que no se evalúan individualmente se ubicaron \$ 159 millones y \$ 137 millones, respectivamente.

Examen de las carteras**Banca Canadiense**

La calidad crediticia general de la cartera de banca personal canadiense mejoró de un ejercicio a otro. La morosidad informable disminuyó 26 puntos base, a 1.17%. La provisión para pérdidas por créditos en la cartera de préstamos personales canadiense fue de \$ 419 millones, un descenso de \$ 47 millones o 10% con respecto al ejercicio anterior. La provisión para pérdidas por créditos en porcentaje de los préstamos promedio fue 0.21%, en comparación con 0.25% del ejercicio anterior.

El monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación en la cartera de banca personal registró una mejora en 2011, disminuyendo un 7% o \$ 61 millones. La calidad de la cartera continuó mejorando gracias al alto nivel de préstamos con garantía, ya que el 93% de los préstamos personales está garantizado por un activo subyacente, tal como una vivienda o un automóvil. Dicho nivel refleja el aumento de la actividad de otorgamiento de préstamos en el marco del Plan de Crédito Integrado Scotia, en el cual todos los productos, inclusive las líneas de crédito y tarjetas de crédito, se encuentran garantizados por una vivienda. Actualmente, el 64% de las carteras de la línea de Crédito ScotiaLine y ScotiaLine Visa se encuentra garantizado.

La provisión para pérdidas por créditos en la cartera de banca comercial canadiense fue de \$ 87 millones, un descenso de \$ 39 millones o 31% con respecto al ejercicio anterior. El monto bruto de préstamos de dudosa recuperación se incrementó \$ 32 millones a \$ 326 millones.

Banca Internacional

La calidad crediticia de la cartera de banca personal se estabilizó en la mayoría de las regiones, con excepción del Caribe, donde las condiciones económicas se mantuvieron débiles. En las actividades de banca personal, durante el ejercicio, el monto bruto de préstamos de dudosa recuperación se incrementó \$ 47 millones, a \$ 1,397 millones con un aumento atribuible a las adquisiciones recientes en América Latina.

La provisión para pérdidas por créditos en la cartera de banca personal aumentó a \$ 568 millones de \$ 471 millones en 2011, con mayores provisiones en América Latina, compensado parcialmente por las menores provisiones en el Caribe y Centroamérica. La morosidad total informada mejoró de un ejercicio a otro, sobre todo en Chile y México.

En Banca comercial, el monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación se cifró en \$ 784 millones, un incremento de \$ 18 millones frente al ejercicio anterior, principalmente en el Caribe y Centroamérica.

La provisión para pérdidas por créditos en la cartera de banca comercial fue de \$ 45 millones en 2012, frente a \$ 38 millones en 2011. Este aumento es atribuible a las mayores provisiones en el Caribe y Centroamérica.

Gestión Patrimonial Global

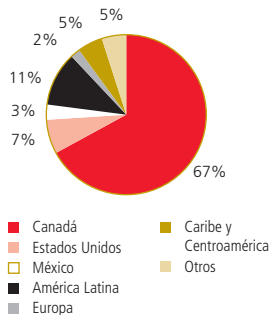
La calidad crediticia general de Gestión Patrimonial Global se mantuvo sólida en 2012. La provisión para pérdidas por créditos fue de \$ 3 millones y el monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación ascendió a \$ 11 millones en la cartera canadiense.

Banca y Mercados Globales

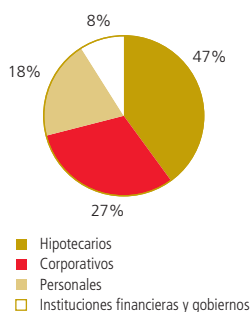
La provisión para pérdidas por créditos fue de \$ 30 millones en 2012, frente a \$ 33 millones del ejercicio anterior. Este ejercicio las provisiones se constituyeron principalmente en Estados Unidos y Canadá.

El monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación de Banca y Mercados Globales se incrementó \$ 193 millones en 2012, a \$ 299 millones. La mayor parte del aumento es atribuible a la cartera estadounidense, en la que los préstamos de dudosa recuperación se incrementaron \$ 131 millones de un ejercicio a otro, a \$ 139 millones. En la cartera canadiense se incrementaron \$ 45 millones, a \$ 80 millones, mientras que en la cartera europea subieron \$ 17 millones, a \$ 80 millones.

G17 Diversificación equilibrada en Canadá e internacionalmente...
préstamos y aceptaciones, octubre de 2012



G18 ... y en préstamos a familias y negocios
préstamos y aceptaciones



Diversificación del riesgo

La exposición al riesgo del Banco en los diversos países y categorías de prestatarios se encuentra diversificada tal como se ilustra en el cuadro C43 en la página 80. El gráfico 17 muestra los préstamos y aceptaciones por sector geográfico. Ontario representa la mayor exposición en Canadá, con 33% del total, mientras que a América Latina y a Estados Unidos les corresponde el 11% y el 7%, respectivamente.

El Gráfico 18 muestra los préstamos y aceptaciones por tipo de prestatario (véase el Cuadro 47 en la página 82). Excluyendo los préstamos a familias, las mayores exposiciones de la industria se registraron en servicios financieros, 7.2%; mayoreo y menudeo, 3.4% petróleo y gas, 3.1%.

Exposición de la cartera de préstamos hipotecarios canadiense y de la cartera de préstamos a promotores canadienses de condominios

Una gran parte de la cartera de préstamos del Banco está compuesta por préstamos hipotecarios y préstamos al consumidor, adecuadamente diversificados por prestatarios y sectores geográficos. Al 31 de octubre de 2012, estos préstamos ascendían a \$ 244,000 millones o el 65% del total de los préstamos y aceptaciones por cobrar del Banco. El 93% de la cartera de Banca Canadiense está garantizado, así como el 68% de la de Banca Internacional. La cartera de préstamos hipotecarios de Banca Canadiense se situó en \$ 156,000 millones, de los cuales \$ 142,000 millones se relacionan con propiedades de dominio absoluto y \$ 14,000 millones, con condominios. El 60% de los préstamos hipotecarios de la cartera de Banca Canadiense están garantizados, y el resto tiene un coeficiente promedio de préstamo a valor de 54%.

Los préstamos por cobrar a promotores canadienses de condominios, un segmento que ha llamado la atención en los últimos tiempos, ascienden a \$ 695 millones. Se trata de una cartera de alta calidad con promotores conocidos que tienen relaciones a largo plazo con el Banco.

Exposiciones en Europa

Como resultado de las amplias operaciones de Banca Internacional, el Banco tiene una exposición al riesgo crediticio soberano en varios países. El Banco maneja efectivamente este riesgo, lo cual incluye el uso de límites de riesgo ajustados a la solvencia de la exposición al riesgo soberano.

C15 Exposición en Europa

Las exposiciones actuales en Europa son las siguientes:

	Al 31 de octubre de 2012					31 de octubre de 2011	
	Préstamos y equivalentes en préstamos			Otros		Total de exposición en Europa	Total de exposición en Europa ⁽⁶⁾
(en millones de dólares)	Préstamos y aceptaciones ⁽¹⁾	Cartas de crédito y avales ⁽²⁾	Compromisos no retirados ⁽³⁾	Títulos valores y depósitos en bancos ⁽⁴⁾	Transacciones de financiamiento de títulos valores e instrumentos derivados ⁽⁵⁾		
Exposición bruta	\$ 8,181	\$ 1,456	\$ 7,970	\$ 10,528	\$ 616	\$ 28,751	\$ 30,438
Menos:							
Compromisos no retirados	–	–	7,970	–	–	7,970	7,946
Exposición neta con financiamiento	\$ 8,181	\$ 1,456	\$ –	\$ 10,528	\$ 616	\$ 20,781	\$ 22,492

(1) Neto de las reservas para pérdidas por créditos de \$ 27. Los valores brutos y netos son iguales ya que estas exposiciones no están garantizadas.

(2) Las cartas de crédito y los avales se incluyen como exposición con financiamiento debido a que fueron emitidos.

(3) Los compromisos no retirados representan una estimación de los montos contractuales que pudieran ser ejecutados en el momento de un incumplimiento por parte de un deudor.

(4) Las exposiciones en títulos valores se calculan considerando las posiciones de los instrumentos derivados cuando los títulos valores son los activos subyacentes de referencia y las posiciones de negociación a corto plazo. Los valores brutos y netos son iguales ya que estas exposiciones no están garantizadas.

(5) Las transacciones de financiamiento de títulos valores comprenden los títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa, las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra, y los títulos valores dados y tomados en préstamo. La exposición neta con financiamiento representa todas las posiciones netas positivas después de considerar la garantía. La garantía para instrumentos derivados fue de \$ 976 y para transacciones de financiamiento de títulos valores, de \$ 7,014.

(6) Las exposiciones al riesgo incluyen títulos para negociación que no se registraron en los estados financieros al 31 de octubre de 2011.

El total de exposiciones brutas del Banco en Europa se redujo durante el ejercicio, y al 31 de octubre de 2012, ascendía a \$ 28,800 millones (\$ 30,400 millones al 31 de octubre de 2011), que incluye \$ 20,800 millones de exposiciones netas con financiamiento, neto de compromisos no retirados y de garantías (\$ 22,500 millones al 31 de octubre de 2011).

El Banco considera que estas exposiciones son manejables, de una magnitud adecuada en relación con la solvencia de las contrapartes (el 80% de las exposiciones son a contrapartes con categoría de inversión por una combinación de calificaciones internas y externas), y modestas si se las compara con los niveles de capital del Banco. Las exposiciones del Banco en Europa se registran a su costo amortizado o a su valor justo usando datos observables, y los montos insignificantes se valúan mediante modelos con datos no observables (Nivel 3).

C16 Exposiciones con financiamiento

Exposiciones con financiamiento en todos los países europeos

Al

(en millones de dólares)	31 de octubre de 2012 ⁽¹⁾				31 de octubre de 2011
	Gubernamental	Bancaria	Corporativa ⁽²⁾	Total	Total
Grecia	\$ –	\$ –	\$ 426	\$ 426	\$ 348
Irlanda	130	71	97	298	341
Italia	(108)	626	177	695	1,206
Portugal	–	8	22	30	95
España	123	145	(16)	252	652
Total – grupo GIIPS	\$ 145	\$ 850	\$ 706	\$ 1,701	\$ 2,642
Reino Unido	2,660	1,735	4,316	8,711	7,151
Alemania	622	1,020	1,272	2,914	3,988
Francia	553	584	810	1,947	2,364
Países Bajos	140	383	745	1,268	1,749
Suiza	11	610	882	1,503	1,594
Otros	448	486	1,803	2,737	3,004
Total no vinculado con el grupo GIIPS	\$ 4,434	\$ 4,818	\$ 9,828	\$ 19,080	\$ 19,850
Total – Europa	\$ 4,579	\$ 5,668	\$ 10,534	\$ 20,781⁽²⁾	\$ 22,492
Total – Europa al 31 de octubre de 2011	\$ 3,017	\$ 8,529	\$ 10,946	\$ 22,492	

(1) Los montos entre paréntesis representan posiciones netas de negociación a corto plazo.

(2) Corporativa incluye instituciones financieras no bancarias.

(3) Incluye \$ 183 en exposiciones a agencias supranacionales.

La exposición del Banco a ciertos países europeos que han llamado mucho la atención –Grecia, Irlanda, Italia, Portugal y España (GIIPS por sus siglas en inglés)– es poco significativa. Al 31 de octubre de 2012, la exposición actual con financiamiento del Banco a las entidades gubernamentales del grupo GIIPS, así como a bancos e instituciones financieras no bancarias y empresas con sede en estos países, ascendía a \$ 1,700 millones aproximadamente, un descenso respecto a los \$ 2,600 millones registrados en el ejercicio anterior.

En lo que se refiere específicamente al grupo GIIPS, al 31 de octubre de 2012, la exposición del Banco al riesgo soberano en Irlanda era de \$ 130 millones, que incluía \$ 34 millones en la forma de depósitos en el banco central

destinados a la reserva reglamentaria para respaldar sus operaciones en ese país. Además, tenía tenencias largas netas de títulos soberanos de España (\$ 123 millones) e Irlanda (\$ 21 millones) y tenencias cortas netas de Italia (\$ 108 millones); y ninguna tenencia de títulos soberanos de Grecia y Portugal.

Al 31 de octubre de 2012 su exposición a bancos italianos se cifraba en \$ 626 millones (\$ 1,083 millones al 31 de octubre de 2011), relacionada principalmente con actividades de intermediación de metales preciosos y de préstamos a corto plazo. Su exposición en Grecia se relacionaba principalmente con préstamos garantizados a compañías de embarque.

C17 Distribución de la exposición del Banco por país

Distribución de las exposiciones del Banco:

(en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2012 ⁽¹⁾					31 de octubre de 2011
	Préstamos y equivalentes en préstamos	Depósitos en bancos	Títulos valores	Transacciones de financiamiento de títulos valores e instrumentos derivados	Total	Total
Grecia	\$ 427	\$ –	\$ (1)	\$ –	\$ 426	\$ 348
Irlanda	21	76	125	76	298	341
Italia	533	–	161	1	695	1,206
Portugal	–	–	30	–	30	95
España	304	–	(55)	3	252	652
Total – grupo GIIPS	\$ 1,285	\$ 76	\$ 260	\$ 80	\$ 1,701	\$ 2,642
Reino Unido	3,729	3,389	1,292	301	8,711	7,151
Alemania	1,074	732	1,078	30	2,914	3,988
Francia	519	154	1,269	5	1,947	2,364
Países Bajos	364	66	811	27	1,268	1,749
Suiza	931	92	399	81	1,503	1,594
Otros	1,735	41	869	92	2,737	3,004
Total no vinculado con el grupo GIIPS	\$ 8,352	\$ 4,474	\$ 5,718	\$ 536	\$ 19,080	\$ 19,850
Total – Europa	\$ 9,637	\$ 4,550	\$ 5,978	\$ 616	\$ 20,781	\$ 22,492

(1) Los montos entre paréntesis representan posiciones netas de negociación a corto plazo.

La exposición del Banco en títulos valores se registra al valor justo.

Al 31 de octubre de 2012, su exposición en Europa en títulos valores a entidades gubernamentales y bancos (excluyendo el grupo GIIPS) era de \$ 3,500 millones (\$ 5,000 millones al 31 de octubre de 2011), relacionada principalmente con emisores del Reino Unido, Alemania y Francia. Casi todas las tenencias tienen una gran liquidez de mercado.

La mayor parte de la exposición crediticia actual con financiamiento consiste en préstamos financiados que se registran mediante el método de acumulación.

La exposición crediticia a clientes consiste en transacciones con instrumentos derivados emprendidas por el cliente y transacciones de financiamiento de títulos valores (contratos de recompra inversa, contratos de recompra y títulos valores recibidos y otorgados). Las exposiciones a contrapartes en instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil se registran al valor justo; y las transacciones estructuradas de financiamiento, conforme al método de acumulación.

Los compromisos no desembolsados, compuestos por compromisos de préstamos sin financiamiento y cartas de crédito emitidas en representación de

otros bancos mediante acuerdos de préstamos bancarios sindicados, ascendieron a \$ 8,000 millones (\$ 7,900 millones al 31 de octubre de 2011). Al 31 de octubre de 2012, los compromisos de préstamos sin financiamiento a empresas en Europa (excluyendo el grupo GIIPS) ascendían a un total de \$ 4,500 millones (\$ 4,300 millones al 31 de octubre de 2011). Al 31 de octubre de 2012, las cartas de crédito emitidas ascendían a \$ 3,100 millones en bancos (\$ 3,400 millones al 31 de octubre de 2011). En el siguiente cuadro se muestran los compromisos no retirados por país.

La exposición indirecta del Banco, como se muestra en el Cuadro 18 a continuación, se define como sigue:

- títulos valores en los que las exposiciones son a entidades no europeas con empresa matriz en Europa, y
- cartas de crédito o garantías de entidades de países europeos a entidades de otras regiones

Lo anterior incluye \$ 385 millones relacionados con el grupo GIIPS, \$ 37 millones con el Reino Unido y \$ 125 millones con Alemania. Al 31 de octubre de 2012, la exposición indirecta en la forma de cartas de crédito totalizaba \$ 1,068 millones (\$ 1,190 millones al 31 de octubre de 2011), de los cuales \$ 196 millones se relacionaban con el grupo GIIPS. La exposición indirecta se maneja dentro del marco de gestión del riesgo crediticio del Banco, lo cual implica una evaluación detallada de las contrapartes. Además del total de exposición indirecta que se detalla más abajo, el Banco tiene una garantía en euros para contrapartes no europeas equivalente a \$ 507 millones (\$ 698 millones al 31 de octubre de 2011).

C18 Exposición indirecta

(en millones de dólares)	Compromisos no retirados		Exposición indirecta	
	31 de octubre de 2012	31 de octubre de 2011	31 de octubre de 2012	31 de octubre de 2011
Grecia	\$ 23	\$ 38	\$ 0	\$ 0
Irlanda	28	46	2	2
Italia	38	51	155	224
Portugal	0	2	0	56
España	231	189	423	537
Total – grupo GIIPS	\$ 320	\$ 326	\$ 580	\$ 819
Reino Unido	2,914	3,213	138	187
Alemania	1,116	899	257	197
Francia	879	1,300	306	193
Países Bajos	892	689	51	142
Suiza	942	630	125	98
Otros	907	889	206	331
Total no vinculado con el grupo GIIPS	\$ 7,650	\$ 7,620	\$ 1,083	\$ 1,147
Total – Europa	\$ 7,970	\$ 7,946	\$ 1,664	\$ 1,966

El Banco no utiliza intercambios por incumplimiento de créditos (CDS, por sus siglas en inglés) como una técnica de mitigación del riesgo a la deuda soberana. En el caso de los bancos, las instituciones financieras no bancarias y las empresas, el Banco ocasionalmente puede recurrir a los CDS para compensar en parte sus exposiciones de préstamos financiados. En lo que se refiere específicamente al grupo GIIPS, al 31 de octubre de 2012, el Banco estaba protegido con CDS contra la exposición con financiamiento únicamente en una cuenta de una empresa española por un monto de \$ 58 millones. Como parte de la cartera de negociación, el Banco puede comprar o vender CDS. Todas las exposiciones, incluidos los CDS, están sujetas a límites de riesgo y una supervisión constante del departamento independiente de gestión del riesgo del Banco.

Al igual que otros bancos, Scotiabank también brinda servicios de liquidación y compensación para diversos clientes en esos países y supervisa y gestiona activamente las exposiciones intradiarias relacionadas; pero no tiene ninguna exposición con financiamiento a clientes de banca personal o pequeñas empresas.

Mitigación del riesgo

Para mitigar la exposición en sus carteras productivas de préstamos a empresas, el Banco emplea la diversificación por empresa, industria y país, y una pequeña cantidad de ventas de préstamos e instrumentos derivados de crédito. En 2012, las ventas de préstamos fueron de \$ 649 millones, en comparación con \$ 412 millones en 2011. El mayor volumen de ventas de préstamos en 2012 representó préstamos en los sectores de alimentos y bebidas y de telecomunicaciones.

Al 31 de octubre de 2012, los instrumentos derivados de crédito empleados para mitigar la exposición en las carteras sumaron \$ 80 millones (monto teórico), en comparación con \$ 92 millones al 31 de octubre de 2011.

El Banco supervisa activamente las concentraciones por industria. Tal como sucede con todas las exposiciones en la industria, el Banco continúa supervisando de cerca las tendencias y adoptando las medidas adicionales que considera necesarias para mitigar los riesgos. El Banco maneja cuidadosamente los sectores de juegos de azar, hotelería, medios de información y embarque.

Perspectivas

A pesar de que el crecimiento económico sigue siendo lento en todo el mundo, se prevé que la cartera de créditos del Banco se mantenga fuerte debido a nuestra baja exposición a áreas y regiones que son motivo de preocupación, así como a nuestra amplia diversión global. A menos que la economía mundial se debilite significativamente y esto afecte a los mercados del Banco, más aislados, se prevé que en 2013 nuestro coeficiente de pérdidas por préstamos registre una mejora modesta, sobre todo en Banca Internacional. Esta previsión se basa en las adquisiciones recientes, la debilidad de la economía en el Caribe y un cambio en la combinación de actividades aunado a un crecimiento de los préstamos al consumidor de más amplio margen en ciertos mercados internacionales, que motivarían un aumento en el coeficiente de pérdidas por préstamos de Banca Internacional en 2013.

Resultados del cuarto trimestre

T4 2012 frente a T4 2011

Utilidad neta

En el cuarto trimestre la utilidad neta fue de \$ 1,519 millones, que representa un aumento de \$ 362 millones o 31% en relación con el mismo trimestre del ejercicio anterior. Este incremento refleja principalmente los aumentos en los ingresos, incluyendo los aportes de las adquisiciones, la mejora de los activos productivos y el crecimiento de los ingresos por negociación. Estos incrementos se vieron compensados en parte por el crecimiento de los gastos de operación y las provisiones para pérdidas por créditos.

Total de ingresos

El total de ingresos (BEG) de \$ 4,938 millones aumentó \$ 639 millones o 15%, en comparación con el mismo trimestre del ejercicio anterior, con un importante crecimiento en las tres categorías de ingresos. Los ingresos netos por intereses aumentaron debido a la ampliación del margen bancario de base, motivada principalmente por las adquisiciones, y a los mayores volúmenes de activos bancarios de base. Los ingresos netos por comisiones registraron un incremento que se debió principalmente al crecimiento de las comisiones bancarias, por suscripción y de gestión patrimonial. El incremento en Otros ingresos de operación se debió principalmente a los mayores ingresos por negociación, así como a un cambio favorable en el valor justo de los instrumentos financieros empleados para la gestión de activos y pasivos.

Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses (BEG) aumentaron \$ 250 millones u 11% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Esta mejora refleja un aumento de 7% en los activos bancarios de base, y de nueve puntos base en el margen bancario de base. Lo anterior es atribuible a los mayores volúmenes de préstamos en todas las líneas de negocios. La ampliación de nueve puntos base del margen se debió principalmente a la adquisición del Banco Colpatría, compensada en parte por la reducción del margen de los depósitos personales en dólares canadienses.

Ingresos netos por comisiones

En comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior, los ingresos netos por comisiones crecieron \$ 145 millones o 10%, a \$ 1,634 millones. Esto se debió principalmente al incremento de los ingresos por tarjetas y por servicios de depósito y pago, incluido el aporte de la adquisición del Banco Colpatría. Las comisiones por suscripción se elevaron \$ 39 millones y las comisiones por fondos mutuos registraron una mejora de \$ 26 millones, tanto en DundeeWealth como en Scotia Funds.

Otros ingresos de operación

El rubro Otros ingresos de operación (BEG) se situó en \$ 720 millones, un aumento significativo de \$ 244 millones o 51% con respecto al cuarto trimestre del ejercicio anterior. La mayor parte de este aumento refleja el crecimiento de los ingresos por negociación, particularmente en la intermediación de títulos de renta fija. Adicionalmente, se registraron mayores ingresos por suscripción de seguros y un cambio favorable en el valor justo de los instrumentos financieros empleados para la gestión de activos y pasivos.

Provisión para pérdidas por créditos

En el cuarto trimestre, la provisión para pérdidas por créditos ascendió a \$ 321 millones, comparada con \$ 281 millones en el mismo período del ejercicio anterior. El aumento en las provisiones se debió principalmente a la disminución de \$ 30 millones en la reserva colectiva para préstamos productivos en el ejercicio anterior y las mayores provisiones en Banca Internacional durante este ejercicio.

Gastos de operación y productividad

En el cuarto trimestre los gastos de operación fueron de \$ 2,713 millones, que representan un aumento de \$ 224 millones o 9% en relación con el mismo trimestre del ejercicio anterior. Las adquisiciones representaron aproximadamente \$ 123 millones o 55% del crecimiento de los gastos. El resto del incremento es atribuible principalmente a la mejora de los sueldos en los que repercutieron los aumentos en la paga anual, la contratación de personal para la expansión de actividades y el aumento de las compensaciones basadas en el desempeño. Los gastos de instalaciones, tecnología y profesionales también se elevaron, como un reflejo del apoyo a las iniciativas de crecimiento, y se vieron compensados en parte por la disminución de los gastos por prestaciones debido a revaluaciones actuariales de los planes de prestaciones a largo plazo.

El coeficiente de productividad fue de 54.9%, en el cuarto trimestre, lo que representa un aumento respecto a la cifra registrada en el mismo trimestre del ejercicio anterior, de 57.9%.

Impuestos

Este trimestre la tasa fiscal efectiva se situó en 17.0%, comparado con 20.5% en el mismo trimestre del ejercicio anterior. La baja se debió en su mayor parte a la reducción de la tasa fiscal reglamentaria en Canadá y la inclusión en los resultados del ejercicio anterior de una reserva para valuación que se registró contra un activo de impuestos diferidos relacionados con una pérdida por venta de operaciones en subsidiarias en un ejercicio previo. Estas reducciones fueron compensadas parcialmente por las menores recuperaciones de impuestos en subsidiarias en el extranjero y los menores ingresos proporcionales por dividendos no gravables.

T4 2012 frente a T3 2012

Utilidad neta

La utilidad neta se ubicó en \$ 1,519 millones este trimestre, un descenso de 26% comparado con \$ 2,051 millones en el trimestre previo. Los resultados del trimestre anterior incluyeron una ganancia después de impuestos de \$ 614 millones por la venta de un bien inmueble en Toronto. Después de este ajuste, la utilidad neta aumentó 6% de un trimestre a otro. El efecto favorable de la reducción de los impuestos y provisiones fue compensado en parte por el aumento de los gastos de operación.

Total de ingresos

El total de ingresos (BEG) de \$ 4,938 millones disminuyó \$ 651 millones o 12% con respecto al trimestre anterior, debido a la ganancia sobre un bien inmueble en el trimestre previo. El aumento subyacente de \$ 76 millones fue motivado por una ligera mejora de los ingresos netos por intereses, atribuible a una ampliación del margen bancario de base y a los mayores ingresos por comisiones y ganancias sobre títulos de inversión. Estos fueron compensados parcialmente por los menores volúmenes de títulos de negociación.

Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses (BEG) aumentaron \$ 12 millones y alcanzaron \$ 2,584 millones. Este aumento es atribuible al crecimiento de los préstamos hipotecarios y personales, que se vio compensado parcialmente por los menores márgenes en Chile y en la cartera a tasa fija de Banca Canadiense.

Ingresos netos por comisiones

En comparación con el trimestre previo, los ingresos netos por comisiones de \$ 1,634 millones aumentaron de \$ 71 millones, o 5%. Lo anterior fue motivado mayormente por el aumento estacional de las comisiones bancarias en América Latina, así como por las mejoras registradas en los ingresos por fondos mutuos y en las comisiones por corretaje, suscripción y otros servicios de asesoría.

Otros ingresos de operación

El rubro Otros ingresos de operación (BEG) se situó en \$ 720 millones, una disminución de \$ 734 millones en relación con el trimestre previo, debido en su mayor parte a la ganancia sobre un bien inmueble en el tercer trimestre. El resto de los ingresos se mantuvieron relativamente estables, debido a que los menores ingresos por negociación (particularmente en la intermediación de títulos, incluidos los de renta fija y accionarios) y el efecto de la ganancia sobre la venta de un negocio de arrendamiento financiero en el trimestre anterior fueron compensados por las mayores ganancias sobre títulos de inversión.

Provisión para pérdidas por créditos

La provisión para pérdidas por créditos del cuarto trimestre se situó en \$ 321 millones, un decremento de \$ 81 millones con respecto al trimestre anterior. Esto se debió al aumento de \$ 100 millones en la reserva colectiva para préstamos productivos en el trimestre previo, compensado parcialmente por las mayores provisiones de banca comercial en Banca Canadiense.

Gastos de operación y productividad

De un trimestre a otro, los gastos de operación se incrementaron \$ 95 millones o 4%, principalmente por los mayores niveles de inversión en iniciativas de generación de ingresos, que se reflejaron en un aumento de los gastos de publicidad, desarrollo de negocios y tecnología, y profesionales. Los factores anteriores se vieron compensados parcialmente por los menores costos de las prestaciones debido a revaluaciones actuariales de los planes de prestaciones a largo plazo.

El coeficiente de productividad fue de 54.9% en el cuarto trimestre, comparado con 53.9% en el tercer trimestre después del ajuste por la ganancia sobre un bien inmueble.

Impuestos

Este trimestre la tasa fiscal efectiva se situó en 17.0%, comparado con 17.7% en el trimestre anterior. Los resultados de este trimestre reflejan recuperaciones de impuestos, un incremento en los activos por impuestos diferidos debido a cambios en las tasas fiscales en una subsidiaria en el extranjero y un aumento proporcional en los ingresos no gravables. Los resultados del trimestre anterior se vieron beneficiados con los menores impuestos sobre la ganancia por la venta de un bien inmueble y una reducción de los gastos no deducibles.

Resumen de los resultados trimestrales

Aspectos financieros destacados trimestrales

Correspondiente a los trimestres finalizados el

	31 de octubre de 2012	31 de julio de 2012	30 de abril de 2012	31 de enero de 2012	31 de octubre de 2011	31 de julio de 2011	30 de abril de 2011	31 de enero de 2011
Total de ingresos (en millones de dólares)	\$ 4,864	\$ 5,512	\$ 4,704	\$ 4,621	\$ 4,225	\$ 4,298	\$ 4,639	\$ 4,148
Total de ingresos (BEG ⁽¹⁾) (en millones de dólares)	4,938	5,589	4,773	4,689	4,299	4,371	4,708	4,219
Utilidad neta (en millones de dólares)	1,519	2,051	1,460	1,436	1,157	1,303	1,621	1,249
Utilidades básicas por acción (en dólares)	1.20	1.70	1.18	1.23	0.99	1.12	1.42	1.11
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	1.18	1.69	1.15	1.20	0.97	1.10	1.39	1.08

(1) Remítase a la página 17 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

En los cuatro trimestres del ejercicio, el Banco obtuvo resultados sólidos atribuibles a la combinación de las adquisiciones y el crecimiento orgánico.

Los ingresos netos por intereses se incrementaron de manera constante durante el ejercicio. Los activos bancarios de base en Canadá crecieron en todos los trimestres, mientras que los volúmenes de activos en moneda

extranjera fluctuaron de la mano con los niveles de los depósitos en bancos. Los préstamos en moneda extranjera también se elevaron durante el ejercicio, debido a la adquisición del Banco Colpatria y, en menor medida, al crecimiento general principalmente en Chile y Perú.

El margen bancario de base registró una ligera fluctuación trimestralmente, motivada por la oportunidad de las adquisiciones en Colombia y Uruguay, los cambios en los volúmenes de los depósitos de bajo rendimiento en bancos, y las variaciones de los márgenes de las carteras a tasa fija y flotante de Banca Canadiense.

Los márgenes de Banca Canadiense aumentaron un poco en el primer trimestre, bajaron en el segundo y el tercero, y al cierre del ejercicio se situaron en el mismo nivel del cuarto trimestre de 2011. El margen de Banca Internacional mejoró considerablemente en los dos primeros trimestres de 2012, debido a los aportes de las adquisiciones, registró un modesto incremento en el tercer trimestre, y se redujo en el cuarto. Los márgenes de la cartera de préstamos corporativos de Banca y Mercados Globales se mantuvieron relativamente estables durante el ejercicio.

Los ingresos no vinculados con intereses de 2012 alcanzaron niveles extraordinarios, principalmente a causa de las ganancias sobre la venta de inmuebles y de un negocio de arrendamiento financiero no estratégico, y los ingresos continuos relacionados con adquisiciones. Los ingresos netos por comisiones registraron una tendencia al alza desde el primer trimestre, atribuible principalmente a los mayores ingresos por comisiones y el fuerte crecimiento de los volúmenes de tarjetas y pagos, así como de los fondos mutuos. Los mercados financieros generaron más oportunidades de intermediación de títulos accionarios y de renta fija, productos básicos y

metales preciosos durante el ejercicio considerado. El nivel de las ganancias netas sobre títulos de inversión se vio afectado por la oportunidad del decremento de las depreciaciones de los títulos disponibles para la venta. Adicionalmente, los ingresos por seguros se incrementaron como un reflejo del sólido crecimiento de los negocios internacionales de seguros.

Las pérdidas por préstamos se mantuvieron estables en el primer semestre del ejercicio, y aumentaron durante los dos últimos trimestres debido a las adquisiciones y al crecimiento de los activos. El tercer trimestre incluyó un incremento en la reserva colectiva para préstamos productivos.

El monto de los gastos de operación creció de una manera constante en 2012, en gran parte por el efecto de las adquisiciones realizadas en el ejercicio. Los gastos de instalaciones subieron en el segundo semestre debido a la venta de Scotia Plaza. Las cifras del cuarto trimestre reflejan incrementos motivados por las iniciativas de crecimiento y relacionados con proyectos.

La tasa fiscal efectiva fluctuó entre 23% y 17%, reflejando los diferentes ingresos obtenidos en jurisdicciones con tasas fiscales bajas y una reducción de los impuestos sobre las ganancias por la venta de un bien inmueble durante el ejercicio.

En la página 89 se reseña la tendencia en la utilidad neta correspondiente a ocho trimestres y otra información seleccionada.

Revisión de resultados financieros – 2011 frente a 2010 (PCGA de Canadá)

A fin de identificar las tendencias principales de negocios entre 2010 y 2011, independientemente de las bases contables que se apliquen, a continuación se presentan los resultados conforme a los PCGA de Canadá y los comentarios correspondientes.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011 (en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Gestión Patrimonial Global	Banca y Mercados Globales	Otros	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 4,889	\$ 3,988	\$ 345	\$ 1,066	\$ (1,018)	\$ 9,270
Ingresos no vinculados con intereses	1,351	1,420	2,973	1,894	380	8,018
Total de ingresos	\$ 6,240	\$ 5,408	\$ 3,318	\$ 2,960	\$ (638)	\$ 17,288
Provisión para pérdidas por créditos	590	485	2	29	(60)	1,046
Gastos no vinculados con intereses	3,069	3,056	1,890	1,409	140	9,564
Impuestos sobre la renta	719	382	208	338	(237)	1,410
Utilidad neta	\$ 1,862	\$ 1,485	\$ 1,218	\$ 1,184	\$ (481)	\$ 5,268
Utilidad neta atribuible a participaciones sin derecho a control	4	60	29	–	–	93
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 1,858	\$ 1,425	\$ 1,189	\$ 1,184	\$ (481)	\$ 5,175

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2010 (en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Gestión Patrimonial Global	Banca y Mercados Globales	Otros	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 4,919	\$ 3,616	\$ 339	\$ 1,093	\$ (1,346)	\$ 8,621
Ingresos no vinculados con intereses	1,302	1,323	1,864	2,086	309	6,884
Total de ingresos	\$ 6,221	\$ 4,939	\$ 2,203	\$ 3,179	\$ (1,037)	\$ 15,505
Provisión para pérdidas por créditos	705	616	1	(43)	(40)	1,239
Gastos no vinculados con intereses	2,974	2,662	1,221	1,195	130	8,182
Impuestos sobre la renta	772	504	165	677	(373)	1,745
Utilidad neta	\$ 1,770	\$ 1,157	\$ 816	\$ 1,350	\$ (754)	\$ 4,339
Utilidad neta atribuible a participaciones sin derecho a control	1	68	31	–	–	100
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 1,769	\$ 1,089	\$ 785	\$ 1,350	\$ (754)	\$ 4,239

Utilidad neta

En 2011 se reportó una utilidad neta por un monto de \$ 5,268 millones, un incremento de \$ 929 millones o 21% con respecto al ejercicio anterior. Las utilidades por acción diluidas ascendieron a \$ 4.62, lo que representa un incremento de 18% comparado con los \$ 3.91 de 2010. El efecto negativo de \$ 107 millones de la conversión de moneda extranjera de un ejercicio a otro redujo 10 centavos las utilidades por acción. En 2011, el rendimiento sobre el capital se mantuvo en un fuerte nivel, de 18.8%.

A partir del 1 de noviembre de 2010, el Banco adoptó las nuevas normas de contabilidad canadienses sobre Combinaciones de negocios, Estados financieros consolidados y Participaciones sin derecho a control. La adopción de estas normas originó que se reconocieran ganancias de \$ 286 millones. Las ganancias aumentaron considerablemente al contabilizarse la adquisición de derechos de propiedad adicionales en DundeeWealth Inc. Esta inversión adicional se consideró como una adquisición gradual y se registró al valor justo. Se reconoció una ganancia de \$ 260 millones por la reevaluación de la inversión original del Banco de 19% en DundeeWealth. La ganancia restante de \$ 26 millones estuvo relacionada con la contabilización de otra adquisición, la cual se compró a un precio por debajo del valor justo. Las nuevas normas

requieren que el crédito mercantil negativo se reconozca en los ingresos sin reducir los activos no monetarios, lo que da como resultado mayores ganancias sobre los ingresos. Conforme a los PCGA de Canadá anteriores, los \$ 26 millones se habrían registrado como crédito mercantil negativo. Con el cambio, el total de crédito mercantil negativo registrado por la adquisición fue de \$ 52 millones.

Total de los ingresos

En 2011, el total de ingresos aumentó 11% en comparación con 2010 para cifrarse a \$ 17,575 millones (BEG), incluyendo el efecto negativo de \$ 232 millones de la conversión de moneda extranjera y las ganancias de \$ 286 millones relacionadas con adquisiciones.

Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses (BEG) ascendieron \$ 650 millones, a \$ 9,557 millones en 2011, pese al efecto negativo de \$ 138 millones de la conversión de moneda extranjera. Esta mejora se debió principalmente al crecimiento del volumen en Banca Canadiense, los mayores aportes de Banca Internacional, incluidas las adquisiciones, y el menor costo del financiamiento mayorista a largo plazo.

Otros ingresos

Otros ingresos se situaron en \$ 8,018 millones en 2011, un aumento de \$ 1,134 millones o 16% respecto a 2010, o 18% excluyendo el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera. Este aumento reflejó las ganancias de \$ 286 millones relacionadas con adquisiciones y los aportes de éstas por un monto de \$ 744 millones, que se vieron compensados por una reducción importante en los ingresos por negociación de un ejercicio a otro. También se registraron mayores ingresos por bursatilizaciones, comisiones por créditos, ingresos de tarjetas de crédito, comisiones sobre depósitos e ingresos de fondos mutuos y por corretaje.

Provisión para pérdidas por créditos

La provisión para pérdidas por créditos fue de \$ 1,046 millones en 2011, una disminución de \$ 193 millones con relación al ejercicio anterior, debido principalmente a la reducción de \$ 217 millones en las provisiones específicas. La provisión del ejercicio 2010 incluyó una reversión de \$ 49 millones en la reserva sectorial y una reducción de \$ 40 millones en la reserva general, mientras que la reserva general del ejercicio 2011 se redujo \$ 60 millones.

Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses fueron de \$ 9,564 millones en 2011, un incremento de \$ 1,382 millones o 17% con respecto al ejercicio 2010. Esto incluyó el efecto favorable de \$ 87 millones de la conversión de moneda extranjera. Las adquisiciones aportaron \$ 651 millones del incremento y el resto se derivó principalmente de gastos relacionados con remuneraciones. Los gastos por salarios crecieron debido a los aumentos anuales por méritos y las continuas iniciativas de crecimiento. Los gastos de jubilación y otras prestaciones aumentaron sobre todo por los cambios en los supuestos actuariales y los valores de los activos de planes. El crecimiento de los gastos de publicidad, instalaciones y tecnología refleja las inversiones del Banco en iniciativas de expansión.

Provisión para impuestos sobre la renta

La tasa fiscal alcanzó 21.1% en 2011, mientras que en el ejercicio anterior fue de 28.7%, principalmente a causa de las ganancias no gravables relacionadas con adquisiciones, una disminución de la tasa fiscal reglamentaria en Canadá, un decremento en los impuestos en subsidiarias extranjeras y los mayores ingresos no gravables, que se vieron compensados en parte por una reserva para valuación de activos de impuestos futuros registrada en este ejercicio.

Desempeño financiero de las líneas de negocios

Banca Canadiense

En 2011, Banca Canadiense reportó una utilidad neta por un monto de \$ 1,862 millones, un incremento de \$ 92 millones o 5% con respecto a 2010. El incremento de un ejercicio a otro en la utilidad neta es atribuible a las menores provisiones para pérdidas por créditos e impuestos sobre la renta, que se vieron parcialmente compensadas por el aumento de los gastos no vinculados con intereses. El rendimiento sobre el capital económico de 38.0% fue de la mano con el del ejercicio 2010.

Los ingresos de Banca Canadiense se mantuvieron relativamente estables en 2011, en comparación con el ejercicio anterior ya que el decremento de los ingresos netos por intereses fue compensado por el aumento de otros ingresos. Dicho decremento reflejó la reducción del margen causada por un crecimiento del 6% en los ingresos productivos promedio. Los principales componentes del aumento de otros ingresos fueron las mayores comisiones sobre depósitos y servicios de pago, y el crecimiento de los ingresos de aceptaciones y tarjetas de crédito.

Banca Internacional

En 2011, Banca Internacional reportó una utilidad neta por un monto de \$ 1,485 millones, un incremento de \$ 328 millones o 28% con respecto a 2010. Las actividades se vieron favorecidas con las aportaciones de las adquisiciones, el fuerte crecimiento de los ingresos subyacentes y la reducción de las pérdidas por créditos, factores compensados en parte por el efecto negativo de \$ 54 millones del alza del dólar canadiense. El rendimiento sobre el capital económico fue de 14.4%, frente a 12.5% en el ejercicio anterior.

En Banca Internacional, el total de ingresos se incrementó 9% en 2011, pese al efecto negativo de \$ 128 millones de la conversión de moneda extranjera de un ejercicio a otro. Los ingresos netos por intereses registraron un aumento de \$ 372 millones o 10% gracias al crecimiento de los activos productivos promedio y la ampliación del margen. Los préstamos personales y comerciales crecieron significativamente debido a los aumentos en todas las regiones. La

ampliación del margen se debió a las mayores utilidades de las empresas asociadas y al aumento de los márgenes en la región del Pacífico. Otros ingresos se incrementaron principalmente por los aportes de las adquisiciones y mayores actividades relacionadas con créditos en Perú. Los resultados de 2010 incluyeron una pérdida por devaluación sobre la inversión en una empresa afiliada en Venezuela, mientras que los del ejercicio 2011 incluyeron \$ 79 millones de crédito mercantil negativo relacionado con adquisiciones recientes.

Gestión Patrimonial Global

Gestión Patrimonial Global registró una utilidad neta de \$ 1,218 millones en 2011, un aumento de \$ 402 millones o 49% en comparación con \$ 816 millones del ejercicio 2010. Estos resultados reflejaron un buen desempeño en las actividades de gestión patrimonial y seguros. El aumento incluye una ganancia única de \$ 260 millones relacionada con una adquisición sobre la inversión original del Banco en DundeeWealth y el aumento posterior de su participación en la propiedad de esta institución. El rendimiento sobre el capital económico fue de 18.2%, frente a 19.1% en el ejercicio anterior, debido a la adquisición de DundeeWealth.

El total de ingresos de Banca Patrimonial Global registró un aumento considerable de 51% en 2011, atribuible casi en su totalidad a otros ingresos derivados de adquisiciones. El principal componente de este aumento fue la inclusión de los ingresos generados por DundeeWealth, pero también contribuyó el crecimiento de las comisiones en ScotiaFunds, México y Chile, el corretaje de servicios completos y los ingresos por seguros.

Banca y Mercados Globales

Banca y Mercados Globales registró una utilidad neta de \$ 1,184 millones en 2011, una disminución de \$ 166 millones o 12% en comparación con el ejercicio 2010. Los resultados de 2011 se vieron afectados negativamente por las difíciles condiciones del mercado, particularmente en el segundo semestre de 2011, lo cual redujo los ingresos. Los gastos aumentaron debido a la implementación de iniciativas de crecimiento y hubo también mayores provisiones para las pérdidas por créditos. Las provisiones para impuestos se redujeron de un ejercicio a otro, lo que es atribuible en su mayor parte a un aumento en los ingresos no gravables y las recuperaciones durante el ejercicio. El rendimiento sobre el capital económico fue de 21.2%, frente a 20.4% en el ejercicio anterior.

En 2011, el total de ingresos de Banca y Mercados Globales se redujo \$ 219 millones o 7% en comparación con 2010, mayormente en otros ingresos. Los ingresos netos por intereses disminuyeron \$ 27 millones en 2011, mayormente a causa de la reducción del volumen de préstamos corporativos, que fue compensada parcialmente por la ampliación de los márgenes. La reducción de otros ingresos se registró sobre todo en los ingresos por negociación debido a las difíciles condiciones del mercado durante el segundo semestre del ejercicio, y fue compensada en parte por los incrementos en los ingresos por la negociación de divisas y metales preciosos, las ganancias netas sobre títulos valores, los ingresos de las actividades de banca de inversión y las comisiones por créditos.

Otros

En el rubro Otros se registró una pérdida neta de \$ 481 millones en 2011, comparado con \$ 754 millones en 2010. En los ingresos netos por intereses y la provisión para impuestos sobre la renta se tiene en cuenta la eliminación del aumento de los ingresos no gravables. Este monto se incluye en los sectores de operación, que se registran sobre una base equivalente gravable. Dicha eliminación fue por un monto de \$ 287 millones en 2011, en comparación con \$ 286 millones en el ejercicio anterior.

Los ingresos netos por intereses resultaron en un monto negativo de \$ 1,018 millones en 2011, en comparación con un monto negativo de \$ 1,346 millones en 2010. Esta mejora se debió al alza de las tasas de interés mayoristas a corto plazo aplicadas a los precios de transferencia con las líneas de negocios, una reducción de los costos de financiamiento a largo plazo, y un cambio favorable en el valor justo de los instrumentos financieros empleados para la gestión de activo y pasivo. Dicha eliminación fue por un monto de \$ 380 millones en 2011, en comparación con \$ 309 millones en el ejercicio anterior. Este aumento es atribuible principalmente a los mayores ingresos por bursatilizaciones.

Situación financiera 2011 frente a 2010 (PCGA de Canadá)

Total del activo

El total de activos del Banco al 31 de octubre de 2011 era de \$ 575,000 millones, lo que representa un incremento de \$ 49,000 millones en relación con 2010. Sin contar el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera, el total de activos se incrementó \$ 54,000 millones o 10% en 2011.

En 2011, el rubro Efectivo registró un incremento de \$ 8,000 millones, debido a un incremento en los depósitos en bancos y metales preciosos, con intereses. Los títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa se incrementaron \$ 7,000 millones, como un reflejo del aumento de la intermediación de títulos de renta fija en Banca y Mercados Globales.

El total de títulos valores creció \$ 3,000 millones en relación con el 31 de octubre de 2010, atribuible principalmente a los títulos disponibles para la venta. Los títulos disponibles para la venta aumentaron \$ 5,000 millones a causa de las tenencias de títulos valores respaldados por hipotecas sujetas a la NHA relacionadas con préstamos hipotecarios bursatilizados y retenidos por el Banco, y títulos de deuda de gobiernos extranjeros.

La cartera de préstamos del Banco experimentó un crecimiento de \$ 14,000 millones en comparación con 2010, o \$ 17,000 millones o 6% al excluirse el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera. El aumento se registró principalmente en los préstamos corporativos y a gobiernos que se incrementaron \$ 12,000 millones en 2011, motivado en su mayor parte por el crecimiento en América Latina, incluidas las nuevas adquisiciones en Uruguay y Brasil, y en Asia y ScotiaMocatta debido al aumento de los volúmenes y a los precios del oro. Los préstamos hipotecarios crecieron \$ 3,000 millones.

Total de pasivos

Al 31 de octubre de 2011, se registraron \$ 542,000 millones en el total de pasivos, un aumento de \$ 43,000 millones en relación con 2010. Sin contar el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera, el total de pasivos se incrementó \$ 49,000 millones o 10%.

El total de depósitos aumentó \$ 35,000 millones en 2011, neto del efecto negativo de \$ 4,000 millones de la conversión de moneda extranjera. Los depósitos corporativos y de gobiernos registraron un incremento de \$ 31,000 millones, principalmente en Estados Unidos. Los depósitos personales aumentaron \$ 4,000 millones, principalmente por el crecimiento en las cuentas de ahorros de alto rendimiento en Canadá y la adquisición en Uruguay.

Las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra registraron un incremento de \$ 6,000 millones en 2011. Los pasivos por instrumentos derivados aumentaron \$ 9,000 millones, similar al aumento de los activos por instrumentos derivados. Este aumento se vio parcialmente compensado por una disminución de \$ 6,000 millones en las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto.

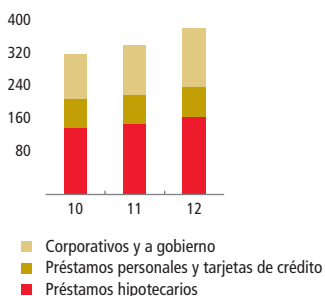
Capital contable

El total del capital contable se incrementó \$ 5,190 millones en relación con 2010. El incremento se debió al nivel del capital generado internamente, que fue de \$ 2,759 millones, la emisión de \$ 1,800 millones de acciones ordinarias y de \$ 409 millones de acciones preferentes para la adquisición de DundeeWealth, así como la emisión de \$ 783 millones de acciones ordinarias a través del Plan de Reinversión de Dividendos y el ejercicio de opciones. Dicho incremento fue compensado en parte por un aumento de \$ 667 millones en el rubro Otra pérdida integral acumulada.

CONDICIONES FINANCIERAS DEL GRUPO

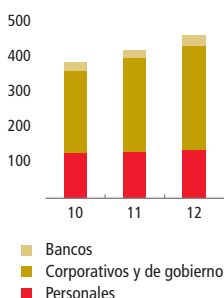
G19 Cartera de préstamos

préstamos y aceptaciones, en miles de millones de dólares, al 31 de octubre



G20 Depósitos

en miles de millones de dólares, al 31 de octubre



Estado de situación financiera

Activos

El total de activos del Banco al 31 de octubre de 2012 era de \$ 668,000 millones, lo que representa un incremento de \$ 74,000 millones o 12% en relación con el 31 de octubre de 2011. El efecto de la conversión de moneda extranjera no fue significativo.

El rubro Efectivo y depósitos en bancos aumentó \$ 10,000 millones, debido principalmente a un incremento en los depósitos con intereses en los bancos centrales de Estados Unidos y del Reino Unido.

La intermediación de metales preciosos aumentó \$ 3,000 millones y los títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa crecieron \$ 13,000 millones.

Activos para negociación

El total de activos para negociación se incrementó \$ 12,000 millones con respecto al 31 de octubre de 2011, principalmente en la partida de títulos para negociación, que registró un aumento de \$ 12,000 millones debido a las mayores tenencias de títulos de deuda gubernamentales y acciones ordinarias.

Títulos de inversión

Los títulos de inversión crecieron \$ 3,000 millones principalmente a causa del aumento de las tenencias de títulos de deuda del gobierno estadounidense y de otros gobiernos, compensado parcialmente por la reducción de las tenencias de títulos de deuda del gobierno canadiense.

Al 31 de octubre de 2012, las ganancias no realizadas sobre títulos disponibles para la venta, después del ajuste por el impacto de las coberturas admisibles, fue de \$ 891 millones, un aumento de \$ 155 millones con respecto al 31 de octubre de 2011. Este aumento se debió principalmente a los aumentos en el valor de los bonos corporativos y las acciones.

Préstamos

La cartera de préstamos experimentó un crecimiento de \$ 37,000 millones u 11% respecto del 31 de octubre de 2011. Los préstamos corporativos y a gobiernos se incrementaron \$ 19,000 millones principalmente a causa del crecimiento en América Latina, incluida la adquisición del Banco Colpatria en Colombia, y en Banca y Mercados Globales, principalmente en préstamos comerciales con categoría de inversión en Estados Unidos y en Europa. En banca personal, los préstamos hipotecarios crecieron \$ 14,000 millones, principalmente por el crecimiento en Canadá. Los préstamos personales y sobre tarjetas de crédito registraron un incremento de \$ 5,000 millones, motivado en su mayor parte por el Banco Colpatria y el crecimiento en Canadá.

Pasivos

Al 31 de octubre de 2012, se registraron \$ 627,000 millones en el total de pasivos, un aumento de \$ 64,000 millones u 11% en relación con el 31 de octubre de 2011.

C19 Estado condensado de situación financiera

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)

Activos

Efectivo, depósitos en bancos y metales preciosos	\$ 67.2	\$ 54.5	\$ 46.7
Activos para negociación	87.6	75.8	73.4
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	47.3	34.6	27.9
Títulos de inversión	33.4	30.2	31.4
Préstamos	364.8	327.6	308.0
Otros	67.7	71.7	56.6
Total del activo	\$ 668.0	\$ 594.4	\$ 544.0

Pasivos

Depósitos	\$ 463.6	\$ 421.3	\$ 384.3
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	56.9	38.2	32.8
Otros pasivos	94.6	93.8	90.4
Obligaciones subordinadas	10.1	6.9	6.9
Pasivos por instrumentos de capital	1.4	2.0	2.4
Total de pasivos	\$ 626.6	\$ 562.2	\$ 516.8

Capital contable

Capital ordinario	35.3	26.3	21.7
Acciones preferentes	4.4	4.4	4.0
Otros ⁽¹⁾	1.7	1.5	1.5

Total del capital contable

Total del pasivo y del capital contable

	2012	2011	Saldo de apertura al 1 de noviembre de 2010
Total del activo	\$ 668.0	\$ 594.4	\$ 544.0
Total de pasivos	\$ 626.6	\$ 562.2	\$ 516.8
Total del capital contable	\$ 41.4	\$ 32.2	\$ 27.2
Total del pasivo y del capital contable	\$ 668.0	\$ 594.4	\$ 544.0

(1) Incluye participaciones sin derecho a control de \$ 1,700 millones en 2012 y de \$ 1,500 millones al 1 de noviembre de 2010.

Depósitos

El total de depósitos aumentó de \$ 42,000 millones. Los depósitos personales aumentaron \$ 5,000 millones, principalmente por el crecimiento de los depósitos en Canadá y la adquisición del Banco Colpatria. Los depósitos corporativos y de gobiernos se incrementaron \$ 29,000 millones, principalmente por el crecimiento en Estados Unidos y Canadá y la adquisición del Banco Colpatria. Los depósitos de otros bancos crecieron \$ 9,000 millones en Estados Unidos y Asia.

Otros pasivos

Las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto crecieron \$ 19,000 millones y \$ 3,000 millones, respectivamente. Los pasivos por instrumentos derivados registraron un descenso de \$ 5,000 millones, similar al de los activos por instrumentos derivados.

Capital contable

El total del capital contable se incrementó \$ 9,139 millones en relación con el 31 de octubre de 2011. El incremento se debió al nivel del capital generado internamente, que fue de \$ 3,557 millones, la emisión de \$ 4,803 millones de acciones ordinarias que incluyó una oferta pública de \$ 3,329 millones, \$ 518 millones para la adquisición del Banco Colpatria, y \$ 956 millones a través del Plan de Reinversión de Dividendos y el ejercicio de opciones.

El rubro Otra pérdida integral acumulada decreció \$ 466 millones debido al aumento de las ganancias no realizadas por títulos disponibles para la venta, a mejoras de las pérdidas no realizadas por conversión de moneda en las inversiones del Banco en sus operaciones en el extranjero y a la baja de las pérdidas no realizadas sobre coberturas de flujo de efectivo.

Participaciones sin derecho a control

La participación sin derecho a control en las subsidiarias registró un aumento de \$ 340 millones, debido principalmente a la adquisición del Banco Colpatria y a la utilidad neta atribuible a participaciones sin derecho a control en el período actual. El rubro Participaciones sin derecho a control – Tenedores de instrumentos de capital accionario registró un decremento de \$ 97 millones debido principalmente a las distribuciones.

Perspectivas

Se estima que los activos y depósitos continuarán aumentando en 2013. Además se prevé que todas las líneas de negocios registrarán un crecimiento, aunque el ritmo de crecimiento de la cartera de créditos hipotecarios canadiense será más lento que en 2012.

Gestión del capital

Síntesis

Scotiabank mantiene una sólida base del capital con el fin de respaldar los riesgos asociados a sus diversas actividades de negociación. Los niveles de capital elevados contribuyen a la seguridad de los clientes del Banco, fomentan la confianza de los inversionistas y ayudan a lograr altas calificaciones de crédito, a la vez que le permiten al Banco aprovechar las oportunidades de crecimiento que surgen y aumentar los rendimientos para los accionistas a través de mayores dividendos o recompras de acciones. El marco de gestión de capital del Banco incluye un proceso interno de evaluación de suficiencia de capital (ICAAP, por sus siglas en inglés), tendiente a garantizar que el Banco cuente con un capital suficiente para cubrir sus riesgos actuales y futuros y alcanzar sus objetivos estratégicos. Los componentes clave de este proceso incluyen un firme gobierno interno; la creación de marco de inclinación al riesgo integral del Banco; la gestión y supervisión del capital tanto actuales como prospectivas; y la utilización de medidas financieras adecuadas que correlacionan el riesgo con el capital, incluidos el económico y el reglamentario.

Gobierno y supervisión

El Banco cuenta con un marco de gestión de capital sensato destinado a medir, movilizar y supervisar la suficiencia de capital y activos disponibles. La gestión de capital es compatible con la política correspondiente aprobada por la Junta Directiva, la cual también revisa y aprueba el plan estratégico de capital anual

del Banco. La Alta Dirección y el Comité de Gestión del Pasivo gobiernan el proceso de gestión de capital. Los grupos de Finanzas, Tesorería y Gestión de Riesgo Global abordan de una manera coordinada la implementación de la estrategia de capital del Banco.

Inclinación al riesgo

En la sección de Gestión de riesgos, en la página 57, se describe detalladamente el marco de inclinación al riesgo, que establece los límites de tolerancia al riesgo y los niveles de capital previstos del Banco. Dicho marco abarca las previsiones a mediano y largo plazo con respecto a los umbrales reglamentarios del capital, las utilidades, el capital económico y otros parámetros basados en el riesgo. Con ello persigue cuatro objetivos principales: rebasar sus niveles de capital reglamentario e interno previstos, mantener niveles de capital congruentes con su perfil de riesgo, mantener altas calificaciones de crédito y brindar rendimientos aceptables a sus accionistas.

Gestión y supervisión del capital

El Banco gestiona y supervisa el capital en función de los cambios previstos en sus estrategias y de los cambios observados en su entorno operativo y en su perfil de riesgo. Como parte del ICAAP, mide y supervisa continuamente las fuentes y los usos del capital por medio de umbrales reglamentarios y otras medidas financieras, tales como el capital económico y el capital ordinario tangible. Además, evalúa su suficiencia de capital en el contexto de su posición actual y de su perfil de riesgo y su posición en el futuro según las proyecciones. En esa evaluación, considera las repercusiones de diferentes casos hipotéticos en su posición de capital actual y futura, formulando los casos con base en las condiciones económicas y el entorno de sus operaciones. Por otra parte, somete la suficiencia de capital a evaluaciones referidas al futuro que incorporan los resultados de las pruebas de resistencia al estrés. Estas pruebas sirven para determinar el grado en que ciertas situaciones severas, pero plausibles, afectarían al capital del Banco. Los resultados se usan para planificar el capital y tomar decisiones estratégicas.

El Banco cuenta con un marco de gestión de riesgos integral destinado a garantizar que los riesgos asumidos en sus actividades de negociación sean congruentes con su tolerancia al riesgo, y que exista un adecuado equilibrio entre el riesgo y el rendimiento. En la página 55 de la sección de Gestión de riesgos se incluyen más detalles sobre este marco. En la gestión de la base del capital del Banco, se presta gran atención al costo y la disponibilidad de los diversos tipos de capital, el nivel de endeudamiento deseado, los cambios en los activos y los activos con riesgos ponderados, y a las oportunidades para invertir el capital en forma rentable. La cantidad de capital necesario para los riesgos que se asumen en las operaciones y para cumplir con los requisitos reglamentarios siempre se evalúa frente a la meta de generar apropiados rendimientos para los accionistas del Banco.

Generación de capital

El Banco genera capital interno con sus utilidades netas después de los pagos de dividendos, y lo aumenta por medio de emisiones de acciones ordinarias, acciones preferentes, instrumentos de clasificación 1 innovadores y obligaciones subordinadas de clasificación 2.

Inversión del capital

El Banco invierte capital para respaldar el crecimiento sostenible de sus ingresos y utilidad neta a largo plazo. El crecimiento de las actividades puede ser mediante los negocios existentes, la atracción de nuevos clientes, el aumento de las ventas cruzadas a clientes actuales, la incorporación de nuevos productos y el aumento de la productividad de ventas, o bien puede derivar de las adquisiciones. Todas las iniciativas importantes para movilizar el capital son objeto de un riguroso análisis tendiente a comprobar las hipótesis sobre las transacciones y evaluar los beneficios esperados. Los principales criterios incluyen las utilidades por acción, los coeficientes de capital, el rendimiento sobre el capital invertido, el período de recuperación estimado y la tasa interna de rendimiento en base a flujos de efectivo descontados. Todas las posibles adquisiciones de negocios, inversiones o iniciativas estratégicas son objeto de examen y aprobación por parte del Comité Ejecutivo de Transacciones Estratégicas del Banco para garantizar la inversión efectiva del capital.

Capital reglamentario

La Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSIF) es el órgano de reglamentación canadiense que establece los requisitos de suficiencia del capital para los bancos canadienses.

Estas normas son compatibles con las normas internacionales establecidas por el Banco de Pagos Internacionales (BPI). El capital reglamentario del Banco se compone de dos partes: el capital de clasificación 1 y el capital de clasificación 2. Ambos componentes proporcionan respaldo para las operaciones bancarias y protección para los depositantes. El capital de clasificación 1, de carácter más permanente, es de especial importancia para los organismos de reglamentación, los mercados financieros y los inversionistas. El capital de clasificación 1 está integrado principalmente por el capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias (con exclusión de las ganancias y pérdidas no realizadas sobre títulos de deuda disponibles para la venta y las coberturas de flujos de efectivo), las acciones preferentes no acumulativas, instrumentos de capital de clasificación 1 innovadores, y participaciones sin derecho a control menos diversas deducciones del capital. El capital de clasificación 2 está integrado principalmente por obligaciones subordinadas y por la reserva admisible para pérdidas por créditos, menos las deducciones de capital establecidas. Los coeficientes del capital se utilizan para controlar la suficiencia del capital y la solidez financiera de los bancos. Los dos coeficientes del capital reglamentario principales, el capital de clasificación 1 y el total, se determinan dividiendo estos componentes entre los activos con riesgos ponderados.

El capital reglamentario y los activos con riesgos ponderados se determinan conforme al marco de capital que se basa en el documento Convergencia internacional de medidas y normas de capital, comúnmente conocido como Acuerdo de Basilea II. En este marco, los activos con riesgos ponderados se calculan alineando los parámetros de ponderación de riesgos con el perfil de riesgo de los bancos. En 2012, el Banco implementó las nuevas reglas aplicables al capital de riesgo de mercado, comúnmente conocidas como Acuerdo de Basilea 2.5.

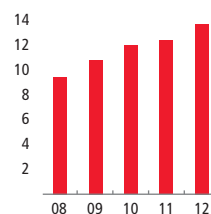
Los activos con riesgos ponderados se establecen para el riesgo crediticio, el riesgo de mercado y el riesgo operativo.

- **Riesgo crediticio:** El riesgo crediticio puede evaluarse empleando uno de dos métodos principales: el método estándar, que aplica ponderaciones de riesgo establecidas; y el método basado en calificaciones internas, que permite utilizar modelos internos de un banco para determinar los factores clave, en su totalidad o en parte, en el cálculo del capital reglamentario.

Los usuarios del método avanzado basado en calificaciones internas (AIRB por sus siglas en inglés) deben demostrar que cuentan con sistemas avanzados de gestión de riesgos para determinar el capital reglamentario a los fines del riesgo crediticio, y recibir aprobación de la OSIF para la aplicación de este método. El Banco aplica el método AIRB para sus carteras esenciales de Canadá, Estados Unidos y Europa, y a partir del 1 de noviembre de 2010 para una gran parte de sus carteras internacionales corporativas y comerciales. El Banco aplica el método estándar para todas las demás carteras. En 2013, el Banco aplicará el método AIRB en su cartera de banca personal en el Caribe. El Banco continúa evaluando el resto de sus carteras con miras a aplicarles el método AIRB en el futuro.

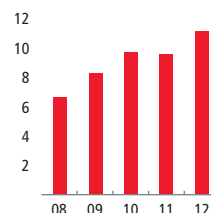
- **Riesgo de mercado:** El Banco usa modelos internos y el método estándar para evaluar el capital de riesgo de mercado. En la página 65 de la sección de Riesgo de mercado se incluyen más detalles sobre este capital.
- **Riesgo operativo:** El Banco usa el método estándar para evaluar sus necesidades de capital a los fines de los riesgos de operación.

G21 Capital de clasificación 1 en porcentaje al 31 de octubre



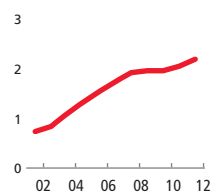
Todos los montos de 2011 y anteriores se registran de acuerdo con los PCGA de Canadá.

G22 Capital ordinario tangible en porcentaje al 31 de octubre

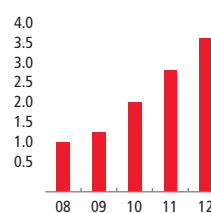


Todos los montos de 2011 y anteriores se registran de acuerdo con los PCGA de Canadá.

G23 Crecimiento de los dividendos Por acción (en dólares)

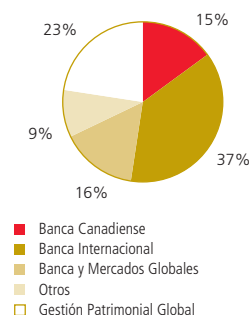


G24 Capital interno generado en miles de millones de dólares, correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre



Todos los montos de 2011 y anteriores se registran de acuerdo con los PCGA de Canadá.

G25 Total del capital económico por línea de negocio Al 31 de octubre de 2012



ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

C20 Capital reglamentario

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	— NIIF —	PCGA de Canadá ⁽¹⁾			
	2012	2011	2010	2009	2008
Capital de clasificación 1					
Capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias incluido en el capital reglamentario ⁽²⁾	\$ 34,755	\$ 27,932	\$ 23,199	\$ 20,945	\$ 20,197
Ajuste para la transición a una base de medición conforme a las NIIF	322	—	—	—	—
Instrumentos innovadores de capital	2,150	2,900	3,400	3,400	2,750
Acciones preferentes no acumulativas	4,384	4,384	3,975	3,710	2,860
Participación sin derecho a control en subsidiarias	966	640	579	554	502
Menos: Crédito mercantil	(5,239)	(4,377)	(3,050)	(2,908)	(2,273)
Otros rubros de capital ⁽³⁾	(2,902)	(2,990)	(2,769)	(2,051)	(773)
	\$ 34,436	\$ 28,489	\$ 25,334	\$ 23,650	\$ 23,263
Capital de clasificación 2					
Obligaciones subordinadas ⁽⁴⁾	8,893	5,723	5,790	5,833	4,227
Pagarés fiduciarios subordinados	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
Montos admisibles de la reserva general ⁽⁵⁾	454	353	574	570	534
Ganancias netas sobre el capital no realizadas ⁽⁶⁾	305	152	176	6	—
	\$ 10,652	\$ 7,228	\$ 7,540	\$ 7,409	\$ 5,761
Menos: Otras deducciones del capital ⁽⁷⁾	\$ (2,895)	\$ (3,184)	\$ (3,275)	\$ (2,471)	\$ (1,177)
Total del capital	\$ 42,193	\$ 32,533	\$ 29,599	\$ 28,588	\$ 27,847
Activos con riesgos ponderados (en miles de millones de dólares)					
Riesgo crediticio	210.0	200.8	180.5	187.8	214.5
Riesgo de mercado	13.8	5.9	10.5	11.4	15.5
Riesgo operativo	29.5	27.3	24.0	22.4	20.6
Total de activos con riesgos ponderados	\$ 253.3	\$ 234.0	\$ 215.0	\$ 221.6	\$ 250.6
Coefficientes de capital					
Coefficiente de capital de clasificación 1	13.6% ⁽⁸⁾	12.2%	11.8%	10.7%	9.3%
Coefficiente de capital total	16.7% ⁽⁸⁾	13.9%	13.8%	12.9%	11.1%
Múltiplo de activo-capital	15.0	16.6	17.0	16.6	18.0

(1) Los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado, debido a que representan los montos reales de ese ejercicio para efectos reglamentarios.

(2) El saldo excluye las pérdidas y ganancias no realizadas sobre los títulos disponibles para la venta y las coberturas de flujos de efectivo.

(3) Corresponden principalmente a las pérdidas netas después de impuestos por títulos de capital disponibles para la venta, menos una deducción al 50/50 de ciertas inversiones en empresas asociadas, intangibles no admisibles y otras partidas.

(4) Neto de amortización.

(5) Las reservas generales admisibles superiores a las pérdidas estimadas para las exposiciones del método avanzado basado en calificaciones internas del Banco y la porción asignada a las exposiciones estándar se pueden incluir en el capital, sujeto a ciertas restricciones.

(6) Ganancias netas no realizadas después de impuestos, sobre títulos de capital disponibles para la venta.

(7) Se compone de inversiones en entidades de seguros, la deducción de 50/50 por las inversiones que el Banco realizó en corporaciones asociadas, y otras partidas.

(8) Excluyendo el capital emitido en 2012 para la adquisición de ING DIRECT Canada, el coeficiente del capital de clasificación 1 y el coeficiente del total del capital se sitúan en 12.9% y 16.0% respectivamente.

C21 Cambios en el capital reglamentario

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	— NIIF —	PCGA de Canadá ⁽¹⁾			
	2012	2011	2010	2009	2008
Total del capital, al inicio del ejercicio	\$ 32,533	\$ 29,599	\$ 28,588	\$ 27,847	\$ 22,981
Capital generado internamente					
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	6,243	5,175	4,239	3,547	3,140
Dividendos de acciones preferentes y acciones ordinarias	(2,713)	(2,416)	(2,224)	(2,176)	(2,003)
	\$ 3,530	\$ 2,759	\$ 2,015	\$ 1,371	\$ 1,137
Financiamiento externo					
Obligaciones subordinadas ⁽²⁾	3,250	(67)	(43)	1,606	2,775
Pagarés fiduciarios subordinados	—	—	—	—	—
Acciones preferentes	—	409	265	850	1,225
Instrumentos innovadores de capital	(750)	(500)	—	650	—
Acciones ordinarias y otras reservas	4,873	2,657	829	1,117	263
Compra de acciones – prima por rescate	—	—	—	—	(37)
	\$ 7,373	\$ 2,499	\$ 1,051	\$ 4,223	\$ 4,226
Otros					
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas después de impuestos sobre títulos de capital disponibles para la venta	58	(24)	170	201	(493)
Ganancias (pérdidas) por conversión de divisas netas no realizadas	168	(654)	(590)	(1,736)	2,368
Participación sin derecho a control en subsidiarias	339	61	24	52	5
Otros ⁽³⁾	(1,808)	(1,707)	(1,659)	(3,370)	(2,377)
	\$ (1,243)	\$ (2,324)	\$ (2,055)	\$ (4,853)	\$ (497)
Total de capital generado	\$ 9,660	\$ 2,934	\$ 1,011	\$ 741	\$ 4,866
Total del capital, al cierre del ejercicio	\$ 42,193	\$ 32,533	\$ 29,599	\$ 28,588	\$ 27,847

(1) Los montos de los períodos anteriores no se han reexpresado, debido a que representan los montos reales de esos ejercicios para efectos reglamentarios.

(2) Neto de amortización.

(3) Corresponde a los cambios en la reserva general admisible, las deducciones de capital reglamentario para el crédito mercantil, intangibles no admisibles, las inversiones en empresas de seguros y en entidades asociadas, los montos relacionados con la bursatilización y otros cargos (créditos) en las utilidades retenidas. Correspondiente al ejercicio fiscal 2012, incluye las repercusiones de la adopción de las NIIF.

Capital de clasificación 1

El capital de clasificación 1 alcanzó los \$ 34,400 millones, un aumento de \$ 5,900 millones con respecto al ejercicio anterior principalmente debido a:

- Un aumento de \$ 3,600 millones en las utilidades retenidas;
- Las emisiones de acciones ordinarias de \$ 3,800 millones para respaldar las adquisiciones del Banco Colpatría, ING Direct Canada y la futura adquisición de Bank of Guangzhou;
- Las emisiones de capital por \$ 1,000 millones a través del Plan de Reinversión de Dividendos y los planes de opciones para empleados.

Los factores antes enunciados fueron compensados en parte por:

- la distribución reglamentaria del efecto de la transición a las NIIF de \$ 1,300 millones en las utilidades retenidas;
- el rescate de \$ 750 millones de instrumentos de capital – títulos valores fiduciarios.

En los últimos cinco años, el capital generado internamente por el Banco se ha mantenido en un nivel alto, llegando a alcanzar los \$ 10,800 millones a pesar del aumento anualizado de 4.7 % en los dividendos experimentado durante el período.

Capital de clasificación 2

El capital de clasificación 2 aumentó \$ 3,700 millones en 2012, a \$ 7,800 millones, en su mayor parte debido a las emisiones de obligaciones subordinadas de \$ 3,300 millones principalmente para sustituir los instrumentos de capital rescatados o con vencimiento.

Activos con riesgos ponderados

Los activos con riesgos ponderados se incrementaron \$ 19,000 millones respecto del ejercicio anterior, a \$ 253,000 millones. Este incremento es atribuible principalmente a la implementación del nuevo marco de riesgo de mercado de Basilea, la adquisición del Banco Colpatría por parte del Banco, y el crecimiento del volumen en préstamos corporativos y personales y compromisos fuera del balance general.

Coefficientes de capital reglamentario

En 2012, ambos coeficientes del capital reglamentario del Banco se mantuvieron firmes gracias a la prudente gestión de capital y el sostenido crecimiento de las utilidades. El coeficiente de capital de clasificación 1 y el coeficiente del total del capital fueron de 13.6% y 16.7%, respectivamente, al cierre del ejercicio, o de 12.9% y 16.0%, sin incluir el capital contable emitido en 2012 relacionado con la adquisición de ING Direct Canada por parte del Banco, la cual se cerró el 15 de noviembre de 2012.

Estos coeficientes permanecieron muy por arriba de los mínimos reglamentarios establecidos por la OSIF, de 7% y 10%, es decir, fuertes en comparación con los estándares internacionales. Además de los coeficientes del capital reglamentario, los bancos también están sujetos a una prueba de endeudamiento máximo: la relación de activos sobre capital (ACM, por sus siglas en inglés) conforme a la OSIF. La ACM se calcula dividiendo el total de activos de un banco, incluyendo partidas específicas fuera del balance general, como sustitutos de crédito directo y cartas de crédito de desempeño, entre su capital total. Al 31 de octubre de 2012, la ACM del Banco, 15.0:1, se mantenía por debajo de los umbrales máximos reglamentarios.

C22 Actividad de gestión de capital seleccionada

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2012	2011	2010
Dividendos			
Ordinarios	\$ 2,493	\$ 2,200	\$ 2,023
Preferentes	220	216	201
Acciones ordinarias emitidas ⁽¹⁾⁽²⁾	4,803	2,586	804
Acciones preferentes emitidas ⁽³⁾	–	409	265
Obligaciones subordinadas emitidas ⁽⁴⁾	3,250	–	–
Recompra y rescate de obligaciones subordinadas ⁽⁴⁾	(20)	–	(11)
Emisión/(rescate) de valores fiduciarios ⁽⁵⁾	(750)	(500)	–

(1) Representa principalmente el efectivo recibido por el ejercicio de opciones de compra de acciones durante el ejercicio y las acciones ordinarias emitidas conforme al Plan de Dividendos y Compra de Acciones, y acciones emitidas para adquisiciones.

(2) Para mayor información, véase la Nota 26 a los estados financieros consolidados.

(3) Para mayor información, véase la Nota 27 a los estados financieros consolidados.

(4) Para mayor información, véase la Nota 22 a los estados financieros consolidados.

(5) Para mayor información, véase la Nota 23 a los estados financieros consolidados.

Coefficiente del capital ordinario tangible

Generalmente se considera que el capital ordinario tangible es un elemento importante para medir la solidez del capital de un banco, y es utilizado comúnmente por las agencias calificadoras y los inversionistas en su evaluación de la calidad de la posición de capital de un banco. Al cierre del ejercicio, el coeficiente del capital ordinario tangible (COT) del Banco se mantuvo sólido en 11.3%, o 10.6%, sin incluir el capital contable emitido en 2012 relacionado con la adquisición de ING Direct Canada por parte del Banco.

Capital económico

El capital económico es una medida de las pérdidas imprevistas inherentes a las actividades de negociación del Banco. Es otra medida clave del ICAAP del Banco. Conforme a la Política de Gestión de Riesgo de Modelos, el capital económico se calcula utilizando modelos que están sujetos a veto y validación en función de criterios objetivos. La Dirección evalúa el perfil de riesgo del Banco a fin de determinar los riesgos a los que debe asignar capital económico.

Las categorías principales de riesgos incluidas en este capital son:

- **Riesgo crediticio:** mide el riesgo de pérdidas por el incumplimiento de un prestatario o una contraparte de sus obligaciones financieras o contractuales con el Banco. Este riesgo se mide de acuerdo con las calificaciones internas del Banco relativas a los riesgos crediticios de los préstamos corporativos o comerciales y los instrumentos derivados, y con puntajes asignados a los préstamos personales. Además se tienen en cuenta la experiencia propia del Banco en lo que respecta a recuperaciones y las diferencias en términos de vencimiento, probabilidad de incumplimiento y gravedad prevista de la pérdida en caso de incumplimiento, así como los beneficios de diversificación aportados por ciertas carteras.
- **Riesgo de mercado:** es el riesgo de pérdida resultante de la exposición a las fluctuaciones en los precios de mercado (tasas de interés, márgenes de crédito, precios de acciones, tipos de divisas, productos básicos), las correlaciones entre ellos, y sus niveles de volatilidad. Este riesgo se mide con modelos internos de VAR y cargo de riesgo incremental, usados en los libros de negociación; pruebas de VAR de la exposición estructural al riesgo de las tasas de interés, al riesgo de divisas y al riesgo de mercado accionario; y pruebas con respecto al riesgo de opciones implícitas.
- **Riesgo operativo:** es el riesgo de sufrir pérdidas, ya sea en forma directa o indirecta, al que está expuesto el Banco debido a sucesos externos, errores humanos o la inadecuación o falla de los procesos, procedimientos, sistemas o controles. Este riesgo se mide de acuerdo con la distribución de las pérdidas reales del Banco, y con datos externos sobre pérdidas cuando es necesario.
- **Otros riesgos:** riesgos adicionales a los que se asigna capital económico, como son el riesgo comercial, inversiones importantes, el riesgo de seguros y el riesgo inmobiliario. El Banco también incluye en el capital económico la totalidad del crédito mercantil y los activos intangibles. El Banco utiliza un marco de capital económico para asignar capital entre las líneas de negocios; remítase a la página 17 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA. El Gráfico 25 muestra la atribución de capital económico por línea de negocios, que nos permite comparar y medir de manera adecuada los rendimientos de los sectores de actividad en función de su riesgo intrínseco. En la sección de Gestión de riesgos se exponen mayores detalles sobre ésta y el riesgo crediticio, el riesgo de mercado y el riesgo operativo.

Información sobre acciones y otros instrumentos de capital

El Cuadro 23 muestra información sobre las acciones ordinarias y preferentes, y otros instrumentos de capital del Banco. En las notas 22, 23, 26 y 27 a los estados financieros consolidados se incluyen más detalles, entre otros sus características de canjeabilidad.

C23 Acciones y otros instrumentos

Al 31 de octubre de 2012

Información sobre acciones	Monto (en millones de dólares)	Dividendo	Cupón (%)	Cantidad en circulación (en miles)
Acciones ordinarias ⁽¹⁾	\$ 13,139	\$ 0,57	–	1,184,369
Acciones preferentes:				
Acciones preferentes serie 12 ⁽²⁾	\$ 300	\$ 0.328125	5.25%	12,000
Acciones preferentes serie 13 ⁽²⁾	300	0.300000	4.80	12,000
Acciones preferentes serie 14 ⁽²⁾	345	0.281250	4.50	13,800
Acciones preferentes serie 15 ⁽²⁾	345	0.281250	4.50	13,800
Acciones preferentes serie 16 ⁽²⁾	345	0.328125	5.25	13,800
Acciones preferentes serie 17 ⁽²⁾	230	0.350000	5.60	9,200
Acciones preferentes serie 18 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	345	0.312500	5.00	13,800
Acciones preferentes serie 20 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁵⁾	350	0.312500	5.00	14,000
Acciones preferentes serie 22 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁶⁾	300	0.312500	5.00	12,000
Acciones preferentes serie 24 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁷⁾	250	0.390600	6.25	10,000
Acciones preferentes serie 26 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁸⁾	325	0.390625	6.25	13,000
Acciones preferentes serie 28 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁹⁾	275	0.390625	6.25	11,000
Acciones preferentes serie 30 ⁽²⁾⁽³⁾⁽¹⁰⁾	265	0.240625	3.85	10,600
Acciones preferentes serie 32 ⁽²⁾⁽³⁾⁽¹¹⁾	409	0.231250	3.70	16,346
Títulos valores fiduciarios	Monto (en millones de dólares)	Distribución	Rendimiento (%)	Cantidad en circulación (en miles)
Valores fiduciarios de Scotiabank – Serie 2002-1, emitidos por Scotiabank Capital Trust ⁽¹³⁾	\$ –	\$ –	–	–
Valores fiduciarios de Scotiabank – Serie 2003-1, emitidos por Scotiabank Capital Trust ⁽¹²⁾	750	31.41	6.282	750
Valores fiduciarios de Scotiabank – Serie 2006-1, emitidos por Scotiabank Capital Trust ⁽¹²⁾	750	28.25	5.650	750
Títulos de clasificación 1 de Scotiabank – Serie 2009-1 emitidos por Scotiabank Tier 1 Trust ⁽¹²⁾	650	39.01	7.802	650
Pagarés fiduciarios subordinados	Monto (en millones de dólares)	Tasa de interés (%)	Cantidad en circulación (en miles)	
Pagarés fiduciarios subordinados de Scotiabank – Serie A emitidos por Scotiabank Subordinated Notes Trust ⁽¹⁴⁾	\$ 1,000	5.25%	1,000	
Opciones				Cantidad en circulación (en miles)
Opciones en circulación otorgadas bajo planes de opción para compra de acciones ordinarias ⁽¹⁾⁽¹⁵⁾⁽¹⁶⁾				23,115

(1) Los dividendos sobre acciones ordinarias se pagan trimestralmente. Al 23 de noviembre de 2012, la cantidad de acciones ordinarias y opciones en circulación era de 1,184,648 y 23,035 respectivamente. Esto incluye 10 millones de acciones ordinarias emitidas el 17 de enero de 2012 para la adquisición del Banco Colpatria, la emisión de 33 millones y 33.35 millones de acciones ordinarias a través de oferta pública el 9 de febrero de 2012 y el 7 de septiembre de 2012, respectivamente.

(2) Estas acciones tienen derecho a dividendos en efectivo preferentes no acumulativos pagaderos trimestralmente.

(3) Estas acciones preferentes tienen características de convertibilidad (para mayor información, véase la Nota 27 a los estados financieros consolidados).

(4) Los dividendos son pagaderos en el período inicial de cinco años que finalizará el 25 de abril de 2013, en caso de que se declaren. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 2.05%, multiplicada por \$ 25.00.

(5) Los dividendos son pagaderos en el período inicial de cinco años que finalizará el 25 de octubre de 2013, en caso de que se declaren. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 1.70%, multiplicada por \$ 25.00.

(6) Los dividendos son pagaderos en el período inicial de cinco años que finalizará el 25 de enero de 2014, en caso de que se declaren. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 1.88%, multiplicada por \$ 25.00.

(7) Los dividendos son pagaderos en el período inicial de cinco años que finalizará el 25 de enero de 2014, en caso de que se declaren. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 3.84%, multiplicada por \$ 25.00.

(8) Los dividendos son pagaderos en el período inicial de cinco años que finalizará el 25 de abril de 2014, en caso de que se declaren. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada

cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 4.14%, multiplicada por \$ 25.00.

(9) Los dividendos son pagaderos en el período inicial de cinco años que finalizará el 25 de abril de 2014, en caso de que se declaren. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 4.46%, multiplicada por \$ 25.00.

(10) Los dividendos son pagaderos en el período inicial de cinco años que finalizará el 25 de abril de 2015, en caso de que se declaren. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 1.00%, multiplicada por \$ 25.00.

(11) Los dividendos son pagaderos en el período inicial de cinco años que finalizará el 1 de febrero de 2016, en caso de que se declaren. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 1.34%, multiplicada por \$ 25.00.

(12) Cada título tiene derecho a recibir distribuciones fijas en efectivo, no acumulativas, pagaderas semestralmente (para mayor información, véase la Nota 23 a los estados financieros consolidados).

(13) El 30 de junio de 2012, Scotiabank Capital Trust rescató los valores fiduciarios de Scotiabank de la serie 2002-1 emitidos y en circulación. El 29 de julio de 2012 el Banco rescató una cantidad poco significativa de estos valores convertidos en acciones preferentes de la serie W.

(14) Los tenedores tienen derecho a recibir intereses semestralmente hasta el 31 de octubre de 2012 (para mayor información, véase la Nota 22 a los estados financieros consolidados).

(15) Incluye 4,629 opciones accionarias con características de derechos de valorización de títulos en tándem (SAR).

(16) Durante el ejercicio 2012, algunos empleados renunciaron voluntariamente a 6,739 Tandem SAR y retuvieron su respectiva opción de compra de acciones.

Capital conforme al Acuerdo de Basilea III

En diciembre de 2010, el Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS por sus siglas en inglés) publicó los cambios en los requisitos reglamentarios que afectan a las instituciones financieras, que incluyen varios cambios en las reglas para el capital y la introducción de una norma internacional de liquidez.

Estas nuevas normas internacionales, que se conocen como “Acuerdo de Basilea III”, tienen por objeto mejorar la cantidad y la calidad de la base del capital a efecto de absorber más adecuadamente las pérdidas y aumentar la capacidad de recuperación del sector bancario en tiempos de estrés. Las nuevas reglas ponen más énfasis en el capital ordinario y en una definición más estricta de los otros instrumentos de capital admisibles. Desde entonces, la OSIF ha emitido pautas, requisitos relativos a informes y una guía de divulgación compatibles con las reformas del Acuerdo de Basilea III publicadas por el BCBS.

Los cambios fundamentales en este acuerdo son los siguientes:

- Mayores necesidades de capital:
 - La forma predominante del capital de clasificación 1 debe ser el capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias.
 - Las deducciones se deben hacer del capital ordinario; y
 - Mayores necesidades mínimas de capital.
- Mayores montos y tipos de deducciones;
- Mayores necesidades de capital para cubrir el riesgo crediticio de las contrapartes.
- Introducción de un coeficiente de apalancamiento internacionalmente armonizado, que es una extensión del actual múltiplo de activo-capital establecido por la OSIF.
- Conservación del capital y mecanismos de absorción anticíclicos superiores a los mínimos reglamentarios.

El Acuerdo de Basilea III prevé mecanismos de transición que permitirán a los bancos cumplir con las normas recién emitidas, del 1 de enero de 2013 al 1 de enero de 2019. Los requisitos de transición brindan la opción de distribuir en 5 años las nuevas deducciones al capital ordinario, retirar progresivamente los instrumentos de capital no admisibles en un lapso de 10 años, y distribuir en 5 años un mecanismo de absorción de conservación del capital. A partir de enero de 2019, los bancos deberán cumplir con los nuevos requisitos mínimos respecto a los activos con riesgos ponderados de: un coeficiente de capital ordinario de clasificación 1 de 4.5% más un mecanismo de absorción de conservación del capital de 2.5%, es decir, en conjunto, 7%. Incluyendo el mecanismo de absorción de conservación del capital, el coeficiente mínimo de clasificación 1 será de 8.5%, y el coeficiente del total del capital, de 10.5%. El coeficiente mínimo de apalancamiento (capital como coeficiente del total del activo ajustado) será del 3%. En conjunto, las reglas del Acuerdo de Basilea III incrementarán las deducciones reglamentarias de capital ordinario y como resultado habrá un aumento de los activos con riesgos ponderados para el Banco.

Sin embargo, la OSIF prevé que las instituciones de depósito canadienses terminen de implementar las reformas del Acuerdo de Basilea III de 2019 en el 2013, sin ningún mecanismo de transición para las deducciones de capital, y que cumplan con el requisito de capital ordinario del 7% en el primer trimestre de 2013. Con base en el análisis e hipótesis del Banco, al 31 de octubre de 2012, su coeficiente de capital ordinario de clasificación 1, ya habiendo terminado de implementar el Acuerdo de Basilea III, fue de 8.6%. La adquisición de ING Direct Canada que se cerró el 15 de noviembre de 2012, reducirá el coeficiente de capital ordinario de clasificación 1 aproximadamente 85 puntos base.

El 13 de enero de 2011, el BCBS emitió pautas adicionales respecto a los requisitos de absorción de pérdidas de capital en el momento de inviabilidad. Estos requisitos entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2013 para los bancos canadienses. Estas reglas afectan la admisibilidad de los instrumentos en el capital reglamentario y prevén su transición y retirada progresiva. No todas las acciones preferentes del Banco, los instrumentos de capital y las obligaciones subordinadas cumplen con estos criterios adicionales, por lo que estarán sujetos a la retirada progresiva a partir de enero de 2013. Algunos instrumentos de capital innovadores de clasificación 1 emitidos por el Banco estipulan derechos de rescate ante eventualidades reglamentarias. Actualmente, el Banco no tiene la intención de invocar ninguna de las características de derechos de rescate ante eventualidades reglamentarias de estos instrumentos. Sin embargo, se reserva el derecho de rescatar, exigir o recomprar un instrumento de capital en cualquier momento bajo las condiciones de cada oferta en el futuro.

Durante el ejercicio, el BCBS emitió las reglas sobre la metodología de evaluación para bancos de importancia sistémica mundial (G-SIB) y sus requerimientos de absorción adicional de pérdidas. En su opinión, se requieren medidas de política adicionales para los G-SIB debido a las externalidades negativas (es decir, efectos secundarios) causadas por ellos que las políticas reglamentarias actuales no abordan. Dicha metodología se basa en cinco amplias categorías de indicadores: tamaño, interconexiones, falta de sustitutos inmediatamente disponibles, actividad internacional (transjurisdiccional) y complejidad. Los requisitos de absorción adicional de pérdidas pueden variar entre el 1% y el 3.5% del capital ordinario de clasificación 1, y se introducirán entre 2016 y 2019 junto con el colchón de conservación de capital y el colchón anticíclico previstos por el Acuerdo de Basilea III. Scotiabank no está clasificado como G-SIB.

Puesto que se pueden aplicar externalidades externas similares a nivel del país, el BCBS extendió el marco G-SIB a los bancos de importancia sistémica nacional (D-SIB), basándose en el impacto que un problema o falla tendrían en la economía de un país. Habida cuenta de que el marco D-SIB complementa el marco G-SIB, el Comité considera pertinente que las autoridades nacionales exijan a los bancos que clasifiquen como D-SIB que se apeguen a esos principios a partir de la fecha de implementación del marco G-SIB, es decir, enero de 2016. Por su parte, la OSIF aún no ha clasificado a ningún banco canadiense como D-SIB, ni establecido montos o plazos de implementación con respecto al requerimiento de absorción adicional de pérdidas.

Dividendos

Su solidez en cuanto a generación de utilidades y posición de capital permitió al Banco incrementar su dividendo dos veces en 2012. El pago de los dividendos anuales fue de \$ 2.19 en 2012, comparado con \$ 2.05 en 2011. En los 10 últimos años, los dividendos han crecido a una tasa anual compuesta de 11.6%.

Calificaciones de crédito

Las calificaciones de crédito afectan el acceso del Banco a los mercados de capital y los costos de los préstamos obtenidos, así como los términos en que puede realizar transacciones de cobertura y con instrumentos derivados y conseguir los préstamos relacionados. Las agencias calificadoras siguen asignando calificaciones altas al Banco: DBRS, AA; Moody's, Aa1; y Standard & Poor's y Fitch, AA-. Tanto Moody's como Standard and Poor están considerando bajar de categoría la calificación de crédito del Banco y de otros bancos canadienses. Estos cambios no afectan exclusivamente al Banco, sino que reflejan la evaluación de esas agencias desde el punto de vista de los indicadores macroeconómicos, como son los niveles de endeudamiento de los consumidores, los elevados precios de las viviendas en Canadá y el riesgo a la baja del entorno económico.

Perspectivas

El Banco continuará fortaleciendo su posición de capital en 2013. Se manejará con prudencia el capital a efecto de apoyar las iniciativas orgánicas de crecimiento, las adquisiciones selectivas, el seguimiento a los cambios regulatorios, y el aumento del rendimiento para los accionistas. El Banco espera mantenerse muy por arriba de su coeficiente de capital ordinario de clasificación 1, ya habiendo terminado de implementar el Acuerdo de Basilea III, de 7% según los requisitos de la OSIF.

Arreglos fuera del balance general

En el curso de sus actividades normales el Banco realiza arreglos contractuales con entidades que pueden ser consolidadas o que no es necesario reconocerlas en sus estados financieros consolidados, pero que pueden tener consecuencias en el momento o en el futuro en la situación o desempeño financiero del Banco. Estos arreglos se clasifican dentro de las siguientes categorías: entidades con propósito especial, bursatilizaciones y los avales y otros compromisos.

Entidades con propósito especial

Los acuerdos celebrados con entidades de propósito especial incluyen entidades de propósito especial que se utilizan para proporcionar una amplia gama de servicios a los clientes, tales como las entidades de propósito especial creadas para ayudar a los clientes a bursatilizar sus activos financieros, facilitando así la obtención de financiamiento eficiente en términos de costos, y a proporcionar algunas oportunidades de inversión. El Banco crea, administra y maneja fideicomisos personales y corporativos en nombre de sus clientes. También patrocina y maneja efectivamente fondos mutuos.

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

Las transacciones con entidades con propósito especial son objeto de rigurosos procesos de examen y aprobación tendientes a asegurar la adecuada identificación y tratamiento de todos los riesgos asociados. En el caso de muchas de las entidades con propósito especial que se utilizan para proporcionar servicios a los clientes, el Banco no garantiza el rendimiento de los activos subyacentes y no absorbe las pérdidas asociadas. En otras entidades con propósito especial, como las entidades para fines de bursatilización y de inversión, puede estar expuesto a los riesgos crediticio, de mercado, de liquidez u operativo. El Banco cobra comisiones según la naturaleza de su asociación con una entidad con propósito especial.

Entidades con propósito especial consolidadas

El Banco controla a su fondo multivendedor en Estados Unidos y a ciertas entidades para fines de financiamiento y otras, y consolida a estas entidades con propósito especial en sus estados financieros consolidados.

Al 31 de octubre de 2012, el total de activos de las entidades con propósito especial ascendía a \$ 31,200 millones, en comparación con \$ 22,300 millones al cierre de 2011. Este aumento se debe principalmente a activos adicionales en manos de Scotia Covered Bond Trust en apoyo a las nuevas emisiones de bonos cubiertos de Scotia, activos adicionales del fondo multivendedor del Banco en Estados Unidos, neto de una reducción por el rescate de instrumentos de capital. La Nota 14(a) a los estados financieros consolidados en las páginas 138 a 139 ofrece detalles adicionales sobre las entidades con propósito especial consolidadas del Banco.

Entidades con propósito especial no consolidadas

El Banco está asociado principalmente con dos tipos de entidades con propósito especial no consolidadas:

- fondos multivendedores de papel comercial en Canadá administrados por el Banco y
- entidades para fines de financiamiento estructuradas.

El Banco obtuvo un total de comisiones por \$ 20 millones y \$ 14 millones en 2012 y 2011, respectivamente, en relación con determinadas entidades con propósito especial en las que poseía una participación variable importante al cierre del ejercicio, pero que no se consolidó. En la Nota 14(b) a los estados financieros consolidados, en las páginas 139 y 140, se incluye más información sobre la participación del Banco en relación con estas entidades con propósito especial no consolidadas, entre ella detalles sobre préstamos de liquidez y la máxima exposición a pérdida por categoría de estas entidades.

Fondos multivendedores de papel comercial en Canadá administrados por el Banco

El Banco patrocina dos fondos multivendedores de papel comercial en Canadá que no están consolidados. El Banco cobra comisiones sobre emisiones de papel comercial, gestión de programas y liquidez de estos fondos, y otras

comisiones relacionadas, que en 2012 totalizaron \$ 13 millones, frente a \$ 10 millones en 2011. Estos fondos multivendedores de papel comercial compran activos financieros de alta calidad mediante la emisión de papel comercial con una alta calificación.

Como se explica en mayor detalle más adelante, la exposición del Banco con respecto a estos fondos fuera del balance general estriba principalmente en los préstamos de liquidez de respaldo, así como en la tenencia temporal de papel comercial. Conforme a las NIIF, la exposición del Banco con respecto a los fondos multivendedores de papel comercial no lo obliga a absorber las pérdidas o recibir los beneficios potencialmente significativos para estos fondos, por lo cual no los consolida. El Banco cuenta con un proceso para supervisar estas exposiciones y las eventualidades importantes que podrían afectar a estos fondos, con miras a asegurar que no sea necesario consolidar sus activos y pasivos en el caso de un cambio de control.

Una cantidad significativa de los activos del fondo se han reestructurado a fin de recibir mejoras de crédito de los vendedores, lo cual incluye la constitución de una sobregarantía y cuentas de reserva en efectivo. El Banco provee un préstamo de liquidez específico de la negociación por cada activo que el fondo adquiere, en la forma de un contrato de compra de activos de liquidez. El propósito principal de estos servicios es proporcionar una fuente de financiamiento alternativa en el caso de que los fondos no puedan acceder al mercado de papel comercial. Según los términos del contrato, el Banco no está obligado a comprar los activos relacionados con incumplimientos.

La exposición del Banco con respecto a los fondos multivendedores de papel comercial que patrocina en Canadá estriba principalmente en los préstamos de liquidez que les otorga, cuyo total ascendía a \$ 3,500 millones al 31 de octubre de 2012 (\$ 2,400 millones al 31 de octubre de 2011). El principal factor del aumento de un ejercicio a otro fue el crecimiento de las operaciones de los clientes. Al 31 de octubre de 2012, el total de papel comercial circulante de los fondos de Canadá administrados por el Banco fue de \$ 2,600 millones (\$ 1,700 millones al 31 de octubre de 2011), y las tenencias del Banco en los mismos eran inferiores al 0.2% del papel comercial total emitido por ellos. El Cuadro 24 resume las tenencias de activos de los dos fondos multivendedores del Banco en Canadá al 31 de octubre de 2012 y 2011, por exposición subyacente.

Alrededor del 9% de los activos financiados tenían la calificación externa AAA al 31 de octubre de 2012; y el resto, una calificación equivalente a AA- o una superior según el programa de calificación interna del Banco. Al 31 de octubre de 2012, las tenencias de estos fondos no incluían activos con una categoría inferior a la de grado de inversión. Aproximadamente 76% de los activos financiados tienen un vencimiento a tres años, mientras que su período de reembolso promedio ponderado en base a los flujos de efectivo es de aproximadamente un año. El Banco no tiene ninguna exposición al riesgo de los préstamos hipotecarios subpreferenciales en Estados Unidos en estos dos fondos.

C24 Tenencias de activos de los fondos multivendedores de Scotiabank en Canadá

	2012			2011		
	Activos financiados ⁽¹⁾	Compromisos sin financiamiento	Total de exposición ⁽²⁾	Activos financiados ⁽¹⁾	Compromisos sin financiamiento	Total de exposición ⁽²⁾
Al 31 de octubre (en millones de dólares)						
Préstamos para adquisición o arrendamiento de automóviles	\$ 2,097	\$ 619	\$ 2,716	\$ 1,318	\$ 539	\$ 1,857
Cuentas por cobrar comerciales	135	120	255	184	142	326
Cartera de créditos hipotecarios canadiense	406	104	510	174	30	204
Préstamos para planes de ahorro para el retiro	–	–	–	21	–	21
Total ⁽³⁾	\$ 2,638	\$ 843	\$ 3,481	\$ 1,697	\$ 711	\$ 2,408

(1) Los activos financiados se expresan a su costo original que es similar a su valor justo estimado.

(2) La exposición del Banco se deriva de los préstamos de liquidez internacionales.

(3) En su mayor parte, estos activos provienen de Canadá.

Entidades para fines de financiamiento estructuradas

El Banco tiene participaciones en entidades con propósito especial que utiliza para ayudar a los clientes a obtener financiamiento eficaz en términos de costos por medio de sus estructuras de bursatilización. La exposición máxima del Banco a las pérdidas por entidades financieras estructuradas era de \$ 1,826 millones al 31 de octubre de 2012 (\$ 3,023 millones al 31 de octubre de 2011). El decremento de un ejercicio a otro refleja pagos de la mano con el vencimiento de los activos subyacentes.

Bursatilizaciones

El Banco bursatiliza los préstamos hipotecarios totalmente garantizados creando títulos valores respaldados por hipotecas que se venden a Canada Housing Trust (CHT). Estas ventas de hipotecas, salvo que se trate de lotes de hipotecas de viviendas de interés social, no cumplen con los criterios de discontinuación. El saldo pendiente de lotes de hipotecas de viviendas de interés social ascendía a \$ 1,755 millones al 31 de octubre de 2012, en comparación con \$ 1,986 millones en el ejercicio anterior. Las hipotecas transferidas vendidas a CHT siguen contabilizándose en el balance general junto con los préstamos garantizados. En la Nota 12 a los estados financieros consolidados, en la página 137, se proporcionan más detalles.

Avales y otros compromisos

Los avales y otros compromisos son productos que el Banco ofrece a sus clientes a cambio del cobro de comisiones. Estos productos responden a las siguientes características:

- Cartas de crédito contingente y cartas de garantía. Al 31 de octubre de 2012, alcanzaron los \$ 22,100 millones, en comparación con \$ 21,200 millones en el ejercicio anterior. Se emiten a pedido de un cliente del Banco para garantizar las obligaciones de pago o de desempeño del cliente ante terceros. El aumento de un ejercicio a otro refleja un incremento general en las actividades de los clientes.
- Servicios de liquidez. Estos servicios generalmente proveen una fuente de financiamiento alternativa a los fondos de papel comercial respaldados por activos en el caso de que algún trastorno del mercado evite que el fondo emita un papel comercial o, en algunos casos, cuando no se cumplen determinadas condiciones o medidas de desempeño específicas.
- Contratos de indemnización. En la marcha normal de actividades, el Banco celebra muchos contratos que contienen disposiciones para la indemnización en las que puede indemnizar a las contrapartes por determinados aspectos de sus operaciones que dependen del desempeño de terceros, o ante determinados acontecimientos. El Banco no puede estimar en todos los casos el monto máximo potencial futuro que podría ser exigible o el monto de la garantía u otros activos disponibles conforme a las disposiciones para el ejercicio de recursos que podrían reducir alguno de tales pagos. Históricamente, el Banco no ha efectuado pagos significativos correspondientes a estas indemnizaciones.
- Compromisos de préstamos. El Banco posee compromisos de otorgamiento de crédito, bajo determinadas condiciones, que representan compromisos de poner a la disposición crédito en forma de préstamos u otros tipos de financiamiento, en montos y con un vencimiento determinados. Al 31 de octubre de 2012, alcanzaron los \$ 110,000 millones, en comparación con \$ 108,000 millones en el ejercicio anterior. La mayoría de estos compromisos son de corto plazo, con vigencia restante antes del vencimiento menor de un año.

Estas garantías y compromisos de préstamos pueden exponer al Banco a riesgos crediticios o de liquidez y están sujetos a sus procedimientos de evaluación y aprobación normales. Para los productos que constituyen avales, los montos en dólares representan el riesgo de pérdida máximo en caso de incumplimiento total de las partes garantizadas, y están expresados antes de cualquier reducción por recuperaciones bajo disposiciones de recurso, pólizas de seguros, o tenencia o pignoración de bienes en garantía.

Las comisiones provenientes de los avales y arreglos de compromisos de préstamos del Banco, registradas como comisiones por créditos en el estado consolidado de resultados, fueron de \$ 445 millones en 2012, frente a \$ 436 millones en el ejercicio anterior. En la Nota 38 a los estados financieros consolidados, en las páginas 165 a 167, se incluye más información sobre los avales y compromisos de préstamos.

Instrumentos financieros

En vista de la naturaleza de las principales actividades comerciales del Banco, la situación financiera del Banco se compone principalmente de instrumentos financieros y éstos forman parte integral de las operaciones. Entre los activos que constituyen instrumentos financieros se encuentran efectivo, títulos

valores, títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa, préstamos y obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones. En el pasivo, los instrumentos financieros incluyen depósitos, aceptaciones, obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra, obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto, obligaciones subordinadas y pasivos por instrumentos de capital. El Banco también emplea instrumentos financieros derivados con fines tanto de negociación como de cobertura.

Los instrumentos financieros en general se registran a su valor justo, excepto los siguientes, que se registran a su costo amortizado a menos que se designen a valor justo a través de utilidad o pérdida a la fecha del acuerdo: préstamos y cuentas por cobrar no destinados a negociación, ciertos títulos valores y la mayoría de los pasivos financieros.

Las pérdidas y ganancias no realizadas sobre las partidas siguientes se registran en Otra utilidad integral:

- activos disponibles para la venta, neto de coberturas,
- instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo, y
- coberturas de inversiones netas.

Las pérdidas y ganancias sobre los títulos disponibles para la venta se registran en el estado consolidado de resultados cuando se realizan. Las pérdidas y ganancias sobre coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas se registran en el estado consolidado de resultados cuando la partida cubierta afecta las utilidades.

Todos los cambios en el valor justo de los instrumentos derivados se registran en el estado consolidado de resultados, salvo los designados como coberturas de flujos de efectivo y de inversiones netas, que se registran en Otra utilidad integral. En la Nota 3 a los estados financieros consolidados (véase las páginas 113 a 115) figuran detalles de las políticas contables del Banco con respecto a los instrumentos derivados y a las actividades de cobertura.

Los ingresos y los gastos por intereses sobre instrumentos financieros que devengan intereses se registran como parte de los ingresos netos por intereses, en el estado consolidado de resultados del Banco. Las pérdidas por créditos resultantes de los préstamos se registran en la provisión para pérdidas por créditos. Los ingresos y los gastos por intereses, así como las pérdidas y ganancias, sobre los títulos para negociación y los préstamos para negociación se registran en el rubro Otros ingresos de operación – Ingresos por negociación. Las ganancias y pérdidas realizadas y los castigos al valor por deterioro de instrumentos de deuda o de capital disponibles para la venta se registran en las ganancias netas de títulos de inversión en Otros ingresos de operación.

Entre los riesgos que surgen de operar con instrumentos financieros se encuentran el riesgo crediticio, el riesgo de liquidez, el riesgo operativo y el riesgo de mercado. El riesgo de mercado deriva de los cambios en los precios de mercado y en las tasas de interés, márgenes de préstamos, tipos de cambio, y precios de las acciones y de los productos básicos, entre otros. El Banco gestiona estos riesgos utilizando amplias políticas y prácticas de gestión de riesgos, que incluyen una variedad de límites de gestión de riesgos aprobados por la Junta Directiva.

En la sección de Gestión de riesgos se exponen las políticas y prácticas de gestión de riesgos del Banco (páginas de 55 a 71). La Nota 39 a los estados financieros consolidados, en las páginas 167 a 176, presenta la exposición del Banco a los riesgos crediticio, de liquidez y de mercado derivados de los instrumentos financieros, así como las políticas y procedimientos de gestión de riesgos correspondientes.

El nivel de riesgo asociado a la cartera de instrumentos financieros del Banco puede evaluarse empleando diversos métodos. Por ejemplo, el riesgo de las tasas de interés derivado de los instrumentos financieros del Banco puede estimarse considerando el efecto que tendría un aumento o una disminución de 100 o 200 puntos base en las tasas de interés sobre la utilidad anual y el valor económico del capital contable, tal como se describe en la página 63. En lo que respecta a las actividades de negociación, el cuadro de la página 65 muestra el valor a riesgo promedio a un día por factor de riesgo. Según el perfil de vencimientos de los instrumentos derivados del Banco, sólo el 14% (12% en 2011) tenía un período restante previo al vencimiento mayor de cinco años.

En la Nota 9 a los estados financieros consolidados (véanse las páginas 128 a 132) se brindan detalles sobre los instrumentos derivados empleados en actividades destinadas a negociación y operaciones de cobertura, incluyendo montos teóricos, período restante previo al vencimiento, riesgo crediticio y valores justos.

La Nota 6 a los estados financieros consolidados (página 121 a 126) resume el valor justo de los instrumentos financieros del Banco y describe la forma en que se determinaron estos montos.

Al 31 de octubre de 2012, el valor justo de los instrumentos financieros del Banco resultó favorable al compararlos con su valor en libros por \$ 3,618 millones (\$ 2,554 millones favorables al 31 de octubre de 2011). Esta diferencia se relaciona con los activos por préstamos, los pasivos por depósitos, las obligaciones subordinadas y los pasivos por instrumentos de capital. La diferencia de un ejercicio a otro del valor justo y el valor en libros se incrementó principalmente por cambios en las tasas de interés. Los valores justos estimados se basan en las condiciones del mercado al 31 de octubre de 2012 y es posible que no reflejen valores justos futuros. En la sección de Estimaciones contables clave, en las páginas 72 a 76, se incluye más información sobre la forma en que se estiman los valores justos.

Para mayor información sobre ciertos instrumentos financieros que se designan a valor justo a través de utilidad o pérdida, véase la Nota 8 a los estados financieros consolidados (página 127). El objetivo principal de dicha designación es reducir significativamente la posibilidad de una incongruencia contable.

Instrumentos de crédito seleccionados

Titulos valores respaldados por hipotecas

Cartera de inversión

Al 31 de octubre de 2012, el total de títulos valores respaldados por hipotecas clasificados como títulos disponibles para la venta representaban alrededor de menos del 0.1% del total de activos del Banco, y se presentan en el siguiente Cuadro 21. La exposición del Banco al riesgo de los préstamos hipotecarios subpreferenciales en Estados Unidos es nominal.

Cartera de negociación

Al 31 de octubre de 2012, el total de títulos valores respaldados por hipotecas clasificados como títulos destinados a negociación representaban menos del 0.1% del total de activos del Banco, y se presentan en el cuadro 25.

C25 Títulos valores respaldados por hipotecas

Al 31 de octubre Valor en libros (en millones de dólares)	2012		2011	
	Cartera de inversión	Cartera de negociación	Cartera de inversión	Cartera de negociación
Titulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA ⁽¹⁾	\$ –	\$ 353	\$ 11	\$ 396
Titulos valores comerciales respaldados por hipotecas	3 ⁽²⁾	24 ⁽³⁾	3 ⁽²⁾	18 ⁽³⁾
Otros títulos valores respaldados por hipotecas	123	228	138	–
Total	\$ 126	\$ 604	\$ 152	\$ 414

(1) Canada Mortgage and Housing Corporation garantiza el pago puntual a los inversionistas en títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA.

(2) Los activos subyacentes a los títulos valores comerciales respaldados por hipotecas de la cartera de inversión se relacionan principalmente con propiedades inmobiliarias fuera de Canadá.

(3) Los activos subyacentes a los títulos valores comerciales respaldados por hipotecas de la cartera de negociación se relacionan con propiedades inmobiliarias dentro de Canadá.

Papel comercial respaldado por activos (ABCP) sujeto al Acuerdo de Montreal

Como resultado de la reestructuración de papel comercial respaldado por activos (ABCP, por sus siglas en inglés) sujeto al Acuerdo de Montreal, en el primer trimestre de 2009 se ampliaron los plazos de vencimiento de las tenencias de estos títulos del Banco clasificados como disponibles para la venta. Alrededor del 45% de los nuevos títulos fueron pagarés A con la calificación A-1 y el 36%, pagarés BBB con la calificación A-2 (baja). El valor en libros de las inversiones del Banco por \$ 167 millones representa aproximadamente el 74% de su valor nominal. En el cuarto trimestre, el Banco vendió prácticamente todos los pagarés a terceros y registró una ganancia antes de impuestos de \$ 13 millones. Los pagarés restantes en circulación fueron mínimos.

Como parte del plan de reestructuración, el Banco participó en un crédito de financiamiento de margen, incluido como compromiso de préstamo sin financiamiento, con un aporte de \$ 197 millones que todavía no se ha utilizado.

Obligaciones de deuda garantizadas y obligaciones con garantía prendaria

Cartera de inversión

La cartera de inversión del Banco incluye inversiones en obligaciones de deuda garantizadas (CDO) y obligaciones con garantía prendaria (CLO), que en general alcanzan su exposición crediticia estructurada ya sea sintéticamente, mediante el uso de instrumentos de crédito derivados, o a través de la inversión y tenencia de préstamos o bonos corporativos.

Las CDO y CLO basadas en efectivo se clasifican como préstamos y se contabilizan a su valor amortizado, y para determinar su deterioro, se evalúan como todos los demás préstamos. Las CDO y las CLO sintéticas continúan clasificándose como títulos disponibles para la venta, y todos los cambios en el valor justo que se atribuyen a los instrumentos derivados de crédito implícitos se informan en la utilidad neta.

Al 31 de octubre de 2012, el valor en libros de las CDO y las CLO basadas en efectivo clasificadas como préstamos en el estado consolidado de situación financiera del Banco ascendía a \$ 821 millones (\$ 867 millones al 31 de octubre de 2011). El valor justo era de \$ 717 millones (\$ 637 millones al 31 de octubre de 2011). Ninguna de estas CDO y CLO basadas en efectivo se clasifican como préstamos de dudosa recuperación. Casi todos los activos de referencia de las inversiones del Banco en CDO y CLO son exposiciones corporativas que no implican ninguna exposición a títulos valores respaldados por hipotecas en Estados Unidos.

La exposición remanente del Banco a las CDO y CLO sintéticas era de \$ 23 millones al 31 de octubre de 2012 (\$ 99 millones al 31 de octubre de 2011).

Durante el ejercicio el Banco registró en utilidad neta \$ 24 millones de ganancias antes de impuestos, atribuibles a cambios en el valor justo de las

CDO y CLO sintéticas (\$ 5 millones de ganancias antes de impuestos en 2011). Dichos cambios se debieron principalmente a la reducción de los márgenes de crédito en el ejercicio anterior, así como al vencimiento de ciertas CDO en 2012.

Cartera de negociación

El Banco también mantiene en su cartera de negociación CDO sintéticas derivadas de transacciones de estructuración y gestión con clientes y otras instituciones financieras. A fin de cubrir el riesgo de negociación, el Banco compra o vende CDO a otras instituciones financieras, así como tramos de índices o intercambios por incumplimiento de créditos a un solo nombre (CDS). El valor de las CDO y los CDS está determinado principalmente por los cambios en los márgenes de crédito. El Cuadro 26 a continuación muestra el total de CDO adquiridas y vendidas en la cartera de negociación.

C26 Obligaciones de deuda garantizadas (CDO)

Al 31 de octubre En circulación (en millones de dólares)	2012		2011	
	Monto teórico	Valor justo positivo/ (negativo)	Monto teórico	Valor justo positivo/ (negativo)
CDO – protección vendida	\$ 2,793	\$ (156)	\$ 2,941	\$ (627)
CDO – protección adquirida	\$ 2,374	\$ 202	\$ 1,916	\$ 462

Los cambios del monto teórico de la cartera de CDO vendidas se debieron sobre todo a transacciones realizadas con contrapartes en el curso del ejercicio. Los cambios del monto teórico de la cartera de CDO adquiridas se debió sobre todo a la reestructuración de transacciones por la consolidación de una entidad con propósito especial. Los cambios en el valor justo de las CDO se debieron a

la reducción de los márgenes de crédito ocurrida en el segundo semestre del ejercicio. Considerando las posiciones mantenidas al 31 de octubre de 2012, una ampliación de 50 puntos base de los márgenes de crédito de esta cartera causaría una disminución antes de impuestos de aproximadamente \$ 1.7 millones en los ingresos.

Más del 61% del riesgo crediticio del Banco en intercambios de CDO es con entidades con una categoría equivalente a grado de inversión según las agencias de calificación externas o el programa de calificación interna del Banco. Casi todos los activos subyacentes de referencia de las CDO que se utilizan en las actividades de negociación del Banco son exposiciones empresariales que no implican ninguna exposición a los préstamos hipotecarios.

Exposición a aseguradoras monolínea

La exposición directa e indirecta del Banco a aseguradoras monolínea es insignificante. En cambio, corre un riesgo con ellas de \$ 200 millones (\$ 500 millones al 31 de octubre de 2011) por medio de avales que respaldan a los emisores de valores o las líneas que mantienen estos valores. Estas exposiciones constan principalmente de \$ 100 millones (\$ 400 millones al 31 de octubre de 2011) de avales de dos aseguradoras monolínea relativos a títulos valores respaldados por activos diversificados del fondo multivendedor del Banco en Estados Unidos, una entidad con propósito especial consolidada. Al 31 de octubre de 2012, las agencias calificadoras externas clasificaron a dos aseguradoras monolínea con grado de no inversión.

Otros

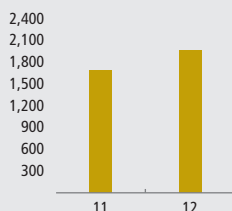
Al 31 de octubre de 2012, el Banco no tenía ninguna exposición significativa a préstamos altamente apalancados pendientes de sindicación, títulos con tasa de adjudicación, préstamos Alt-A e inversiones en entidades de inversión estructuradas.

SÍNTESIS POR LÍNEA DE NEGOCIOS

BANCA CANADIENSE

En 2012, Banca Canadiense obtuvo una utilidad neta sin precedentes de \$ 1,938 millones, un incremento de \$ 268 millones o 16% con respecto al ejercicio anterior. Esto se debió al sólido crecimiento de los activos y los depósitos en todos sus negocios, ingresos de tarjetas basados en iniciativas de crecimiento, un aumento de las comisiones sobre depósitos y los mayores ingresos obtenidos por comisiones de banca comercial, lo cual se vio compensado parcialmente por la presión continua en el margen debido a la baja de las tasas de interés. En las provisiones para pérdidas por créditos hubo una mejora significativa y los gastos de operación se mantuvieron bien controlados.

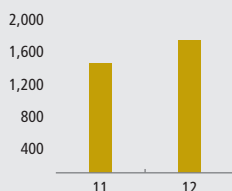
G26 Banca Canadiense Utilidad neta en millones de dólares



BANCA INTERNACIONAL

En 2012, Banca Internacional registró mayores utilidades, con una utilidad neta de \$ 1,734 millones, un incremento de \$ 267 millones o 18% en comparación con el ejercicio anterior. El sólido crecimiento de los ingresos de 21% se debió a las adquisiciones, un crecimiento orgánico sustancial de los préstamos y un fuerte crecimiento de los depósitos en las regiones de América Latina y Asia. La provisión para pérdidas por créditos aumentó \$ 104 millones por el crecimiento de los ingresos, incluyendo el efecto de las adquisiciones. Los gastos se incrementaron 21% debido principalmente a las adquisiciones, y el crecimiento restante se relacionó con el alza de la inflación y las iniciativas de crecimiento.

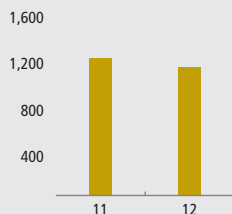
G27 Banca Internacional Utilidad neta en millones de dólares



GESTIÓN PATRIMONIAL GLOBAL

Gestión Patrimonial Global registró una utilidad neta de \$ 1,170 millones, reflejando una disminución de \$ 85 millones o 7% en relación con el ejercicio anterior, que incluyó una ganancia de \$ 260 millones relacionada con la adquisición de DundeeWealth. Sin contar el efecto de esta ganancia en el ejercicio anterior, las utilidades crecieron \$ 175 millones u 18% como resultado del vigoroso crecimiento orgánico y las adquisiciones. Las actividades de gestión patrimonial y seguros registraron mayores ingresos durante el ejercicio, ocasionados por el sólido crecimiento de los activos administrados y gestionados.

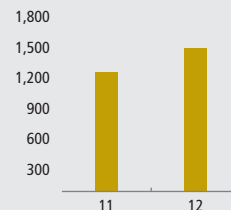
G28 Gestión Patrimonial Global Utilidad neta en millones de dólares



BANCA Y MERCADOS GLOBALES

Banca y Mercados Globales obtuvieron utilidades de \$ 1,492 millones en 2012, un aumento de \$ 234 millones o 19% respecto al ejercicio anterior, debido principalmente al buen desempeño de las actividades con instrumentos de renta fija, acciones, productos básicos y metales preciosos. Las provisiones para pérdidas por créditos decrecieron \$ 3 millones en 2012, y el crecimiento de los gastos de operación se mantuvo bien controlado en 3%.

G29 Banca y Mercados Globales Utilidad neta en millones de dólares



Cambios en los informes de las líneas de negocios

Scotiabank es una institución de servicios financieros diversificados que ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros a sus clientes de banca personal, comercial y corporativa en todo el mundo. Las actividades del Banco se agrupan en cuatro líneas de negocios; Banca Canadiense, Banca Internacional, Gestión Patrimonial Global y Banca y Mercados Globales. Los resultados de estas líneas de negocios se basan en los sistemas de informes financieros internos del Banco. Las políticas contables que aplican estas divisiones son por lo general las mismas que se han adoptado para la elaboración de los estados financieros consolidados, como se describe en la Nota 3 de los estados financieros consolidados. La única diferencia contable importante se relaciona con la medición de los ingresos netos por intereses que están exentos de impuestos sobre la renta y otros ingresos de operación, los cuales se incrementan hasta un valor equivalente antes de aplicar la tasa de impuesto, para aquellos sectores afectados. Este cambio en la medición permite comparar los ingresos netos por intereses con otros ingresos de operación generados por fuentes gravables y no gravables.

En 2012, el Banco modificó su metodología para ciertas asignaciones de las líneas de negocios. Estas asignaciones no tuvieron ninguna repercusión en los resultados consolidados del Banco. Los cambios efectuados se relacionan con las siguientes áreas clave:

- Precios de transferencia de fondos – Se utiliza una metodología de precios de transferencia de fondos para asignar los ingresos y gastos por intereses por producto a cada línea de negocios y la categoría Otros. En vez de aplicar una metodología de tasas a corto plazo a los precios de transferencia de los

activos y pasivos, se empezaron a aplicar tasas acordes a los vencimientos contractuales y al comportamiento de los activos y pasivos en cada línea de negocios (precios de transferencia adecuados al vencimiento). Este cambio en la metodología repercutió en su mayor parte en los resultados de Banca Canadiense, Gestión Patrimonial Global y la categoría Otros. La repercusión en Banca Internacional y Banca y Mercados Globales fue menor.

- Arreglos de reparto de ingresos y costos entre Banca Canadiense y Banca Internacional y Gestión Patrimonial Global – Las metodologías de reparto de ingresos y costos fueron modificadas entre Gestión Patrimonial Global y las dos líneas de negocios que facilitan la venta y distribución de productos patrimoniales. Las metodologías se mejoraron con el fin de asegurar que se motivara y compensara a las demás líneas de negocios por sus ventas cruzadas.
- Normalización de impuestos – Con miras a asegurar la racionalidad de la tasa fiscal efectiva para las líneas de negocios, ahora la utilidad neta de las empresas asociadas se ajusta a efecto de normalizar los impuestos. La compensación correspondiente se realiza en la categoría Otros. No se prevé ningún efecto en los resultados generales del Banco.
- Asignaciones de Transacciones Bancarias Mundiales (GTB, por sus siglas en inglés) – Las operaciones de GTB que se atienden en sucursales de Banca Canadiense pero se atribuyen a Banca y Mercados Globales y se incluyen en ésta, antes se informaban como una partida de un renglón en Ingresos netos por intereses. Ahora se incluyen desglosadas, pero sin ningún efecto general en la utilidad neta. Además, los ingresos de ciertos productos de GTB se atribuyen a Banca y Mercados Globales.

Los montos del ejercicio anterior se han reclasificado de conformidad con las modificaciones metodológicas. A continuación se describen los cambios fundamentales resultantes de la aplicación de la nueva metodología:

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011 (en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Gestión Patrimonial Global	Banca y Mercados Globales	Otros	Total
Utilidad neta (revisada)	\$ 1,670	\$ 1,467	\$ 1,255	\$ 1,258	\$ (320)	\$ 5,330
Utilidad neta (registrada anteriormente)	1,836	1,485	1,226	1,232	(449)	5,330
Cambio	\$ (166)	\$ (18)	\$ 29	\$ 26	\$ 129	\$ -
Compuesto por						
Coincidencia con la vigencia	(194)	(25)	73	17	129	-
Reparto de ingresos/costos	37	7	(44)	-	-	-
Transacciones Bancarias Mundiales	(9)	-	-	9	-	-
	\$ (166)	\$ (18)	\$ 29	\$ 26	\$ 129	\$ -

INDICADORES CLAVE DE RENDIMIENTO DE TODOS LOS SECTORES DE ACTIVIDAD

La Dirección utiliza diversos criterios de medición clave para controlar el rendimiento de las actividades:

- Utilidad neta
- Rendimiento sobre el capital económico
- Coeficiente de productividad
- Coeficiente de pérdidas por préstamos
- Compromiso de los empleados

C27 Resultados financieros en 2012

(en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Gestión Patrimonial Global	Banca y Mercados Globales	Otros ⁽¹⁾	Total
Ingresos netos por intereses ⁽²⁾	\$ 4,756	\$ 4,468	\$ 502	\$ 792	\$ (515)	\$ 10,003
Ingresos netos por comisiones	1,477	1,299	2,469	1,246	(217)	6,274
Utilidad (pérdida) neta por inversiones en empresas asociadas	4	384	210	1	(157)	442
Otros ingresos de operación ⁽²⁾	50	347	392	1,543	650	2,982
Total de ingresos ⁽²⁾	6,287	6,498	3,573	3,582	(239)	19,701
Provisión para pérdidas por créditos	506	613	3	30	100	1,252
Gastos de operación	3,152	3,687	2,067	1,519	(22)	10,403
Provisión para impuestos sobre la renta ⁽²⁾	691	464	333	541	(449)	1,580
Utilidad neta	\$ 1,938	\$ 1,734	\$ 1,170	\$ 1,492	\$ 132	\$ 6,466
Utilidad neta atribuible a participaciones sin derecho a control						
Participación sin derecho a control en subsidiarias	2	169	25	2	-	198
Tenedores de instrumentos de capital accionario	-	-	-	-	25	25
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 1,936	\$ 1,565	\$ 1,145	\$ 1,490	\$ 107	\$ 6,243
Rendimiento sobre el capital económico ⁽³⁾ (%)	39.1%	12.3%	14.5%	27.9%	n/a	19.7%
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 225	\$ 109	\$ 14	\$ 219	\$ 93	\$ 660
Total del pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 150	\$ 70	\$ 16	\$ 165	\$ 222	\$ 623

(1) La categoría Otros representa sectores de operación más pequeños e incluye a Tesorería del Grupo y otros ajustes corporativos que no se encuentran asignados a un sector de operación. Los ajustes corporativos incluyen el remanente neto de los precios de transferencia adecuados al vencimiento, la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses, otros ingresos de operación y la provisión para impuestos sobre la renta, cambios en la reserva colectiva para préstamos productivos, diferencias en el monto real de los costos cargados y cobrados a los sectores de operación, así como el impacto de las bursatilizaciones.

(2) Base equivalente gravable. Remítase a la página 17 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

(3) Mediciones fuera del marco PCGA. El rendimiento sobre el capital de las líneas de negocios se basa en el capital económico que se les asigna. Remítase a la página 17 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

Banca Canadiense

Banca Canadiense brinda una gama completa de asesoría financiera y soluciones bancarias, junto con una experiencia excelente, tanto a clientes particulares y de banca comercial como a pequeñas empresas en todo Canadá.

Logros en 2012

- Continuamos aprovechando nuestras ventajas en Canadá, con la anunciada adquisición de ING Bank of Canada (ING DIRECT), a la vez que diversificamos más nuestras actividades y ampliamos significativamente nuestra participación de mercado en depósitos personales.
- Nuestra institución fue el único banco canadiense grande capaz de ofrecer a los clientes los beneficios de una tarjeta American Express, junto con una nueva serie de tarjetas de fidelidad líderes en el mercado para viajeros frecuentes.
- Agregamos la inscripción a Scotiabank InfoAlerts a través de Banca Móvil, que transmiten por mensajes de correo electrónico o de texto información a los clientes sobre los movimientos de sus cuentas y tarjetas.
- Desarrollamos más la exitosa marca "Usted tiene mucho más de lo que se imagina", a fin de tocar fibras más sensibles de los clientes.
- Lanzamos una alianza exclusiva con 7-Eleven Canada y Cardtronics Canada, Ltd., que ofrece a nuestros clientes acceso gratuito a más de 470 cajeros automáticos adicionales en las tiendas 7-Eleven del centro y el occidente de Canadá.
- Nos asociamos con SecureKey para proporcionar un nuevo servicio que permite a los canadienses acceder a los servicios en línea del Gobierno de Canadá utilizando sus datos de autenticación del Banco.
- Colaboramos con otras instituciones financieras del país para desarrollar un modelo canadiense de referencias de pagos móviles mediante comunicaciones de campo próximo, que establece pautas para crear un entorno abierto, eficiente y seguro para que los consumidores y los comerciantes realicen pagos con sus tarjetas de crédito o débito a través de teléfonos inteligentes.
- Ampliamos la funcionalidad de Banca Móvil para ofrecer una experiencia bancaria prácticamente en línea.

Reconocido por su excelencia:

- Recibió el premio de Banco del Año 2012 de la revista *The Banker*, una publicación del *Financial Times*. Además, fue reconocido como Banco del Año en Canadá.
- El programa de recompensas SCENE fue el primer programa canadiense de fidelidad en ganar dos veces el Premio de Fidelidad COLLOQUY, que se otorga a las iniciativas de fidelidad empresariales dirigidas al cliente más innovadoras en el sector en todo el mundo.
- Este año la revista *Global Finance* distinguió a Scotiabank como el Mejor Banco por Internet para Consumidores Particulares, así como en tres subcategorías (en Norteamérica): 1) Mejor Banco por sus Servicios de Crédito y Depósito en Línea, 2) Mejor Banco por sus Servicios de Banca Personal Integrados, y 3) Mejor Banco por sus Iniciativas de Seguridad.
- También lo distinguió como el Mejor Banco por Internet por sus Servicios de Banca Corporativa, en dos subcategorías en Norteamérica: Mejor Administración de Efectivo en Línea y Mejores Servicios de Financiamiento del Comercio Internacional.
- Scotiabank nuevamente recibió el reconocimiento de nivel platino Certificación para los Centros de Atención Telefónica Empleadores Preferidos (Platinum level Contact Center Employer of Choice®) en Calgary, Cornwall, Toronto y Halifax.

C28 Resultados financieros de Banca Canadiense

(en millones de dólares)

	2012	2011
Ingresos netos por intereses ⁽¹⁾	\$ 4,756	\$ 4,553
Ingresos netos por comisiones	1,477	1,418
Utilidad (pérdida) neta por inversiones en empresas asociadas	4	7
Otros ingresos de operación	50	13
Total de ingresos ⁽¹⁾	6,287	5,991
Provisión para pérdidas por créditos	506	592
Gastos de operación	3,152	3,084
Impuestos sobre la renta	691	645
Utilidad neta	\$ 1,938	\$ 1,670
Utilidad neta atribuible a participaciones sin derecho a control	\$ 2	\$ 3
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 1,936	\$ 1,667
Coefficientes clave		
Rendimiento sobre el capital económico	39.1%	35.7%
Productividad	50.1%	51.5%
Margen neto por intereses ⁽²⁾	2.16%	2.21%
Provisión para pérdidas por créditos en porcentaje de los préstamos y aceptaciones	0.23%	0.28%
Información del estado consolidado de situación financiera seleccionada (saldos promedio)		
Activos productivos	223,904	209,359
Total del activo	224,916	210,549
Depósitos	146,689	140,130
Total de pasivos	150,434	143,217
Capital económico	4,918	4,626

(1) Base equivalente gravable.

(2) Ingresos netos por intereses (BEG) como porcentaje de los activos productivos promedio excluyendo las aceptaciones bancarias.

Perfil de actividades

Banca Canadiense brinda una gama completa de asesoría y soluciones bancarias, junto con una excelente experiencia, a más de 7.5 millones de clientes particulares y de banca comercial en todo Canadá, a través de una red de 1,037 sucursales, 3,488 cajeros automáticos, así como servicios bancarios por Internet, telefónicos, banca móvil, equipos de ventas especializados y otros canales de terceros.

Banca Canadiense está compuesta por dos áreas principales:

Banca Personal y de Pequeñas Empresas

ofrece asesoría y soluciones financieras que incluyen productos de operaciones bancarias cotidianas como tarjetas de débito, cuentas de depósito, tarjetas de crédito, inversiones, hipotecas, préstamos y productos de seguros y otros personales y a pequeñas empresas.

Banca Comercial brinda servicios de asesoría y una gama completa de soluciones a empresas medianas y grandes, que incluyen una gran variedad de soluciones de administración de préstamos, depósitos y de efectivo.

Estrategia

Mediante la afinación de su propuesta de valor para el cliente, Banca Canadiense mejorará significativamente su posición competitiva alcanzando un crecimiento superior en las actividades de depósitos y pagos, y a la vez sosteniendo el crecimiento de sus demás negocios principales. Seguirá apoyando a los socios de Gestión Patrimonial Global mediante la distribución de sus productos de seguros y los de transacciones bancarias mundiales.

Prioridades para 2013

- Asegurar que ING DIRECT Canada siga operando como una entidad autónoma, centrada en la retención de clientes y el crecimiento.
- Continuar invirtiendo en actividades de depósito y pago.
- Continuar colaborando con Banca Patrimonial Global para verificar que se satisfagan las necesidades de los clientes de banca patrimonial.
- Realizar mayores inversiones con los siguientes objetivos:
 - Afinar la propuesta de valor para el cliente ofreciendo asesoría práctica y soluciones personalizadas, junto con una experiencia excelente.
 - Optimizar los canales de distribución para asegurar una excelente experiencia integral en todos los canales.
 - Alcanzar eficiencias operativas mediante la modernización organizacional, la reingeniería de procesos y la racionalización de productos y servicios.
 - Crear un fuerte equipo de liderazgo para el futuro.
 - Fortalecer la infraestructura de sistemas de información gerencial con miras a apoyar y gestionar mejor el capital, los precios, el riesgo y la rentabilidad de los clientes.

Resultados financieros

En 2012, Banca Canadiense reportó una utilidad neta por un monto de \$ 1,938 millones, un incremento de \$ 268 millones o 16% con respecto al ejercicio anterior. El rendimiento sobre el capital económico fue de 39.1%, frente a 35.7% en el ejercicio anterior. Los servicios de banca personal, de pequeñas empresas y banca comercial mostraron un buen desempeño.

Activos y pasivos

Los activos promedio aumentaron \$ 14,000 millones o 7% de un ejercicio a otro. Esto incluyó un sólido crecimiento de los préstamos hipotecarios de \$ 10,000 millones o 7% y los préstamos de consumo automotores de \$ 2,000 millones o 16%. Los depósitos promedio crecieron \$ 7,000 millones o 5%. Los depósitos personales aumentaron \$ 3,000 millones o 3%, incluyendo \$ 2,000 millones o 7% en los depósitos de ahorros y \$ 1,000 millones o 7% en cuentas de cheques personales. También hubo un crecimiento considerable en banca de pequeñas empresas y banca comercial, liderado por un crecimiento de la cuenta de líneas de negocios de \$ 3,000 millones o 14%. Este crecimiento se derivó del lanzamiento de iniciativas dirigidas en colaboración con Transacciones Bancarias Mundiales.

Ingresos

El total de ingresos alcanzó \$ 6,287 millones, un aumento de \$ 296 millones o 5% con respecto al ejercicio anterior.

Los ingresos netos por intereses se incrementaron 4%, a \$ 4,756 millones. El impacto del sólido crecimiento del volumen fue compensado parcialmente por un descenso de 5 puntos base en el margen de utilidad por intereses, a 2.16%. El decremento del margen se debió principalmente a las presiones competitivas generales sobre los márgenes en los depósitos en el entorno continuo de tasas de interés bajas.

En 2012, los ingresos netos por comisiones fueron de \$ 1,477 millones, un aumento de \$ 59 millones o 4%, debido principalmente al incremento de los ingresos de tarjetas y las comisiones sobre depósitos en transacciones. Lo anterior fue motivado mayormente por un importante crecimiento neto de las tarjetas de crédito y las cuentas de cheques. También se registraron aumentos en los ingresos de Banca Personal y de Pequeñas Empresas y en Banca Comercial, gracias a los programas centrados en los servicios de asesoría y referencia y en determinados segmentos de clientes.

El rubro Otros ingresos de operación se situó en \$ 50 millones en 2012, que representa un aumento de \$ 37 millones con respecto al ejercicio anterior. Excluyendo la ganancia sobre la venta de un negocio de arrendamiento financiero no estratégico, el rubro Otros ingresos decreció \$ 7 millones.

Banca Personal y de Pequeñas Empresas

El total de ingresos de Banca Personal y de Pequeñas Empresas alcanzó \$ 4,681 millones, un aumento de \$ 115 millones o 3% con respecto al ejercicio anterior. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 73 millones o 2%, principalmente por el sólido crecimiento de los préstamos hipotecarios y los depósitos. El rubro Otros ingresos creció \$ 42 millones o 4% principalmente por el sólido crecimiento de \$ 20 millones o 10% en los ingresos por tarjetas de crédito, y de \$ 16 millones o 3% en las comisiones sobre depósitos en transacciones.

Banca Comercial

En 2012, los ingresos de banca comercial aumentaron \$ 181 millones o 13%, a \$ 1,606 millones. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 130 millones o 12%, principalmente por el crecimiento de los préstamos y de las cuentas de operación y de líneas de negocios. De un ejercicio a otro, el rubro Otros ingresos aumentó \$ 52 millones o 15%, debido principalmente a la venta del negocio de arrendamiento financiero.

Gastos de operación

Los gastos de operación se administraron adecuadamente, con un aumento de \$ 68 millones o 2% en 2012, con un apalancamiento operativo positivo de 2.8%. Los ahorros por eficiencia operativa se reinvertieron en apoyo del crecimiento de las operaciones y las iniciativas comerciales, así como para brindar una mejor experiencia a los clientes. Esto incluyó el lanzamiento de la nueva serie de tarjetas de crédito Scotiabank AMEX, la promoción de ofertas integradas de Banca Comercial, y la expansión de la red de cajeros automáticos y la plataforma de Banca Móvil.

Provisión para pérdidas por créditos

La provisión para pérdidas por créditos fue de \$ 506 millones en Banca Canadiense, una disminución de \$ 86 millones respecto al ejercicio anterior, con menores provisiones de las carteras de banca personal y comercial.

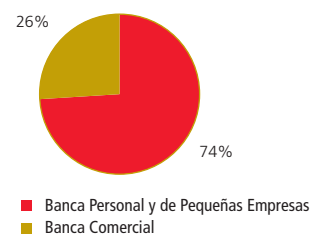
Provisión para impuestos sobre la renta

La tasa fiscal efectiva se redujo durante este ejercicio, debido principalmente a la reducción de la tasa fiscal reglamentaria en Canadá.

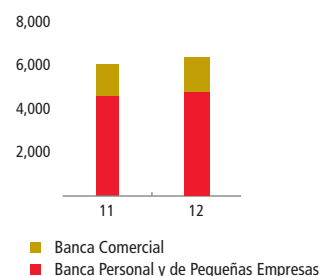
Perspectivas

Las perspectivas de Banca Canadiense son razonablemente buenas en la mayoría de sus actividades. Se estima que habrá un ligero descenso en la tasa de crecimiento de los préstamos hipotecarios. El crecimiento de los depósitos continuará siendo difícil por la intensidad de la competencia en el entorno de tasas de interés bajas. La adquisición de ING Bank of Canada incrementará los depósitos y ampliará la base de clientes de Banca Canadiense, y se prevé que haga aportes significativos a su utilidad neta. aumente en gran medida su utilidad neta. Se estima que la provisión para pérdidas por créditos crecerá de la mano con los activos, aunque es probable que el coeficiente de pérdidas por préstamos se mantenga relativamente estable en 2013. El manejo de los gastos será una prioridad fundamental. En términos generales, Banca Canadiense seguirá apegándose a sus prioridades estratégicas a fin de brindar una mejor experiencia a los clientes, con el apoyo de canales de distribución optimizados y operaciones eficientes.

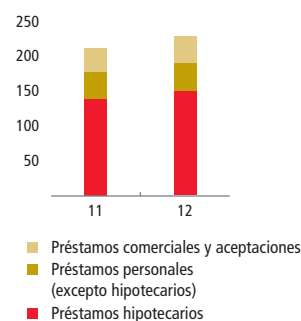
G30 Total de ingresos



G31 Total de ingresos por subsector en millones de dólares



G32 Préstamos y aceptaciones promedio en miles de millones de dólares



Banca Internacional

Banca Internacional brinda una gama completa de asesoría, soluciones y productos financieros, tanto a clientes particulares y de banca comercial en determinadas regiones fuera de Canadá.

Logros en 2012

- Cerró la adquisición de una participación del 51% en el Banco Colpatria de Colombia, colocando al Banco como el 6o. grupo financiero más grande del país.
- Concluyó la integración de R-G Premier Bank de Puerto Rico, ampliando nuestra participación de mercado en un 9% aproximadamente.
- Anunció, sujeto a la aprobación de las autoridades reguladoras, la adquisición de Crédito Familiar, conocida marca en el segmento de financiamiento de consumo y microfinanciamiento en México.
- En *Time Magazine*, Bill Clinton la citó por sus sobresalientes en la tecnología y los servicios bancarios móviles. Gracias al lanzamiento de la Billetera Móvil del Banco en colaboración con Digicel y YellowPepper en Haití, ahora la población de este país tiene un acceso a la banca más amplio, más fácil y a menor costo.
- Rediseñó el modelo de procesos de evaluación y cobertura de crédito de extremo a extremo de Banca Comercial, brindando una mejor experiencia a los clientes y estimulando el crecimiento del Banco en todos sus mercados principales en América Latina, el Caribe y Centroamérica.
- Estableció e implementó nuevos estándares de servicio en toda nuestra red de sucursales en América Latina y el Caribe, con lo cual motivó un crecimiento de dos dígitos en la productividad de las ventas y mejoró la satisfacción del cliente.

Reconocido por su excelencia:

- Scotiabank recibió el premio de Banco del Año 2012 de la revista *The Banker*, una publicación del *Financial Times*. Además, recibió las siguientes distinciones:
 - Banco del Año 2012 en las Américas (categoría regional)
 - Banco del Año 2012 en Antigua, Barbados, Belice, Turks y Caicos, y las Islas Vírgenes Británicas
- La revista *Global Finance* lo eligió como el mejor proveedor de divisas en Canadá, Jamaica y Perú.
- La revista *Global Finance* lo nombró Mejor Banco en Costa Rica, por sexto año consecutivo.
- La revista *Trade Finance* lo eligió como Mejor Banco en Financiamiento al Comercio Internacional en Perú, por tercer año consecutivo.
- La revista *Global Finance* lo nombró Mejor Banco por Internet para Consumidores particulares 2012 en 19 países del Caribe.
- La revista *Global Finance* también distinguió a Scotiabank como el Mejor Banco por Internet para Grandes Empresas e Instituciones 2012 en 15 países del Caribe.
- Contact Centre World reconoció al centro de atención al cliente de Scotiabank en Jamaica como el No. 1 y le otorgó una Medalla de Oro al Mejor Centro de Atención Telefónica de tamaño mediano en las Américas.

C29 Resultados financieros de Banca Internacional

(en millones de dólares)

	2012	2011
Ingresos netos por intereses ⁽¹⁾	\$ 4,468	\$ 3,579
Ingresos netos por comisiones	1,299	1,076
Utilidad (pérdida) neta por inversiones en empresas asociadas	384	378
Otros ingresos de operación ⁽¹⁾	347	356
Total de ingresos ⁽¹⁾	6,498	5,389
Provisión para pérdidas por créditos	613	509
Gastos de operación	3,687	3,038
Impuestos sobre la renta ⁽¹⁾	464	375
Utilidad neta	\$ 1,734	\$ 1,467
Utilidad neta atribuible a participaciones sin derecho a control	\$ 169	\$ 59
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 1,565	\$ 1,408
Coefficientes clave		
Rendimiento sobre el capital económico	12.3%	13.2%
Productividad ⁽¹⁾	56.7%	56.4%
Margen neto por intereses ⁽²⁾	4.14%	3.89%
Provisión para pérdidas por créditos en porcentaje de préstamos y aceptaciones	0.75%	0.75%
Información del estado consolidado de situación financiera seleccionada (salvos promedio)		
Activos productivos	108,048	92,194
Total del activo	109,135	93,185
Depósitos	54,305	45,182
Total de pasivos	69,884	59,466
Capital económico	12,429	10,374

(1) Base equivalente gravable.

(2) Ingresos netos por intereses (BEG) como porcentaje de los activos productivos promedio excluyendo las aceptaciones bancarias.

Perfil de actividades

Banca Internacional opera en más de 55 países e incluye las operaciones de Banca personal y comercial de Scotiabank fuera de Canadá – lo que representa una presencia internacional superior a la de otros bancos canadienses. Esta línea de negocios tiene operaciones en América Latina, el Caribe, Centroamérica y Asia, con más de 69,000 empleados, incluidos los de nuestras empresas subsidiarias y afiliadas. Una gama completa de servicios financieros personales y comerciales se ofrece a más de 13.5 millones de clientes por medio de una red de más de 2,800 sucursales y oficinas, 6,833 cajeros automáticos, banca móvil, servicios de banca telefónica y por Internet, quioscos bancarios en tiendas, y fuerzas de ventas especializadas.

Estrategia

El plan de crecimiento de Banca Internacional gira en torno de cuatro estrategias divisionales clave:

- Continuar ampliando la presencia diversificada y centrada en el cliente de Banca Personal y Banca Comercial en mercados atractivos de alto crecimiento en América y Asia.
- Registrar buenos resultados financieros a través de un equilibrio adecuado del crecimiento orgánico y las adquisiciones selectivas, sin desatender el dictado de la prudencia en la gestión de riesgo y operando eficientemente.
- Seguir invirtiendo en estrategias de liderazgo y otras relativas al personal a fin de contar con el talento necesario para satisfacer las necesidades de nuestros clientes y mejorar los resultados de nuestras actividades.
- Asegurar alianzas eficaces en Scotiabank a efecto de aprovechar al máximo las oportunidades, maximizar las oportunidades que generen todas nuestras actividades, incluidas las de banca personal y comercial, gestión patrimonial, seguros y banca de mayoreo.

Prioridades para 2013

Banca Comercial

- Poner más atención en el segmento del mercado intermedio, mejorando nuestro modelo de cobertura de relaciones.
- Continuar explotando nuestras capacidades corporativas y sectoriales mediante colaboraciones con nuestros aliados internos.
- Mejorar el servicio al cliente y la eficiencia de nuestras redes de distribución.

Banca Personal

- Continuar ampliando nuestros canales de distribución fuera de las sucursales e incrementar la productividad de éstas.
- Optimizar nuestra tecnología de gestión de riesgos y de relaciones con los clientes.
- Ampliar nuestra participación en los segmentos de clientes acaudalados del mercado intermedio, rediseñando la gestión del otorgamiento de créditos, productos y cuentas a fin de agilizar el lanzamiento al mercado y las ventas cruzadas.
- Poner más atención en los préstamos automotores e hipotecarios y establecer relaciones que faciliten las ventas cruzadas de productos de alto margen.
- Incrementar los servicios de pago lanzando nuevas tarjetas, ampliando la red de aceptaciones y desarrollando los servicios financieros móviles.

Resultados financieros

La utilidad neta de Banca Internacional alcanzó \$ 1,734 millones, un aumento de \$ 267 millones o 18% con respecto al ejercicio anterior. Los resultados se vieron favorecidos con las aportaciones de las adquisiciones recientes y el fuerte crecimiento de los ingresos subyacentes, factores compensados en parte por los mayores gastos y pérdidas por créditos. El rendimiento sobre el capital económico fue de 12.3%, frente a 13.2% en el ejercicio anterior.

Activos y pasivos

Los activos promedio aumentaron \$ 16,000 millones o 17%, motivado por las recientes adquisiciones en Colombia, Uruguay y Brasil, y el fuerte crecimiento orgánico diversificado de los préstamos. El crecimiento de los préstamos personales, excluyendo las adquisiciones, fue de 8%, dándose un crecimiento en los préstamos hipotecarios, líneas de crédito y tarjetas de crédito en América Latina y el Caribe. El crecimiento de los préstamos comerciales, sin contar las adquisiciones, fue de 13% en todas las regiones, y fue particularmente fuerte en Chile, Perú y Asia.

Los depósitos crecieron considerablemente. Los depósitos de bajo costo se incrementaron 24%, u 8% sin contar las adquisiciones, con aumentos en América Latina, el Caribe y Centroamérica.

Ingresos

En 2012, el total de ingresos alcanzó \$ 6,498 millones, un aumento de \$ 1,109 millones o 21%. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 889 millones, motivado por las recientes adquisiciones y el amplio crecimiento orgánico de los préstamos. El margen neto de intereses se situó en 4.14%, comparado con 3.89% en 2011 en gran parte debido a las adquisiciones.

Los ingresos netos por comisiones aumentaron 21%, a \$ 1,299 millones, debido sobre todo a las adquisiciones recientes y el crecimiento de las comisiones bancarias y los ingresos por conversión de moneda extranjera en América Latina, el Caribe y Centroamérica.

La utilidad neta de las inversiones en empresas asociadas se incrementó 2%, a \$ 384 millones.

El rubro Otros ingresos de operación totalizó \$ 347 millones, una disminución de 3% o \$ 9 millones en comparación con el ejercicio anterior, debido a los \$ 79 millones en el ejercicio previo de crédito mercantil negativo en las adquisiciones, compensado por los mayores ingresos por negociación, ganancias sobre títulos y el efecto de las adquisiciones recientes.

América Latina

El total de ingresos alcanzó \$ 3,905 millones, un aumento de \$ 905 millones o 30% con respecto al ejercicio anterior, gracias a los considerables aportes de las adquisiciones y el fuerte crecimiento de los volúmenes de préstamos personales y comerciales, que se vio compensado parcialmente por el crédito mercantil negativo asociado a las adquisiciones en el ejercicio anterior. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 685 millones o 34%, motivado en su mayor parte por las adquisiciones. Excluyendo las adquisiciones, el crecimiento de los préstamos personales se cifró en 11%, principalmente en Perú y Chile, acompañado de un amplio crecimiento en los préstamos comerciales de 17%. Los ingresos no vinculados con intereses crecieron \$ 220 millones o 22%, reflejando los mayores aportes de las adquisiciones. Los mayores ingresos por negociación y las ganancias sobre títulos se vieron compensados por el crédito mercantil negativo asociado a las adquisiciones en el ejercicio anterior.

Caribe y Centroamérica

El total de ingresos alcanzó \$ 1,907 millones, un aumento de \$ 86 millones o 5%. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 76 millones o 6%, con un sólido crecimiento en los préstamos personales y comerciales. Los ingresos no vinculados con intereses crecieron \$ 10 millones o 2%, debido en parte a las mayores comisiones bancarias.

Asia

El total de ingresos alcanzó \$ 686 millones, un aumento de \$ 118 millones o 4% con respecto al ejercicio anterior, debido mayormente al incremento de los ingresos netos por intereses. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 130 millones o 64%, principalmente por el fuerte crecimiento de los préstamos comerciales de 15% y la ampliación de los márgenes. Los ingresos no vinculados con intereses de \$ 354 millones disminuyeron \$ 12 millones, por la reducción del aporte de las inversiones en empresas asociadas, y el efecto negativo de los cambios en el valor justo de los instrumentos financieros empleados para la gestión de activo y pasivo.

Gastos de operación

Los gastos de operación se situaron en \$ 3,687 millones, un aumento de 21% o \$ 649 millones con respecto al ejercicio anterior. Dos terceras partes del incremento se deben a las nuevas adquisiciones, y el resto es atribuible al alza de la inflación y los gastos relacionados con el crecimiento en América Latina y Asia. Excluyendo el crédito mercantil negativo en 2011, el apalancamiento operativo fue positivo, de 1%.

Provisión para pérdidas por créditos

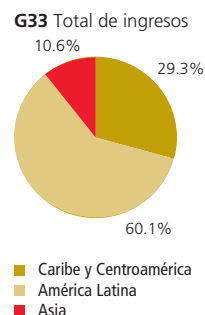
La provisión para pérdidas por créditos fue de \$ 613 millones en 2012, un aumento de \$ 104 millones en comparación con el ejercicio anterior. Este aumento es atribuible principalmente al incremento de las provisiones de banca personal en América Latina, de la mano con el crecimiento de los activos, y las adquisiciones recientes en Colombia y Uruguay. La provisión para pérdidas por créditos del ejercicio incluye un beneficio neto de \$ 20 millones, debido a la amortización neta del ajuste en función de las pérdidas por créditos sobre los préstamos adquiridos en el Banco Colpatria por arriba de las pérdidas reales, de la mano con el vencimiento de la cartera adquirida.

Provisión para impuestos sobre la renta

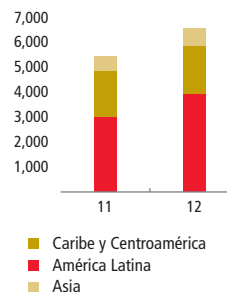
La tasa fiscal efectiva se ubicó en 21.1%, frente a 20.4% en el ejercicio anterior, debido principalmente a la adquisición del Banco Colpatria. Ambos ejercicios se beneficiaron con los ajustes a los activos por impuestos diferidos.

Perspectivas

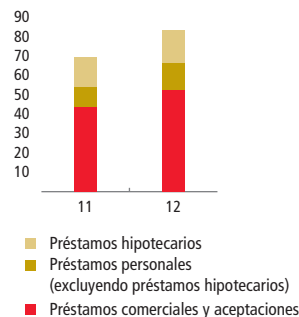
Las perspectivas de Banca Internacional continúan mejorando gracias a su presencia internacional diversificada y a los perfiles económico y demográfico relativamente atractivos de las regiones en las que opera. Estas condiciones le brindan buenas oportunidades para generar un crecimiento atractivo en términos de clientes, préstamos, depósitos y rentabilidad –especialmente en relación con muchas otras regiones del mundo. Banca Internacional está enfocada principalmente en impulsar el crecimiento orgánico en los lugares donde tiene presencia, poniendo énfasis en la satisfacción del cliente y el control prudente de los gastos. Además, continúa evaluando adquisiciones selectivas y disciplinadas que podrían permitirle ampliar sus operaciones en los mercados existentes o entrar en nuevos mercados que se ajusten a esta estrategia. En general, Banca Internacional se encuentra en una posición adecuada para continuar registrando un crecimiento atractivo.



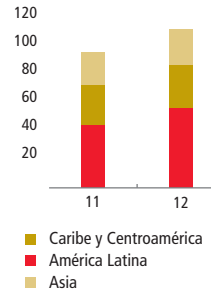
G34 Total de ingresos por región en millones de dólares



G35 Préstamos y aceptaciones promedio en miles de millones de dólares



G36 Activos productivos promedio por región en miles de millones de dólares



Gestión Patrimonial Global

Ofrece servicios de gestión patrimonial y seguros a clientes de banca personal y comercial en Canadá e internacionalmente.

Logros en 2012

- Acordamos adquirir el 51% de Colfondos AFP, la cuarta compañía más grande de fondos de pensión en Colombia.
- Concluimos en lo esencial la integración de DundeeWealth.
- Al 30 de septiembre de 2012, ScotiaFunds y Dynamic Funds ocupaban el segundo lugar entre los bancos y la industria en ventas netas totales en el ejercicio fiscal.
- Concluimos la consolidación de los servicios de corretaje en línea y lanzamos la nueva marca iTRADE y la plataforma de negociación.
- Lanzamos el nuevo programa de seguros de viaje de ScotiLife en Canadá.
- Lanzamos nuevos productos de seguros en República Dominicana, Jamaica, Trinidad, Caimán y Chile.
- Reconocido por su excelencia:
 - Dynamic Funds ganó como “Compañía de Fondos de Inversión del Año según los Analistas” (Analysts’ Choice Investment Fund Company of the Year) en los premios canadienses a las inversiones.
 - Dynamic Funds ganó 11 premios Lipper, galardones a la excelencia en la industria canadiense, el mayor número de premios otorgado por tercer año consecutivo.
 - Investor Economics clasificó a ScotiTrust como el No. 1 por los activos patrimoniales.
 - De acuerdo con la Online Discount Brokerage scorCard del tercer trimestre de 2012, de Survivor, el nuevo sitio en Internet de Scotia iTRADE se clasificó como el No. 1 en servicios de corretaje de descuento en línea en Canadá.
 - La Encuesta Canadiense sobre Seguros de Saldos de Tarjetas de Crédito (Canadian Credit Card Balance Insurance Survey) clasificó a ScotiLife Financial como el No. 1 en penetración en el mercado de tarjetas de crédito.

Transacciones Bancarias Mundiales (GTB, por sus siglas en inglés) es un negocio virtual que brinda a escala internacional soluciones de negocios integrales, es decir, servicios de administración de efectivo y pago, banca electrónica, depósitos de banca comercial y servicios relacionados con el comercio, a los segmentos de pequeñas empresas, comercio y clientes corporativos del Banco, así como servicios de bancos corresponsales a otras instituciones financieras a escala internacional. Los resultados de esta unidad se incluyen en los de Banca Canadiense, Banca Internacional y Banca y Mercados Globales.

Logros en 2012

- Reconocido por su excelencia:
 - Este año la revista Global Finance distinguió a Scotiabank como el Mejor Banco en Internet por sus Servicios de Banca Corporativa en Norteamérica, en Mejor Administración de Efectivo y Mejores Plataformas de Financiamiento del Comercio Internacional en Transacciones Bancarias Mundiales. También le otorgó el reconocimiento de Mejor Banco de Canadá por su Financiamiento del Comercio en 2012.
 - Por tercer año consecutivo, la revista Trade Finance le otorgó a Scotiabank el reconocimiento de Mejor Banco en Financiamiento al Comercio Internacional en Perú.

C30 Resultados financieros de Gestión Patrimonial Global

(en millones de dólares)

	2012	2011
Ingresos netos por intereses ⁽¹⁾	\$ 502	\$ 444
Ingresos netos por comisiones	2,469	2,205
Utilidad (pérdida) neta por inversiones en empresas asociadas	210	212
Otros ingresos de operación ⁽¹⁾	392	576
Total de ingresos ⁽¹⁾	3,573	3,437
Provisión para pérdidas por créditos	3	2
Gastos de operación	2,067	1,900
Impuestos sobre la renta ⁽¹⁾	333	280
Utilidad neta	\$ 1,170	\$ 1,255
Utilidad neta atribuible a participaciones sin derecho a control	\$ 25	\$ 29
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 1,145	\$ 1,226
Coefficientes clave		
Rendimiento sobre el capital económico	14.5%	17.6%
Productividad ⁽¹⁾	57.9%	55.3%
Información del estado consolidado de situación financiera seleccionada (saldos promedio)		
Activos productivos	9,638	9,328
Total del activo	13,539	12,324
Depósitos	15,227	11,826
Total de pasivos	15,923	12,755
Capital económico	7,756	6,843
Otros (en miles de millones de dólares)		
Activos administrados	283	262
Activos gestionados	115	103

(1) Base equivalente gravable.

Perfil de actividades

La división de Gestión Patrimonial Global (GPG) combina las operaciones de gestión patrimonial y seguros del Banco en Canadá y en el exterior. Está diversificada en múltiples sectores geográficos, líneas de productos y sólidas actividades.

Banca Patrimonial es un negocio integral compuesto por dos segmentos: Gestión de Activos Global y Distribución Patrimonial Global.

Gestión de Activos Global se encarga de la creación de inversiones y se concentra en el desarrollo de soluciones de inversión innovadoras para inversionistas particulares e institucionales.

Distribución Patrimonial Global se encarga del contacto directo con la clientela en las actividades de gestión patrimonial – incluyendo servicios a clientes privados, corretaje de servicios completos, corretaje en línea y canal de asesores independientes. Se concentra en brindar asesoría y soluciones a clientes en Canadá y a nivel internacional.

Seguros tiene cuatro líneas de negocios principales en Canadá: seguros de crédito, de vida y médicos, inmobiliarios, de automóviles y de viaje. A nivel internacional, vende a los clientes del Banco una gama completa de productos (seguros de crédito y otros que de crédito, de vida y médicos, e inmobiliarios) a través de diferentes canales de Scotiabank.

Estrategia

El interés principal de GPG es estimular un robusto crecimiento orgánico mediante la provisión de soluciones de inversión, asesoría y una excelente experiencia para los clientes aprovechando a nuestro personal, nuestra cobertura internacional, nuestra plataforma global y nuestra pericia. GPG aprovechará sus fortalezas actuales y explorará oportunidades estratégicas con miras a mejorar su posición competitiva.

Prioridades para 2013

- Explorar mejor nuestras fortalezas en el ámbito de la gestión de activos y nuestra red de distribución global, con la finalidad de ampliar el alcance de nuestros productos y servicios y nuestra oferta de asesoría a escala internacional.
- Poner énfasis en el segmento de clientes con un alto activo neto en Canadá y a nivel internacional.
- Explorar la plataforma de iTRADE y nuestra pericia para incrementar la captación de clientes y explorar las oportunidades de expansión a nivel internacional.
- Aumentar la penetración en el mercado de seguros en Canadá e internacionalmente.
- Continuar colaborando estrechamente con Banca Canadiense, Banca Internacional y Banca y Mercados Globales a fin de impulsar las ventas cruzadas y las referencias.

Resultados financieros

Este ejercicio Gestión Patrimonial Global registró una utilidad neta de \$ 1,170 millones, que representa una disminución de \$ 85 millones o 7% en relación con el ejercicio anterior. Esta disminución es atribuible a una ganancia única de \$ 260 millones registrada el ejercicio anterior en relación con una adquisición sobre la inversión original del Banco en DundeeWealth. Excluyendo esta ganancia, la utilidad neta creció \$ 175 millones o 18%, motivado por la solidez de las ventas de seguros y fondos mutuos, y el aumento de los activos gestionados y administrados no obstante las difíciles condiciones de los mercados financieros. El rendimiento sobre el capital económico fue de 14.5%, frente a 17.6% en el ejercicio anterior por una ganancia única registrada en relación con una adquisición.

Activos y pasivos

Los activos gestionados, cifrados en \$ 115,000 millones, aumentaron \$ 12,000 millones o 12% respecto al ejercicio anterior, debido en parte a las altas ventas de fondos mutuos. Los activos administrados de \$ 283,000 millones aumentaron \$ 21,000 millones u 8%, con incrementos en todas las unidades de gestión patrimonial. Estas cifras respectivas no incluyen los activos gestionados y administrados en CI Financiamiento.

Ingresos

El total de ingresos para el ejercicio fue de \$ 3,573 millones, un incremento de \$ 136 millones o 4% en comparación con el ejercicio anterior. Excluyendo la ganancia relacionada con adquisiciones, el total de ingresos ascendió \$ 396 millones o 12%, debido principalmente al efecto de la adquisición de DundeeWealth durante el ejercicio, y la mejora de los ingresos por seguros, y gestión de activos y patrimonial en otros países.

Los ingresos netos por intereses de \$ 502 millones crecieron \$ 58 millones o 13% de un ejercicio a otro, mientras que el crecimiento de los activos y depósitos promedio se vio parcialmente compensado por una reducción modesta del margen.

Los ingresos netos por comisiones de \$ 2,469 millones aumentaron \$ 264 millones o 12%, debido al efecto de la adquisición de DundeeWealth durante el ejercicio, el crecimiento de los ingresos por comisiones debido a aumentos en los activos gestionados y administrados, y el crecimiento de las comisiones por seguros gracias a las mayores ventas a nivel mundial. Dichas partidas fueron compensadas parcialmente por los menores ingresos en los servicios de corretaje en línea. La utilidad neta por inversiones en empresas asociadas bajó \$ 2 millones o 1%, debido a que las mayores utilidades de CI Financiamiento en 2012 fueron compensadas por el trimestre adicional de ganancias registradas según el método de participación de DundeeWealth en 2011.

El rubro Otros ingresos de operación de \$ 392 millones, disminuyó \$ 184 millones o 32% debido a una ganancia única registrada el ejercicio anterior en relación con una adquisición sobre la inversión original del Banco en DundeeWealth. Excluyendo esta ganancia, el rubro Otros ingresos de operación se incrementó \$ 76 millones o 24% motivado por la mejora de los ingresos por seguros a nivel global.

Gestión Patrimonial

El total de ingresos de \$ 2,997 millones, representa un aumento de \$ 52 millones o 2% con respecto al ejercicio anterior. Excluyendo la ganancia relacionada con adquisiciones, los ingresos aumentaron \$ 312 millones o 12%, debido al efecto de la adquisición de DundeeWealth durante el ejercicio, y el buen desempeño en la gestión de activos global motivado por la solidez de las ventas de fondos mutuos. Los ingresos también registraron incrementos en las actividades de gestión patrimonial en otros países y las operaciones de clientes privados en Canadá, que fueron compensados parcialmente por un descenso de los ingresos por corretaje en línea.

Seguros

El total de ingresos de \$ 576 millones aumentó \$ 84 millones o 17% con respecto al ejercicio anterior, atribuible en su mayor parte al incremento de las ventas a nivel mundial. Los ingresos por seguros representaron aproximadamente el 16% de Gestión Patrimonial Global, frente a 14% en el ejercicio 2011.

Gastos de operación

Los gastos de operación para el ejercicio fueron de \$ 2,067 millones, un aumento de \$ 167 millones o 9% respecto al ejercicio anterior, debido principalmente al efecto de la adquisición de DundeeWealth durante el ejercicio. Sin contar este efecto, los gastos de operación disminuyeron modestamente debido al aumento de los gastos relacionados con compensaciones por el mayor número de personal, y el crecimiento de los gastos motivados por el volumen, compensado con creces por la administración de gastos discrecionales y la reducción de las compensaciones basadas en el desempeño. Excluyendo la ganancia relacionada con adquisiciones, el apalancamiento operativo fue de 3.7%.

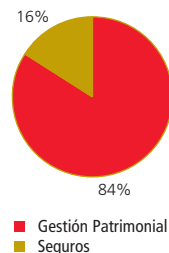
Provisión para impuestos sobre la renta

El aumento de la tasa fiscal efectiva en 2012 se debió en gran parte al cargo por impuestos diferidos de CI Financiamiento durante el ejercicio, así como la combinación de actividades en Gestión Patrimonial Global. La reducción de la tasa fiscal efectiva en 2011 reflejó principalmente una ganancia única relacionada con una adquisición.

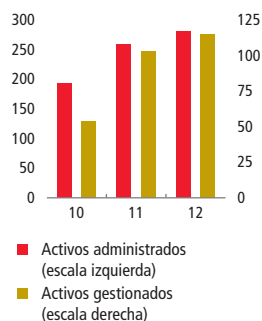
Perspectivas

Las perspectivas para Gestión Patrimonial Global siguen siendo positivas pero están sujetas a la volatilidad del mercado. En Gestión de Activos Global, estimamos que habrá un fuerte crecimiento en las ventas dentro y fuera de Canadá. En Distribución Patrimonial Global, el crecimiento será motivado por la adquisición de Colfondos AFP en Colombia y la captación de nuevos clientes, así como una penetración más profunda de la base de clientes del Banco. Las perspectivas para las actividades de seguros son positivas, debido a los estables avances en las ventas cruzadas, el lanzamiento de nuevos productos y el aprovechamiento de la amplia red de distribución del Banco. Continuaremos con nuestras inversiones manteniendo la administración de gastos como uno de los principales objetos de interés.

G37 Total de ingresos

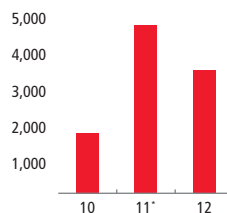


G38 Crecimiento de los activos de Gestión Patrimonial
en miles de millones de dólares, al 31 de octubre



* Los montos de 2011 se han reexpresado para reflejar las relaciones entre compañías (conforme al Análisis y comentarios de la Dirección del primer trimestre de 2012).

G39 Ventas de fondos mutuos netos de Gestión Patrimonial
en millones de dólares



* Los datos de 2011 incluyen las ventas netas de Dynamic Fund de febrero a octubre de 2011.

Banca y Mercados Globales

Banca y Mercados Globales, antes Scotia Capital, ofrece un gran número de productos de banca corporativa y de inversión y relacionados a los mercados de capital a clientes corporativos y gubernamentales e inversionistas institucionales en Canadá y en regiones seleccionadas en el extranjero.

Logros en 2012

- Nos ubicamos en el primer lugar en las Tablas de Clasificación Bloomberg sobre Suscripción de Deuda Corporativa de Alto Rendimiento Canadiense, del 1 de enero de 2010 al 31 de octubre de 2012, y Suscripción de Bonos de Maple del 1 de noviembre de 2010 al 31 de octubre de 2012.
- Adquirimos Howard Weil Incorporated, una importante compañía de inversión en energía en Estados Unidos, reconocida como una de las principales compañías especializadas regionales en este sector. Howard Weil ofrece servicios de investigación acerca de acciones, ventas y negociaciones institucionales, y banca de inversión.
- Scotiabank recibió las siguientes distinciones de la revista Global Finance:
 - “Mejor Banco por Financiamiento de Proyectos de Infraestructura a Nivel Mundial”, por cuarto año consecutivo.
 - “Mejor Banco de Canadá por sus Servicios de Cambio de Divisas”, por octavo año consecutivo, así como “Mejor Proveedor de Servicios de Cambio de Divisas”, por quinto año consecutivo en Perú y cuarto año consecutivo en Jamaica.
- La franquicia de metales preciosos y metales de base de Scotiabank, ScotiaMocatta, fue nombrada por cuarto año consecutivo “Mejor Banco en Negociación de Oro y Plata” en la India por la Bombay Bullion Association.
- Además, mejoró su amplia gama de productos y servicios agregando productos básicos de agricultura; sigue siendo una institución de crédito comprometida con el sector agrícola y ahora ofrece múltiples soluciones de cobertura y financiamiento a clientes de este sector.

Transacciones destacadas durante el año:

- Asesor financiero exclusivo de Pembina Pipeline Corporation en su adquisición de Provident Energy Ltd., transacción evaluada a cerca de \$ 3,800 millones. La entidad combinada resultante, con un valor aproximado de \$ 10,000 millones, será el tercer proveedor más grande de transporte y servicios de energía en Canadá. En la misma operación, participó como concertador financiero y gestor único y administrador de una línea de crédito rotativa por US\$ 1,500 millones para Pembina Pipeline Corporation.
- Asesor financiero exclusivo de Pengrowth Energy Corporation en su adquisición de NAL Energy Corporation, transacción evaluada a cerca de \$ 1,900 millones.
- Concertador financiero y proveedor de cobertura en el memorable financiamiento de infraestructura de la adquisición de Open Grid Europe – Vier Gas Transport, la red de transmisión de gas más importante de Alemania, por € 3,200 millones. La compañía fue adquirida por un consorcio integrado por Macquarie's European Infrastructure Fund (MEIF4) junto con British Columbia Investment Management Corporation, Infinity Investments S.A., y MEAG.
- Fungió como concertador financiero autorizado en una transacción de financiamiento a 5 años de US\$ 547 millones para el proyecto de equipo de perforación La Muralla IV de la compañía mexicana Grupo R en el Golfo de México. También participó como proveedor de cobertura en este proyecto con un intercambio (swap) de tasas de interés a 5 años.

Perfil de actividades

Banca y Mercados Globales es la división de operaciones de banca de mayoreo y mercados de capital del Banco. Ofrece un gran número de productos a clientes corporativos y gubernamentales e inversionistas institucionales. Banca y Mercados Globales es una institución de servicios completos de crédito e intermediación financiera en Canadá y México, y ofrece una amplia gama de productos en Estados Unidos, Centro y Sudamérica, y en mercados seleccionados de Europa y la región Asia-Pacífico. Banca y Mercados Globales ofrece préstamos corporativos, suscripción de títulos de deuda y de capital, y servicios de asesoría en fusiones y adquisiciones, así como productos y servicios en los mercados de capital tales como títulos de renta fija, instrumentos derivados, corretaje preferencial, bursatilización, cambio de divisas, ventas de títulos de capital, negociación e investigación, energía y productos básicos de agricultura, y a través de ScotiaMocatta, metales preciosos y de base.

Estrategia

La estrategia de Banca y Mercados Globales se sigue centrando en obtener ingresos y utilidad neta sostenibles y una buena rentabilidad sobre el capital, sin desatender el dictado de la prudencia en la gestión de riesgo. Esto se logra mediante una amplia diversificación de productos y servicios, y a través de relaciones estrechas con los clientes. La visión estratégica de Banca y Mercados Globales es alcanzar un crecimiento superior convirtiéndonos en uno de los principales socios financieros de nuestros clientes y un líder internacional reconocido en sectores clave. Para lograrlo, la línea de negocios aprovecha a su personal, su cobertura internacional, su inteligencia de mercado y su pericia técnica.

Prioridades para 2013

- Obtener ingresos y utilidad neta sostenibles en sectores de primera importancia tales como los de energía, minas, infraestructura y servicios financieros, así como en las actividades relacionadas con Banca Corporativa y de Inversión, instrumentos de renta fija y accionarios, energía y productos básicos de agricultura, metales preciosos, metales de base y cambio de divisas.
- Hacer crecer la clientela y las ventas cruzadas de productos y servicios de capital a las relaciones de crédito a través de la iniciativa global de banca de mayoreo del Banco, con una expansión continua centrada en América Latina y la región Asia-Pacífico.
- Mejorar la infraestructura de sistemas y las eficiencias operativas.
- Gestionar con prudencia los riesgos y gastos con gobierno y supervisión a nivel global.
- Incrementar la capacidad de liderazgo y fomentar una cultura de colaboración.

C31 Resultados financieros de Banca y Mercados Globales

(en millones de dólares)

	2012	2011
Ingresos netos por intereses ⁽¹⁾	\$ 792	\$ 768
Ingresos netos por comisiones	1,246	1,198
Utilidad (pérdida) neta por inversiones en empresas asociadas	1	–
Otros ingresos de operación ⁽¹⁾	1,543	1,174
Total de ingresos ⁽¹⁾	3,582	3,140
Provisión para pérdidas por créditos	30	33
Gastos de operación	1,519	1,482
Impuestos sobre la renta ⁽¹⁾	541	367
Utilidad neta	\$ 1,492	\$ 1,258
Utilidad neta atribuible a participaciones sin derecho a control	\$ 2	\$ –
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 1,490	\$ 1,258
Coefficientes clave		
Rendimiento sobre el capital económico	27.9%	21.8%
Productividad ⁽¹⁾	42.4%	47.2%
Margen neto por intereses ⁽²⁾⁽³⁾	2.53%	2.81%
Provisión para pérdidas por créditos en porcentaje de los préstamos y aceptaciones ⁽²⁾	0.09%	0.11%
Información del estado consolidado de situación financiera seleccionada (saldos promedio)		
Activos para negociación	88,236	82,489
Préstamos y aceptaciones	45,672	38,977
Activos productivos	185,393	163,319
Total del activo	219,045	191,578
Depósitos	46,478	46,965
Total de pasivos	164,740	146,543
Capital económico	5,358	5,772

(1) Base equivalente gravable.

(2) Banca Corporativa y de Inversión Global únicamente.

(3) Ingresos netos por intereses (BEG) como porcentaje de los activos productivos promedio excluyendo las aceptaciones bancarias.

Resultados financieros

Banca y Mercados Globales registró una utilidad neta muy sólida de \$ 1,492 millones en 2012, un aumento de \$ 234 millones o 19% en el ejercicio anterior. Los resultados de este ejercicio fueron unos de los mejores registrados, y se vieron afectados positivamente por una fuerte demanda de los clientes y una mejora en las condiciones de mercado durante la última parte del ejercicio anterior. El sólido crecimiento de los ingresos en las plataformas operativas superó sustancialmente el modesto crecimiento de los gastos. El rendimiento sobre el capital económico fue de 27.9%, frente a 21.8% en el ejercicio anterior.

Activos y pasivos

Los activos promedio aumentaron \$ 27,000 millones o 14%, a \$ 219,000 millones en el ejercicio, principalmente en activos productivos que crecieron \$ 22,000 millones o 14%, a \$ 185,000 millones durante el ejercicio. Los títulos valores adquiridos bajo contratos de recompra se incrementaron \$ 11,000 millones y los títulos valores \$ 6,000 millones, estimulados principalmente por el crecimiento sostenido de la intermediación de títulos de renta fija. Los préstamos comerciales y las aceptaciones también crecieron \$ 4,000 millones, principalmente en préstamos con categoría de inversión en Estados Unidos y Europa. Los activos por instrumentos derivados también aumentaron, \$ 5,000 millones de un ejercicio a otro, con un incremento correspondiente en los pasivos por instrumentos derivados.

Ingresos

El total de ingresos fue de \$ 3,582 millones en 2012, comparado con \$ 3,140 millones del ejercicio anterior, un incremento de 14% debido a que los negocios continúan gozando del beneficio de una plataforma diversificada de productos y servicios. Asimismo, hubo una mejora significativa en las condiciones de mercado, en comparación con el difícil entorno de mercado enfrentado durante 2011. Este aumento se derivó de las actividades con instrumentos de renta fija, títulos de capital, productos básicos y metales preciosos. En 2012 se registraron ingresos sin precedentes en las actividades con títulos de capital y metales preciosos. Otros factores que contribuyeron fueron un crecimiento muy fuerte en el negocio de préstamos corporativos en Europa y los resultados positivos continuos en las actividades de préstamos en Estados Unidos y Canadá. Lo anterior fue compensado parcialmente por una modesta disminución en banca de inversión principalmente a causa de la continua debilidad de la actividad de fusiones y adquisiciones.

Los ingresos netos por intereses se incrementaron 3%, a \$ 792 millones, principalmente por el aumento de un ejercicio a otro del volumen de préstamos corporativos, compensado parcialmente por una reducción de los márgenes en Estados Unidos, y una pérdida por el rescate anticipado de un pasivo por un certificado de depósito emitido por el fondo multivendedor del Banco en Estados Unidos. Los ingresos netos por comisiones de \$ 1,246 millones aumentaron 4%, motivado principalmente por las comisiones por suscripción en la intermediación de instrumentos de renta fija. Los ingresos no vinculados con intereses crecieron 31%, a \$ 1,543 millones, debido en su mayor parte a los aumentos de los ingresos en los mercados de capital en las actividades con instrumentos de renta fija, títulos de capital, productos básicos y metales preciosos, así como las mayores ganancias sobre títulos de inversión en el sector de préstamos corporativos de Estados Unidos.

Gastos de operación

Los gastos de operación aumentaron 3%, a \$ 1,519 millones en 2012, principalmente por las compensaciones basadas en el desempeño. También aumentaron los costos de tecnología y otros costos en apoyo de la continua expansión de las actividades, así como los mayores requisitos reglamentarios, compensado por la disminución de los costos salariales. Se generó un apalancamiento operativo positivo de 11% debido a que el aumento en los ingresos fue significativamente mayor que el crecimiento de los gastos de operación.

Provisión para pérdidas por créditos

La provisión específica para pérdidas por créditos de Banca y Mercados Globales fue de \$ 30 millones en 2012, una ligera disminución en comparación con \$ 33 millones del ejercicio anterior. Este ejercicio las provisiones se constituyeron principalmente en Estados Unidos y Canadá

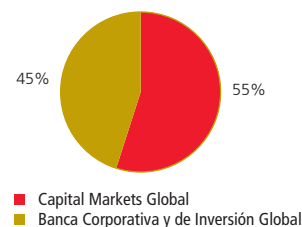
Provisión para impuestos sobre la renta

El aumento de la tasa fiscal efectiva refleja un aumento en los ingresos no gravables en el ejercicio anterior y las recuperaciones en 2011, compensado en parte por una reducción de la tasa fiscal reglamentaria en Canadá.

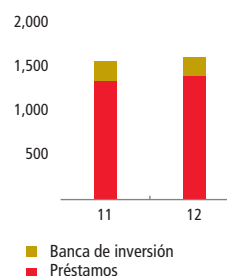
Perspectivas

Banca y Mercados Globales continuará centrando su atención en el crecimiento de los ingresos provenientes de sus productos y sectores principales, así como de la plataforma global de banca de mayoreo. Se prevé que a corto plazo persistan los vientos en contra en el mercado debido a la incertidumbre de la economía mundial, lo cual podría tener efectos adversos en la actividad de los mercados de capital. Pero por otra parte se prevé que la plataforma diversificada de Banca y Mercados Globales, los rendimientos de las inversiones realizadas en los productos principales durante los últimos años, y la renovada atención a los ingresos provenientes de las ventas cruzadas mitiguen esos efectos. Banca y Mercados Globales continúa controlando activamente la exposición al riesgo y optimizando la utilización del capital. Se estima que la cartera de préstamos corporativos registrará un crecimiento moderado ya que los márgenes de estos préstamos permanecerán estables pese a las presiones competitivas. La calidad crediticia de la cartera de préstamos se mantiene fuerte y se prevé que las provisiones para pérdidas por créditos permanecerán en niveles modestos. Banca y Mercados Globales continúa teniendo como una prioridad fundamental la administración de gastos, a fin de mantener un apalancamiento operativo positivo.

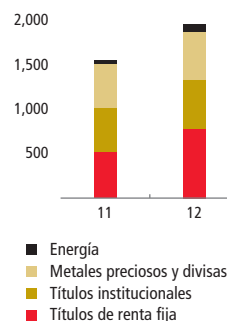
G40 Total de ingresos



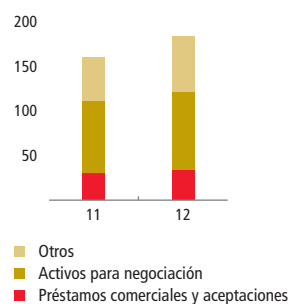
G41 Ingresos de Banca Corporativa y de Inversión Global en millones de dólares



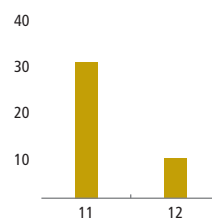
G42 Ingresos de Capital Markets Global por línea de negocios en millones de dólares



G43 Composición de los activos productivos promedio en miles de millones de dólares



G44 Pérdidas por día de negociación



Otros

La categoría Otros incluye la Tesorería del Grupo, sectores de operación más pequeños y otros rubros corporativos que no se encuentran asignados a una línea de negocios. Debido a la naturaleza de las actividades y los ajustes consolidados registrados en la categoría Otros, el Banco considera que no es pertinente realizar un análisis de la variación de períodos comparativos.

Resultados financieros

En los ingresos netos por intereses, los otros ingresos de operación y la provisión para impuestos sobre la renta en cada período se tiene en cuenta la eliminación del aumento de los ingresos no gravables. Este monto se incluye en los sectores de operación, que se registran sobre una base equivalente gravable. Dicha eliminación fue por un monto de \$ 288 millones en 2012, en comparación con \$ 287 millones en el ejercicio anterior.

En la utilidad neta de las inversiones en empresas asociadas y la provisión para impuestos sobre la renta de cada período, se tienen en cuenta los ajustes por normalización fiscal en relación con el aumento de los ingresos de las empresas asociadas. Estos ajustes normalizan la tasa fiscal efectiva en las líneas de negocios para presentar mejor la contribución de las empresas asociadas a los resultados de las líneas de negocios.

Además del aumento correspondiente a la BEG y los ajustes de normalización fiscal antes mencionados, en seguida se identifican los otros rubros importantes que afectan los resultados informados durante cada ejercicio.

2012

La utilidad neta de \$ 132 millones incluye la ganancia después de impuestos de \$ 708 millones sobre la venta de inmuebles y un aumento de \$ 74 millones en la reserva colectiva para pérdidas por créditos relacionada con préstamos productivos. Después del ajuste por estas partidas, la categoría Otros incluye una pérdida neta de \$ 502 millones que refleja los efectos de las actividades de gestión de activos y pasivos, y un costo de rescate de \$ 17 millones de un pasivo por instrumentos de capital que fue compensado totalmente en participaciones sin derecho a control. Asimismo, hubo una compensación de \$ 39 millones de los ingresos registrados en los otros sectores de operación con respecto a la suscripción de la emisión de acciones ordinarias del Banco durante el ejercicio. Esto último no tuvo ningún efecto en los resultados consolidados del Banco. Esto se compensó parcialmente con las ganancias netas de \$ 43 millones en títulos de inversión.

2011

La pérdida neta de \$ 320 millones refleja los efectos de las actividades de gestión de activos y pasivos, compensados en parte por ganancias netas de \$ 131 millones en títulos de inversión, ganancias por conversión de moneda extranjera de \$ 64 millones derivadas de la adopción de las NIIF cubiertas a partir de entonces, y un descenso de \$ 43 millones en la reserva colectiva para pérdidas por créditos en relación con los préstamos productivos.

C32 Resultados financieros de Otros

(en millones de dólares)	2012	2011
Ingresos netos por intereses ⁽¹⁾	\$ (515)	\$ (330)
Ingresos netos por comisiones	(217)	(170)
Ingresos (pérdida) netos por inversiones en empresas asociadas	(157)	(164)
Otros ingresos de operación ⁽¹⁾	650	17
Total de ingresos ⁽¹⁾	(239)	(647)
Provisión (reversión) para pérdidas por créditos	100	(60)
Gastos de operación	(22)	(23)
Impuestos sobre la renta ⁽¹⁾	(449)	(244)
Utilidad neta	\$ 132	\$ (320)

(1) Incluyen el remanente neto de los precios de transferencia adecuados al vencimiento y la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses, otros ingresos de operación y la provisión para impuestos sobre la renta en las líneas de negocios.

GESTIÓN DE RIESGOS

La gestión de riesgos es fundamental para el éxito del Banco y está considerada como una de sus cinco prioridades estratégicas. Scotiabank tiene una cultura de gestión de riesgos fuerte y disciplinada de la cual son responsables todos sus empleados. Un aspecto clave de esta cultura es la diversificación en función de líneas de negocios, sectores geográficos productos y sectores.

Marco de gestión de riesgos

Los objetivos principales de la gestión de riesgos son garantizar que los resultados de las actividades de asunción de riesgos sean congruentes con las estrategias y la inclinación al riesgo del Banco, y que exista un adecuado equilibrio entre el riesgo y la recompensa a fin de maximizar los rendimientos de la inversión para los accionistas. El marco institucional de gestión de riesgos constituye la base para alcanzar estos objetivos.

Este marco está sujeto a una continua evaluación para garantizar que se adecúe a los desafíos y requisitos de los mercados internacionales en los que el Banco opera, incluyendo la normativa y las mejores prácticas de la industria. Los programas de gestión de riesgos de sus subsidiarias se apegan a dicho marco en todos los aspectos sustanciales, aunque puedan diferir en cuanto a la ejecución. En el caso de las nuevas adquisiciones, o cuando se ha asumido recientemente el control de una subsidiaria, el Banco evalúa los programas de gestión de riesgos existentes y, de ser necesario, desarrollará un plan de acción para introducir mejoras en forma oportuna.

El marco de gestión de riesgos se aplica en todo el Banco y consta de tres elementos fundamentales:

- Gobierno de riesgos
- Inclinación al riesgo y
- Técnicas de Gestión de riesgos



Gobierno de riesgos

La gestión eficaz de riesgos parte del gobierno eficaz de riesgos.

El Banco cuenta con una estructura de gobierno de riesgos bien establecida que incluye una Junta Directiva activa y comprometida, la cual se apoya en un equipo de Alta Dirección con experiencia y un grupo de gestión de riesgos centralizado que es independiente de las líneas de negocios. La toma de decisiones está centralizada en varios comités principales y ejecutivos de gestión de riesgos.

Junta Directiva

La Junta Directiva asegura ya sea directamente o a través de sus comités que la toma de decisiones sea coherente con las estrategias e inclinación al riesgo del Banco. La Junta Directiva recibe actualizaciones periódicas sobre los riesgos clave del Banco –incluido un resumen semestral completo del perfil de riesgo del Banco y el rendimiento de la cartera en comparación con las metas fijadas, que se presenta también trimestralmente al Comité Ejecutivo y de Riesgo de la Junta Directiva–, y aprueba las políticas, límites y estrategias clave de gestión de riesgos, así como la inclinación al riesgo. La función de Auditoría Interna presenta informes independientes a la Junta Directiva (por medio del Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta) que abordan la eficacia de la estructura de gobierno y el marco de la gestión de riesgos.

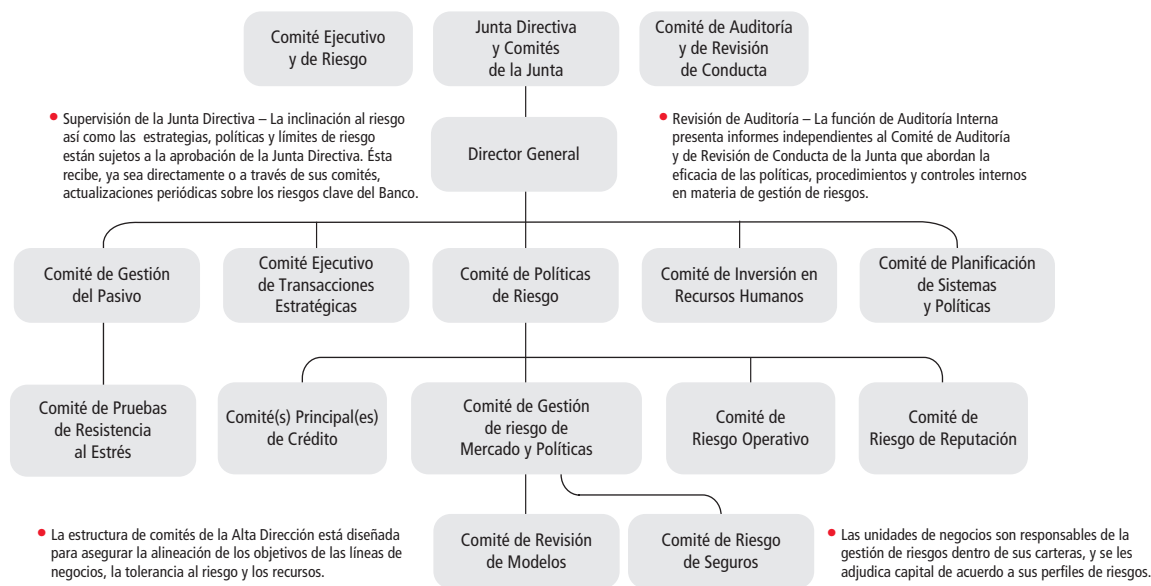
Gestión

La Alta Dirección, en particular el Director General y el Director General de Gestión del Riesgo, es responsable de la gestión de riesgos bajo la supervisión de la Junta. El Director General de Gestión del Riesgo, que es el encargado de supervisar a la división de Gestión de Riesgo Global del Banco, presenta informes al Director General, pero también tiene acceso directo al Comité Ejecutivo y de Riesgo de la Junta Directiva. El Director General, el Director General de Gestión del Riesgo y otros miembros de la Alta Dirección presiden los comités principales y ejecutivos de gestión de riesgos del Banco. En la página 56 se describen las estructuras y las responsabilidades fundamentales de estos comités.

Gestión de Riesgo Global

El grupo de Gestión de Riesgo Global es responsable del diseño y aplicación del marco de gestión de riesgos del Banco, es independiente de las unidades de negocios de éste y se encarga de supervisar los riesgos crediticio, de mercado y de liquidez, la exposición estructural al riesgo de divisas y a las tasas de interés, el riesgo relacionado con los modelos y el riesgo operativo.

ESTRUCTURA DE GOBERNABILIDAD DE LOS RIESGOS DE SCOTIABANK



Comités Ejecutivos:

Comité de Políticas de Riesgo: Revisa las principales exposiciones al riesgo y sus políticas, y adjudica las cuestiones de riesgo que le remiten los Comités Principales de Crédito, de Gestión de Riesgo de Mercado, de Riesgo Operativo y de Riesgo de Reputación.

Comité de Gestión del Pasivo: Proporciona una dirección estratégica en la gestión del riesgo global de las tasas de interés, el riesgo de divisas, el riesgo de liquidez y de financiamiento, las decisiones sobre las carteras de negociación y de inversión, y la gestión de capital.

Comité Ejecutivo de Transacciones Estratégicas: Se encarga de asesorar, aconsejar y decidir sobre la asignación y priorización adecuadas de los recursos con respecto a la cartera de cada línea de negocios, las inversiones estratégicas, incluidas las fusiones, adquisiciones y cesiones, del Banco.

Comité de Planificación de Sistemas y Políticas: Revisa y aprueba las iniciativas comerciales de gran magnitud que involucran inversiones de sistemas y computación superiores a los límites de aprobación establecidos por la Alta Dirección.

Comité de Inversión en Recursos Humanos: Revisa y aprueba todos los objetivos, estrategias, políticas y programas institucionales principales de recursos humanos, nuevos y en proceso de cambio, incluidos los asuntos relacionados con compensaciones. Asimismo, revisa y aprueba todos los nombramientos de altos directivos y del personal de puestos clave.

Comités de la Alta Dirección:

Comités Principales de Crédito: Adjudican créditos dentro de los límites prescritos, y establecen las normas y pautas de funcionamiento para la aplicación de las políticas de crédito. Otros comités distintos se ocupan de las contrapartes de banca comercial, internacional y corporativa, así como de gestión patrimonial, personal, y de pequeñas empresas canadiense e internacional.

Comité de Gestión de Riesgo de Mercado y Políticas: Supervisa y establece normas para los procesos de gestión del riesgo de mercado, de liquidez y de seguros dentro del Banco, incluyendo la revisión y aprobación de nuevos productos, límites, prácticas y políticas para las actividades principales de negociación y tesorería del Banco.

Comité de Riesgo Operativo: Promueve un marco de riesgo operativo institucional dirigido a garantizar que los riesgos operativos se entiendan y comuniquen, y que se adopten las medidas pertinentes para mitigar las pérdidas relacionadas.

Comité de Pruebas de Resistencia al Estrés: Establece la orientación general de las actividades de prueba de resistencia al estrés en todo el Banco, toma las decisiones principales al respecto y guía el diseño, la ejecución y la evaluación de resultados del programa institucional de pruebas de resistencia al estrés.

Comité de Riesgos de la Reputación: Revisa las actividades comerciales, iniciativas, productos, servicios, operaciones o procesos que le remiten las líneas de negocios o los comités de riesgos y recomienda proceder o no con las mismas, según la evaluación del riesgo de la reputación, a fin de garantizar que el Banco está, y se perciba que está, actuando de acuerdo con normas éticas elevadas.

Comité de Revisión de Modelos: Supervisa las presentaciones, veto, aprobación y procesos de revisión en marcha principalmente para los modelos de riesgos de mercado y de liquidez.

Comité de Riesgo de Seguros: Dirige y supervisa las actividades de adopción de riesgos de las operaciones de seguros en todo el Banco.

Cultura de Gestión de riesgos

La gestión eficaz del riesgo requiere una cultura de gestión de riesgos fuerte, robusta y generalizada.

Las líneas de negocios son responsables del desarrollo y ejecución de planes operativos coherentes con el marco de gestión de riesgos del Banco y deben rendir cuentas por los riesgos en que incurrir. La comprensión y gestión de estos riesgos es un elemento fundamental de cada plan operativo. Las unidades de negocios colaboran con Gestión de Riesgo Global para garantizar que los riesgos de sus operaciones se evalúen y aborden cabalmente.

Los programas de capacitación y las políticas y procedimientos sobre la gestión de riesgos están disponibles para el personal en las líneas de negocios y en Gestión de Riesgo Global.

La toma de decisiones relacionadas con los riesgos está sumamente centralizada. Entre los miembros de los comités principales y ejecutivos responsables de revisar, aprobar y supervisar las transacciones y los riesgos relacionados se cuentan los directores de las líneas de negocios y los altos directivos de Gestión de Riesgo Global. El flujo de información y transacciones sometidas a estos comités mantiene a la Alta Dirección bien informada sobre los riesgos que corre el Banco y asegura que éstos y las transacciones sean acordes con su marco de inclinación al riesgo.

Inclinación al riesgo

La gestión eficaz de riesgos exige que se determinen claramente la inclinación al riesgo del Banco y la manera de administrar su perfil de riesgo con respecto a esa inclinación.

El marco de inclinación al riesgo rige las actividades de asunción de riesgos en todo el Banco.



Principios de Gestión de riesgos

Sientan las bases cualitativas del marco de inclinación al riesgo. Estos principios incluyen:

- La promoción de una cultura de gestión de riesgos robusta,
- La rendición de cuentas de las líneas de negocios,
- La supervisión independiente ejercida por Gestión de Riesgo Global,
- La prevención de concentraciones excesivas de riesgos, y
- El aseguramiento de que los riesgos se entiendan claramente y sean mensurables y controlables.

Principios estratégicos

Establecen parámetros cualitativos para orientar al Banco en la consecución de objetivos financieros rectores, y evalúan la coherencia general entre las nuevas iniciativas del Banco y su inclinación al riesgo. Los principios estratégicos incluyen:

- Poner énfasis en la diversidad, calidad y estabilidad de las utilidades,
- Concentrarse en las actividades principales aprovechando las ventajas competitivas, y
- Realizar inversiones estratégicas de una manera disciplinada y selectiva.

Objetivos financieros rectores

Se centran en el valor a largo plazo para los accionistas. Estos objetivos incluyen el incremento de las utilidades sostenibles, el mantenimiento de un capital adecuado en relación con el perfil de riesgo del Banco, y la disponibilidad de recursos para cumplir las obligaciones financieras oportunamente y a precios razonables.

Medición de Inclinación al riesgo

Permiten evaluar objetivamente los riesgos y determinar la inclinación al riesgo del Banco. Relacionan las actividades de asunción de riesgos, los principios de gestión del riesgo, los principios estratégicos y los objetivos financieros rectores antes descritos. Abarcan los coeficientes de capital y utilidades, los límites de los riesgos de mercado y de liquidez, y las metas tocante a los riesgos crediticio y operativo previstos.

Técnicas de Gestión de riesgos

La gestión eficaz de riesgos incluye técnicas apegadas al marco de inclinación al riesgo y está integrada a los procesos de estrategia y planificación de negocios del Banco.



Estrategias, políticas y límites

Estrategias

Establecer parámetros cuantitativos y cualitativos. Estos parámetros, a su vez, sirven para fijar límites y pautas sobre los tipos de riesgos que el Banco está dispuesto a asumir para el logro de sus objetivos estratégicos y financieros.

Políticas

Se aplican a determinados tipos de riesgos y a las actividades encaminadas a evaluarlos y controlarlos. Se basan en recomendaciones de los miembros de la Alta Dirección encargados de la gestión de riesgos, las auditorías y las líneas de negocios. Las políticas consideran las mejores prácticas del sector y los requisitos reglamentarios. Se apegan a la inclinación al riesgo del Banco y fijan los límites y controles de operación del Banco y sus subsidiarias.

- Las políticas clave de riesgo son aprobadas por la Junta Directiva, ya sea directamente o a través del Comité Ejecutivo y de Riesgo o del Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta.
- Las políticas de riesgo a nivel de Dirección asociadas con procesos tales como los de formulación de modelos y pruebas de resistencia al estrés son aprobadas por la Alta Dirección o los comités a cargo de los riesgos principales, o ambos.

Límites

Actividades de control de riesgos dentro de los niveles de tolerancia fijados por la Junta Directiva y la Alta Dirección. Además, sirven para establecer las distintas responsabilidades por las tareas clave dentro del proceso de asunción de riesgos y el nivel o las condiciones bajo los cuales pueden aprobarse o realizarse las operaciones.

Pautas, procesos y normas

Pautas

Directivas que se imparten con el objeto de implementar las políticas detalladas anteriormente. En general, describen los tipos de servicios, la exposición total a cada servicio y las condiciones bajo las cuales el Banco está dispuesto a realizar sus actividades. Las pautas aseguran que el Banco tenga un conocimiento adecuado de los clientes, productos y mercados, y que entienda cabalmente los riesgos asociados con los negocios que suscribe. Las pautas pueden cambiar periódicamente debido a circunstancias del mercado o de otra índole. En general, la asunción de riesgos fuera de estas pautas se realiza sujeta a la aprobación de los Comités Principales de Crédito, el Comité de Gestión de Riesgo de Mercado y Políticas o el Comité de Políticas de Riesgo del Banco.

Procesos

Son las actividades asociadas a la identificación, evaluación, documentación, información y control de los riesgos.

Normas

Definen la amplitud y calidad de la información necesaria para la adopción de una decisión y las expectativas en términos de calidad de análisis y presentación. Los procesos y normas se establecen para todo el Banco y se documentan en una serie de políticas, manuales y guías bajo la esfera de competencia del grupo Gestión de Riesgo Global. Los procesos principales abarcan la revisión y aprobación de nuevos productos, la validación de modelos y pruebas de resistencia al estrés.

Medición, supervisión e información

Medición

El grupo Gestión de Riesgo Global tiene a su cargo el desarrollo y mantenimiento de una variedad de técnicas de gestión de riesgos adecuadas para respaldar las operaciones de las distintas líneas de negocios y la medición del capital económico a nivel institucional. Las secciones sobre los riesgos explican la aplicación de estas técnicas.

Las técnicas de medición de riesgo incluyen el uso de modelos y pruebas de resistencia al estrés. El Banco utiliza modelos para diferentes propósitos, incluyendo calcular el valor de las transacciones, la exposición al riesgo, las calificaciones y estimaciones paramétricas relativas al riesgo crediticio, y el capital económico y el reglamentario. El uso de metodologías y modelos de riesgo cuantitativos se equilibra por un marco de gobierno firme e incluye la aplicación del buen criterio y el juicio externo. La formulación, revisión independiente y aprobación de modelos están sujetas a políticas formales cuando procede, incluyendo la supervisión de los comités de la Alta Dirección tales como el Comité de Revisión de Modelos para los riesgos de mercado (incluido el riesgo crediticio de las contrapartes) y de liquidez.

Supervisión regular

Garantiza que las actividades comerciales estén dentro de las pautas y los límites aprobados, y que sean coherentes con las estrategias e inclinación al riesgo del Banco. Cualquier incumplimiento al respecto se informa a la Alta Dirección, los comités de políticas o la Junta Directiva según el límite o pauta de que se trate.

Informes sobre riesgos

Los informes sobre riesgos son un elemento adicional de medición de riesgo en los productos y sectores de actividad a los fines de garantizar el cumplimiento de las políticas, límites y pautas y brindar un mecanismo para comunicar los montos, tipos y sensibilidades de los distintos riesgos de las carteras del Banco. Esta información es empleada por la Junta Directiva y la Alta Dirección para comprender el perfil de riesgo del Banco y el rendimiento de las carteras.

Además se establecen funciones de control y auditoría independientes de las organizaciones cuyas actividades revisan, que están encargadas, entre otras cosas, de asegurar que todos los componentes del marco de gestión de riesgos se pongan en práctica diariamente y sean eficaces.

Prueba de resistencia al estrés

Los programas de pruebas de resistencia al estrés, tanto a nivel institucional como a nivel de riesgo, permiten al Banco estimar el posible impacto de los cambios importantes en las condiciones de mercado, el entorno crediticio, las necesidades de liquidez y otros factores de riesgo sobre su capital y sus ingresos. Cada programa se formula a partir de información de una amplia base de partes interesadas, y los resultados se integran en procesos de toma de decisiones en relación con el capital, el financiamiento, los límites del riesgo de mercado y la estrategia de riesgo crediticio. Las pruebas de resistencia al estrés institucionales también están integradas a los procesos de planificación estratégica y financiera. La formulación, aprobación y revisión regular de estos programas están sujetas a una política formal y a la supervisión del Comité de Pruebas de Resistencia al Estrés, que presenta informes al Comité de Gestión del Pasivo.

Basilea II

La suficiencia de capital se determina conforme al marco de capital reglamentario del Acuerdo de Basilea II y cubre tres categorías principales de riesgo: riesgo crediticio, riesgo de mercado y riesgo operativo. Este marco está organizado bajo tres amplias categorías o pilares:

- El pilar 1 estipula las metodologías y parámetros que deben aplicarse para evaluar las necesidades mínimas de capital.
- El pilar 2 introduce el requisito de una evaluación formal interna de la suficiencia de capital en comparación con las estrategias, la inclinación al riesgo y el perfil de riesgo real del Banco. Las autoridades reguladoras deben examinar el proceso interno de evaluación de suficiencia de capital (ICAAP, por sus siglas en inglés). (Para mayor información, véase la sección sobre Gestión del Capital en la página 34.)
- El pilar 3 amplía la información al público (cuantitativa y cualitativa) de detalles específicos de los riesgos que se están asumiendo, y de la gestión de éstos y del capital conforme al marco del Acuerdo de Basilea II.

Las secciones siguientes sobre el riesgo crediticio, el riesgo de mercado y el riesgo operativo incluyen una descripción de las metodologías y parámetros de riesgo del pilar 1, y algunos de los requisitos mejorados del pilar 3 relativos a la divulgación de información.

Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdidas por el incumplimiento de un cliente o contraparte de sus obligaciones financieras o contractuales con el Banco. Surge de las operaciones de préstamo directo del Banco y de las actividades de financiamiento, inversión y negociación en virtud de las cuales las contrapartes se comprometen a cumplir con reembolsos al Banco u otras obligaciones con éste.

La gestión eficaz del riesgo crediticio requiere el establecimiento de una cultura adecuada de riesgo crediticio. Las políticas de riesgo y las estrategias de gestión de riesgos clave son elementos importantes para la creación de esta cultura.

La Junta Directiva, ya sea directamente o a través del Comité Ejecutivo y de Riesgo (la Junta), revisa y aprueba anualmente la estrategia y la política de riesgo crediticio del Banco.

- Los objetivos de la estrategia de riesgo crediticio son asegurar que:
 - se definan bien los mercados objetivo y las ofertas de productos del Banco, incluidas todas y cada una de sus líneas de negocios;
 - los parámetros de riesgo de las nuevas suscripciones y las carteras en conjunto se especifiquen claramente; y

- las transacciones, incluidas la generación, la sindicación, la venta y la cobertura de préstamos, se manejen de una forma congruente con la inclinación al riesgo del Banco.
- La política y el marco de gestión del riesgo crediticio establecen, entre otras cosas:
 - principios de gestión del riesgo crediticio clave;
 - delegación de la autoridad;
 - programa de gestión del riesgo crediticio;
 - gestión del riesgo crediticio de las contrapartes para actividades de negociación e inversión;
 - los límites totales que requieren que las solicitudes de crédito se sometan a la aprobación de la Junta; y
 - las exposiciones generales y las exposiciones al riesgo por créditos a una sola firma que se deben informar a la Junta.

Las políticas y el marco de gestión del riesgo crediticio son desarrollados por Gestión del Riesgo Global y detallan, entre otras cosas, los sistemas de calificación de riesgos crediticios y las estimaciones paramétricas asociadas, la delegación de la autoridad para otorgar crédito, el cálculo de la reserva para pérdidas por créditos y la autorización del registro de préstamos como pérdida total.

La exposición a riesgo por créditos comerciales y corporativos se segmenta con arreglo a los países y los grupos sectoriales dominantes. La Junta Directiva revisa y aprueba anualmente los límites de riesgo globales para cada uno de estos segmentos. Los objetivos de gestión de las carteras y la diversificación del riesgo constituyen factores clave en la fijación de los límites.

Dentro de los límites aprobados por la Junta, se fijan límites a prestatarios dentro del contexto de criterios y pautas crediticias establecidas para prestatarios individuales, así como para los diferentes sectores, países y tipos de préstamo a efectos de garantizar que el Banco no tenga una concentración excesiva respecto de ningún prestatario en particular ni de ningún grupo de prestatarios relacionados entre sí, sector de la industria o región geográfica. En el proceso de administración de la cartera, los préstamos pueden ser objeto de sindicación a fin de reducir la exposición general al riesgo por créditos a una sola firma. Para determinados segmentos de la cartera, también se emplean contratos derivados de crédito para mitigar el riesgo de pérdidas por incumplimiento del prestatario. Otra forma de mitigación del riesgo consiste en la venta selectiva de préstamos.

Las unidades de servicios bancarios y Gestión de Riesgo Global realizan exámenes regulares de los diversos segmentos de la cartera de créditos en toda la organización para evaluar si las tendencias económicas o hechos específicos pueden repercutir en el rendimiento de la cartera y determinar si se deben adoptar medidas de corrección. Entre estos exámenes se encuentran los que se realizan para evaluar los factores de riesgo en determinados productos, industrias y países. Los resultados de estos exámenes se comunican al Comité de Políticas de Riesgo y, en caso de ser significativos, a la Junta.

Mediciones del riesgo

Los sistemas de calificación de riesgo tienen por objeto apoyar la determinación de las estimaciones paramétricas clave del riesgo crediticio para medir éste y el riesgo de la transacción. Los parámetros de riesgo – probabilidad de incumplimiento, gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento y exposición al producirse el incumplimiento – están diseñados para cumplir con objetivos de transparencia y posibilidad de reproducción tendientes a garantizar la uniformidad en términos de adjudicación de créditos y normas mínimas para el otorgamiento de préstamos en función de las calificaciones crediticias. Estos parámetros forman parte integral de las políticas y procedimientos institucionales que abarcan la gobernabilidad, la gestión de riesgos y la estructura de control, y se usan para distintas estimaciones internas y reglamentarias del riesgo crediticio.

El sistema de calificación de riesgo crediticio del Banco está sujeto a un marco riguroso de validación, gobierno y supervisión con el objetivo de asegurar que:

- las metodologías y parámetros de calificación del riesgo crediticio se diseñen y desarrollen adecuadamente, se validen en forma independiente y se revisen con regularidad;
- los procesos de validación y revisión pongan a prueba efectivamente el proceso de diseño y desarrollo.

Las metodologías y parámetros de calificación del riesgo crediticio de Banca comercial se revisan y validan al menos anualmente. Las unidades de Gestión

de Riesgo Global son responsables del diseño y desarrollo, la validación y la revisión, y son independientes de las unidades de negocios responsables de la generación de transacciones. Asimismo, dentro de la función de Gestión de Riesgo Global, son independientes de las unidades encargadas de la aprobación de las calificaciones de riesgo y del otorgamiento de créditos.

Las calificaciones internas y las estimaciones paramétricas relativas al riesgo crediticio influyen en la cotización de los préstamos, el cálculo de la reserva colectiva para pérdidas por créditos y el rendimiento del capital económico.

Créditos comerciales y corporativos

La exposición a riesgos por créditos comerciales y corporativos surge en las líneas de negocios de Banca Canadiense, Banca Internacional, Gestión Patrimonial y Banca y Mercados Globales.

Adjudicación

Las unidades responsables del otorgamiento de crédito dentro de Gestión de Riesgo Global analizan y evalúan todas las solicitudes relacionadas con créditos comerciales y corporativos en función de las exposiciones que éstos representan, con el fin de garantizar la adecuada evaluación, correcta aprobación, continua supervisión y activa gestión de los riesgos. El proceso de toma de decisiones comienza con una evaluación del riesgo crediticio del prestatario o la contraparte individual. Entre los factores clave considerados en esta evaluación se incluyen:

- el equipo de dirección del prestatario;
- sus resultados financieros actuales y previstos y sus estadísticas de crédito;
- el sector en el cual opera;
- las tendencias económicas; y
- el riesgo geopolítico.

Según esta evaluación, se asigna una calificación de riesgo al prestatario o contraparte específicos, empleando los sistemas de calificación del Banco.

También se asigna una calificación de riesgo individual a nivel de servicio financiero tomando en cuenta otros factores que afectarían el monto de la pérdida en caso de incumplimiento, tales como la garantía, la prioridad del derecho, la estructura, el plazo de vencimiento y otras formas de mitigación del riesgo crediticio. La garantía normalmente se constituye en la forma de cargos sobre inventario, cuentas por cobrar, bienes inmuebles y activos operativos en el caso de los préstamos comerciales y corporativos; y en la de efectivo o títulos del Tesoro cuando se trata de líneas de negociación tales como préstamos de títulos valores, transacciones de recompra e instrumentos derivados. Los tipos de garantías aceptables y los procesos de valuación relacionados se documentan en políticas y manuales de gestión de riesgos. Otras formas de mitigación del riesgo crediticio incluyen avales de terceros y, en el caso de las líneas de crédito en instrumentos derivados, contratos maestros de compensación de saldos.

Se asignan calificaciones de riesgo internas al prestatario y al servicio cuando se autoriza un servicio por primera vez, las que se reevalúan y ajustan, de ser necesario, en forma dinámica en función de los cambios en la condición financiera o perspectivas comerciales del cliente. La reevaluación es un proceso permanente, que se realiza en el contexto de los cambios generales en la economía, las perspectivas específicas del sector, y los riesgos por casos tales como las nuevas proyecciones financieras, los resultados financieros por períodos intermedios y los anuncios de carácter extraordinario. El grupo de Gestión de Riesgo Global es quien decide en última instancia acerca de las calificaciones de riesgo internas.

Las calificaciones de riesgo internas también se consideran como parte del límite de adjudicación del Banco, como pautas para mantener niveles acordes a las distintas calificaciones crediticias. Los límites a prestatarios en particular son mucho más bajos para los prestatarios con riesgos mayores que para aquéllos con riesgos menores.

Además se utiliza un modelo de rentabilidad de rendimiento sobre el capital ajustado en función del riesgo para garantizar que el cliente y la estructura de la transacción ofrecen un rendimiento apropiado para un nivel de riesgo determinado. Para la cartera de préstamos corporativos y los grandes prestatarios de Banca Internacional, el Grupo de Gestión de Cartera de Créditos revisa los resultados del modelo de rentabilidad junto con referencias externas y brinda una opinión sobre el rendimiento y precio relativos de cada transacción por encima de un umbral mínimo.

La exposición a riesgos crediticios individuales es supervisada regularmente por las unidades de líneas de negocios y el grupo de Gestión de Riesgo Global para detectar signos de deterioro. Además, anualmente se lleva a cabo un examen y un análisis de riesgos de cada prestatario, o más frecuentemente en caso de prestatarios con riesgos mayores. Si a criterio de la Dirección una cuenta requiere de la experiencia de especialistas en refinanciamientos y reestructuraciones, se la transfiere a un grupo especial de cuentas para su supervisión y resolución.

Productos negociados

Los productos comercializados son operaciones con instrumentos derivados, divisas, productos básicos, contratos de recompra, contratos de recompra inversa, y préstamos de títulos valores otorgados y recibidos. Los riesgos crediticios de los productos negociados no se pueden determinar con certeza desde el principio porque durante la vigencia de una operación el valor en dólares de la obligación de la contraparte se ve afectado por los cambios en los mercados de capital (por ejemplo, en los precios de las acciones, las tasas de interés y los tipos de cambio). El Banco adjudica las exposiciones crediticias de las operaciones con productos negociados considerando su valor justo más un componente adicional, con el objeto de reflejar los cambios futuros potenciales en su valor a precio de mercado. El proceso de adjudicación de créditos incluye también una evaluación de los posibles riesgos de correlación errónea, los cuales surgen cuando la exposición a una contraparte está correlacionada positivamente con la probabilidad de incumplimiento de esa contraparte.

Para controlar dichos riesgos crediticios, el Banco utiliza el mismo proceso de adjudicación de créditos que el que emplea para sus actividades de préstamo, y tiene en cuenta el riesgo crediticio asociado tanto a estas actividades como a las operaciones con productos negociados con la contraparte en cuestión.

En el cálculo de su exposición al riesgo crediticio de la contraparte, aplica técnicas de mitigación de crédito tales como la compensación de saldos y la constitución de garantías. Un contrato maestro de compensación de saldos permite la liquidación neta simultánea de todas las transacciones objeto del contrato, en caso de incumplimiento o terminación anticipada de las mismas. Un contrato de garantía con una contraparte permite modificar el margen por amortizar si la exposición a precio de mercado sin garantía rebasa un umbral predeterminado.

Las contrapartes con categoría de inversión representan aproximadamente el 87% del monto de riesgo crediticio proveniente de las transacciones con instrumentos derivados del Banco. Las contrapartes bancarias representan alrededor del 50% del monto de las exposiciones del Banco a contrapartes en instrumentos derivados. Después de considerar los contratos de compensación de saldos y de garantía, en su caso, se determinó que al 31 de octubre de 2012 no había ningún monto de riesgo crediticio asociado a transacciones con productos negociados con contrapartes que fuera significativo para la posición financiera del Banco. Ninguna exposición individual a una contraparte de grado de inversión superaba los \$ 150 millones y ninguna exposición individual a una contraparte corporativa superaba los \$ 250 millones.

Calificaciones de riesgo

El sistema de calificación de riesgo del Banco utiliza códigos de clasificación interna (CI) – una escala de 18 puntos que sirve para diferenciar el riesgo de incumplimiento de los prestatarios y el riesgo de pérdidas de las líneas de crédito. El Cuadro 33 muestra la relación general entre los códigos de clasificación interna que el Banco utiliza para los prestatarios y las calificaciones de las agencias de calificación externas.

C33 Escala de calificaciones según el programa de calificación interna⁽¹⁾ y correlación con las calificaciones de las agencias calificadoras externas

Calificación según el programa de calificación interna	Descripción	Calificaciones equivalentes		
		Moody's	S&P	DBRS
99 - 98	Grado de inversión	Aaa a Aa1	AAA a AA+	AAA a AA (alta)
95 - 90		Aa2 a A3	AA a A-	AA a A (baja)
87 - 83		Baa1 a Baa3	BBB+ a BBB-	BBB (alta) a BBB (baja)
80 - 75	Grado de no inversión	Ba1 a Ba3	BB+ a BB-	BB (alta) a BB (baja)
73 - 70		B1 a B3	B+ a B-	B (alta) a B (baja)
65 - 30	Lista supervisada	Caa1 a Ca	CCC+ a CC	
27 - 21	Incumplimiento			

(1) Se aplica a la cartera de préstamos comerciales.

Los códigos CI también se usan para definir los poderes de adjudicación de crédito adecuados para el volumen y el riesgo de cada solicitud de crédito. Los créditos con calificaciones más bajas requieren un mayor nivel de participación de la Alta Dirección, según cuál sea la exposición total. Cuando la decisión excede tales poderes, la unidad crediticia hace una recomendación y envía la solicitud a un comité principal de crédito para su adjudicación. Los comités principales de crédito también tienen poderes definidos y, en consecuencia, envían algunas solicitudes al Comité de Políticas de Riesgo. En algunos casos, las transacciones deben remitirse al Comité Ejecutivo y de Riesgo de la Junta Directiva.

Riesgo crediticio y capital

El Banco aplica el método avanzado basado en calificaciones internas (AIRB por sus siglas en inglés) del Acuerdo de Basilea II para determinar los requisitos de capital reglamentario mínimo en sus carteras esenciales de Canadá, Estados Unidos y Europa, y algunas carteras comerciales internacionales. Las demás carteras de créditos están sujetas al método estándar, que se basa en las calificaciones de crédito de los prestatarios, si se conocen, para calcular el capital reglamentario a los fines del riesgo crediticio. En las carteras AIRB, las medidas clave de riesgo para hacer este cálculo incluyen la probabilidad de incumplimiento (PI), la gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento (GPCI) y la exposición al producirse el incumplimiento (EPI).

- La probabilidad de incumplimiento (PI) es la medida de la probabilidad de que un prestatario al que se ha asignado un código CI incurra en un incumplimiento dentro de un horizonte de tiempo de un año. Cada código CI de prestatario se correlaciona con una estimación de PI.
- La gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento (GPCI) es la medida de la gravedad de la pérdida sobre un préstamo en caso que el prestatario incumpla. Las calificaciones GPCI según el programa de calificación interna del Banco se correlacionan con las escalas de estimaciones de GPCI. Las calificaciones GPCI toman en cuenta características tales como la prioridad del derecho, el tipo y la cobertura de la garantía y otros elementos estructurales.
- La exposición al producirse el incumplimiento (EPI) es la medida de la exposición prevista sobre una línea de crédito en caso que el prestatario incumpla.

Estas tres medidas se estiman con base en datos históricos del Banco y referencias externas disponibles, y se actualizan regularmente. Además, a las estimaciones obtenidas con datos históricos se les hacen ajustes analíticos, conforme al marco del Acuerdo de Basilea II y las Notas de Implementación Interna de la OSIF. Estos ajustes analíticos incorporan los requisitos reglamentarios relativos a:

- La estimación a largo plazo de la PI, que exige que ésta considere la experiencia media de incumplimiento dentro de una combinación razonable de años de alto y bajo incumplimiento del ciclo económico;
- las estimaciones por contracción de la GPCI y la EPI, que exigen que éstas reflejen fielmente las condiciones observadas durante períodos de tensión económica; y
- la adopción de una postura conservadora congruente con los diversos factores de incertidumbre estadística característica de las estimaciones históricas.

Estas medidas de riesgo se emplean para calcular los requisitos reglamentarios aplicables al capital por medio de fórmulas especificadas por el Comité de Basilea. El Cuadro 34 muestra la distribución de la calidad del crédito de la cartera comercial AIRB del Banco.

C34 Evaluación de exposiciones al riesgo crediticio

Cartera comercial AIRB⁽¹⁾

	Exposición al incumplimiento ⁽³⁾ (en millones de dólares)	Promedio ponderado de la exposición PI(% ⁽⁴⁾)	Promedio ponderado de la exposición GPI(% ⁽⁵⁾)	Promedio ponderado de la exposición PR(% ⁽⁶⁾)
Al 31 de octubre de 2012				
Grado de inversión ⁽²⁾	278,667	0.10	23	16
Grado de no inversión	57,299	0.88	40	66
Lista supervisada	2,661	22.16	39	192
Incumplimiento ⁽⁷⁾	1,997	100.00	42	221
Total	340,624	0.99	26	27
Total al 31 de octubre de 2011	293,817	1.21	29	32

(1) Excluye exposiciones por bursatilizaciones.

(2) Incluye préstamos hipotecarios con garantía gubernamental

(3) Después de mitigación del riesgo.

(4) PI – Probabilidad de incumplimiento.

(5) GPI – Gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento por contracción; incluye un factor conservador conforme al Acuerdo de Basilea.

(6) PR – Ponderación del riesgo.

(7) Exposiciones brutas al producirse el incumplimiento, antes de reservas relacionadas. Las exposiciones al producirse el incumplimiento conforme al Acuerdo de Basilea II pueden ser mayores que las exposiciones desde el punto de vista contable.

Banca personal

La exposición a riesgos por créditos personales surge en las líneas de negocios de Banca Canadiense, Banca Internacional y Gestión Patrimonial.

Adjudicación

El proceso de toma de decisiones para los préstamos personales tiene como fin garantizar la adecuada evaluación, correcta aprobación, continua supervisión y activa gestión de los riesgos crediticios. En general, las decisiones sobre préstamos al consumidor se procesan a través de un programa informático de adjudicación de propiedad del Banco y se basan en calificaciones de riesgo, que son generadas empleando modelos de puntajes crediticios de predicción.

Los métodos de adjudicación de créditos y administración de carteras del Banco están diseñados de manera de garantizar la suscripción coherente y temprana identificación de préstamos problemáticos. El estricto método de suscripción de créditos y modelización de riesgos del Banco en Canadá está centrado en el cliente y no en el producto. El Banco considera que un enfoque centralizado en el cliente brinda una mejor evaluación de riesgo que los enfoques basados en productos, y por ende debería dar lugar a menores pérdidas por préstamos a lo largo del tiempo. El sistema de adjudicación calcula el monto máximo de deuda para el cual califica el cliente. Eso les permite a los clientes elegir los productos que satisfacen todas sus necesidades crediticias. Banca Internacional utiliza un enfoque similar a la modelización de riesgos, la adjudicación y la gestión de las carteras.

Todos los cambios a las calificaciones y las políticas de riesgo crediticio son propuestos por las líneas de negocios y están sujetos al gobierno, la supervisión y las aprobaciones principales del grupo de Gestión de Riesgo Global. Los modelos y parámetros de riesgo están sujetos a la validación y revisión continuas de dicho grupo. El proceso de revisión incluye que se remitan al Comité Principal de Crédito adecuado para su aprobación, de ser necesario. La cartera de préstamos al consumidor se examina mensualmente para identificar las tendencias incipientes sobre calidad del préstamo y para determinar si es necesario tomar medidas de corrección.

Calificaciones de riesgo

Los sistemas de calificación de riesgo del Banco están orientados hacia el riesgo del prestatario o de la operación. A cada exposición de la cartera de banca personal se le asigna una categoría de riesgo basándose en los antecedentes crediticios o el puntaje crediticio interno del cliente. Los sistemas de calificación de riesgo automatizados del Banco evalúan la solvencia de los clientes particulares en forma mensual. Este proceso aporta una importante y oportuna identificación y permite manejar los préstamos problemáticos.

El sistema de calificación de riesgo general conforme al método AIRB está sujeto a una revisión regular con una supervisión constante del rendimiento de los componentes clave. Con el fin de garantizar una verdadera independencia, las validaciones de los modelos de riesgos son independientes de las áreas responsables de formular y poner en práctica el sistema de calificaciones.

Los sistemas de calificación de riesgo canadienses del Banco utilizados en la gestión del riesgo del prestatario o de la operación son datos importantes para los modelos AIRB del Acuerdo de Basilea II, mientras que las carteras de Banca Internacional están sujetas al método estándar.

Riesgo crediticio y capital – Banca personal canadiense

El Banco aplica el método AIRB para determinar los requisitos de capital reglamentario mínimo en su cartera de banca personal. Las carteras personales constan de los siguientes componentes basados en el Acuerdo de Basilea:

- Exposiciones por préstamos garantizados con bienes inmuebles: Préstamos hipotecarios convencionales, hipotecas con un índice de préstamo elevado y todos los demás productos ofrecidos dentro del marco del Plan de Crédito Integrado Scotia (STEP por sus siglas en inglés), tales como préstamos, tarjetas de crédito y líneas de crédito garantizadas;
- Exposiciones minoristas rotativas admisibles consistentes en todas las tarjetas y líneas de crédito sin garantía;
- Otros préstamos personales incluyen préstamos a plazo (con y sin garantía), y tarjetas y líneas de crédito garantizadas con activos distintos a inmuebles.

En las carteras AIRB, se estiman los siguientes modelos y parámetros:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) es la probabilidad de que el prestatario incurra en un incumplimiento dentro de los 12 meses siguientes.
- La pérdida en caso de incumplimiento (GPCI) mide la pérdida económica como proporción del saldo al producirse el incumplimiento.
- La exposición al producirse el incumplimiento (EPI) es la parte de las exposiciones que incurrirán en incumplimiento.

El Cuadro 35 muestra la escala de probabilidades de incumplimiento de préstamos personales.

Se utilizaron diversas técnicas estadísticas, por ejemplo, modelos de predicción y árboles de decisión. Los modelos distribuyen las cuentas en segmentos homogéneos basándose en la experiencia interna y externa con el crédito del prestatario y con la línea de crédito. Cada mes, las exposiciones se vuelven a calificar de forma automática con base en las características de riesgo y de pérdida. Las estimaciones de la PI, la GPCI y la EPI son las asignadas a cada uno de estos segmentos y que incorporan los requisitos reglamentarios relativos a:

- La PI incorpora la experiencia media de incumplimiento a largo plazo en un ciclo económico. Esta media a largo plazo incluye una combinación de años de alto y bajo incumplimiento.
- La GPCI se ajusta para reflejar fielmente las condiciones de contracción económica.
- La EPI también puede ajustarse para reflejar las condiciones de contracción cuando la PI y la EPI están altamente correlacionadas.
- Los factores de incertidumbre estadística son revisados en forma regular a fin de asegurar que todas las estimaciones paramétricas reflejen una postura conservadora congruente.

El Cuadro 36 muestra la distribución de la calidad del crédito de la cartera comercial AIRB del Banco al mes de octubre de 2012.

El Banco usa modelos AIRB para calcular el capital económico.

Banca personal internacional

El Banco aplica el método estándar a las carteras de crédito de banca personal internacional, las cuales constan de los siguientes componentes:

- Préstamos garantizados con bienes inmuebles;
- Exposiciones minoristas rotativas admisibles consistentes en todas las tarjetas y líneas de crédito;
- Otras exposiciones de banca personal, consistentes en préstamos a plazo.

C35 Escala de probabilidades de incumplimiento de préstamos personales

Categoría de grados PI	Escala de PI
Muy baja	0.0000% – 0.2099%
Mínima	0.2100% – 0.4599%
Mediana	0.4600% – 3.1999%
Alta	3.2000% – 17.2899%
Muy alta	17.2900% – 99.9999%
Incumplimiento	100%

C36 Evaluación de exposiciones al riesgo crediticio – Cartera de banca personal AIRB

	Exposición al producirse el incumplimiento (EPI) ⁽¹⁾ (en millones de dólares)	Promedio ponderado de la exposición PI (%) ⁽²⁾⁽⁵⁾	Promedio ponderado de la exposición GPI (%) ⁽³⁾⁽⁵⁾	Promedio ponderado de la exposición PR (%) ⁽⁴⁾⁽⁵⁾
Al 31 de octubre de 2012				
Muy baja	80,531	0.10	26	4
Mínima	16,577	0.31	49	19
Mediana	33,870	1.24	39	34
Alta	7,547	6.29	49	92
Muy alta	1,458	36.47	37	123
Incumplimiento	503	100.00	70	–
Total	140,486	1.47	34	19
Total al 31 de octubre de 2011				
	144,118	1.31	31	16

(1) Después de mitigación del riesgo.
 (2) PI – Probabilidad de incumplimiento.
 (3) GPCI – Gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento
 (4) PR – Ponderación del riesgo.

(5) Las ponderaciones estimadas se basan en la exposición al producirse el incumplimiento.
 (6) Exposiciones brutas al producirse el incumplimiento, antes de reservas relacionadas.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo resultante de la exposición a las fluctuaciones en los precios y las tasas de mercado (tasas de interés, márgenes de crédito, precios de acciones, tipos de divisas, productos básicos), las correlaciones entre ellos y sus niveles de volatilidad. A continuación se incluye una descripción de cada categoría de riesgo de mercado:

Riesgo de las tasas de interés

Es el riesgo de pérdida debido a cambios en el nivel, pendiente y curvatura de la curva de rendimiento, la volatilidad de las tasas de interés y los índices de pago anticipado de hipotecas.

Riesgo crediticio distribuido

Es el riesgo de pérdida debido a las fluctuaciones en los precios del crédito en el mercado o en la solvencia de los emisores.

Riesgo de divisas

Es el riesgo de pérdida debido a cambios en los precios al contado y a plazo y a la volatilidad de los tipos de cambio de las divisas.

Riesgo de acciones

Es el riesgo de pérdida debido a cambios en los precios y la volatilidad de instrumentos de capital e índices de acciones específicos.

Riesgo relacionado con los productos básicos

Es el riesgo de pérdida debido a cambios en los precios al contado y a plazo y a la volatilidad de los metales preciosos, metales de base y productos basados en energía.

La Junta Directiva revisa y aprueba anualmente las políticas y límites de riesgo de mercado para todo el Banco. El Comité de Gestión del Pasivo y el Comité de Gestión de Riesgo de Mercado y Políticas del Banco supervisan la aplicación del marco establecido por la Junta Directiva, así como las exposiciones del Banco a los riesgos de mercado y las actividades que dan lugar a tales exposiciones. El Comité de Gestión de Riesgo de Mercado y Políticas establece políticas operativas específicas y fija límites a nivel del producto, cartera, unidad de negocios y línea de negocios, así como para el Banco en su totalidad. Los límites se revisan al menos anualmente.

El grupo de Gestión de Riesgo Global realiza una supervisión independiente de todos los riesgos de mercado significativos, brindando apoyo al Comité de Gestión de Riesgo de Mercado y Políticas y al Comité de Gestión del Pasivo mediante la realización de análisis, mediciones de riesgo, supervisión, información y proposición de normas, y el apoyo al desarrollo de nuevos productos. A fin de garantizar el cumplimiento de las políticas y límites, el grupo de Gestión de Riesgo Global o bien los servicios administrativos supervisan independientemente las exposiciones al riesgo de mercado en forma permanente. Éstos brindan a la Alta Dirección, las unidades de negocios, el Comité de Gestión del Pasivo y el Comité de Gestión de Riesgo de Mercado y Políticas una serie de informes diarios, semanales y mensuales sobre las exposiciones al riesgo de mercado por línea de negocios y tipo de riesgo.

El Banco utiliza una variedad de métodos y modelos a fin de evaluar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado. Estas mediciones son seleccionadas basándose en una evaluación de la naturaleza de los riesgos en una actividad en particular. Los principales métodos de medición de riesgo son valor a riesgo (VAR), prueba de resistencia al estrés, análisis de sensibilidad y modelos de simulación y análisis de brechas. En la Síntesis de mediciones de riesgo se describe el uso y las características de cada uno de estos métodos. Los modelos se validan en forma independiente antes de su implementación y son objeto de revisiones periódicas formales.

FINANCIAMIENTO	INVERSIONES	NEGOCIACIÓN
Riesgo de las tasas de interés	Riesgo de las tasas de interés	Riesgo de las tasas de interés
Riesgo de divisas	Riesgo crediticio Distribuido	Riesgo crediticio Distribuido
	Riesgo de divisas	Riesgo de divisas
	Riesgo de acciones	Riesgo de acciones
		Riesgo relacionado con los productos básicos

Síntesis de mediciones de riesgo

Valor a riesgo (VAR)

El valor a riesgo (VAR) es un método para medir el riesgo de mercado que se basa en un intervalo de confianza y un horizonte de tiempo comunes. Es una estimación estadística de la pérdida potencial esperada de la conversión del riesgo de cualquier instrumento financiero en una norma común. Para sus carteras de negociación, el Banco calcula el VAR diariamente con un nivel de confianza del 99% y utilizando un período de tenencia de un día. Esto significa que una vez cada 100 días las posiciones de los libros de negociación registran una pérdida esperada mayor al VAR estimado. El Banco calcula el riesgo de mercado general y el riesgo de acciones específico VAR mediante simulaciones históricas basadas en 300 días de información de mercado. Para el riesgo específico de deuda VAR, el Banco utiliza una simulación Monte Carlo. Los cambios en el VAR entre los períodos objeto del informe generalmente se deben a cambios en los niveles de exposición, volatilidades o correlaciones entre las clases de activos. El VAR también se utiliza para evaluar los riesgos derivados de ciertas carteras de financiamiento e inversión. Los análisis retrospectivos son una parte importante y necesaria del proceso de VAR, ya que se utilizan para validar la calidad y la precisión del modelo de VAR del Banco. La Junta examina los resultados del VAR trimestralmente.

Prueba de resistencia al estrés

El VAR calcula las pérdidas potenciales en mercados cuya actividad es normal. Una limitación intrínseca del VAR es que no aporta información sobre cuántas pérdidas podrían superar sus niveles previstos. En consecuencia, la prueba de resistencia al estrés examina la influencia de fluctuaciones excepcionalmente anómalas que los factores de mercado y los períodos de inactividad prolongada pudieran tener en las carteras de negociación. El programa de prueba de resistencia al estrés sirve para identificar los riesgos clave y garantizar que el capital del Banco pueda absorber fácilmente las posibles pérdidas que se originan en incidentes anormales. El Banco somete sus carteras de negociación a una serie de pruebas diarias, semanales y mensuales de resistencia al estrés. También evalúa el riesgo en sus carteras de inversión en forma mensual, empleando pruebas de resistencia al estrés basadas en sensibilidades a factores de riesgo y hechos específicos de mercado. El programa de prueba de resistencia al estrés es un componente esencial del marco general de gestión del riesgo, y complementa la metodología actual del VAR y otras medidas y controles del riesgo que se utilizan en el Banco. La Junta examina los resultados de las pruebas de resistencia al estrés trimestralmente.

Análisis de sensibilidad y modelos de simulación

El análisis de sensibilidad sirve para evaluar los efectos de las fluctuaciones en las tasas de interés sobre las utilidades actuales y en el valor económico del capital contable relacionado con la cartera de inversión. Se aplica globalmente a cada una de las principales divisas en las que se efectúan las operaciones del Banco. Los modelos de simulación permiten al Banco evaluar los riesgos de tasas de interés en diversas situaciones potenciales a través del tiempo. En los modelos intervienen consideraciones sobre las fluctuaciones en las tasas de interés, forma de la curva de rendimiento, opciones de productos combinados, vencimientos y otros factores. Es particularmente importante crear modelos de simulación teniendo en cuenta diferentes situaciones potenciales con el fin de administrar riesgos en los productos de depósitos, préstamos e inversiones que el Banco ofrece a sus clientes de banca personal.

Análisis de brechas

El análisis de brechas se utiliza para medir la sensibilidad de las tasas de interés de las operaciones de banca canadiense e internacional del Banco. Conforme al análisis de brechas, se asignan los activos, pasivos e instrumentos que se encuentran fuera del balance general, sensibles a las tasas de interés, a períodos de tiempo definidos sobre la base de fechas previstas de actualización de los precios.

Actividades de financiamiento e inversión

Los procesos de gestión de activos y pasivos del Banco identifican, gestionan y controlan el riesgo de mercado que surge de sus actividades de financiamiento e inversión. El Comité de Gestión del Pasivo se reúne semanalmente para revisar los riesgos y las oportunidades y evaluar el rendimiento, incluida la eficacia de las estrategias de cobertura.

Riesgo de las tasas de interés

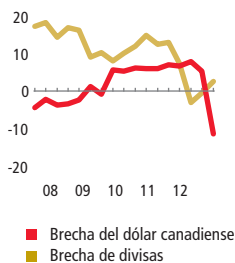
El riesgo de tasas de interés derivado de las actividades de préstamo, financiamiento y de inversión del Banco se administra de acuerdo con las políticas y límites globales aprobados por la Junta, que sirven para controlar los riesgos del ingreso neto por intereses y del valor económico del capital contable. El límite de ingreso mide el efecto de un cambio determinado en las tasas de interés en los ingresos netos por intereses anuales del Banco durante los próximos 12 meses, mientras que el límite del valor económico mide el impacto de un cambio determinado en las tasas de interés sobre el valor actual de los activos netos del Banco. Estos límites se establecen de acuerdo con la tolerancia al riesgo documentada del Banco. La utilización del límite a nivel de la Junta Directiva se informa periódicamente a ésta y al Comité de Gestión del Pasivo. Cualquier excepción a los límites se registra de conformidad con la Política de Supervisión y Cumplimiento de Límites del Banco.

Los ingresos netos por intereses y el valor económico del capital representan las diferencias entre los rendimientos devengados sobre los activos no destinados a negociación del Banco y los intereses pagados sobre sus pasivos, y entre el vencimiento y la incongruencia (brecha) de actualización de los precios de sus activos y pasivos. Dicha incongruencia es inherente a las operaciones no vinculadas con la negociación y expone al Banco a cambios adversos en el nivel de las tasas de interés. El Comité de Gestión del Pasivo proporciona una dirección estratégica en la gestión del riesgo estructural de las tasas de interés dentro del marco de tolerancia al riesgo autorizado por la Junta Directiva. El Grupo de Tesorería ejecuta la estrategia de gestión de activos y pasivos con el objeto de incrementar los ingresos netos por intereses dentro de los límites de tolerancia al riesgo preestablecidos. Para evaluar las exposiciones, supervisar los límites y a efectos de la planificación se utilizan el análisis de brechas, los modelos de simulación, el análisis de sensibilidad y el VAR. Los cálculos de la exposición al riesgo de las tasas de interés del Banco generalmente se basan en la fecha contractual de revisión de precios o de vencimiento de los activos y pasivos dentro y fuera del balance general, según la fecha más próxima, pero a ciertos activos y pasivos, por ejemplo, las tarjetas de crédito y los depósitos sin vencimiento fijo, se les asigna un perfil de vencimientos según la longevidad de la exposición. En los cálculos de las exposiciones también se consideran los pagos por anticipado de productos de préstamos y de inversión cobrables. Se supone que el capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias no es sensible a las tasas de interés.

El Cuadro 38 muestra el efecto después de impuestos de un cambio de 100 y 200 puntos base sobre la utilidad anual y el valor económico del capital contable, que incluye también el impacto del desplazamiento en las tasas de las posiciones de los libros de negociación. Con base en las posiciones de tasa de interés del Banco al cierre del ejercicio fiscal 2012, una elevación inmediata y sostenida de 100 puntos base en las tasas de interés en todas las divisas y plazos disminuiría la utilidad neta después de impuestos en aproximadamente \$ 23 millones durante los próximos 12 meses. En el ejercicio fiscal 2012, esta medida osciló entre una disminución de \$ 23 millones y un incremento de \$ 160 millones. Este mismo incremento reduciría el valor actual después de impuestos de los activos netos del Banco en aproximadamente \$ 561 millones. En el ejercicio fiscal 2012, esta medida osciló entre \$ 240 millones y \$ 561 millones. La sensibilidad direccional de estas dos medidas fundamentales se determina en gran parte en función de la diferencia de horizontes de tiempo. (La utilidad anual refleja el impacto sobre los próximos doce meses únicamente, mientras que el valor económico considera el impacto potencial de los cambios en las tasas de interés sobre el valor actual del total de flujos de efectivo futuros.) La utilidad anual y el valor económico resultantes se comparan con los límites autorizados por la Junta. En el período del informe no se registró ningún incumplimiento de límites.

G45 Brecha de tasas de interés

en miles de millones de dólares, brecha de tasas de interés de un año



C37 Brecha de tasas de interés

Posición de sensibilidad a tasas de interés⁽¹⁾

Al 31 de octubre de 2012 (en miles de millones de dólares)

	3 meses o menos	De 3 a 12 meses	Más de un año	No sensible a las tasas de interés	Total
Dólares canadienses					
Activos	\$ 206.8	\$ 22.9	\$ 108.4	\$ 9.2	\$ 347.3
Pasivos	191.5	49.6	95.6	10.6	347.3
Brecha	15.3	(26.7)	12.8	(1.4)	-
Divisas					
Activos	\$ 243.0	\$ 19.4	\$ 30.7	\$ 27.6	\$ 320.7
Pasivos	247.0	12.9	15.6	45.2	320.7
Brecha	(4.0)	6.5	15.1	(17.6)	-
Total					
Brecha	\$ 11.3	\$ (20.2)	\$ 27.9	\$ (19.0)	\$ -
Al 31 de octubre de 2011:					
Brecha	\$ 28.3	\$ (8.0)	\$ 1.9	\$ (22.2)	\$ -

(1) Las cifras anteriores reflejan la inclusión de instrumentos consignados fuera del balance general, así como un estimado de pagos por anticipado relativo a préstamos personales y a préstamos hipotecarios y certificados de inversión garantizada cobrables. La brecha fuera del balance se incluye en el pasivo.

C38 Sensibilidad estructural a las tasas de interés

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2012		2011	
	Valor económico del capital contable	Utilidad anual	Valor económico del capital contable	Utilidad anual
Efecto después de impuestos de Aumento de la tasa de interés de 100pb	(561)	(23)	(144)	178
Disminución de la tasa de interés de 100pb	394	15	86	(185)
Efecto después de impuestos de Aumento de la tasa de interés de 200pb	(1,186)	(44)	(300)	368
Disminución de la tasa de interés de 200pb	586	42	124	(366)

Riesgo de divisas

El riesgo de divisas debido a las actividades de inversión y de financiamiento sin cobertura del Banco se deriva principalmente de su posición neta de inversión en operaciones en el extranjero y de sus utilidades en divisas en las operaciones de sus sucursales en Canadá y en el extranjero.

La exposición del Banco al riesgo de divisas relativa a su posición neta de inversión en operaciones en el extranjero es controlada por un límite aprobado por la Junta. Para este límite se consideran factores tales como la volatilidad relacionada con el capital contable y el efecto potencial de las fluctuaciones cambiantes en los coeficientes de capital. El Comité de Gestión del Pasivo se reúne trimestralmente para revisar las exposiciones netas de inversión del Banco en divisas y determinar las estrategias de cobertura adecuadas. Éstas pueden incluir el financiamiento de las inversiones en la misma divisa o bien mediante el empleo de otros instrumentos financieros, incluso los derivados.

Las ganancias y las pérdidas por conversión de moneda extranjera que resultan de las posiciones netas de inversión en las operaciones en el extranjero, netas de las actividades de cobertura asociadas y los efectos fiscales, se registran en Otra utilidad integral acumulada dentro del capital contable. Sin embargo, los

coeficientes del capital reglamentario no se ven afectados por las fluctuaciones cambiarias porque los activos con riesgos ponderados de las operaciones en el extranjero tienden en una dirección similar.

El Banco está sujeto al riesgo de conversión de moneda extranjera sobre las utilidades en divisas en las operaciones de sus sucursales en Canadá y en el extranjero. El Banco proyecta los ingresos y gastos en divisas, que están denominados principalmente en dólares estadounidenses, a lo largo de varios trimestres fiscales futuros. El Comité de Gestión del Pasivo también evalúa los datos económicos y proyecta y decide qué parte de los ingresos y gastos en divisas futuros estimados deben ser cubiertos. Los instrumentos de cobertura generalmente incluyen contratos de divisas al contado y a plazo, así como opciones sobre divisas e intercambios (swaps). Algunas de estas coberturas económicas pueden no ser admisibles como operaciones de cobertura, por lo cual existe un factor potencial de falta de concordancia en las oportunidades en que se reconocen las ganancias o pérdidas derivadas de las operaciones de cobertura económica, y las subyacentes ganancias o pérdidas derivadas de la conversión de utilidades en el extranjero. De acuerdo con las NIIF, las ganancias y las pérdidas por conversión de moneda extranjera relacionadas con partidas monetarias y no monetarias se registran directamente en utilidades.

Al 31 de octubre de 2012, de no realizarse actividades de cobertura, un incremento del 1% en el dólar canadiense respecto de todas las divisas en las que operamos disminuye respectivamente, nuestras utilidades anuales antes de impuestos en aproximadamente \$ 37 millones principalmente por la exposición en dólares estadounidenses. A esa misma fecha, una variación similar en el dólar canadiense aumentaría las pérdidas no realizadas por conversión de moneda extranjera en el rubro Otra utilidad integral acumulada del capital contable en aproximadamente \$ 185 millones, neto de coberturas al 31 de octubre de 2012.

Riesgos de la cartera de inversiones

El Banco posee carteras de inversiones para fines de liquidez, de inversión o de la reserva reglamentaria. Estas carteras lo exponen a riesgo de las tasas de interés, riesgo de divisas, riesgo crediticio distribuido y riesgo de acciones. Las inversiones en títulos de deuda principalmente consisten en bonos gubernamentales, de dependencias y de empresas. Las inversiones en acciones incluyen acciones ordinarias y preferentes, así como una cartera diversificada de fondos administrados por terceros. La mayoría de estos títulos se valúan empleando precios obtenidos de fuentes externas. Estas carteras son controladas por una política y límites aprobados por la Junta Directiva.

Actividades de negociación

El objetivo de las políticas, procesos y controles de las actividades de negociación de Scotiabank es lograr un equilibrio entre la búsqueda de oportunidades de negociación lucrativas y la gestión de la volatilidad de las utilidades en un marco de prácticas sensatas y prudentes. Las actividades de negociación están centradas en los clientes, pero también tienen un componente patrimonial.

El riesgo de mercado derivado de las actividades de negociación del Banco se administra de acuerdo con las políticas, el VAR total y los límites de pruebas de resistencia al estrés aprobados por la Junta. La calidad del VAR del Banco se valida por medio de análisis retrospectivos periódicos, en los cuales el VAR se compara con los resultados de ganancia y pérdida teóricos y reales. Un VAR con un intervalo de confianza del 99% es un indicio de que existe la probabilidad de que las pérdidas superarán el VAR si las posiciones permanecen sin cambio al siguiente día hábil. Sin embargo, las posiciones de los libros de negociación se gestionan de forma dinámica y como resultado, las excepciones retrospectivas de las ganancias y pérdidas reales son poco comunes. Durante el ejercicio fiscal 2012, no hubo excepciones de ganancia y pérdida teórica ni real.

En el ejercicio fiscal 2012, el VAR de 1 día relativo a actividades de negociación tuvo un promedio de \$ 18.7 millones, en comparación con \$ 15.4 millones en 2011. Este aumento se debió principalmente al incremento del riesgo específico de deuda.

Además, el Banco calcula el VAR bajo estrés para el cual se aplica la misma metodología básica que sirve para calcular el VAR, pero además se usa la volatilidad de mercado en un año identificado como un período de estrés dado el perfil de riesgo de la cartera de negociación. En el ejercicio fiscal 2012, el VAR bajo estrés de 1 día relativo a actividades de negociación tuvo un promedio de \$ 37.1 millones.

Además, los nuevos requisitos del capital de riesgo de mercado del Acuerdo de Basilea vigentes a partir del T1 de 2012 incluyen el cargo de riesgo incremental y la medida general de riesgo, que dan cuenta de lo siguiente:

Riesgo de incumplimiento. Riesgo de pérdidas directas por incumplimiento de un deudor y de pérdidas indirectas derivadas de un caso de incumplimiento.

Riesgo de migración crediticia. Riesgo de pérdidas directas por una rebaja o mejora de una calificación crediticia interna o externa, así como de pérdidas indirectas derivadas de un caso de migración crediticia.

Aplicando una herramienta de simulación de Monte Carlo a los deudores subyacentes a las carteras de intercambios por incumplimiento de créditos (CDS) y bonos, se efectúan simulaciones de casos de incumplimiento y simulaciones que después se emplean para revaluar los instrumentos. Tanto el cargo de riesgo incremental como la medida general de riesgo se calculan en el percentil 99.9 con un horizonte de un año. Para la medida general de riesgo de las actividades de negociación de correlación, también incorpora un modelo de simulación de mercado para capturar los cambios históricos en los precios.

Al 31 de octubre, los requisitos del capital de riesgo de mercado para el cargo de riesgo incremental y la medida general de riesgo se ubicaron en \$ 118 millones y \$ 164 millones, respectivamente. El sobrecargo de medida general de riesgo fue de \$ 169 millones.

El Gráfico 46 muestra la distribución del ingreso por negociación diario correspondiente al ejercicio fiscal 2012. El ingreso por negociación alcanzó un promedio de \$ 6.1 millones por día, en comparación con \$ 4.3 millones en 2011. El ingreso fue positivo en más del 97% de días de negociación durante el ejercicio, mayor que en 2011. En el ejercicio, la pérdida más cuantiosa en un día de negociación fue de \$ 4.3 millones, el 28 de noviembre de 2011, menor que el VAR total de \$ 19.9 millones el mismo día.

C39 Total de VAR de 1 día por factor de riesgo

(en millones de dólares)	2012				2011 ⁽²⁾			
	Cierre del ejercicio	Promedio	Alto	Mínimo	Cierre del ejercicio	Promedio	Alto	Mínimo
Tasa de interés	12.9	11.6	18.6	6.4	8.3	10.3	20.9	6.2
Acciones	1.7	2.6	5.3	1.1	1.7	4.8	10.9	1.1
Cambio de divisas	0.8	1.1	2.5	0.4	1.3	1.2	2.4	0.4
Productos básicos	3.3	2.8	4.2	1.5	2.6	2.2	4.5	1.2
Riesgo específico de deuda ⁽¹⁾	13.7	14.5	17.6	11.9	12.5	10.2	16.4	6.9
Diversificación	(14.0)	(13.9)	n/a	n/a	(11.3)	(13.3)	n/a	n/a
VAR total del Banco	18.4	18.7	24.2	15.2	15.1	15.4	22.1	11.2
VAR bajo estrés total del Banco	38.8	37.1	43.6	32.5	34.1	28.8	37.2	18.2

(1) El riesgo específico de deuda no se había informado anteriormente.

(2) Los montos del ejercicio anterior se reclasificaron de acuerdo con la metodología actual.

Cálculo del capital de riesgo de mercado para negociación

La evaluación del capital de riesgo de mercado de las actividades de negociación se puede resumir midiéndolo por medio del riesgo de mercado general VAR, el riesgo específico VAR, el cargo de riesgo incremental y la medida general de riesgo.

En todas las carteras de negociación esenciales, el Banco aplica sus modelos internos para calcular el cargo del capital de riesgo de mercado. Los atributos y parámetros del modelo de VAR se describen en la Síntesis de mediciones de riesgo, en la página 63. La Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSIF) es quien aprueba los modelos internos de VAR, cargo de riesgo incremental y medida general de riesgo del Banco para determinar el capital de riesgo de mercado.

En algunas carteras de negociación no esenciales, el Banco aplica el modelo estándar para calcular el capital de riesgo de mercado. El método estándar aplica el enfoque "modular", calculando por separado el cargo de capital correspondiente a cada categoría de riesgo.

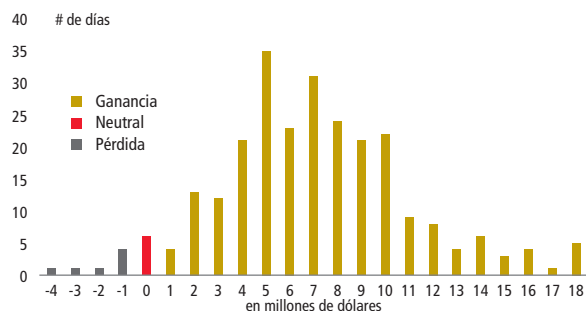
Para los fines del capital reglamentario, se calculan otras medidas del riesgo de mercado en vigor a partir del 1 de noviembre de 2011. A continuación se describen los requisitos de riesgo de mercado en vigor a partir del 31 de octubre de 2012.

(en millones de dólares)

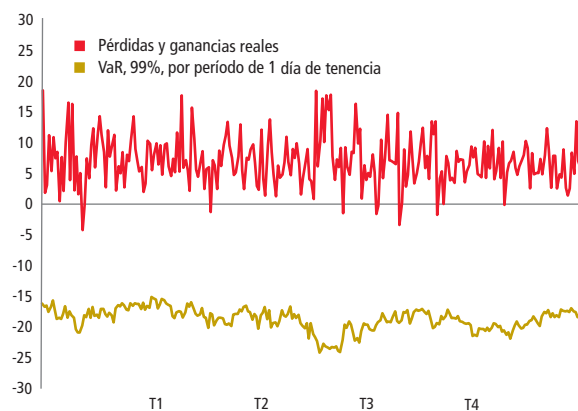
VAR total del Banco	\$ 195
VAR bajo estrés total del Banco	421
Cargo por riesgo incremental	118
Medida general de riesgo	164
Sobrecargo de medida general de riesgo	169
Método estándar	38
Total de capital de riesgo de mercado	\$ 1,106⁽¹⁾

(1) Equivale a \$ 13,800 millones de activos con riesgos ponderados.

G46 Distribución de ingresos por negociación Ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2012



G47 Comparación entre los ingresos diarios por negociación y el VAR en millones de dólares, 1 de noviembre de 2011 a 31 de octubre de 2012



Instrumentos derivados y transacciones estructuradas

Instrumentos derivados

El Banco hace uso de los instrumentos derivados para satisfacer las necesidades de sus clientes, generar ingresos derivados de actividades de negociación, administrar los riesgos de mercado y crediticio que se originan a partir de sus actividades de préstamo, financiamiento e inversión y reducir su costo de capital. El Banco emplea diversos tipos de instrumentos derivados, tales como intercambios (swaps) sobre tasas de interés, futuros y opciones, para cubrirse de la exposición al riesgo de las tasas de interés. Se utilizan contratos a término, intercambios y opciones para administrar la exposición al riesgo de divisas. La exposición al riesgo crediticio en sus libros de préstamos y de inversión se administra mediante intercambios por incumplimiento de créditos. Como intermediario financiero, el Banco propone una serie de instrumentos derivados a sus clientes, entre ellos instrumentos derivados sobre tasas de interés, divisas, acciones, productos básicos y créditos.

El riesgo de mercado de las transacciones con instrumentos derivados está sujeto a las técnicas de control, de información y de análisis enumeradas anteriormente en Actividades de negociación. Se aplican otros controles y técnicas analíticas para tratar determinados riesgos relacionados con el mercado, exclusivos de los instrumentos derivados.

Transacciones estructuradas

Las transacciones estructuradas son transacciones especializadas que pueden tener combinaciones de efectivo, otros activos financieros e instrumentos derivados diseñadas para satisfacer los requerimientos de gestión de riesgo o financieros específicos de los clientes. Estas transacciones son cuidadosamente evaluadas por el Banco para encontrar y tratar riesgos crediticios, de mercado, jurídicos, por impuestos, de reputación y otros, y pasan exámenes interfuncionales y reciben la aprobación de la dirección de negociación y los departamentos de Gestión de Riesgo Global, Impuestos, Finanzas y Asesoría Legal. Además, todas las grandes transacciones estructuradas están sujetas al examen de los comités de la Alta Dirección encargados de la gestión de riesgos y son evaluadas de acuerdo con los procedimientos descritos a continuación en Riesgo de reputación.

El riesgo de mercado en estas transacciones es normalmente mínimo, y los rendimientos se obtienen prestando asesoría sobre estructuración y asumiendo el riesgo crediticio. Una vez que se han concluido, las transacciones estructuradas son objeto de los mismos exámenes de crédito continuos y del mismo análisis de riesgo de mercado que los demás tipos de transacciones sobre instrumentos derivados. Estos exámenes y análisis incluyen una detallada supervisión de la calidad de los activos de referencia y la permanente valuación de los instrumentos derivados y activos de referencia.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en forma oportuna a precios razonables. Entre las obligaciones financieras se encuentran pasivos hacia depositantes, pagos adeudados bajo contratos de instrumentos derivados, liquidación de títulos valores tomados en préstamo y contratos de recompra, y compromisos de préstamo e inversión.

La eficaz gestión del riesgo de liquidez es esencial para mantener la confianza de los depositantes y contrapartes, manejar los costos de financiamiento y para lograr que los sectores de actividad principales continúen generando ingresos, aun bajo circunstancias adversas.

Este riesgo se administra dentro del marco de políticas y límites aprobados por la Junta Directiva. La Junta recibe informes sobre la exposición de riesgo y rendimiento en comparación con los límites aprobados. El Comité de Gestión del Pasivo supervisa el riesgo de liquidez a nivel de la Alta Dirección y se reúne semanalmente con el objeto de revisar el perfil de liquidez del Banco.

Los principales elementos del marco para administrar el riesgo de liquidez son:

- Medición y modelización – El modelo de liquidez del Banco mide y proyecta diariamente los ingresos y egresos de flujos de efectivo, inclusive aquellos consignados fuera del balance general. El riesgo se administra a través de un conjunto de límites clave establecidos sobre los egresos netos en los flujos de efectivo máximos en horizontes de corto plazo específicos (brechas entre los flujos de efectivo) y un nivel mínimo de liquidez de base
- Información – El grupo de Gestión de Riesgo Global realiza una supervisión independiente de todos los riesgos de liquidez significativos, brindando

apoyo al Comité de Gestión del Pasivo mediante la realización de análisis, mediciones de riesgo, pruebas de resistencia al estrés, supervisión e información.

- Pruebas de resistencia al estrés – El Banco realiza periódicamente pruebas de resistencia al estrés respecto de su liquidez para evaluar el efecto derivado de alteraciones en el sector en general y en el Banco en particular sobre su posición de liquidez. Estas pruebas tienen múltiples propósitos, entre otros:
 - Ayudar al Banco a dilucidar las tendencias de sus diversas posiciones en el balance general y fuera de éste en circunstancias de estrés; y
 - A partir de este conocimiento, facilitar la formulación de planes de mitigación de riesgos y contingencias;
- Las pruebas de resistencia al estrés del Banco respecto de su liquidez consideran el efecto de cambios en las hipótesis de financiamiento, el comportamiento de los depositantes y el valor de mercado de sus activos líquidos. El Banco realiza las pruebas de resistencia al estrés cuyos resultados son examinados por la Alta Dirección y se tienen en cuenta a los fines de adoptar las decisiones en materia de gestión de liquidez.
- Planificación de contingencias – El Banco mantiene un plan de contingencia de liquidez que establece el enfoque a adoptar para analizar y responder a eventos de liquidez reales y potenciales. El plan resume la estructura de gobierno adecuada para la gestión y supervisión de los eventos de liquidez y los procesos eficaces de comunicación interna y externa, e identifica las medidas correctivas necesarias en las distintas etapas de un evento. Tanto en la oficina matriz como en las subsidiarias se mantiene un plan de contingencia.
 - Diversificación del financiamiento – El Banco administra activamente la diversificación de sus pasivos por depósitos según la fuente, tipo de depositante, instrumento, plazo y mercado geográfico.
 - Liquidez de base – El Banco mantiene un lote de activos de alta liquidez no sujetos a gravámenes que se pueden vender u ofrecer en garantía rápidamente con el objeto de garantizar préstamos bajo un entorno de presión financiera a nivel del mercado en general o corporativos en particular. El Banco también mantiene activos líquidos para respaldar sus obligaciones de liquidación intradiarias en los sistemas de pago, depósito y compensación.

C40 Liquidez

	NIIF		
	2012	2011	2010 ⁽¹⁾
Al 31 de octubre (en millones de dólares)			
Activo circulante en dólares canadienses			
Efectivo y depósitos en bancos centrales	\$ 671	\$ 514	\$ 488
Depósitos en otros bancos	2,412	2,341	3,255
Títulos valores ⁽²⁾	98,720	78,578	79,403
	\$ 101,803	\$ 81,433	\$ 83,146
Activo circulante en divisas			
Efectivo y depósitos en bancos centrales	37,055	29,433	23,049
Depósitos en otros bancos	14,666	12,934	13,439
Metales preciosos	12,387	9,249	6,497
Títulos valores	40,599	25,062	20,678
Préstamos a la vista y a corto plazo	1,127	1,708	1,498
	\$ 105,834	\$ 78,386	\$ 65,161
Total del activo circulante			
Efectivo y depósitos en bancos centrales	37,726	29,947	23,537
Depósitos en otros bancos	17,078	15,275	16,694
Metales preciosos	12,387	9,249	6,497
Títulos valores ⁽²⁾	139,319	103,640	100,081
Préstamos a la vista y a corto plazo	1,127	1,708	1,498
	\$ 207,637	\$ 159,819	\$ 148,307
Activo circulante en porcentaje del total del activo	31.1%	26.9%	27.3%

(1) Al 1 de noviembre de 2010.

(2) Incluye títulos valores respaldados por hipotecas disponibles para la venta de \$ 41,040 en 2012, \$ 21,466 en 2011 y \$ 17,809 al 1 de noviembre de 2010 registrados como préstamos hipotecarios.

Perfil de liquidez

El Banco mantiene grandes tenencias de activos líquidos para respaldar sus operaciones, los cuales normalmente puede vender o pignorar para cumplir con sus obligaciones. Al 31 de octubre de 2012, los activos líquidos del Banco ascendían a un monto de \$ 208,000 millones o 31% del total de activos, frente a \$ 160,000 millones o 27% del total de activos al 31 de octubre de 2011, y se componían de la siguiente manera: 67% en valores y 33% en otros activos líquidos, incluidos efectivo, depósitos en bancos y metales preciosos (65% y 35%, respectivamente, al 31 de octubre de 2011). Este incremento fue atribuible principalmente al crecimiento de la cartera de títulos y los depósitos en bancos. Los activos líquidos incluyen valores respaldados por hipotecas clasificados como préstamos hipotecarios para su contabilización.

En el curso normal de sus actividades, el Banco pignora títulos valores y otros activos para garantizar obligaciones, participar en sistemas de compensación o liquidación, u operar en una jurisdicción extranjera. También pueden pignorarse títulos valores bajo contratos de recompra. Por otro lado, a partir de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, los títulos valores respaldados por hipotecas que se venden a Canada Housing Trust conforme al programa Canada Mortgage Bond se contabilizan como activos pignorados en el balance general. Al 31 de octubre de 2012, el total de activos pignorados, incluyendo títulos valores vendidos bajo contratos de recompra, fue de \$ 155,000 millones, comparado con \$ 124,000 millones al 31 de octubre de 2011. Los activos pignorados incluyen activos recibidos de contrapartes en el curso normal de las actividades en el financiamiento de títulos valores y las operaciones de instrumentos derivados. El incremento de un ejercicio a otro se debió en su mayor parte al aumento de las actividades de pignoración en apoyo de los préstamos garantizados recibidos y otorgados, incluidos los contratos de recompra, y en apoyo del programa de bonos cubiertos del Banco. En la Nota 38(c) a los estados financieros consolidados, en la página 167, se proporciona más detalles sobre la pignoración de activos, incluidos los cambios de un ejercicio a otro. Para ciertos contratos de instrumentos derivados que se negocian en el mercado extrabursátil, el Banco tendría que ofrecer garantías adicionales si por lo menos una de las agencias calificadoras bajara de categoría su calificación crediticia; es por ello que mantiene acceso a garantías suficientes para cumplir con sus obligaciones.

Financiamiento

El Banco asegura la adecuada diversificación de sus fuentes de financiamiento. Las concentraciones de financiamiento por tipo son supervisadas y analizadas en forma periódica. Las fuentes de financiamiento son el capital, depósitos de los clientes de banca personal y comercial en la extensa red canadiense e internacional de sucursales, así como el financiamiento mayorista del Banco (incluyendo la bursatilización de los activos).

El capital y los depósitos personales son componentes clave del financiamiento de base del Banco, los cuales sumaron \$ 191,000 millones al 31 de octubre de 2012, frente a \$ 174,000 millones el ejercicio anterior. Este incremento fue atribuible al aumento de \$ 12,000 millones del capital y el crecimiento de \$ 5,000 millones de los depósitos personales. Además, una parte de los depósitos comerciales, en particular los que corresponden a operaciones o relaciones, se consideran parte del financiamiento de base del Banco. El financiamiento de base registró un incremento por los pasivos a largo plazo (vencimiento original a más de 1 año), que ascendieron a \$ 90,000 millones (\$ 78,000 millones en 2011). Estos pasivos incluyen notas de depósito principales sin garantía, bursatilizaciones de préstamos hipotecarios y bonos cubiertos.

La diversificación es un elemento clave de la estrategia de gestión de financiamiento y liquidez general del Banco. El Banco diversifica con prudencia sus actividades de financiamiento mayorista empleando una serie de programas diferentes para acceder a los mercados financieros internacionales, y obtiene financiamiento diverso en términos de plazo, moneda y clases de inversionistas—entre otros, empresas, administradores de fondos institucionales, fondos de pensiones y bancos centrales.

En Canadá, el Banco obtiene financiamiento a corto y largo plazo emitiendo notas de depósito principales sin garantía, y lo aumenta por medio de bursatilizaciones de préstamos hipotecarios en el país y la emisión de instrumentos de capital distintos a acciones ordinarias, por ejemplo, obligaciones subordinadas. En Estados Unidos, obtiene financiamiento a corto plazo mediante la emisión de certificados de depósito y programas de venta de papel comercial; y utiliza su Programa de Pagarés a Mediano Plazo, de US\$ 16,000 millones, para obtener financiamiento a largo plazo. En otros países, genera financiamiento a corto plazo a través de la emisión de certificados de depósito en distintas monedas, así como de un programa de venta de papel comercial australiano. También obtiene financiamiento a plazo en diversas monedas por medio de su Programa Europeo de Pagarés a Mediano Plazo, de US\$ 20,000 millones, y su Programa Global de Bonos Cubiertos, también de US\$ 20,000 millones (cuyas emisiones a la fecha han sido en dólares estadounidenses y australianos).

En el curso normal de las actividades, el Banco utiliza una variedad de instrumentos de financiamiento mayorista con y sin garantía en distintos mercados. Para la selección de instrumentos y mercados, tiene en cuenta el costo relativo, la capacidad del mercado y su objetivo de mantener una combinación diversificada de fuentes de financiamiento. Las condiciones del mercado pueden cambiar con el tiempo y afectar ciertos mercados o instrumentos en términos de costo y capacidad. Los cambios pueden incluir períodos de tensión en los que se restringe la disponibilidad de financiamiento en relación con determinados mercados e instrumentos. En tales circunstancias, el Banco pone mayor atención en las fuentes de financiamiento de mercados que están funcionando bien y en instrumentos de financiamiento garantizados.

Cuando se presenta un período de tensión extrema que reduce las fuentes de financiamiento mayorista, el Banco mantiene lotes de activos líquidos con el objeto de mitigar su riesgo de liquidez. Estos lotes incluyen efectivo, depósitos en bancos centrales y títulos valores.

Obligaciones contractuales

Las obligaciones contractuales del Banco incluyen contratos y obligaciones de compra, entre ellos contratos para la adquisición de bienes y servicios, que son exigibles y legalmente vinculantes para él.

El Cuadro 41 contiene información resumida sobre las obligaciones contractuales del Banco relacionadas con todos los pasivos financieros y otros pasivos al 31 de octubre de 2012, que repercuten en sus necesidades de liquidez y de recursos de capital. El cuadro muestra los flujos de efectivo contractuales no descontados al vencimiento. Dependiendo de su naturaleza, estas obligaciones se contabilizan dentro o fuera del balance general.

El Banco arrienda un gran número de sus sucursales, oficinas y otras instalaciones. La gran mayoría de estos arrendamientos son por un plazo de cinco años, con opción de renovación. El costo total de los arrendamientos, neto de ingresos por alquileres derivados de subarrendamientos, fue de \$ 321 millones en 2012 (\$ 276 millones en 2011). El incremento de \$ 45 millones se relaciona principalmente con la venta de Scotia Plaza y el subarrendamiento del espacio del Banco en este complejo, al igual que con el efecto durante el ejercicio de la adquisición de DundeeWealth completada en 2011, y el crecimiento de las plataformas de prestación de servicios de Banca Canadiense y Banca Internacional.

El Banco ha celebrado dos contrataciones externas de gran magnitud. La más importante es un contrato con IBM Canada, celebrado en 2001, cuyo objeto es administrar las operaciones informáticas canadienses del Banco, incluyendo centros de datos, sucursales, cajeros automáticos y computadoras de escritorio. Este contrato se amplió en 2005 a fin de incluir las operaciones informáticas del Caribe, Centroamérica y México. El contrato para las operaciones canadienses se renovó en 2007 y ha sido prorrogado hasta 2013, incluyendo las operaciones del Caribe, Centroamérica y México.

La segunda es un contrato a tres años, con dos renovaciones opcionales por cinco años de plazo, celebrado con Symcor Inc. en 2003 con el objeto de administrar el procesamiento de cheques y pago de cuentas del Banco, incluyendo actividades afines de impresión de estados e informes en todo Canadá. Se ha ejercido la última de las opciones de renovación por cinco años. Estas contrataciones externas son rescindibles mediante notificación.

C41 Obligaciones contractuales

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento específico*	Total
Depósitos	209,547	68,985	29,928	5,439	149,710	463,609
Aceptaciones	8,932					8,932
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	18,622					18,622
Instrumentos financieros derivados					35,299	35,299
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	56,029	920				56,949
Obligaciones subordinadas	1,250			8,893		10,143
Pasivos por instrumentos de capital	708			650		1,358
Otros pasivos	3,585	1,231	2,023	2,547	22,367	31,753
Subtotal	298,673	71,136	31,951	17,529	207,376	626,665
Arrendamientos operativos	283	449	306	507	–	1,545
Obligaciones por contrataciones externas	185	141	12	–	–	338
Total	299,141	71,726	32,269	18,036	207,378	628,548

* Incluye depósitos a la vista y con previo aviso.

Gastos de capital

Scotiabank cuenta con un programa permanente de inversión de capital tendiente a brindar el nivel de recursos tecnológicos e inmobiliarios necesario para atender a los clientes y cumplir los requerimientos de los nuevos productos. Todos los gastos de capital significativos atraviesan un riguroso proceso de revisión y aprobación.

El total de gastos de capital en 2012 se estima en \$ 328 millones, un aumento de 25% con respecto a 2011 atribuible principalmente a los gastos de tecnología derivados en su mayor parte a la iniciativa de reemplazo de ABM y la señalización digital en nuestra red de sucursales en Canadá.

Riesgo Operativo

El riesgo operativo es el riesgo de sufrir pérdidas, ya sea en forma directa o indirecta, al que está expuesto el Banco debido a la inadecuación o falla de procesos o sistemas internos, errores humanos o sucesos externos. El riesgo operativo incluye los riesgos jurídico y reglamentario, de operaciones, procesos y cambios, fiduciario, de divulgación, tecnológico, financiero y ambiental, que existen en alguna forma en las actividades y funciones del Banco. El riesgo operativo puede resultar en pérdidas financieras, sanciones de autoridades reguladoras o daños a la reputación del Banco. El Banco lo maneja con gran eficacia a los fines de salvaguardar los activos de los clientes y preservar el valor para los accionistas.

Gobierno y organización

El Banco ha desarrollado políticas, procesos y métodos de evaluación tendientes a asegurar la adecuada identificación y gestión del riesgo operativo con controles efectivos. Los principios rectores del programa de gestión de riesgo operativo del Banco incluyen:

- El modelo de tres líneas de defensa ayuda a asegurar una rendición de cuentas adecuada y define claramente las funciones y responsabilidades del personal encargado de la gestión de riesgo operativo. La primera línea de defensa la constituyen las unidades de negocios, que son responsables de la gestión de riesgos en sus actividades y operaciones. La segunda línea de defensa es liderada por una unidad de gestión de riesgos central a cargo de Gestión de Riesgo Global, con el apoyo de las funciones de control y gestión de todo el Banco. La tercera línea de defensa es Auditoría Interna.
- Cada línea de negocio es responsable de la gestión y control de los principales riesgos de operación a los que está expuesta.

El Banco cuenta con una estructura de gobierno y organizacional a través de la cual el riesgo operativo se supervisa eficazmente y se administra de acuerdo con una inclinación al riesgo establecida, que incluye los siguientes aspectos:

- La Junta Directiva es responsable de un firme gobierno interno y aprueba la Política de Gestión de Riesgo Operativo del Banco y el marco de gestión de riesgo operativo;
- Un Comité de Riesgo Operativo de la Alta Dirección compuesto por los jefes de las líneas de negocios y funciones de control clave, y presidido por el Jefe de Grupo y Director de Riesgo. Este Comité supervisa de manera continua la gestión de riesgo operativo del Banco.
- Comités de riesgo operativo de líneas de negocios, encargados de asegurar que los riesgos operativos se identifiquen, discutan, gestionen e informen según sea necesario y de manera oportuna;
- Una Alta Dirección con áreas de responsabilidad definidas;
- Una unidad centralizada en el grupo de Gestión de Riesgo Global responsable del desarrollo y la aplicación de métodos para identificar, evaluar, manejar y supervisar los riesgos operativos e informar sobre los riesgos y las pérdidas reales; y supervisar a las unidades de negocios en su evaluación y gestión del riesgo operativo;
- Unidades de especialistas independientes responsables del desarrollo de métodos para mitigar los componentes de riesgo operativo específicos, entre ellos la codificación de políticas y procesos requeridos para controlar dichos riesgos específicos;
- Separación de deberes entre funciones clave; y
- Un departamento de auditoría interna independiente responsable de verificar que se identifican y evalúan los principales riesgos, así como de efectuar pruebas de los controles para garantizar que el nivel general de riesgo sea aceptable. Este departamento también es responsable de auditar y evaluar el marco de gestión de riesgo operativo del Banco y su diseño y eficacia.

Marco de gestión de riesgo operativo

El marco de gestión de riesgo operativo del Banco establece un método integrado para identificar, evaluar, controlar, mitigar e informar los riesgos operativos en todo el Banco. Los principios rectores del marco de gestión de riesgo operativo del Banco incluyen:

- El programa de evaluación de control y riesgo del Banco, administrado por la unidad central de control de riesgo operativo del grupo de Gestión de Riesgo Global, incluye la realización de revisiones formales de las principales operaciones y procesos a fin de identificar y evaluar los riesgos operativos. Este programa brinda una base para que la Dirección pueda verificar que se han identificado los riesgos clave y que los controles están funcionando con eficacia. La dirección de las líneas de negocios verifica la exactitud de cada evaluación y desarrolla planes de acción tendientes a mitigar los riesgos si se determina que los controles no son eficaces. Los resultados de estas revisiones se resumen e informan a la Alta Dirección y a la Junta Directiva.
- El Banco tiene un inventario de riesgos operativos que se examinan en cada evaluación de riesgos.
- El programa de análisis de escenarios del Banco proporciona una visión más a futuro de los riesgos clave y ayuda a la Dirección a calcular las probabilidades de que el Banco incurra en una pérdida debida al riesgo operativo y la magnitud de la misma. El análisis de escenarios también sirve para determinar las distribuciones de la gravedad en el modelo de capital del Método Avanzado de Medición (AMA, por sus siglas en inglés), que se describe más adelante.
- El programa de Indicadores de Riesgos Principales (KRIs, por sus siglas en inglés) del Banco proporciona a la Dirección un sistema de alerta temprana de cambios en la exposición al riesgo que puede indicarle, por ejemplo, la posibilidad de que se rebase un límite de tolerancia al riesgo operativo. Este programa se aplica a cada línea de negocios y al Banco en general.
- El programa de Factores de Entorno de Negocios y de Control Interno (BEICF, por sus siglas en inglés) utiliza un cuadro de mando para determinar los factores clave del entorno de negocios y del control interno en el cálculo de la asignación de capital reglamentario a las divisiones. Este cuadro de mando se usará para ajustar los cálculos del capital realizados con el modelo de capital AMA del Banco.
- La base de datos centralizada de pérdidas operativas del Banco, cuyo manejo y mantenimiento está a cargo de la unidad de Gestión de Riesgo Global central de riesgo operativo, que recolecta información clave sobre pérdidas operativas. Estos datos se analizan, se comparan contra datos externos de referencia de pérdidas del sector y mediciones significativas, y se informan a la Alta Dirección y a la Junta Directiva a fin de que puedan comprender mejor las exposiciones al riesgo operativo, la inclinación al riesgo y sus tendencias.

- Los informes sobre riesgo operativo se presentan a la Alta Dirección y la Junta Directiva. Además de los detalles y tendencias del riesgo operativo, es decir, el riesgo de pérdidas a que está expuesto el Banco debido a ciertos sucesos, los informes incluyen información sobre las evaluaciones de control y riesgo realizadas, los indicadores de riesgo principales y los resultados de los estudios del programa de Factores de Entorno de Negocios y de Control Interno (BEICF). La combinación de estas fuentes de información proporciona un panorama retrospectivo y a futuro del riesgo operativo del Banco.
- El Banco es miembro de la Operational Riskdata Exchange Association (ORX), un consorcio internacional de bancos que intercambian datos despersonalizados sobre el sector. Estos datos sirven para facilitar la detección y evaluación de riesgos y se usarán como insumo en el modelo de capital del Método Avanzado de Medición. Los foros de discusión de ORX ayudan al Banco a mantenerse actualizado respecto a las mejores prácticas y los sucesos del sector.
- La Oficina de Gestión de Fraudes del Banco, que identifica las amenazas de delitos financieros, implementa sistemas y procesos para mitigar el riesgo de pérdidas e informa sobre las actividades de pérdidas por fraude a la Alta Dirección.
- El seguimiento de los sucesos del sector identifica las pérdidas importantes incurridas en otras instituciones financieras y sirve al Banco de referencia para revisar y evaluar su propia exposición al riesgo.
- El programa de gestión del riesgo de cumplimiento, bajo la dirección de Cumplimiento Global, el cual se administra a través de una red establecida y un proceso asociado que incluye el seguimiento de los cambios regulatorios, la realización de evaluaciones del riesgo de cumplimiento, la aplicación de políticas y procedimientos, capacitación, supervisión y solución de problemas, e informe sobre el estado y los controles de cumplimiento a la Alta Dirección, la Junta Directiva y los organismos de reglamentación, según se requiera.
- La Política de Gestión de Riesgos de Nuevos Productos y Servicios del Banco describe los principios generales aplicables a la revisión, aprobación y lanzamiento de nuevos productos y servicios dentro del Grupo Scotiabank, y tiene el propósito de servir de guía general. Cada línea de negocios y el Banco en general cuentan con procesos de evaluación del riesgo en los nuevos negocios, productos y servicios.
- El Departamento de Gestión de Continuidad del Negocio del Banco es responsable del gobierno y la supervisión de la continuidad del negocio del Banco y está a cargo de la supervisión de las unidades para garantizar el cumplimiento de estas políticas. Las políticas de gestión de continuidad del negocio del Banco exigen que todas las unidades de negocios desarrollen competencias dentro de sus funciones respectivas tendientes a favorecer la continuidad del negocio.
- La Política de Gestión de Riesgo de Modelos del Banco constituye el marco para la revisión y aprobación de modelos bajo la supervisión del Comité de Riesgo Operativo.
- Los programas de capacitación del Banco, incluyendo los cursos y exámenes obligatorios sobre antilavado de dinero, riesgo operativo y seguridad de la información, que aseguran que los empleados tengan los conocimientos y estén equipados para salvaguardar nuestros activos y los de nuestros clientes.
- Programas de mitigación de riesgo, que emplean políticas de cobertura de seguros para transferir el riesgo de pérdidas de suma gravedad, en los casos en que ello resulta viable y apropiado.

Capital

El Banco aplica actualmente el método estándar para calcular el capital a los fines del riesgo operativo conforme al marco de capital del Acuerdo de Basilea II. El capital total se determina como la suma del capital para cada una de ocho actividades de negocios definidas por este acuerdo. El capital de cada actividad es el producto del factor de riesgo pertinente definido por dicho acuerdo, aplicado a la utilidad bruta de cada actividad respectiva. El Banco sometió a la OSIF una solicitud preliminar de uso del Método Avanzado de Medición (AMA). Sujeto a la aprobación de las autoridades reguladoras, el Banco prevé que a partir del ejercicio 2014 empezará a aplicar el AMA. Este método le permitirá determinar más directamente el entorno de riesgos operativos del Banco a través de la medición del capital reglamentario, utilizando un modelo de distribución de pérdidas basado en sucesos internos y externos causantes de pérdidas, el análisis de escenarios y los ajustes conforme al BEICF, a fin de determinar el capital reglamentario requerido para cubrir el riesgo operativo. En estos momentos no es posible hacer esto.

Riesgo de Reputación

El riesgo de reputación es el riesgo de que una publicidad negativa con respecto a la conducta, las prácticas de negocios o asociaciones de Scotiabank, ya sea veraz o no, tenga un efecto adverso en sus ingresos, operaciones o clientela, o requiera litigios u otras medidas de defensa costosas.

La publicidad negativa sobre las prácticas de negocios de una institución puede involucrar cualquier aspecto de sus operaciones, pero habitualmente se refiere a dudas sobre la ética y la integridad en los negocios o la calidad de los productos y servicios. La publicidad negativa y el riesgo de reputación asociado con frecuencia surgen como un subproducto de algún otro tipo de falla de control en la gestión de riesgos.

El riesgo de reputación se gestiona y controla en todo el Banco por medio de códigos de conducta, prácticas de gobierno y programas, políticas, procedimientos y capacitación en gestión de riesgos. Muchos frenos y contrapesos relevantes están descritos con mayor detalle en otras secciones de la gestión de riesgos, en particular bajo Riesgo operativo, donde se hace alusión al programa de cumplimiento establecido por el Banco. Todos los directores, ejecutivos y empleados tienen la responsabilidad de realizar sus actividades de acuerdo con las Pautas para la Conducta en los Negocios de Scotiabank, y de modo de minimizar el riesgo de reputación. Si bien todos los empleados, ejecutivos y directores tienen la responsabilidad de proteger la reputación de Scotiabank cumpliendo con las Pautas para la Conducta en los Negocios del Banco, las actividades de los departamentos de Asesoría Legal, Secretaría, Relaciones Públicas, Corporativas y Gubernamentales, Cumplimiento y el Comité de Riesgos de la Reputación del Banco están orientadas en particular a la gestión del riesgo de reputación.

Al proveer crédito, asesoramiento y productos a sus clientes, o al establecer asociaciones, el Banco considera si la transacción, la relación o asociación podrían originar un riesgo de reputación. El Banco cuenta con una Política de Riesgo de Reputación aprobada por la Junta Directiva y posee una política y procedimientos para la gestión de riesgo de reputación y jurídico asociado a las transacciones estructuradas de financiamiento. El departamento de Gestión de Riesgo Global tiene un rol preponderante en la identificación y gestión del riesgo de reputación asociado al otorgamiento de créditos. Asimismo el Comité de Riesgos de la Reputación está disponible para apoyar al departamento de Gestión de Riesgo Global, al igual que a otros comités de gestión de riesgos y unidades de negocios, en su evaluación del riesgo de reputación ligado a transacciones, iniciativas de negocios, y nuevos productos y servicios.

El Comité considera una amplia gama de factores al evaluar las transacciones, a fin de que éstas cumplan, y que se perciba que cumplen, con normas éticas elevadas. Estos factores incluyen el alcance y el resultado de los procedimientos de diligencia debida legales y reglamentarios relativos a la transacción; el propósito económico de la transacción; el efecto de la transacción en la transparencia de los informes financieros del cliente; la necesidad de revelar los datos al cliente o al público; conflictos de intereses; cuestiones relativas a la razonabilidad; y la percepción del público.

El Comité puede imponer condiciones en las transacciones con clientes, entre ellas requisitos de información por parte del cliente tendientes a promover la transparencia en los informes financieros, de forma tal que dichas transacciones cumplan con las normas del Banco. Si el Comité recomienda no seguir adelante con una transacción y el patrocinador de la transacción desea lo contrario, la transacción es remitida al Comité de Políticas de Riesgo.

Riesgo ambiental

El riesgo ambiental se refiere a la posibilidad de que las cuestiones ambientales que involucran al Grupo Scotiabank o a sus clientes puedan afectar el desempeño financiero del Banco.

A fin de proteger al Banco y los intereses de sus partes interesadas, Scotiabank implementó una política ambiental que fue aprobada por la Junta Directiva. Esta política guía nuestras operaciones cotidianas, nuestras prácticas de préstamo, contratos con proveedores, la administración de nuestras propiedades inmobiliarias, y las prácticas de presentación de informes externos, y es complementada con políticas y prácticas específicas para los distintos sectores de actividad.

Los riesgos ambientales asociados a las actividades comerciales de cada prestatario y a las propiedades inmobiliarias ofrecidas en garantía se ponderan en los procedimientos de evaluación de créditos del Banco. Esto incluye una evaluación ambiental cuando procede, y comentarios sobre el cambio climático cuando se determina que podría tener un impacto sustancial (reglamentario, físico o de reputación) en el prestatario. El departamento de Gestión de Riesgo Global tiene responsabilidad primaria por establecer los procesos y normas para mitigar el riesgo ambiental en las actividades de crédito del Banco. Las decisiones se adoptan en el contexto del marco de gestión de riesgos que se analiza en la página 55.

En relación con el financiamiento de proyectos, la versión revisada de los Principios del Ecuador forma parte integral de las políticas y procedimientos desde 2006. Estos principios comprenden pautas ambientales y sociales para operaciones de financiamiento de proyectos con un costo de capital de US \$ 10 millones o superior, basadas en las políticas fijadas por la Corporación Financiera Internacional, la rama de inversiones del sector privado del Banco Mundial. Los Principios del Ecuador establecen normas de salvaguarda de proyectos sensibles tendientes a asegurar la protección de los hábitats naturales y los derechos de los pueblos aborígenes, así como normas de salvaguarda contra el trabajo infantil y trabajo forzado.

Las cuestiones ambientales también tienen un rol prominente en el diseño de las prácticas y decisiones de compra del Banco en materia inmobiliaria. El Departamento de Gestión de Inmuebles aplica una Política de Cumplimiento Ambiental tendiente a garantizar la gestión responsable de las propiedades inmobiliarias que el Banco posee. Asimismo, se realizan importantes programas de reciclado y gestión de recursos en las oficinas corporativas y redes de sucursales del Banco. En lo que se refiere al uso de energía, se cuenta con sistemas internos de seguimiento de las emisiones de gas de efecto invernadero (GEI) y el consumo de papel. En 2012, las emisiones de GEI de la red de sucursales y las oficinas corporativas se sometieron a una verificación externa. Una variedad de medidas de reducción se aplica a la energía, el papel y los desechos. Con el fin de reducir aún más el impacto ambiental causado por el Banco, formulamos una Política sobre Papel Ecológico.

Para garantizar que sus operaciones sigan siendo desarrolladas en forma responsable desde el punto de vista ambiental, el Banco supervisa los requerimientos en materia de políticas y leyes, a través de un diálogo permanente con el gobierno, el sector y las partes interesadas de los países en los que opera. Scotiabank ha estado manteniendo reuniones con organizaciones ambientales, asociaciones corporativas y organizaciones de inversión socialmente responsables en relación con el rol que los bancos pueden tener para ayudar a abordar las cuestiones sobre el cambio climático, la protección de la biodiversidad y la promoción de prácticas forestales sustentables, así como otras cuestiones ambientales importantes para sus clientes y las comunidades donde opera. El Banco tiene en marcha un proceso tendiente a revisar sus políticas en estas áreas.

Scotiabank ha lanzado diversos productos y servicios ambientales para satisfacer la demanda de la economía "verde" y promoverla, que incluyen el Global Climate Change Fund (Fondo Global para el Cambio Climático) de Scotiabank, un programa de financiamiento de EcoEnergy diseñado para dar apoyo a clientes y pequeñas empresas que deseen instalar proyectos de energía renovable a pequeña escala, un producto de préstamos automotores para vehículos híbridos, eléctricos y de diesel limpio, un grupo de Mercados Ambientales para ayudar a los clientes corporativos a originar y negociar créditos de carbono, y un programa de renovación verde de casas.

EcoLiving

Scotiabank es también firmante, participante y patrocinador del Proyecto de Información de Emisiones de Carbono, que obliga a las empresas a informar a la comunidad de inversionistas acerca de sus emisiones de gas de efecto invernadero y medidas adoptadas en materia de gestión del cambio climático. En 2011 Scotiabank fue incluido en el Índice de Sostenibilidad Dow Jones (DJSI)-(North America), una revisión anual que da reconocimiento a los líderes corporativos mundiales en los ámbitos financiero, social y ambiental. Para mayor información sobre las políticas y prácticas ambientales de Scotiabank, remitirse a:

- el Informe anual del Banco sobre Servicios a la Comunidad/Corporate Social Responsibility Report (en inglés solamente), que también está disponible en Internet en www.scotiabank.com;
- a la sección sobre medio ambiente en www.scotiabank.com/environment;
- al sitio web de EcoLiving en www.scotiabank.com/ecoliving; y
- a la respuesta de Scotiabank en relación con el Proyecto de Información de Emisiones de Carbono en www.cdproject.net.

Riesgo de Seguros

El Banco es distribuidor de productos de seguros de terceros y suscriptor del riesgo de seguros. Como distribuidor, gana comisiones y no asume el riesgo. Como suscriptor, asume el riesgo ya sea mediante la suscripción directa o reaseguros.

El riesgo de seguros es el riesgo de pérdidas financieras en el caso de que las condiciones reales resulten diferentes a las previstas en el proceso de determinación de precios de los productos de seguros.

Las operaciones de seguros, por naturaleza, implican la distribución de productos que transfieren determinados riesgos al emisor con la expectativa de que obtenga un rendimiento de las primas. El Banco está expuesto al riesgo de seguros principalmente a través de sus carteras de productos de seguros y reaseguros de crédito, vida, inmobiliarios y contra accidentes.

Los marcos de gobierno de seguros y gestión de riesgos se ajustan en cada subsidiaria según la naturaleza y pertinencia del riesgo asumido. La alta dirección de las unidades de negocios de seguros tiene responsabilidad primaria por la gestión del riesgo de seguros, y está sujeta a la supervisión del grupo de Gestión de Riesgo Global a través del Comité de Riesgo de Seguros. Las subsidiarias de las compañías de seguros tienen su propia Junta Directiva y designan a actuarios independientes para que las ayuden a supervisar la gestión del riesgo.

Las compañías de seguros mantienen ciertas políticas y prácticas de gestión del riesgo de seguros. El diseño adecuado de los productos es un elemento esencial. La mayoría de los riesgos asegurados son a corto plazo, por lo que no requieren garantías de precio a largo plazo. La diversificación geográfica y por línea de productos también es un elemento importante. Los reaseguros generalmente son una herramienta eficaz para la gestión del riesgo de seguros, la cual incluye también buenas prácticas de suscripción y adjudicación de reclamaciones, un seguimiento continuo del historial, y análisis de escenarios con pruebas de resistencia al estrés.

Riesgo estratégico

El riesgo estratégico es el riesgo de que las estrategias operativas del Banco resulten ineficaces, se ejecuten con deficiencias o no se adapten lo suficiente a los cambios en el entorno de negocios.

La Junta Directiva tiene responsabilidad última de supervisar el riesgo estratégico mediante la adopción de un proceso de planificación estratégica y la aprobación de un plan estratégico anual del Banco.

El Departamento de Gestión de Estrategias y Proyectos Ejecutivos responsable del proceso de planificación estratégica: Colabora con la Alta Dirección, las líneas de negocios y las unidades de control para formular el plan estratégico de una manera sistemática y disciplinada; verifica que el plan se apegue a la Estrategia de Cinco Puntos del Banco; cada año documenta esta estrategia y el plan estratégico para que sometan a la aprobación del Director General; verifica la eficacia de la estrategia del Banco comparándola con una serie de

objetivos de rendimiento preestablecidos; y presenta informes periódicos al Director General.

El Director General:

- Presenta anualmente el plan estratégico a la Junta Directiva.
- Presenta a la Junta Directiva informes periódicos sobre la eficacia de la estrategia del Banco, a través del cuadro de mando integral de Scotiabank.

La ejecución y evaluación de los planes estratégicos es un elemento fundamental del marco institucional de gestión de riesgos. Todos los empleados son responsables de asegurarse de entender claramente la dirección y los objetivos del Banco. De manera continua, las líneas de negocios y las unidades de control identifican, abordan y evalúan los sucesos internos y externos y los riesgos que podrían impedir el logro de los objetivos estratégicos. La Alta Dirección se reúne periódicamente para evaluar la eficacia del plan estratégico del Banco y determinar si es necesario modificarlo.

CONTROLES Y POLÍTICAS CONTABLES

Controles y procedimientos

La responsabilidad que asume la Dirección con respecto a la información financiera contenida en esta Memoria Anual se describe en la página 100.

Controles y procedimientos de divulgación

Los controles y procedimientos de divulgación de información del Banco tienen por objeto brindar una certeza razonable de que la información se recoge y eleva a la consideración de la Dirección del Banco, incluidos el Director General y el Director Financiero, según corresponda, para permitir que se tomen decisiones oportunas respecto de la divulgación que deba realizarse.

Al 31 de octubre de 2012, la Dirección del Banco, con la participación del Director General y el Director General Financiero, evaluó la eficacia de sus controles y procedimientos de divulgación de información, tal como se definen en las normas adoptadas por la Comisión de Valores y Bolsa de Estados Unidos (U. S. Securities and Exchange Commission, SEC) y las autoridades reguladoras de valores canadienses, y concluyó que son eficaces.

Controles internos sobre los informes financieros

La Dirección del Banco es responsable de establecer y mantener controles y procedimientos de divulgación de la información financiera adecuados. Estos controles incluyen políticas y procedimientos que:

- prevén el mantenimiento de registros que, con un grado adecuado de detalle, reflejan de manera precisa y razonable las operaciones y disposiciones de activos del Banco;
- brindan una certeza razonable de que se lleva un registro adecuado de las operaciones que permite la preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad o IASB), y que sólo se efectúan cobranzas y gastos con ajuste a lo autorizado por la Dirección y la Junta Directiva; y
- brindan una certeza razonable sobre la prevención o detección oportuna de toda adquisición, utilización o disposición de activos del Banco que no ha sido autorizada y que podría tener un efecto importante en los estados financieros.

Todos los sistemas de control son por naturaleza limitados, no importa cuán bien diseñados estén. Por ello, la Dirección del Banco reconoce que sus controles internos sobre la información financiera no pueden prevenir o detectar absolutamente todas las inexactitudes ya sea por causa de error o fraude. Asimismo, la evaluación de los controles que realiza la Dirección sólo puede ofrecer una certeza razonable, pero no absoluta, de que se han detectado todas las fallas de control que puedan haberse producido y que sean capaces de generar inexactitudes de importancia.

La Dirección ha utilizado el marco del Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO) a efectos de evaluar la eficacia de sus controles internos sobre los informes financieros, y concluido que al 31 de octubre de 2012 dichos controles eran eficaces.

Cambios en los controles internos sobre los informes financieros

Durante el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2012 no hubo ningún cambio en los controles internos del Banco sobre los informes financieros que haya afectado de manera sustancial, o que razonablemente pudiese afectar de manera sustancial, el control interno del Banco sobre estos informes. La adopción de las NIIF no ha tenido ningún efecto sistemático o generalizado en los controles internos sobre los informes financieros.

Estimaciones contables clave

Las políticas contables del Banco son esenciales para comprender e interpretar los resultados financieros presentados en esta Memoria Anual. En la Nota 3, en las páginas 110 a 120, se resumen las principales políticas contables utilizadas para la elaboración de los estados financieros consolidados del Banco. Algunas de estas políticas requieren que la Dirección efectúe estimaciones y juicios

subjetivos que resultan difíciles y complejos y que a menudo se vinculan con cuestiones inciertas por naturaleza. Las políticas que se tratan a continuación se consideran de particular importancia para la presentación de la situación financiera del Banco y los resultados de las operaciones, dado que un juicio o estimación diferente podría tener un efecto importante en los estados financieros consolidados del Banco. Estas estimaciones se ajustan en el curso normal para reflejar los cambios en las circunstancias subyacentes.

Reserva para pérdidas por créditos

La reserva para pérdidas por créditos representa la mejor estimación de la Dirección de las probables pérdidas por créditos existentes en la cartera de depósitos en otras instituciones, préstamos y aceptaciones. La Dirección revisa de manera regular la calidad del crédito para evaluar la suficiencia de la reserva para pérdidas por créditos. Esto requiere que efectúe estimaciones y se forme juicios subjetivos en muchos niveles. Por ejemplo, debe identificar los préstamos de dudosa recuperación y considerar factores que son peculiares a uno u otro crédito en particular, además de sopesar las características y riesgos de la cartera. La provisión para pérdidas por créditos puede verse directamente afectada por los cambios que se produzcan en tales estimaciones o la utilización de otros juicios y estimaciones también razonables.

La reserva para pérdidas por créditos está compuesta por reservas colectivas y reservas que se evalúan individualmente.

Las reservas relacionadas con los riesgos por créditos individuales de importancia constituyen una estimación de las pérdidas probables incurridas respecto de préstamos existentes cuya recuperación se considera dudosa. Para establecer estas reservas aplicables a los riesgos por créditos individuales, la Dirección evalúa cada préstamo por separado a fin de determinar si existen evidencias objetivas de un posible deterioro o si se trata de un préstamo de dudosa recuperación. Si, a su juicio, ha dejado de existir una certeza razonable de que los pagos de intereses y de capital se efectuarán con base en los términos contractuales originales, la Dirección clasifica el préstamo como de dudosa recuperación. Después estima el valor neto de realización del mismo formándose juicios acerca del monto y el calendario de los flujos de efectivo futuros, el valor justo de todo bien dado en garantía del préstamo, los costos de realización, los precios de mercado observables y las expectativas sobre las perspectivas futuras del prestatario y de cualquier garante.

Las reservas individuales de 2012 fueron inferiores a las de 2011, debido principalmente a las menores provisiones de Banca Canadiense y Banca y Mercados Globales, que se vieron compensadas en parte por las mayores provisiones en Banca Internacional.

En el caso de las exposiciones de las carteras homogéneas, lo que abarca préstamos hipotecarios, préstamos sobre tarjetas de crédito y la mayoría de los préstamos personales, la Dirección determina las reservas específicas para todo el grupo. Para ello, estima las pérdidas probables inherentes a la cartera aplicando una fórmula con la que se pondera el historial de pérdidas recientes.

Asimismo determina una reserva en relación con las pérdidas probables incurridas inherentes a la cartera, por préstamos productivos, que aún no han sido sujetas a una evaluación individual. La Dirección establece esta reserva colectivamente evaluando factores cuantitativos y cualitativos; y luego, utilizando un modelo desarrollado en forma interna, define un importe inicial estimativo para la misma tomando como base múltiples factores, tales como las probabilidades históricas de incumplimiento, la gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento, y la exposición al producirse el incumplimiento. Cualquier cambio importante que se pudiera producir en las hipótesis o los parámetros arriba descritos afectaría la magnitud de las pérdidas por créditos previstas, lo que a su vez podría afectar el nivel de la reserva colectiva. Si los parámetros asociados a la probabilidad de incumplimiento o a la gravedad de la pérdida que no pertenecen a la cartera de banca personal ascendieran o descendieran en un 10%, el modelo indicaría un aumento o disminución de la estimación cuantitativa inicial de aproximadamente \$ 90 millones (\$ 62 millones en 2011). Los cálculos cuantitativos de 2012 con respecto a la cartera comercial incluyen un ajuste en función de la variación y la incertidumbre de los parámetros crediticios, que se nutren de datos históricos.

La evaluación cualitativa de la reserva colectiva se basa en datos observables tales como tendencias económicas y condiciones de las actividades, concentraciones de cartera, migraciones en el riesgo y tendencias recientes en los volúmenes y gravedad de la morosidad, así como un factor de ponderación de la imprecisión propia del modelo y de sus parámetros. La Dirección efectúa una revisión trimestral de la reserva colectiva a fin de determinar si la misma es adecuada para el tamaño de la cartera, los riesgos crediticios inherentes y las tendencias en la calidad de la cartera.

Al 31 de octubre de 2012, la reserva colectiva total para pérdidas por créditos era de \$ 2,456 millones, un aumento de \$ 283 millones respecto al ejercicio anterior. Este aumento se debió principalmente a los cambios en la calidad del crédito. El monto de la reserva colectiva es atribuible sobre todo a los préstamos productivos corporativos y a gobiernos (\$ 965 millones), préstamos personales y tarjetas de crédito (\$ 937 millones) y préstamos hipotecarios (\$ 554 millones). Los montos correspondientes a los préstamos personales, las tarjetas de crédito y los préstamos hipotecarios incluyen las reservas tanto para préstamos productivos como préstamos de dudosa recuperación.

Valor justo de los instrumentos financieros

En su registro inicial, todos los instrumentos financieros se miden a su valor justo, y posteriormente según su clasificación. Los préstamos y las cuentas por cobrar no destinadas a negociación, ciertos títulos valores y la mayoría de los pasivos financieros se registran a su costo amortizado, a menos que se clasifiquen o designen a valor justo a través de utilidad o pérdida, o como disponibles para la venta a la fecha del acuerdo. Todos los demás instrumentos financieros, incluidos los designados a valor justo a través de utilidad o pérdida a la fecha del acuerdo, se registran a su valor justo.

El valor justo se define como el monto estimado de la contraprestación que acordarían dos partes en pleno uso de sus facultades, dispuestas y actuando en total libertad, no en una venta o liquidación forzada. La mejor indicación del valor justo es el precio de venta o de compra en un mercado activo (Nivel 1). Cuando no se pueden obtener los precios de venta o de compra, por ejemplo en un mercado inactivo o falta de liquidez, se usa el precio de cierre de la negociación más reciente del instrumento, haciendo los ajustes necesarios. Si es necesario, este valor se complementa utilizando modelos de valuación internos que utilizan datos de mercado significativos observables (nivel 2) o no observables (nivel 3). En los casos en que la cotización de mercado no se puede obtener, el valor justo se determina según los precios de mercado para instrumentos financieros que tienen características y un perfil de riesgo similares, o modelos internos que maximizan el uso de los datos de mercado observables (nivel 2). El uso de datos de mercado no observables para determinar el valor justo da como resultado una clasificación de nivel 3.

Los instrumentos financieros en los activos por negociación del Banco se componen principalmente de títulos valores y préstamos. Dichos instrumentos de negociación se registran a su valor justo en el estado consolidado de situación financiera, y todo cambio en el valor justo se refleja en el estado consolidado de resultados en el rubro Otros ingresos de operación – Ingresos por negociación.

Los títulos designados como disponibles para la venta se registran a su valor justo en el estado consolidado de situación financiera. Estos títulos se valúan en su mayor parte con base en las cotizaciones de mercado (nivel 1) o métodos de valuación usando datos de mercado observables (nivel 2). Los títulos de capital cuyo precio no se cotiza en un mercado activo se valúan con modelos en su mayoría con datos no observables (nivel 3). Las ganancias y pérdidas no realizadas resultantes de las variaciones de los valores justos de los títulos disponibles para la venta se incluyen en el estado consolidado de utilidad integral.

Los instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura se registran a su valor justo en el estado consolidado de situación financiera. Todo cambio en el valor justo de estos instrumentos derivados no designados como coberturas de flujos de efectivo o de inversión neta se registra en el estado consolidado de resultados; y en el caso de los instrumentos derivados

designados como coberturas de flujos de efectivo o de inversión neta, se registra en Otra utilidad integral.

El valor justo de los instrumentos derivados negociados en bolsa se basa en las cotizaciones del mercado (nivel 1). El valor justo de los instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil se determina mediante modelos de valuación de precios que tienen en cuenta factores tales como los precios vigentes en el mercado y los precios contractuales de los instrumentos subyacentes, el valor especulativo y la curva de rendimiento o los factores de volatilidad de la posición subyacente. El cálculo del valor justo de los instrumentos derivados incluye la consideración del riesgo crediticio y de los costos directos durante la vigencia de los instrumentos.

Los instrumentos derivados cuyo valor se determina con base en técnicas de valuación que utilizan datos de mercado observables (nivel 2) incluyen intercambios (swaps) sobre tasas de interés y opciones, intercambios de monedas y contratos de divisas a plazo. Entre las técnicas de valuación utilizadas con más frecuencia se cuentan los modelos de determinación de precios a plazo, que se basan en cálculos del valor actual y en diversos datos, entre otros: tipos de cambio al contado y a plazo, y curvas de tasas de interés.

Los instrumentos derivados cuyo valor se determina mediante una técnica de valuación basada en datos no observables (nivel 3) son contratos a largo plazo (intercambios sobre tasas de interés, intercambios de monedas, contratos de divisas a plazo, contratos de opciones y ciertos intercambios por incumplimiento de créditos) y otros instrumentos referidos a una cesta de activos, productos básicos o monedas. Estos modelos incorporan ciertos datos no observables, por ejemplo, la volatilidad y la correlación.

El Banco cuenta con procesos y controles para asegurarse de la adecuada determinación de sus valores justos. Un grupo independiente de evaluación de modelos examina los modelos de valuación del Banco y aprueba su uso para productos específicos.

Las políticas de valuación del Banco exigen que todas las fuentes de precios y tasas, ya sean corredores, intermediarios financieros o servicios de concertación de precios, que se utilicen para una verificación independiente de los precios, sean externas al Banco. Periódicamente se efectúa una evaluación independiente de fuentes de precios y datos, con miras a determinar los niveles de presencia o representación en el mercado.

Además, los grupos de verificación de precios, que son independientes de las funciones de adopción de riesgos, verifican que en las valuaciones se usen precios de mercado observables y parámetros de mercado, siempre que sea posible. En el caso de los productos con un gran riesgo paramétrico cuyos niveles de mercado no son observables, las hipótesis relativas a los precios se someten a una evaluación independiente.

Es posible que en la determinación del valor justo se requieran ajustes de valuación para asegurar que los instrumentos financieros se registren a ese valor. Estos ajustes mensuales abarcan la calidad crediticia de las contrapartes, la solvencia del Banco, las restricciones de liquidez y los parámetros no observables. Al 31 de octubre de 2012, los ajustes de valuación registrados con respecto al valor justo de los activos y pasivos financieros sumaron \$ 273 millones (\$ 469 millones en 2011), neto de préstamos registrados como pérdida total. Estos ajustes fueron motivados principalmente por consideraciones relativas al riesgo crediticio de las contrapartes en las operaciones de instrumentos derivados. Cualquier incertidumbre respecto a las estimaciones de los modelos puede afectar el valor justo y los resultados financieros registrados. No se prevé ningún cambio importante en estas estimaciones desde el punto de vista histórico; sin embargo, en las volátiles condiciones recientes del mercado, donde los datos observables utilizados en los modelos pueden sufrir variaciones rápidas y significativas, es posible que sufran cambios los valores justos estimados mediante los modelos. Cuando la valuación de ciertos instrumentos derivados depende de datos de mercado significativos no observables, la utilidad o pérdida sobre los mismos a la fecha del acuerdo se difiere durante la vigencia del contrato relacionado o hasta que la valuación incorpore datos observables. En la Nota 6, en la página 126, se proporcionan más detalles sobre este monto.

En sus informes, el Banco clasifica los instrumentos financieros registrados a su valor justo en una jerarquía establecida en función de ese valor. La jerarquía de valuación es la siguiente:

- Nivel 1 – el valor justo se basa en los precios que se cotizan en mercados activos para instrumentos idénticos, no ajustados,
- Nivel 2 – el valor justo se basa en modelos que utilizan datos de mercado significativos observables distintos a los precios que se cotizan en mercados para los instrumentos, y
- Nivel 3 – el valor justo se basa en modelos que utilizan datos significativos distintos a los datos de mercado observables.

Los activos y pasivos del Banco que se registran a su valor justo según esta jerarquía de valuación se indican en la Nota 6, en las páginas 121 a 126. El porcentaje de cada categoría de activos y pasivos por nivel de la jerarquía de valor justo es el siguiente:

Jerarquía de valor justo de los instrumentos financieros

Jerarquía de valor justo	Activos			Pasivos	
	Títulos de negociación	Títulos disponibles para la venta	Instrumentos derivados	Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	Instrumentos derivados
Nivel 1	60%	52%	4%	79%	6%
Nivel 2	38%	43%	95%	21%	92%
Nivel 3	2%	5%	1%	–%	2%
	100%	100%	100%	100%	100%

Deterioro de los títulos de inversión

El deterioro de los títulos de inversión se evalúa a la fecha de cierre de cada período de informes, o con mayor frecuencia si un suceso o cambio de circunstancias indica evidencias objetivas de un posible deterioro.

Para evaluar el deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, se considera si su valor justo se ha situado por debajo de su costo original por un descenso importante o prolongado. La evaluación de los instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta y los títulos de inversión conservados hasta su vencimiento se basa en los mismos criterios que se aplican al deterioro de los préstamos.

Cuando una baja en el valor de un instrumento de deuda o de capital se debe a deterioro, su valor se registra reflejando su valor justo. Las pérdidas por deterioro se reclasifican de Otra utilidad integral acumulada y se incluyen en las ganancias netas de títulos de inversión en Otros ingresos de operación en el estado consolidado de resultados.

Las pérdidas por deterioro de los títulos de inversión conservados hasta su vencimiento se registran en las ganancias netas de títulos de inversión en Otros ingresos de operación en el estado consolidado de resultados.

Al 31 de octubre de 2012, las ganancias brutas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta registradas en Otra utilidad integral ascendieron a \$ 1,312 millones (\$ 1,397 millones en 2011), y las pérdidas brutas no realizadas fueron de \$ 219 millones (\$ 434 millones en 2011), arrojando una ganancia neta no realizada de \$ 1,093 millones (\$ 963 millones en 2011) antes de los montos correspondientes a otras coberturas, y de \$ 891 millones (\$ 736 millones en 2011) después de dichos montos.

Al 31 de octubre de 2012, las pérdidas no realizadas registradas en Otra utilidad integral acumulada sobre los títulos en una posición de pérdidas no realizadas durante más de 12 meses ascendían a \$ 140 millones (\$ 232 millones en 2011). Estas pérdidas no realizadas constaban de \$ 80 millones (\$ 135 millones en 2011) en títulos de deuda, \$ 44 millones (\$ 52 millones en 2011) en relación con acciones preferentes y \$ 16 millones (\$ 45 millones en 2011) con acciones ordinarias. Las pérdidas no realizadas por

los títulos de deuda se debieron principalmente a cambios en las tasas de interés y los márgenes de los préstamos. Con respecto a los títulos de deuda, considerando diversos factores, entre otros el crédito subyacente de los emisores, el Banco prevé que en el futuro continuará recibiendo los pagos de intereses y capital puntualmente de acuerdo con las condiciones contractuales de cada título valor.

Prestaciones a los empleados

El Banco patrocina diversos planes de jubilación y otras prestaciones para empleados calificados en Canadá, Estados Unidos y otras operaciones internacionales. Las prestaciones por jubilación se basan generalmente en la antigüedad y en las utilidades promedio en el momento de la jubilación. Otras prestaciones normalmente comprenden prestaciones posteriores a la jubilación tales como seguros de atención médica y odontológica y seguros de vida, así como subsidios posteriores al cese del empleo, por ejemplo, por incapacidad a largo plazo.

Los gastos por prestaciones a los empleados y la obligación relacionada se calculan aplicando métodos y ciertas hipótesis actuariales que en su mayor parte se basan en la mejor estimación de la Dirección y se revisan y aprueban anualmente. Las hipótesis clave incluyen las tasas a largo plazo de rendimiento sobre la inversión en los activos afectados al plan, las compensaciones futuras, los costos de los servicios de atención médica, la rotación del personal, la mortalidad y la edad de jubilación de los empleados. Al efectuar estas estimaciones, la Dirección toma en cuenta, entre otras cosas, las expectativas en cuanto a las tendencias económicas futuras y las condiciones de las actividades, incluidos los índices de inflación. Asimismo, la Dirección evalúa los rendimientos históricos sobre la inversión, los aumentos salariales y los costos de los servicios de atención médica. Otra hipótesis importante es la tasa de descuento utilizada para evaluar la obligación por prestaciones, que generalmente debe ser igual al rendimiento actual sobre bonos de empresas de alta calidad y a largo plazo, con una duración similar a la de dicha obligación. Las hipótesis que mayor efecto pueden tener son la tasa estimada de rendimiento a largo plazo sobre los activos y la tasa de descuento utilizada para evaluar la obligación por prestaciones. Si esta tasa a largo plazo hubiera sido 1% más baja (más alta), el gasto por prestaciones para 2012 habría sido \$ 55 millones más (menos) elevado; si la tasa de descuento estimada hubiera sido 1% más baja (más alta), el gasto por prestaciones para 2012 habría sido \$ 95 millones más (menos) elevado.

El Banco utiliza como fecha de evaluación el 31 de octubre, y a esta fecha, informó un déficit de \$ 1,071 millones en sus planes principales de jubilación, como se indica en la Nota 31 a los estados financieros consolidados, en las páginas 157 a 159. La disminución en el estado de financiamiento de los planes, se debe a una reducción en las tasas de descuento reglamentarias en la mayoría de los países, lo que ha causado un incremento en las obligaciones por prestaciones. La disminución en el estado de financiamiento de los planes afectará los gastos por prestaciones durante el ejercicio 2013 y posiblemente en ejercicios posteriores.

Toda diferencia entre lo que suceda en realidad y las hipótesis utilizadas por la Dirección generará una ganancia o pérdida actuarial neta cuyo resultado será el aumento o disminución del gasto por prestaciones para ejercicios futuros. De conformidad con las NIIF, la diferencia no se reconoce en forma inmediata en resultados o gastos debido a que el Banco optó por el uso del enfoque del corredor, según el cual las ganancias y pérdidas actuariales se amortizan en resultados durante períodos futuros.

La Dirección determina si la ganancia o pérdida actuarial neta no reconocida supera el 10% de la obligación por prestaciones o el valor de los activos afectados al plan (el mayor de ellos) al inicio de cada ejercicio. Toda ganancia o pérdida actuarial neta no reconocida por encima de este umbral del 10% por lo general se amortiza en resultados a lo largo del período promedio estimado de servicio que resta a los empleados activos, el cual oscila entre 8 y 18 años para los planes principales de jubilación del Banco y entre 8 y 26 años para sus demás planes principales de prestaciones.

En la Nota 31, en las páginas 157 a 159 de los estados financieros consolidados de 2012, se presentan los importes correspondientes a jubilaciones y demás prestaciones futuras a los empleados, las principales hipótesis de la Dirección y un análisis de sensibilidad de los cambios en tales hipótesis con respecto a la obligación y el gasto por prestaciones.

Impuestos sobre la renta corporativos

La Dirección recurre al buen criterio para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y para los activos y pasivos por impuestos sobre la renta diferidos; y basa la provisión en sus expectativas respecto a los efectos de las transacciones y sucesos del período en los impuestos sobre la renta. Dado que el Banco desarrolla sus actividades en diversas jurisdicciones, la Dirección debe interpretar la legislación impositiva de cada una y elaborar hipótesis acerca del plazo en que se habrán de revertir los activos y pasivos futuros. En caso de discrepancias entre la interpretación de la Dirección y la de las autoridades fiscales respecto de la legislación aplicable, o si la reversión de los activos y pasivos por impuestos futuros se produce en una oportunidad diferente de la esperada, la provisión para impuestos sobre la renta podría aumentar o disminuir en períodos futuros.

El total de activos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos sobre la renta no utilizados de las subsidiarias generados en ejercicios anteriores fue de \$ 169 millones al 31 de octubre de 2012 (\$ 268 millones en 2011). La Nota 30 de las páginas 155 a 156 de los estados financieros consolidados de 2012 contiene más información sobre las provisiones para impuestos sobre la renta del Banco.

Entidades con propósito especial

En el curso normal de sus actividades, el Banco celebra acuerdos con entidades con propósito especial tanto en nombre de sus clientes como por cuenta propia. Estas entidades generalmente se clasifican como sigue: fondos multivendedores de papel comercial, entidades para fines de financiamiento, entidades para fines de financiamiento estructuradas. Se brindan mayores detalles en las páginas 40 y 41, en la sección que trata sobre los arreglos fuera del balance general.

La Dirección debe aplicar el criterio al decidir si debe o no consolidarse una entidad con propósito especial. Para ello, es preciso comprender la mecánica de la operación en cuestión, determinar si la entidad se considera una entidad con propósito especial y si el Banco la controla con base en los siguientes factores:

- si las actividades de la entidad se llevan a cabo en nombre del Banco de acuerdo con sus propias necesidades, de manera que beneficien al Banco;
- si el Banco tiene el poder de decisión para recibir la mayoría de los beneficios de las actividades de la entidad o, por medio de un mecanismo de "piloto automático", ha delegado ese poder;
- el Banco tiene el derecho de recibir la mayoría de los beneficios de la entidad y, por ende, puede estar expuesto a los riesgos fortuitos de las actividades de la entidad; o
- el Banco asume la mayoría de los riesgos residuales o de propiedad de la entidad o sus activos a fin de obtener beneficios de sus actividades.

En el análisis se utilizan técnicas analíticas cuantitativas y cualitativas y se requiere la utilización de una serie de hipótesis sobre el entorno de negocios en que se desenvuelve la entidad con propósito especial y la cuantía y oportunidad de sus flujos de efectivo futuros.

La Dirección debe aplicar el criterio para determinar si ha ocurrido un cambio de control. Al aplicar la pauta de las NIIF, el Banco considera como sucesos de esa índole los siguientes: modificaciones a los documentos rectores o los arreglos contractuales de la entidad con propósito especial; venta de la totalidad o parte de los derechos del Banco o de terceros a partes no relacionadas; o emisión de nuevos derechos al Banco o a terceros.

En el ejercicio 2012 no ocurrió ningún cambio de control que exigiera al Banco reconsiderar su control sobre sus fondos multivendedores y otras entidades con propósito especial.

Como se señala en la Nota 14 a los estados financieros consolidados (páginas 138 a 140) y en la sección sobre los arreglos fuera del balance general (páginas 40 y 41), el Banco no controla ninguno de los dos fondos multivendedores de papel comercial respaldado por activos (ABCP) que patrocina, por lo que no tiene que consolidarlos en su estado consolidado de situación financiera. El Banco controla a su fondo multivendedor en Estados Unidos y lo consolida en su estado consolidado de situación financiera.

Crédito mercantil

Conforme a las NIIF, el crédito mercantil no se amortiza, sino que se somete a una evaluación cada ejercicio y cuando las circunstancias indican un posible deterioro de su valor en libros.

Además, el crédito mercantil se revisa en cada período de informes con miras a determinar si existe algún deterioro. Para los efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna en la fecha de adquisición a cada unidad de generación de efectivo o grupo de estas unidades que según las previsiones se beneficiará con la combinación. Asimismo, las unidades de generación de efectivo a las que se ha asignado crédito mercantil se agrupan de manera que representen el nivel más bajo en el que se da seguimiento al crédito mercantil para los fines de control interno y evaluaciones de deterioro del crédito mercantil.

Si el valor en libros de una unidad de generación de efectivo o grupo de estas unidades rebasa su monto recuperable, se registra una pérdida por deterioro. El monto recuperable es el valor justo menos los costos de venta, o el valor en uso, el que sea mayor. Si cualquiera de estos dos valores es superior al valor en libros, no es necesario determinar el otro. Para calcular el valor justo menos los costos de venta se utiliza un modelo de valuación adecuado. El modelo tiene en cuenta diversos factores, tales como utilidades normalizadas, utilidades proyectadas a futuro y múltiplos de precio-utilidad. Los cálculos se corroboran mediante múltiplos de valuación, cotizaciones de mercado de subsidiarias que cotizan en bolsa y otros indicadores de valor justo disponibles. Ninguna pérdida por deterioro del crédito mercantil se revierte.

Tras una prueba del deterioro del crédito mercantil al 31 de octubre de 2012 basada en la metodología, no se registró ningún cargo por deterioro.

Provisiones

De conformidad con las NIIF, se constituye una provisión cuando, a consecuencia de un suceso pasado, en la actualidad el Banco tiene una obligación legal o supuesta que se puede estimar razonablemente, y es probable que se necesite un flujo de beneficios económicos para liquidar esa obligación. En este contexto, "probable" significa "más probable que improbable".

Litigios y otros

En el curso normal de sus actividades el Banco y sus subsidiarias habitualmente son demandados o parte de acciones y procedimientos legales en trámite o por iniciarse, incluyendo acciones iniciadas en nombre de diversas clases de demandantes. Debido a la dificultad inherente de predecir el resultado de dichos asuntos, el Banco no puede afirmar cuál será la posible resolución de los mismos; sin embargo, en función de sus conocimientos actuales, la Dirección considera que los pasivos derivados de litigios en trámite, de existir, no tendrán repercusiones importantes en el estado consolidado de situación financiera del Banco ni en los resultados de sus operaciones.

Riesgos crediticios fuera del balance general

La provisión para riesgos crediticios fuera del balance general se relaciona principalmente con compromisos por préstamos no utilizados, cartas de crédito y cartas de garantía, que se evalúan colectivamente en la misma forma que la reserva colectiva para riesgos crediticios productivos dentro del balance general.

Transición a las NIIF

El Banco adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que entraron en vigor el 1 de noviembre de 2010. Los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2012 se han elaborado de conformidad con las NIIF. Los estados financieros comparativos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011 se presentaron conforme a las NIIF. Puesto que se trata de los primeros estados financieros consolidados del Banco preparados conforme a las NIIF, se aplicaron las disposiciones de la NIIF 1, *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*. Anteriormente, los estados financieros principales del Banco se elaboraban de conformidad con los PCGA de Canadá.

Para conocer las repercusiones de la adopción de las NIIF en el estado consolidado de posición financiera del Banco, véase la Nota 42, relativa a la adopción inicial de estas normas.

Conciliación de la utilidad neta conforme a los PCGA de Canadá y la utilidad neta conforme a las NIIF

En el siguiente cuadro se presenta una conciliación de la utilidad neta registrada conforme a los PCGA de Canadá y las NIIF en el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011:

NIIF 1 – Adopción por primera vez de las NIIF

La NIIF 1, *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera* (NIIF 1), requiere la aplicación retrospectiva de todas las NIIF, con ciertas exenciones opcionales y exenciones obligatorias. En este documento no se abordan otras opciones previstas por las NIIF porque no son importantes o pertinentes para el Banco. La información proporcionada debe leerse junto con los estados financieros consolidados auditados de 2011 y los cambios futuros en materia de contabilidad publicados en la sección de Análisis

y comentarios de la Dirección de la Memoria Anual de 2011 del Banco (páginas 83 a 89). Se incluyen más detalles sobre la transición a las NIIF en la Nota 42 de los estados financieros consolidados para periodos intermedios, sobre la adopción inicial de estas normas, y en el comunicado de prensa del Banco del 24 de enero de 2012.

En la fecha de transición (1 de noviembre de 2010), el Banco eligió las siguientes exenciones a la aplicación retrospectiva de las NIIF.

Exenciones opcionales:**Prestaciones a los empleados**

El Banco optó por reconocer como utilidades retenidas al 1 de noviembre de 2010 el total de pérdidas actuariales acumuladas no amortizadas sobre planes de prestaciones definidas a los empleados (cargo después de impuestos de \$ 1,432 millones).

Diferencias acumulativas por conversión

El 1 de noviembre de 2010, el Banco reajustó a cero las diferencias acumulativas por conversión de todas sus operaciones en el extranjero y, en consecuencia, \$ 4,507 millones se reclasificaron de Otra utilidad integral acumulada a Utilidades retenidas.

Designación de instrumentos financieros previamente reconocidos

El Banco eligió redesignar ciertos instrumentos financieros.

- Los préstamos corporativos de \$ 2,098 millones previamente designados bajo la opción del valor justo conforme a los PCGA de Canadá se reclasificaron en la categoría de activos financieros conservados para fines de negociación de acuerdo con las NIIF. Los PCGA de Canadá no permitían que estos préstamos se clasificaran en tal categoría.
- Ciertos títulos de deuda (\$ 555 millones) que no se cotizan en un mercado activo se reclasificaron de la categoría de Títulos disponibles para la venta en la de Préstamos corporativos y a gobiernos.

Exenciones obligatorias**Bursatilización**

El Banco aplicó los requisitos de discontinuación a las transacciones registradas a partir del 1 de enero de 2004. Ahora, las bursatilizaciones de préstamos hipotecarios asegurados que se realizan a través de la participación del Banco en el programa canadiense de emisiones de obligaciones Canadá Mortgage Bond (CMB) ya no califican para recibir el tratamiento de arreglos fuera del balance general. El efecto neto de estos ajustes fue un incremento de \$ 15,000 millones en los activos, \$ 15,000 millones en los pasivos y \$ 140 millones en las utilidades retenidas, con una reducción de \$ 336 millones en Otra utilidad integral acumulada.

Contabilidad de coberturas

No hubo ningún efecto significativo ya que las estrategias de cobertura actuales del Banco son admisibles para los fines de la contabilidad de coberturas conforme a las NIIF.

Ejercicio finalizado (en millones de dólares)	Correspondiente a los trimestres finalizados el				Ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011
	31 de enero de 2011	30 de abril de 2011	31 de julio de 2011	31 de octubre de 2011	
Utilidad neta según los PCGA de Canadá	\$ 1,200	\$ 1,543	\$ 1,285	\$ 1,240	\$ 5,268
Ajustes conforme a las NIIF					
Consolidación	15	30	28	–	73
Bursatilización	(23)	(16)	(2)	(56)	(97)
Prestaciones a los empleados	16	(12)	13	8	25
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio	28	77	(7)	(34)	64
Otros	13	(1)	(14)	(1)	(3)
Total de ajustes a los ingresos netos	49	78	18	(83)	62
Utilidad neta conforme a las NIIF	\$ 1,249	\$ 1,621	\$ 1,303	\$ 1,157	\$ 5,330

Activos y pasivos de subsidiarias

Puesto que el Banco adoptó las NIIF después de algunas de sus subsidiarias internacionales, la clasificación y el valor en libros de los activos y pasivos de éstas en los estados financieros consolidados tienen que ser iguales a los registrados en los estados financieros separados de las subsidiarias. Las repercusiones de esta elección fueron un decremento de \$ 543 millones en los títulos disponibles para la venta, con un incremento correspondiente de \$ 270 millones en los títulos conservados hasta su vencimiento, un aumento de \$ 258 millones en los préstamos corporativos y a gobiernos y de \$ 3 millones en los impuestos diferidos, y una reducción de capital de \$ 12 millones.

Estimaciones

Las estimaciones realizadas conforme a las NIIF coinciden con las determinadas de conformidad con los PCGA de Canadá, salvo por los ajustes correspondientes a las diferencias entre las políticas contables. Las estimaciones adicionales obligatorias conforme a las NIIF, que no se requerían de acuerdo con los PCGA de Canadá, se basan en la información y las condiciones existentes en la fecha de estimación.

Análisis de los efectos principales de las NIIF en los resultados financieros de 2011

A continuación se presenta un resumen de las diferencias más importantes aplicables al Banco y sus efectos en los resultados financieros comparativos del ejercicio 2011 conforme a los PCGA de Canadá.

Consolidación

Entidades con propósito especial

El Banco consolidó ciertas entidades con propósito especial que antes no se consolidaban de acuerdo con los PCGA de Canadá. El ajuste en la utilidad neta refleja el efecto de la consolidación directamente en este rubro e indirectamente en las coberturas que se requerían de acuerdo con los PCGA de Canadá.

En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011, el aumento de \$ 15 millones en la utilidad neta conforme a los PCGA de Canadá se debió a la adopción de las NIIF.

Fideicomisos de financiamiento de capital

Ciertos instrumentos de capital emitidos por fideicomisos de financiamiento de capital, que se consolidaron de conformidad con las NIIF, se evaluaron en su totalidad o en parte como instrumentos de capital distintos a acciones ordinarias. El aumento de la utilidad conforme a las NIIF obedece a que una parte de los gastos por intereses previamente registrados se contabiliza como distribución a tenedores de instrumentos de capital. Sin embargo no se ven afectadas ni la utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias ni las utilidades básicas por acción.

Para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011, la utilidad neta conforme a los PCGA de Canadá registró un aumento de \$ 58 millones debido a la adopción de las NIIF.

Bursatilización

Como resultado de la disparidad de las NIIF y los PCGA de Canadá, las transferencias de préstamos hipotecarios asegurados a Canada Housing Trusts (CHT) que se realizan a través de la participación del Banco en el programa canadiense de emisiones de obligaciones Canada Mortgage Bond (CMB) no cumplen con los criterios relativos a la discontinuación y, por consiguiente, se contabilizaron como préstamos garantizados conforme a las NIIF.

Los PCGA de Canadá exigen que estos préstamos se consideraran como ventas y que se registraran las ganancias correspondientes. Los intercambios del vendedor entre el Banco y CHT se registraban a precio de mercado. Las NIIF requieren que los préstamos hipotecarios se registren en el balance general, junto con el pasivo de financiamiento asociado, y que los intercambios del vendedor ya no se registren en el balance general. La diferencia en la utilidad neta conforme a las NIIF refleja el reconocimiento de los ingresos por préstamos hipotecarios, los gastos por intereses del financiamiento relacionado, y la reversión de la ganancia sobre la venta y del precio de mercado de los intercambios del vendedor.

En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011, la disminución de \$ 97 millones en la utilidad neta conforme a los PCGA de Canadá se debió a la adopción de las NIIF.

Prestaciones a los empleados

El decremento de los gastos por jubilaciones en períodos futuros es un efecto del reconocimiento durante la transición a las NIIF de pérdidas actuariales acumuladas, que antes no se reconocían, en las utilidades retenidas.

En el segundo trimestre de 2011, el plan de jubilación se ajustó al costo de la vida. Este ajuste se contabilizó inmediatamente en el estado consolidado de resultados de conformidad con las NIIF, pero se amortizó de acuerdo con los PCGA de Canadá.

En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011, el aumento de \$ 25 millones en la utilidad neta conforme a los PCGA de Canadá se debió a la adopción de las NIIF.

Cambios en la moneda funcional

Las NIIF indican que la moneda funcional de cada operación en el extranjero debe determinarse de acuerdo con el entorno económico primario en que opera la entidad en cuestión, poniendo más énfasis en los factores primarios que en los secundarios. Los cambios en la moneda funcional repercuten en la conversión de divisas en las inversiones en el extranjero, así como en las coberturas relacionadas de las inversiones netas.

De conformidad con las NIIF, el Banco evaluó y determinó cambios en la moneda funcional para un pequeño número de operaciones en el extranjero. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera incurridas por estas operaciones se registran en Utilidad neta en vez de en Otra utilidad integral. Puesto que las coberturas de inversiones netas de estas operaciones conforme a los PCGA de Canadá no cumplían con los requisitos de las NIIF, el efecto cambiario de dichas coberturas se reflejó en el rubro de Utilidad neta en vez de en el de Otra utilidad integral. En 2011, se implementaron nuevas estrategias de cobertura que compensaron todos los efectos de los cambios en la moneda funcional durante el resto del ejercicio.

Para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011, la utilidad neta conforme a los PCGA de Canadá registró un aumento de \$ 51 millones debido a la adopción de las NIIF.

Cambio de divisas en títulos disponibles para la venta

Todos los títulos disponibles para la venta denominados en moneda extranjera se cubrieron con pasivos de financiamiento relacionados en la misma moneda, por lo que el efecto cambiario en la conversión de estos títulos conforme a los PCGA de Canadá se vio compensado en su totalidad por la conversión de los pasivos de financiamiento relacionados. Según las NIIF, los cambios de divisas en los títulos disponibles para la venta se registran en Otra utilidad integral, y los correspondientes a los pasivos de financiamiento se registran en el estado de resultados. El monto de la utilidad neta de 2011 refleja las variaciones en los tipos de cambio. A fines de 2011 se implementaron nuevas estrategias de cobertura que compensaron el efecto de estas pérdidas por conversión de moneda extranjera en 2012.

En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011, el aumento de \$ 13 millones en la utilidad neta conforme a los PCGA de Canadá se debió a la adopción de las NIIF.

Otros

En seguida se describen los efectos de ciertas partidas insignificantes por sí solas en la utilidad neta debido a la adopción de las NIIF:

- Combinaciones de negocios – efecto del reconocimiento de las contraprestaciones contingentes a su valor justo.
- Economías hiperinflacionarias – efecto del ajuste del índice general de precios en la participación de empresas asociadas.
- Pagos por medio de acciones – efecto de la medición de las adjudicaciones clasificadas como pasivos a su valor justo, comparado con su valor intrínseco.

En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011, la disminución de \$ 3 millones en la utilidad neta de estas partidas conforme a los PCGA de Canadá se debió a la adopción de las NIIF.

Cambios futuros en materia de contabilidad

El Banco se mantiene al tanto de la evolución y los cambios de las normas del IASB, así como de las exigencias reglamentarias de los Canadian Securities Administrators y la OSIF.

El IASB emitió nuevas normas y modificaciones a normas existentes. La Guía de las OSIF emitida en octubre de 2011 no permite al Banco adoptar anticipadamente ninguna norma emitida pero no vigente al 1 de noviembre de 2011 (con excepción de la NIIF 7). El Banco está evaluando las posibles repercusiones de la adopción de esas normas en sus estados financieros consolidados.

En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2013

- La NIIF 10, *Estados Financieros Consolidados*, sustituyó las disposiciones sobre control y consolidación de la IAS 27, *Estados financieros consolidados e individuales*, y la SIC-12, *Consolidación – Entidades con propósito especial*. Esta norma introduce un modelo único de control y consolidación basado en principios, aplicable independientemente de que una entidad se controle mediante derechos de voto u otros arreglos contractuales comunes en las entidades con propósito especial. El control se basa en la capacidad actual de un inversionista para influir en las actividades principales de una subsidiaria o una entidad con propósito especial con el objeto de determinar la exposición o los rendimientos de la misma. Posteriormente se emitió una modificación a la norma que estableció pautas adicionales respecto a la transición.
- La NIIF 11, *Acuerdos Conjuntos*, sustituye la IAS 31, *Participaciones en empresas en común* y la SIC-13, *Entidades bajo control conjunto – Aportes no monetarios de los socios de empresas en común*. Esta norma subsana incongruencias en los informes de acuerdos conjuntos eliminando la consolidación proporcional como método para contabilizar las entidades bajo control conjunto, y mejora la contabilización de dichos acuerdos introduciendo un método basado en principios que exige que una de las partes reconozca sus derechos y obligaciones establecidos en el acuerdo, en vez de su forma legal (como sucede actualmente).
- La NIIF 12, *Divulgación de participaciones en otras entidades*, amplía las definiciones de intereses y requiere que se divulgue una mejor información sobre las formas de participaciones en otras entidades, tales como subsidiarias, acuerdos conjuntos, empresas asociadas y entidades estructuradas no consolidadas.
- La NIIF 13, *Medición del valor justo*, define el valor justo, establece un marco para medirlo e indica los requisitos de divulgación que deben aplicarse en todas las NIIF.
- La IAS 19, *Prestaciones a los empleados*, elimina el uso del enfoque del corredor (que el Banco emplea actualmente) y requiere que se reconozcan inmediatamente las ganancias y pérdidas actuariales en otra utilidad integral. En efecto, la posición neta de excedente o superávit del plan se reflejaría en el estado consolidado de situación financiera del Banco. Los montos registrados en otra utilidad integral no se reclasificarán a través del estado consolidado de resultados. Además, la tasa de descuento para reconocer los ingresos y gastos netos por intereses se basa en la tasa de descuento de los pasivos en vez de en la tasa de rendimiento previsto de los activos. Esto ocasiona que se registren mayores gastos en el estado consolidado de resultados, de la mano con el estado de financiamiento del plan. Asimismo, los saldos de otra utilidad integral cambian directamente en función de los cambios en las ganancias y pérdidas actuariales.
- La NIIF 7, *Divulgación de instrumentos financieros – Compensación de activos y pasivos financieros*, exige que las entidades divulguen los montos brutos sujetos a derechos de compensación, los montos compensados y la exposición crediticia neta relacionada.

En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2015

- La NIIF 9, *Instrumentos financieros*, sustituirá las disposiciones de la IAS 39, *Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición*, en lo relativo a la clasificación y medición de los activos financieros. La NIIF 9 fue modificada por el IASB con el objeto de posponer dos años la fecha de entrada en vigencia original. Ésta es la primera fase de un proyecto de tres fases para sustituir la norma contable actual para instrumentos financieros. Las otras fases, que se encuentran en proceso de elaboración, abordan el deterioro de los activos financieros y la contabilidad de coberturas. El Banco continúa supervisando todos estos cambios y evaluando sus efectos.

Cambios en materia reglamentaria

El Banco continúa respondiendo a los cambios globales en materia reglamentaria, tales como los requisitos de capital y liquidez establecidos en las normas internacionales del Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (Acuerdo de Basilea III), la reforma relativa a los instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil, las nuevas medidas de protección al consumidor y reformas financieras específicas como la Reforma Dodd-Frank de Wall Street y la Ley de Protección al Consumidor. El Banco supervisa activamente éstos y otros cambios y se empeña en reducir al mínimo sus efectos operativos.

Operaciones con partes relacionadas

Transacciones con el personal directivo clave

Compensaciones del personal directivo clave del Banco. El personal directivo clave está formado por aquellas personas con autoridad y responsables de la planificación, dirección y control de las actividades del Banco, directa o indirectamente, y comprende a los directores del Banco, el Director General y todas aquellas personas que le presentan informes y el Director General Financiero.

(en millones de dólares)	2012	2011
Incentivos en sueldo y efectivo ⁽¹⁾	\$ 20	\$ 19
Pagos por medio de títulos capital ⁽²⁾	31	29
Jubilaciones y demás prestaciones ⁽¹⁾	1	1
Total	\$ 52	\$ 49

- (1) Cargados durante el ejercicio.
(2) Adjudicados durante el ejercicio.

Los directores pueden destinar una parte o la totalidad de sus honorarios a la compra de acciones ordinarias del Banco a precios de mercado a través del Plan de Compra de Acciones para Directores. Los directores que no son empleados del Banco pueden optar por recibir la totalidad o parte de sus honorarios en unidades accionarias diferidas con adquisición inmediata. A partir del ejercicio 2004, el Banco ha dejado de otorgar opciones para la compra de acciones a directores que no son empleados oficiales. Se incluyen más detalles de estos planes en la Nota 29 – Pagos por medio de acciones.

Préstamos y depósitos correspondientes a personal directivo clave

(en millones de dólares)	2012	2011
Préstamos	\$ 2	\$ 4
Depósitos	\$ 15	\$ 15

En Canadá actualmente se otorgan préstamos al personal directivo clave conforme a los términos y condiciones del mercado. A partir del 1 de marzo de 2001, el Banco discontinuó la práctica de otorgar préstamos al personal directivo clave a tasas reducidas en Canadá. Cualquiera de los préstamos otorgados antes del 1 de marzo de 2001 gozan de los derechos adquiridos hasta su vencimiento.

El riesgo crediticio del Banco comprometido en relación con las compañías controladas por directores totalizó \$ 4.3 millones al 31 de octubre de 2012 (\$ 4.4 millones en 2011), en tanto que los montos utilizados efectivamente se ubicaron en \$ 1.6 millones (\$ 2.0 millón en 2011).

Transacciones con empresas asociadas y en común

En el curso normal de sus actividades, el Banco proporciona a sus empresas asociadas y a otras sociedades relacionadas servicios de banca normales o en condiciones similares a las que ofrece a terceros. Si estas operaciones se eliminan de la consolidación, no se informan como operaciones con partes relacionadas. Las operaciones entre el Banco y sus empresas asociadas y en común, que también son admisibles como operaciones con partes relacionadas, se describen en seguida.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2012	2011
Utilidad neta	\$ 21	\$ 25
Préstamos	451	255
Depósitos	572	392
Avales y compromisos	49	41

Los activos gestionados por el Banco ascienden a \$ 1,700 millones (\$ 1,800 millones al 31 de octubre de 2011), que representan una parte de los principales activos de planes de jubilación de Scotiabank, y le reportan comisiones de \$ 3 millones (\$ 3 millones al 31 de octubre de 2011).

Gobierno y supervisión

La responsabilidad de vigilancia que compete al Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta respecto de las operaciones con partes relacionadas supone la revisión de las políticas y prácticas instauradas para identificar aquellas operaciones con partes relacionadas que pueden tener un efecto importante en el Banco, y la revisión de los procedimientos tendientes a asegurar el cumplimiento de la Ley Bancaria en lo relativo a este tipo de operaciones. Los requerimientos de dicha ley utilizan una definición de operación con partes relacionadas que resulta más amplia que la establecida en los PCGA. Por otra parte, el Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta aprueba los términos y condiciones de todas las operaciones entre el Banco y los vehículos de bursatilización de activos con propósito especial patrocinados por él, para asegurar que dichas operaciones se ajustan a las condiciones del mercado. El Banco ha implantado diversos procedimientos que identifican las operaciones con partes relacionadas y las elevan a conocimiento del Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta en forma semestral. Este comité recibe informes detallados que reflejan el cumplimiento de los procedimientos establecidos por parte del Banco.

El Departamento de Auditoría Interna del Banco lleva a cabo procedimientos de auditoría en la medida necesaria para proporcionar al Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta una certeza razonable de que las políticas y procedimientos del Banco con respecto a la identificación, autorización y preparación de informes relativos a operaciones con partes relacionadas están diseñados de manera apropiada y funcionan eficazmente.

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA*

Información geográfica

C42 Utilidad neta por sector geográfico

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2012						2011					
	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Otros países	Total	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Otros países	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 4,762	\$ 542	\$ 846	\$ 832	\$ 3,144	\$ 10,126	\$ 4,613	\$ 579	\$ 879	\$ 647	\$ 2,382	\$ 9,100
Ingresos netos por comisiones	4,227	422	416	376	1,004	6,445	4,014	395	409	343	744	5,905
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	214	—	3	4	377	598	219	—	1	—	377	597
Otros ingresos de operación	1,489	275	58	23	986	2,831	825	171	46	16	926	1,984
Provisión para pérdidas por créditos	515	20	89	180	348	1,152	621	(12)	145	85	297	1,136
Gastos de operación	5,715	412	878	587	2,915	10,507	5,483	441	869	520	2,269	9,582
Provisión para impuestos sobre la renta	879	290	28	156	374	1,727	626	264	73	138	234	1,335
Utilidad neta	\$ 3,583	\$ 517	\$ 328	\$ 312	\$ 1,874	\$ 6,614	\$ 2,941	\$ 452	\$ 248	\$ 263	\$ 1,629	\$ 5,533
Ajustes corporativos ⁽¹⁾					(148)							(203)
					\$ 6,466							\$ 5,330
Utilidad neta atribuible a:					223							149
Participaciones sin derecho a control					220							216
Tenedores de acciones preferentes					\$ 6,023							\$ 4,965
Tenedores de acciones ordinarias												

(1) Debido a la adopción de la norma sobre combinaciones de negocios, se excluyen de la definición de utilidad neta las participaciones sin derecho a control.

C43 Préstamos y aceptaciones por sector geográfico⁽¹⁾

Excepto contratos de recompra inversa

Excepto contratos de recompra inversa	NIIF		PCGA de Canadá			Porcentaje de la combinación	
	2012 ⁽²⁾	2011 ⁽²⁾	2010	2009	2008	2012	2008
Al 30 de septiembre (en miles de millones de dólares)							
Canadá							
Provincias del Atlántico	\$ 17.0	\$ 15.7	\$ 17.0	\$ 15.7	\$ 16.2	4.5 %	5.6 %
Quebec	22.8	20.5	17.7	16.0	16.7	6.1	5.8
Ontario	124.7	117.7	101.7	96.0	103.5	33.2	35.7
Manitoba y Saskatchewan	11.4	10.4	6.6	6.2	6.4	3.0	2.2
Alberta	36.8	33.9	21.7	20.3	22.4	9.8	7.7
Colombia Británica	39.2	36.1	21.1	18.8	21.2	10.4	7.3
	251.9	234.3	185.8	173.0	186.4	67.0	64.3
Estados Unidos	26.1	16.8	21.1	22.0	20.6	6.9	7.1
México	10.3	10.3	10.1	9.7	10.9	2.7	3.8
Otros países							
América Latina ⁽⁴⁾	40.4	28.5	23.4	21.5	22.6	10.7	7.8
Europa	8.9	9.1	6.5	12.9	18.4	2.4	6.3
Caribe y Centroamérica ⁽⁴⁾	18.3	17.8	18.8	15.6	14.8	4.9	5.1
Otros	20.3	21.1	17.0	15.1	16.1	5.4	5.6
	87.9	76.5	65.7	65.1	71.9	23.4	24.8
	376.2	337.9	282.7	269.8	289.8	100.0 %	100.0 %
Reserva colectiva ⁽³⁾	(2.4)	(2.1)	n/a	n/a	n/a		
Préstamos garantizados por la FDIC	(0.1)	(0.1)					
Reserva general	n/a	n/a	(1.4)	(1.4)	(1.3)		
Total de préstamos y aceptaciones	\$ 373.7	\$ 335.7	\$ 281.3	\$ 268.4	\$ 288.5		

(1) Los períodos anteriores a 2011 reflejan saldos al 30 de septiembre y reservas generales al 31 de octubre.

(2) Los montos de 2012 y 2011 se elaboraron de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los montos anteriores a 2011 se elaboraron de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) de Canadá.

(3) La reserva general se remite a la reserva colectiva para préstamos productivos y \$ 1.2 millones incluidos en la reserva colectiva.

(4) Los montos de 2008 a 2011 se reclasificaron de acuerdo con la presentación del ejercicio actual.

* Determinados montos comparativos que se presentan en la sección sobre la información complementaria se han reclasificado de acuerdo con la presentación del ejercicio actual.

C44 Monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación por sector geográfico

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	NIIF		PCGA de Canadá		
	2012 ⁽¹⁾	2011 ⁽¹⁾	2010	2009	2008
Canadá	\$ 1,182	\$ 1,168	\$ 1,276	\$ 1,258	\$ 761
Estados Unidos	139	8	179	408	107
México	145	152	250	238	216
Perú	266	230	219	194	272
Otros países	1,850	1,797	2,497	1,841	1,138
Total	\$ 3,582	\$ 3,355	\$ 4,421	\$ 3,939	\$ 2,494

(1) Excluye los préstamos garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición del R-G Premier Bank de Puerto Rico.

C45 Provisiones contra préstamos de dudosa recuperación por sector geográfico

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	NIIF		PCGA de Canadá		
	2012	2011	2010	2009	2008
Canadá	\$ 515	\$ 621	\$ 712	\$ 804	\$ 388
Estados Unidos	20	(12)	(13)	192	16
México	89	145	168	185	141
Perú	180	86	104	102	(45)
Otros países	348	296	352	290	130
Total	\$ 1,152	\$ 1,136	\$ 1,323	\$ 1,573	\$ 630

C46 Riesgo transfronterizo relativo a determinados países⁽¹⁾

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Préstamos	Negociación	Depósitos interbancarios	Titulos valores gubernamentales y otros	Inversión en subsidiarias y empresas afiliadas	Otros	Total de 2012	Total de 2011
Asia								
China	\$ 2,480	\$ 2,705	\$ 353	\$ 388	\$ 227	\$ 11	\$ 6,164	\$ 5,679
India	2,318	1,293	31	103	–	22	3,767	3,799
Corea del Sur	1,453	399	–	448	–	68	2,368	2,755
Tailandia	397	29	–	7	1,570	1	2,004	1,501
Hong Kong	673	253	39	204	–	16	1,185	1,449
Malasia	808	94	–	274	268	5	1,449	1,274
Japón	359	41	133	987	–	62	1,581	722
Otros ⁽²⁾	575	253	70	109	–	77	1,085	1,235
							\$ 19,603	\$ 18,414
América Latina								
México	\$ 2,368	\$ 290	\$ –	\$ 133	\$ 2,317	\$ 49	\$ 5,158	\$ 4,578
Chile	2,695	331	165	34	2,532	43	5,800	4,357
Perú	1,410	381	–	–	2,236	8	4,035	2,905
Brasil	1,572	1,695	–	179	179	10	3,636	2,903
Costa Rica	871	146	–	–	605	–	1,622	1,730
Panamá	2,191	65	21	2	–	16	2,296	1,879
El Salvador	314	18	–	–	382	–	714	590
Uruguay	133	5	–	19	291	–	448	479
Colombia	282	181	–	2	1,184	3	1,651	467
Venezuela	5	–	–	–	164	–	169	142
							\$ 25,529	\$ 20,030

(1) El riesgo transfronterizo alude a una reclamación contra un prestatario en un país extranjero; se expresa en moneda diferente a la local, y procede cuando dichos riesgos se asumen como último recurso. La suma de las cantidades de cada columna puede arrojar totales diferentes a las cifras redondeadas que aparecen como total.

(2) Incluye Indonesia, Filipinas, Singapur y Taiwán.

Riesgo crediticio

C47 Préstamos y aceptaciones por tipo de prestatario⁽¹⁾

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	NIIF			
	2012		2011	2010 ⁽¹⁾
	Saldo	Porcentaje del total		
Préstamos a familias				
Préstamos hipotecarios	\$ 175.6	46.7 %	\$ 161.7	\$ 152.3
Tarjetas de crédito	12.6	3.3	11.0	10.9
Préstamos personales	55.7	14.8	52.3	52.6
	243.9	64.8	225.0	215.8
Préstamos corporativos y a gobiernos				
Servicios financieros	27.0	7.2	20.7	17.8
Menudeo y mayoreo	12.7	3.4	10.7	9.7
Bienes inmuebles	11.4	3.0	10.3	10.2
Petróleo y gas	11.8	3.1	9.6	8.8
Transporte	8.0	2.1	7.3	6.6
Sector automotriz	6.7	1.8	5.4	4.8
Agricultura	5.7	1.5	5.2	4.3
Gobierno	3.6	1.0	4.2	4.0
Hoteles y ocio	3.5	0.9	3.4	3.8
Minería y metales primarios	5.7	1.5	6.3	5.1
Servicios públicos	5.7	1.5	4.9	4.6
Servicios de atención médica	3.7	1.0	3.8	3.4
Telecomunicaciones y cable	4.3	1.1	3.8	3.1
Medios de información	1.3	0.4	1.4	1.5
Sector químico	1.4	0.4	1.5	1.1
Alimentos y bebidas	2.6	0.7	2.7	2.6
Productos forestales	1.3	0.4	1.1	1.0
Otros	15.9	4.2	10.6	9.6
	132.3	35.2	112.9	102.0
	376.2	100 %	337.9	317.8
Reserva colectiva para préstamos productivos ⁽²⁾	(2.4)		(2.1)	(2.1)
Préstamos garantizados por la (FDIC)	(0.1)		(0.1)	
Total de préstamos y aceptaciones	\$ 373.7		\$ 335.7	\$ 315.7

(1) Cada clase de préstamos se presenta neta de la reserva sujeta a evaluación individual.

(2) Al 1 de noviembre de 2010.

C48 Instrumentos de crédito fuera del balance general

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	NIIF		PCGA de Canadá		
	2012	2011	2010	2009	2008
Compromisos de otorgamiento de crédito ⁽¹⁾	\$ 109.9	\$ 104.7	\$ 103.6	\$ 104.5	\$ 130.2
Cartas de crédito contingente y cartas de garantía	22.1	21.1	20.4	21.9	27.8
Préstamos de títulos valores, compromisos de compra de títulos valores y otros compromisos	16.2	14.2	14.0	12.7	12.8
Total	\$ 148.2	\$ 140.0	\$ 138.0	\$ 139.1	\$ 170.8

(1) Excluye los compromisos incondicionalmente rescindibles a discreción del Banco en cualquier momento.

C49 Cambios en el monto neto de los préstamos de dudosa recuperación

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)

	2012	2011
Monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación⁽¹⁾		
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 3,355	\$ 3,668
Adquisiciones netas		
Nuevas adquisiciones	2,825	2,790
Desclasificación, pagos y ventas de préstamos	(1,407)	(1,708)
	1,418	1,082
Préstamos registrados como pérdida total		
Hipotecarios	(66)	(130)
Préstamos personales	(730)	(374)
Tarjetas de crédito	(299)	(628)
Corporativos y a gobierno	(203)	(192)
	(1,298)	(1,324)
Divisas y otros	107	(71)
Saldo al cierre del ejercicio	3,582	3,355
Reserva para pérdidas por créditos y préstamos de dudosa recuperación		
Saldo al inicio del ejercicio	1,398	1,377
Provisión para pérdidas por créditos	1,252	1,076
Préstamos registrados como pérdida total	(1,298)	(1,324)
Recuperaciones por cartera		
Hipotecarios	30	55
Préstamos personales	184	71
Tarjetas de crédito	76	152
Corporativos y a gobierno	85	71
	375	349
Divisas y otros ⁽²⁾	(118)	(80)
Saldo al cierre del ejercicio	1,609	1,398
Monto neto de los préstamos de dudosa recuperación		
Saldo al inicio del ejercicio	1,957	2,291
Variación neta del monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación	227	(313)
Variación neta en la reserva para pérdidas por créditos en préstamos de dudosa recuperación	(211)	(21)
Saldo al cierre del ejercicio	1,973	1,957
Reserva colectiva para préstamos productivos	(1,272)	(1,224)
Saldo después de deducir la reserva colectiva para préstamos productivos, al cierre del ejercicio	\$ 701	\$ 733

(1) Excluye los préstamos garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición del R-G Premier Bank de Puerto Rico.

(2) Incluye \$ 4 transferidos de/a otros pasivos (\$ 8 en 2011).

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

C50 Provisión para pérdidas por créditos

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2012	2011
Provisión bruta	\$ 1,637	\$ 1,653
Reversiones	(110)	(168)
Recuperaciones	(375)	(349)
Provisión neta para pérdidas por créditos relacionadas con préstamos de dudosa recuperación	1,152	1,136
Provisión colectiva (reversiones) para préstamos productivos	100	(60)
Provisión neta total para pérdidas por créditos	\$ 1,252	\$ 1,076

C51 Provisión para pérdidas por créditos contra préstamos de dudosa recuperación por tipo de prestatario

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2012	2011
Personales		
Hipotecarios	\$ 112	\$ 176
Otros préstamos personales	875	760
	987	936
Préstamos corporativos y a gobiernos		
Servicios financieros	2	(7)
Menudeo y mayoreo	21	23
Bienes inmuebles	25	29
Petróleo y gas	3	48
Transporte	6	43
Sector automotriz	2	(2)
Agricultura	19	(1)
Gobierno	2	–
Hoteles y ocio	6	6
Minería y metales primarios	–	1
Servicios públicos	4	3
Servicios de atención médica	10	4
Telecomunicaciones y cable	(7)	1
Medios de información	14	15
Sector químico	–	–
Alimentos y bebidas	–	3
Productos forestales	7	4
Otros	51	30
	165	200
Total de provisiones contra préstamos de dudosa recuperación	\$ 1,152	\$ 1,136

C52 Préstamos de dudosa recuperación por tipo de prestatario

	2012 ⁽¹⁾			2011 ⁽¹⁾		
	Monto bruto	Reserva para pérdidas por créditos	Monto neto	Monto bruto	Reserva para pérdidas por créditos	Monto neto
Al 31 de octubre (en millones de dólares)						
Personales						
Hipotecarios	\$ 1,301	\$ 341	\$ 960	\$ 1,336	\$ 238	\$ 1,098
Otros préstamos personales	861	807	54	840	676	164
	2,162	1,148	1,014	2,176	914	1,262
Préstamos corporativos y a gobiernos						
Servicios financieros	8	2	6	39	24	15
Menudeo y mayoreo	150	69	81	177	85	92
Bienes inmuebles	257	51	206	176	54	122
Petróleo y gas	57	41	16	55	61	(6)
Transporte	86	35	51	118	51	67
Sector automotriz	9	4	5	13	1	12
Agricultura	92	31	61	62	23	39
Gobierno	53	9	44	32	6	26
Hoteles y ocio	196	31	165	187	31	156
Minería y metales primarios	15	5	10	16	10	6
Servicios públicos	57	5	52	11	4	7
Servicios de atención médica	40	21	19	17	9	8
Telecomunicaciones y cable	14	7	7	27	10	17
Medios de información	92	30	62	42	16	26
Sector químico	1	—	1	1	—	1
Alimentos y bebidas	15	4	11	34	14	20
Productos forestales	17	11	6	22	8	14
Otros	261	105	156	150	77	73
	1,420	461	959	1,179	484	695
Total	\$ 3,582	\$ 1,609	\$ 1,973	\$ 3,355	\$ 1,398	\$ 1,957

(1) Excluye los préstamos garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición del R-G Premier Bank de Puerto Rico.

C53 Exposición al riesgo crediticio total por región geográfica⁽¹⁾⁽²⁾

	— NIFF —				— PCGA de Canadá —	
	2012				2011	
Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Banca comercial				Total	Total
	Retirada	No retirada	Otras exposiciones ⁽³⁾	Banca personal		
Canadá	\$ 55,549	\$ 27,222	\$ 23,375	\$ 233,174	\$ 339,320	\$ 305,644
Estados Unidos	52,787	17,173	24,555	269	94,784	80,603
México	7,913	242	759	5,165	14,079	12,501
Perú	8,106	262	1,643	4,528	14,539	12,345
Otros países						
Europa	16,308	4,997	6,418	—	27,723	27,279
Caribe y Centroamérica	16,247	1,744	2,014	12,695	32,700	31,835
América Latina	17,547	612	564	9,050	27,773	17,131
Otros	27,179	3,145	2,051	110	32,485	33,292
Total	\$ 201,636	\$ 55,397	\$ 61,379	\$ 264,991	\$ 583,403	\$ 520,630

(1) El desglose por sector geográfico se basa en la ubicación del riesgo final de la exposición crediticia. Incluye todas las carteras con riesgos crediticios y excluye títulos disponibles para la venta y otros activos.

(2) Exposición al producirse el incumplimiento.

(3) Incluye instrumentos de crédito fuera del balance general tales como cartas de crédito, cartas de garantía, instrumentos derivados, bursatilizaciones y operaciones con contratos de recompra y similares, descontando la garantía.

C54 Exposiciones al riesgo crediticio AIRB por vencimiento⁽¹⁾⁽²⁾

	— NIFF —				— PCGA de Canadá —	
	2012				2011	
Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Vigencia restante				Total	Total
	Retirada	No retirada	Otras exposiciones ⁽³⁾			
Banca comercial						
Un año o menos	\$ 93,462	\$ 16,744	\$ 28,752	\$ 28,752	\$ 138,958	\$ 130,689
De 1 a 5 años	57,071	34,696	29,045	29,045	120,812	112,417
Más de 5 años	6,837	1,211	1,698	1,698	9,746	11,625
Total de banca comercial	\$ 157,370	\$ 52,651	\$ 59,495	\$ 59,495	\$ 269,516	\$ 254,731
Banca personal						
Un año o menos	\$ 19,396	\$ 12,508	\$ —	\$ —	\$ 31,904	\$ 27,925
De 1 a 5 años	145,232	—	—	—	145,232	120,296
Más de 5 años	6,241	—	—	—	6,241	3,989
Créditos rotativos ⁽⁴⁾	34,240	11,613	—	—	45,853	45,459
Total de banca personal	\$ 205,109	\$ 24,121	\$ —	\$ —	\$ 229,230	\$ 197,669
Total	\$ 362,479	\$ 76,772	\$ 59,495	\$ 59,495	\$ 498,746	\$ 452,400

(1) Vigencia restante antes del vencimiento de la exposición crediticia. Incluye todas las carteras con riesgos crediticios y excluye títulos disponibles para la venta y otros activos.

(2) Exposición al producirse el incumplimiento, antes de mitigación del riesgo.

(3) Incluye instrumentos de crédito fuera del balance general tales como cartas de crédito, cartas de garantía, instrumentos derivados, bursatilizaciones y operaciones con contratos de recompra y similares, descontando la garantía.

(4) Tarjetas y líneas de crédito sin vencimiento específico.

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

C55 Total de exposición al riesgo crediticio y activos con riesgos ponderados

	NIF				PCGA de Canadá	
	2012				2011	
	Exposición al producirse el incumplimiento ⁽¹⁾			Total de activos con riesgos ponderados	Total de la exposición al producirse el incumplimiento ⁽¹⁾	Total de activos con riesgos ponderados
AIRB	Cartera estandarizada ⁽²⁾	Total				
Al 31 de octubre (en millones de dólares)						
Banca comercial						
Corporativa						
Retirada	\$ 77,418	\$ 35,556	\$ 112,974	\$ 82,239	\$ 99,796	\$ 75,405
No retirada	40,560	2,496	43,056	20,311	42,509	20,783
Otros ⁽³⁾	14,919	1,846	16,765	7,095	15,222	7,307
	132,897	39,898	172,795	109,645	157,527	103,495
Bancaria						
Retirada	31,623	3,588	35,211	8,047	26,024	8,473
No retirada	10,893	167	11,060	2,754	11,341	2,851
Otros ⁽³⁾	7,804	38	7,842	1,190	10,425	1,536
	50,320	3,793	54,113	11,991	47,790	12,860
Gubernamental						
Retirada	48,329	5,122	53,451	4,079	50,012	4,392
No retirada	1,198	83	1,281	220	1,128	225
Otros ⁽³⁾	291	–	291	27	236	17
	49,818	5,205	55,023	4,326	51,376	4,634
Total de banca comercial						
Retirada	157,370	44,266	201,636	94,365	175,832	88,270
No retirada	52,651	2,746	55,397	23,285	54,978	23,859
Otros ⁽³⁾	23,014	1,884	24,898	8,312	25,883	8,860
	\$ 233,035	\$ 48,896	\$ 281,931	\$ 125,962	\$ 256,693	\$ 120,989
Banca personal						
Préstamos hipotecarios personales						
Retirada	\$ 156,266	\$ 18,848	\$ 175,114	\$ 13,005	\$ 143,941	\$ 10,446
No retirada	–	–	–	–	–	–
	156,266	18,848	175,114	13,005	143,941	10,446
Líneas de crédito garantizadas						
Retirada	18,404	–	18,404	4,701	17,937	4,651
No retirada	11,759	–	11,759	1,267	11,780	1,393
	30,163	–	30,163	5,968	29,717	6,044
Exposiciones minoristas rotativas admisibles (EMRA)						
Retirada	14,414	–	14,414	6,444	14,239	5,867
No retirada	11,613	–	11,613	1,397	12,195	1,418
	26,027	–	26,027	7,841	26,434	7,285
Otras relacionadas con banca personal						
Retirada	16,025	16,913	32,938	19,642	27,209	15,911
No retirada	749	–	749	93	630	67
	16,774	16,913	33,687	19,735	27,839	15,978
Total de banca personal						
Retirada	205,109	35,761	240,870	43,792	203,326	36,875
No retirada	24,121	–	24,121	2,757	24,605	2,878
	\$ 229,230	\$ 35,761	\$ 264,991	\$ 46,549	\$ 227,931	\$ 39,753
Exposición relacionada con bursatilizaciones	17,636	–	17,636	4,170	14,466	4,423
Instrumentos derivados para fines de negociación	18,845	–	18,845	5,434	21,540	5,612
	\$ 498,746	\$ 84,657	\$ 583,403	\$ 182,115	\$ 520,630	\$ 170,777
Acciones	3,155	–	3,155	3,155	3,184	6,606
Otros activos	–	41,514	41,514	17,197	35,968	15,622
Total de riesgo crediticio, antes del factor de escalamiento	\$ 501,901	\$ 126,171	\$ 628,072	\$ 202,467	\$ 559,782	\$ 193,005
Factor de escalamiento agregado de 6% ⁽⁴⁾				7,499		7,743
Total de riesgo crediticio	\$ 501,901	\$ 126,171	\$ 628,072	\$ 209,966	\$ 559,782	\$ 200,748

(1) Monto circulante de las exposiciones dentro del balance general y monto equivalente en préstamos fuera del balance general, antes de mitigación del riesgo.

(2) Neto de reservas específicas para pérdidas por créditos.

(3) Otras exposiciones incluyen instrumentos de crédito fuera del balance general tales como cartas de crédito, cartas de garantía, instrumentos derivados no destinados a negociación y operaciones con contratos de recompra y similares, descontando la garantía.

(4) El Comité de Basilea estableció un factor de escalamiento (6%) sobre los activos con riesgos ponderados para las carteras con un riesgo crediticio calificado según el programa de calificación interna del Banco.

Ingresos y gastos

C56 Análisis de los cambios en ingresos netos por intereses, por volumen y tasa

BEG⁽¹⁾

(en millones de dólares)

	Aumento (disminución) debido al cambio en: 2012 frente a 2011		
	Volumen promedio	Tasa promedio	Variación neta
Ingresos netos por intereses			
Total del activo productivo	1,504	(208)	1,296
Total de pasivos que devengan intereses	656	(345)	311
Variación de ingresos netos por intereses	848	137	985
Activos			
Depósitos en bancos	58	(45)	12
Activos para negociación	7	(12)	(4)
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	75	(76)	(1)
Títulos de inversión	20	36	56
Préstamos:			
Hipotecarios	483	(401)	82
Personales y tarjetas de crédito	232	395	628
Corporativos y a gobierno	629	(105)	524
Reserva para pérdidas por créditos			
Total de préstamos	1,344	(111)	1,233
Total del activo productivo	1,504	(208)	1,296
Pasivos			
Depósitos:			
Personales	114	(173)	(59)
Corporativos y a gobierno	392	(14)	378
Bancos	27	12	39
Total de depósitos	533	(175)	358
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	163	(255)	(92)
Obligaciones subordinadas	23	(11)	12
Pasivos por instrumentos de capital	(19)	12	(6)
Otros pasivos que devengan intereses	(45)	84	40
Total de pasivos que devengan intereses	656	(345)	311

(1) Remítase a la página 17 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA. La suma de las cantidades de cada columna puede arrojar totales diferentes a las cifras redondeadas que aparecen como total.

C57 Provisión para impuestos sobre la renta

	NIIF		PCGA de Canadá			2012 frente a 2011
	2012 ⁽¹⁾	2011 ⁽¹⁾	2010	2009	2008	
Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)						
Impuestos sobre la renta						
Provisión para impuestos sobre la renta	\$ 1,580	\$ 1,423	\$ 1,745	\$ 1,133	\$ 691	11 %
Ajuste equivalente gravable ⁽²⁾	288	287	286	288	416	-
Provisión para impuestos sobre la renta (BEG ⁽²⁾)	1,868	1,710	2,031	1,421	1,107	9
Otros impuestos						
Impuestos sobre la nómina	247	222	197	184	177	11
Impuestos sobre la renta corporativos y sobre el capital	248	183	171	177	116	35
Impuesto uniforme sobre ventas e impuestos varios ⁽³⁾	252	263	133	136	129	(4)
Total de otros impuestos	747	668	501	497	422	12
Total de impuestos sobre la renta y otros impuestos (BEG ⁽²⁾) ⁽⁴⁾	\$ 2,615	\$ 2,378	\$ 2,532	\$ 1,918	\$ 1,529	10 %
Utilidad neta antes de impuestos sobre la renta	\$ 8,046	\$ 6,753	\$ 6,084	\$ 4,794	\$ 3,950	19 %
Tasa de impuestos sobre la renta efectiva (%)	19.6	21.1	28.7	23.6	17.5	(1.5)
Tasa de impuestos sobre la renta efectiva (BEG ⁽²⁾) (%) ⁽⁵⁾	22.4	24.3	31.9	28.0	25.4	(1.9)
Total de la tasa fiscal (%) ⁽⁶⁾	26.5	28.2	34.1	30.8	25.5	(1.7)

(1) Los montos de 2012 y 2011 se elaboraron de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los montos anteriores a 2011 se elaboraron de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) de Canadá.

(2) Base equivalente gravable. Remítase a la página 17 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

(3) El impuesto uniforme sobre ventas se empezó a aplicar en julio de 2010. Los montos anteriores a esto incluyen los impuestos sobre bienes y servicios.

(4) Se compone de impuestos canadienses por \$ 1,555 (\$ 1,398 en 2011; \$ 1,365 en 2010; \$ 675 en 2009; \$ 569 en 2008) e impuestos extranjeros por \$ 1,060 (\$ 968 en 2011; \$ 1,167 en 2010; \$ 1,243 en 2009; \$ 960 en 2008).

(5) Provisión para impuestos sobre la renta (BEG) como porcentaje de la utilidad neta antes de impuestos sobre la renta.

(6) Total de impuestos sobre la renta y de otros impuestos como porcentaje de la utilidad neta antes de impuestos sobre la renta y de otros impuestos.

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

C58 Activos administrados y gestionados

(en miles de millones de dólares)	NIIF		
	2012	2011	2010 ⁽¹⁾
Activos administrados			
Personales			
Corretaje personal	\$ 117.6	\$ 108.1	\$ 87.7
Servicios de gestión de inversiones y fideicomiso	79.9	72.6	68.8
	197.5	180.7	156.5
Fondos mutuos	82.2	73.5	38.8
Institucional	48.3	43.5	32.8
Total	\$ 328.0	\$ 297.7	\$ 228.1
Activos gestionados			
Personales	\$ 24.3	\$ 18.4	\$ 14.3
Fondos mutuos	73.8	67.7	33.2
Institucional	16.6	16.6	6.0
Total	\$ 114.7	\$ 102.7	\$ 53.5

(1) Al 1 de noviembre de 2010.

C59 Honorarios pagados a los auditores independientes

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2012	2011
Servicios de auditoría	\$ 20.7	\$ 18.9
Servicios afines a la auditoría	0.5	1.4
Servicios fiscales fuera del alcance de la auditoría	0.1	0.1
Otros servicios no afines a la auditoría	0.5	0.5
Total	\$ 21.8	\$ 20.9

Información trimestral seleccionada

C60 Información trimestral seleccionada⁽¹⁾

Por los trimestres	2012				2011			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Resultados de operación (en millones de dólares)								
Ingresos netos por intereses	2,580	2,567	2,481	2,375	2,329	2,296	2,136	2,253
Ingresos netos por intereses (BEG ⁽²⁾)	2,584	2,572	2,484	2,380	2,334	2,302	2,141	2,258
Ingresos no vinculados con intereses	2,284	2,945	2,223	2,246	1,896	2,002	2,503	1,895
Ingresos no vinculados con intereses (BEG ⁽²⁾)	2,354	3,017	2,289	2,309	1,965	2,069	2,567	1,961
Total de ingresos	4,864	5,512	4,704	4,621	4,225	4,298	4,639	4,148
Total de ingresos (BEG ⁽²⁾)	4,938	5,589	4,773	4,689	4,299	4,371	4,708	4,219
Provisión para pérdidas por créditos	321	402	264	265	281	250	270	275
Gastos de operación	2,713	2,618	2,565	2,507	2,489	2,348	2,395	2,249
Provisión para impuestos sobre la renta	311	441	415	413	298	397	353	375
Provisión para impuestos sobre la renta (BEG ⁽²⁾)	385	518	484	481	372	470	422	446
Utilidad neta	1,519	2,051	1,460	1,436	1,157	1,303	1,621	1,249
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	1,398	1,946	1,336	1,343	1,071	1,209	1,528	1,157
Índices de operación								
Utilidades básicas por acción (en dólares)	1.20	1.70	1.18	1.23	0.99	1.12	1.42	1.11
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	1.18	1.69	1.15	1.20	0.97	1.10	1.39	1.08
Utilidades diluidas por acción ajustadas ⁽²⁾ (en dólares)	1.21	1.72	1.18	1.23	1.00	1.12	1.41	1.10
Rendimiento sobre el capital ⁽²⁾ (%)	16.4	24.6	18.6	19.8	16.4	19.1	25.7	20.9
Coefficiente de productividad (%) (BEG ⁽²⁾)	54.9	46.9	53.7	53.5	57.9	53.7	50.9	53.3
Margen bancario principal (%) (BEG ⁽²⁾)	2.35	2.33	2.37	2.25	2.26	2.31	2.30	2.41
Margen bancario sobre el total del activo promedio (%) (BEG ⁽²⁾)	2.12	2.11	2.14	2.03	2.07	2.09	2.09	2.21
Información sobre la situación financiera (en miles de millones de dólares)								
Efectivo y depósitos en bancos	54.8	62.4	67.6	52.9	45.2	48.7	63.4	44.6
Activos para negociación	87.6	93.8	94.2	88.1	75.8	87.1	88.6	80.5
Préstamos	364.8	356.6	345.1	341.2	327.6	318.1	311.6	310.2
Total del activo	668.0	670.0	659.7	637.1	594.4	587.6	590.7	559.4
Depósitos	463.6	461.0	460.9	451.6	421.3	415.2	419.5	398.8
Capital ordinario	35.3	32.4	30.6	28.1	26.4	25.6	24.6	22.3
Acciones preferentes	4.4	4.4	4.4	4.4	4.4	4.4	4.4	4.0
Activos administrados	328.0	315.4	318.2	310.8	297.7	302.5	305.7	236.3
Activos gestionados	114.7	108.7	108.7	106.0	102.7	104.6	105.9	55.8
Coefficientes de capital⁽¹⁾								
Coefficiente de capital de clasificación 1 (%)	13.6	12.6	12.2	11.4	12.2	12.3	12.0	11.8
Coefficiente de capital total (%)	16.7	14.4	14.0	13.2	13.9	14.1	13.9	13.7
Capital ordinario tangible sobre los activos con riesgos ponderados ⁽²⁾ (%)	11.3	10.2	9.4	8.5	9.6	9.6	9.3	9.9
Múltiplo de activo-capital	15.0	17.2	17.5	17.7	16.6	17.0	17.6	17.6
Activos con riesgos ponderados (en miles de millones de dólares)	253.3	252.4	252.9	253.1	234.0	224.8	222.3	215.3
Calidad del crédito								
Monto neto de los préstamos de dudosa recuperación (en millones de dólares) ⁽³⁾	1,973	2,032	1,999	1,806	1,957	1,990	2,107	2,205
Reserva para pérdidas por créditos (en millones de dólares)	2,969	2,862	2,713	2,750	2,689	2,677	2,639	2,646
Monto neto de los préstamos de dudosa recuperación en porcentaje de los préstamos y aceptaciones ⁽³⁾	0.53	0.56	0.57	0.52	0.58	0.61	0.66	0.69
Provisión para pérdidas por créditos en porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio (anualizada)	0.34	0.44	0.30	0.32	0.34	0.32	0.36	0.36
Datos sobre las acciones ordinarias								
Precio por acción (en dólares)								
Máximo	55.00	54.89	57.18	56.95	54.96	59.73	61.28	57.72
Mínimo	51.24	50.25	50.22	47.54	49.00	53.77	56.25	52.11
Al cierre	54.25	52.35	54.80	51.53	52.53	54.18	57.69	56.46
Acciones en circulación (en millones)								
Promedio – Básicas	1,166	1,142	1,134	1,091	1,086	1,082	1,078	1,044
Promedio – Diluidas	1,184	1,160	1,168	1,125	1,118	1,115	1,113	1,081
Cierre del período	1,184	1,146	1,141	1,103	1,089	1,085	1,082	1,047
Dividendos por acción (en dólares)	0.57	0.55	0.55	0.52	0.52	0.52	0.52	0.49
Rendimiento de los dividendos ⁽⁴⁾ (%)	4.3	4.2	4.1	4.0	4.0	3.7	3.5	3.6
Capitalización del mercado (en miles de millones de dólares)	64.3	60.0	62.5	56.8	57.2	58.8	62.4	59.1
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)	29.76	28.29	26.78	25.49	24.20	23.59	22.78	21.29
Múltiplo de valor de mercado-valor en libros	1.8	1.9	2.0	2.0	2.2	2.3	2.5	2.7
Múltiplo de precio-utilidad (4 trimestres continuos)	10.2	10.3	12.1	10.8	11.3	11.7	12.8	13.8

(1) El Banco adoptó las NIIF a partir del 1 de noviembre de 2011. Todos los montos comparativos excepto los coeficientes de capital reflejan la adopción de las NIIF. Los coeficientes de capital no se han reexpresado de conformidad con las NIIF, debido a que representan los montos reales de ese período para efectos reglamentarios.

(2) Consulte las mediciones fuera del marco PCGA en la página 17.

(3) Excluye los préstamos garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición del R-G Premier Bank de Puerto Rico.

(4) Basado en el promedio de los precios más alto y más bajo de las acciones ordinarias durante el período.

Revisión estadística de los últimos once ejercicios

C61 Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	NIIF	
	2012	2011
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 54,804	\$ 45,222
Metales preciosos	12,387	9,249
Activos para negociación		
Títulos valores	74,639	62,192
Préstamos	12,857	13,607
Otros	100	–
	87,596	75,799
Activos financieros designados a valor justo a través de utilidad o pérdida	197	375
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	47,354	34,582
Instrumentos financieros derivados	30,327	37,322
Títulos de inversión	33,361	30,176
Préstamos		
Préstamos hipotecarios	175,630	161,685
Préstamos personales y tarjetas de crédito	68,277	63,317
Corporativos y a gobierno	123,828	105,260
	367,735	330,262
Reserva para pérdidas por créditos	2,969	2,689
	364,766	327,573
Otros		
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	8,932	8,172
Propiedad, planta y equipo	2,260	2,504
Inversiones en empresas asociadas	4,760	4,434
Crédito mercantil y otros activos intangibles	8,692	7,639
Activos por impuestos diferidos	1,936	2,214
Otros activos	10,672	9,162
	37,252	34,125
	\$ 668,044	\$ 594,423
Pasivos		
Depósitos		
Personales	\$ 138,051	\$ 133,025
Corporativos y de gobierno	295,588	266,965
Bancos	29,970	21,345
	463,609	421,335
Otros		
Aceptaciones	8,932	8,172
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	18,622	15,450
Instrumentos financieros derivados	35,299	40,236
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	56,949	38,216
Obligaciones subordinadas	10,143	6,923
Instrumentos de capital	1,358	2,003
Otros pasivos	31,753	29,848
	163,056	140,848
	626,665	562,183
Capital contable		
Capital ordinario		
Acciones ordinarias	13,139	8,336
Utilidades retenidas	21,978	18,421
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada	(31)	(497)
Otras reservas	166	96
Total del capital ordinario	35,252	26,356
Acciones preferentes	4,384	4,384
Total del capital atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	39,636	30,740
Participaciones sin derecho a control		
Participación sin derecho a control en subsidiarias	966	626
Tenedores de instrumentos de capital accionario	777	874
	41,379	32,240
	\$ 668,044	\$ 594,423

C62 Estado consolidado de resultados

Ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	NIIF	
	2012	2011
Ingresos		
Ingresos por intereses		
Préstamos	\$ 15,608	\$ 14,376
Títulos valores	1,041	986
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	220	220
Depósitos en bancos	285	273
	17,154	15,855
Gastos por intereses		
Depósitos	5,947	5,589
Obligaciones subordinadas	381	369
Instrumentos de capital	132	138
Otros	691	745
	7,151	6,841
Ingresos netos por intereses	10,003	9,014
Ingresos netos por comisiones	6,274	5,727
Otros ingresos de operación	3,424	2,569
Total de ingresos	19,701	17,310
Provisión para pérdidas por créditos	1,252	1,076
Gastos de operación	10,403	9,481
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	8,046	6,753
Gasto por impuestos sobre la renta	1,580	1,423
Utilidad neta	\$ 6,466	\$ 5,330
Utilidad neta atribuible a participaciones sin derecho a control	223	149
Participación sin derecho a control en subsidiarias	198	91
Tenedores de instrumentos de capital accionario	25	58
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	6,243	5,181
Tenedores de acciones preferentes	220	216
Tenedores de acciones ordinarias	\$ 6,023	\$ 4,965
Utilidades por acción ordinaria (en dólares):		
Básicas	\$ 5.31	\$ 4.63
Diluidas	\$ 5.22	\$ 4.53

C61 Balance general consolidado – PCGA de Canadá

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	PCGA de Canadá	
	2010	2009
Activos		
Efectivo	\$ 46,027	\$ 43,278
Títulos valores		
Títulos para negociación	64,684	58,067
Disponibles para la venta	47,228	55,699
Títulos de inversión	–	–
Inversiones registradas según el método de la participación	4,651	3,528
	116,563	117,294
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	27,920	17,773
Préstamos		
Préstamos hipotecarios	120,482	101,604
Préstamos personales y tarjetas de crédito	62,548	61,048
Corporativos y a gobierno	103,981	106,520
	287,011	269,172
Reserva para pérdidas por créditos	2,787	2,870
	284,224	266,302
Otros		
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	7,616	9,583
Instrumentos derivados ⁽¹⁾	26,852	25,992
Terrenos, edificios y equipo	2,450	2,372
Otros activos ⁽¹⁾	15,005	13,922
	51,923	51,869
	\$ 526,657	\$ 496,516
Pasivo y capital contable		
Depósitos		
Personales	\$ 128,850	\$ 123,762
Corporativos y de gobierno	210,687	203,594
Bancos	22,113	23,063
	361,650	350,419
Otros		
Aceptaciones	7,616	9,583
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	40,286	36,568
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	21,519	14,688
Instrumentos derivados ⁽¹⁾	31,990	28,806
Otros pasivos ⁽¹⁾	28,947	24,682
	130,358	114,327
	5,939	5,944
Obligaciones subordinadas	500	500
Pasivos por instrumentos de capital		
Capital contable	3,975	3,710
Acciones preferentes		
Capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias	5,775	4,946
Acciones ordinarias y excedente aportado	21,932	19,916
Utilidades retenidas	(4,051)	(3,800)
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada	23,656	21,062
Total del capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias	27,631	24,772
Total del capital atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	579	554
Participaciones sin derecho a control	28,210	25,326
Total del capital contable	\$ 526,657	\$ 496,516

(1) Los montos de ejercicios anteriores al de 2004 no se han reclasificado de acuerdo con la presentación de los datos del ejercicio actual respecto a los aspectos contables de instrumentos derivados, debido a que la información resulta difícil de obtener.

PCGA de Canadá						
2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
\$ 37,318	\$ 29,195	\$ 23,376	\$ 20,505	\$ 17,155	\$ 20,581	\$ 20,273
48,292	59,685	62,490	50,007	43,056	42,899	34,592
38,823	28,426	-	-	-	-	-
-	-	32,870	23,285	15,576	20,141	21,439
920	724	142	167	141	152	163
88,035	88,835	95,502	73,459	58,773	63,192	56,194
19,451	22,542	25,705	20,578	17,880	22,648	32,262
115,084	102,154	89,590	75,520	69,018	61,646	56,295
50,719	41,734	39,058	34,695	30,182	26,277	23,363
125,503	85,500	76,733	62,681	57,384	64,313	77,181
291,306	229,388	205,381	172,896	156,584	152,236	156,839
2,626	2,241	2,607	2,469	2,696	3,217	3,430
288,680	227,147	202,774	170,427	153,888	149,019	153,409
11,969	11,538	9,555	7,576	7,086	6,811	8,399
44,810	21,960	12,098	12,867	15,488	15,308	15,821
2,449	2,061	2,103	1,836	1,823	1,944	2,101
14,913	8,232	7,893	6,777	7,119	6,389	7,921
74,141	43,791	31,649	29,056	31,516	30,452	34,242
\$ 507,625	\$ 411,510	\$ 379,006	\$ 314,025	\$ 279,212	\$ 285,892	\$ 296,380
\$ 118,919	\$ 100,823	\$ 93,450	\$ 83,953	\$ 79,020	\$ 76,431	\$ 75,558
200,566	161,229	141,072	109,389	94,125	93,541	93,830
27,095	26,406	29,392	24,103	22,051	22,700	26,230
346,580	288,458	263,914	217,445	195,196	192,672	195,618
11,969	11,538	9,555	7,576	7,086	6,811	8,399
36,506	28,137	33,470	26,032	19,428	28,686	31,881
11,700	16,039	13,396	11,250	7,585	9,219	8,737
42,811	24,689	12,869	13,004	16,002	14,758	15,500
31,063	21,138	24,799	18,983	13,785	14,145	15,678
134,049	101,541	94,089	76,845	63,886	73,619	80,195
4,352	1,710	2,271	2,597	2,615	2,661	3,878
500	500	750	750	2,250	2,500	2,225
2,860	1,635	600	600	300	300	300
3,829	3,566	3,425	3,317	3,229	3,141	3,002
18,549	17,460	15,843	14,126	13,239	11,747	10,398
(3,596)	(3,857)	(2,321)	(1,961)	(1,783)	(1,074)	102
18,782	17,169	16,947	15,482	14,685	13,814	13,502
21,642	18,804	17,547	16,082	14,985	14,114	13,802
502	497	435	306	280	326	662
22,144	19,301	17,982	16,388	15,265	14,440	14,464
\$ 507,625	\$ 411,510	\$ 379,006	\$ 314,025	\$ 279,212	\$ 285,892	\$ 296,380

Ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	PCGA de Canadá	
	2010	2009
Ingresos por intereses		
Préstamos	\$ 12,171	\$ 13,973
Títulos valores	4,227	4,090
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	201	390
Depósitos en bancos	292	482
	<u>16,891</u>	<u>18,935</u>
Gastos vinculados con intereses		
Depósitos	6,768	8,339
Obligaciones subordinadas	289	285
Pasivos por instrumentos de capital	37	37
Otros	1,176	1,946
	<u>8,270</u>	<u>10,607</u>
Ingresos netos por intereses	8,621	8,328
Provisión para pérdidas por créditos	1,239	1,744
Ingresos netos por intereses después de provisión para pérdidas por créditos	7,382	6,584
Otros ingresos	6,884	6,129
Ingresos netos por intereses y otros ingresos	<u>14,266</u>	<u>12,713</u>
Gastos no vinculados con intereses		
Sueldos y prestaciones a los empleados	4,647	4,344
Otros ⁽¹⁾	3,535	3,575
	<u>8,182</u>	<u>7,919</u>
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	6,084	4,794
Provisión para impuestos sobre la renta	1,745	1,133
Utilidad neta	<u>\$ 4,339</u>	<u>\$ 3,661</u>
Utilidad neta atribuible a participaciones sin derecho a control	100	114
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	4,239	3,547
Tenedores de acciones preferentes	201	186
Tenedores de acciones ordinarias	<u>\$ 4,038</u>	<u>\$ 3,361</u>
Número promedio de acciones ordinarias en circulación (en millones):		
Básicas	1,032	1,013
Diluidas	1,034	1,016
Utilidades por acción ordinaria (en dólares):		
Básicas	\$ 3.91	\$ 3.32
Diluidas	\$ 3.91	\$ 3.31
Dividendos por acción ordinaria (en dólares)	<u>\$ 1.96</u>	<u>\$ 1.96</u>

(1) Otros gastos no vinculados con intereses incluyen una pérdida por venta de operaciones de una subsidiaria de \$ 31 y \$ 237 en 2003 y 2002 respectivamente.

PCGA de Canadá

2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
\$ 15,832	\$ 13,985	\$ 11,575	\$ 9,236	\$ 8,480	\$ 9,073	\$ 9,635
4,615	4,680	4,124	3,104	2,662	2,859	3,087
786	1,258	1,102	817	594	872	1,073
1,083	1,112	881	646	441	442	573
22,316	21,035	17,682	13,803	12,177	13,246	14,368
12,131	10,850	8,589	5,755	4,790	5,222	5,519
166	116	130	134	112	139	203
37	53	53	53	164	182	158
2,408	2,918	2,502	1,990	1,410	1,735	1,971
14,742	13,937	11,274	7,932	6,476	7,278	7,851
7,574	7,098	6,408	5,871	5,701	5,968	6,517
630	270	216	230	390	893	2,029
6,944	6,828	6,192	5,641	5,311	5,075	4,488
4,302	5,392	4,800	4,529	4,320	4,015	3,942
11,246	12,220	10,992	10,170	9,631	9,090	8,430
4,109	3,983	3,768	3,488	3,452	3,361	3,344
3,187	3,011	2,675	2,555	2,410	2,370	2,630
7,296	6,994	6,443	6,043	5,862	5,731	5,974
3,950	5,226	4,549	4,127	3,769	3,359	2,456
691	1,063	872	847	786	777	594
\$ 3,259	\$ 4,163	\$ 3,677	\$ 3,280	\$ 2,983	\$ 2,582	\$ 1,862
119	118	98	71	75	160	154
3,140	4,045	3,579	3,209	2,908	2,422	1,708
107	51	30	25	16	16	16
\$ 3,033	\$ 3,994	\$ 3,549	\$ 3,184	\$ 2,892	\$ 2,406	\$ 1,692
987	989	988	998	1,010	1,010	1,009
993	997	1,001	1,012	1,026	1,026	1,026
\$ 3.07	\$ 4.04	\$ 3.59	\$ 3.19	\$ 2.87	\$ 2.38	\$ 1.68
\$ 3.05	\$ 4.01	\$ 3.55	\$ 3.15	\$ 2.82	\$ 2.34	\$ 1.65
\$ 1.92	\$ 1.74	\$ 1.50	\$ 1.32	\$ 1.10	\$ 0.84	\$ 0.73

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

C63 Estado consolidado de cambios en el capital contable

Ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	NIIF	
	2012 ⁽¹⁾	2011 ⁽¹⁾
Acciones ordinarias:		
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 8,336	\$ 5,750
Acciones emitidas	4,803	2,586
Acciones compradas para su cancelación	—	—
Saldo al cierre del ejercicio	13,139	8,336
Utilidades retenidas		
Saldo al inicio del ejercicio (PCGA de Canadá)	—	21,932
Ajustes por adopción de las NIIF	—	(6,248)
Saldo al inicio del ejercicio (NIIF)	18,421	15,684
Ajustes	—	—
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias del Banco ⁽²⁾	6,023	4,965
Dividendos: Preferentes ⁽³⁾	—	—
Ordinarios	(2,493)	(2,200)
Compra de acciones y prima por rescate	8	—
Otros	19	(28)
Saldo al cierre del ejercicio	21,978	18,421
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada		
Saldo al inicio del ejercicio (PCGA de Canadá)	—	(4,051)
Ajustes por adopción de las NIIF	—	4,320
Saldo al inicio del ejercicio (NIIF)	(497)	269
Efecto acumulativo de la adopción de nuevas políticas contables	—	—
Otra utilidad (pérdida) integral	466	(766)
Saldo al cierre del ejercicio	(31)	(497)
Otras reservas⁽⁴⁾:		
Saldo al inicio del ejercicio	96	25
Pagos por medio de acciones	38	46
Otros	32	25
Saldo al cierre del ejercicio	166	96
Total del capital ordinario	35,252	26,356
Acciones preferentes		
Saldo al inicio del ejercicio	4,384	3,975
Neto atribuible a tenedores de acciones preferentes del Banco ⁽²⁾	220	216
Dividendos sobre acciones preferentes ⁽³⁾	(220)	(216)
Acciones emitidas	—	409
Saldo al cierre del ejercicio	4,384	4,384
Participaciones sin derecho a control		
Saldo al inicio del ejercicio (PCGA de Canadá)	—	579
Ajustes por adopción de las NIIF	—	936
Saldo al inicio del ejercicio (NIIF)	1,500	1,515
Utilidad neta atribuible a participaciones sin derecho a control	198	154
Distribuciones a participaciones sin derecho a control	(159)	(181)
Efectos de fluctuaciones cambiarias y otros	204	12
Saldo al cierre del ejercicio	1,743	1,500
Total del capital contable al cierre del ejercicio	\$ 41,379	\$ 32,240

(1) Los montos de 2012 y 2011 se elaboraron de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los montos anteriores a 2011 se elaboraron de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) de Canadá.

(2) De acuerdo con los PCGA de Canadá, los montos representan la utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias y preferentes del Banco.

(3) De acuerdo con las NIIF, los dividendos sobre acciones preferentes se registran como una reducción del capital atribuible a tenedores de acciones preferentes. De acuerdo con los PCGA de Canadá, los dividendos se registran como una reducción de las utilidades retenidas.

(4) De acuerdo con los PCGA de Canadá, los montos representan el excedente aportado.

(5) Relacionado con la adopción de nuevas normas de contabilidad sobre instrumentos financieros de acuerdo con los PCGA de Canadá.

(6) Relacionado con la adopción de una nueva norma de contabilidad sobre compensaciones por medio de acciones de acuerdo con los PCGA de Canadá.

(7) Relacionado con la adopción de una nueva norma de contabilidad sobre crédito mercantil de acuerdo con los PCGA de Canadá.

(8) Se relaciona con la adopción de la nueva norma contable sobre el deterioro y la clasificación de los instrumentos financieros de acuerdo con los PCGA de Canadá.

C64 Estado consolidado de utilidad integral

Ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	NIIF	
	2012 ⁽¹⁾	2011 ⁽¹⁾
Utilidad neta	\$ 6,466	\$ 5,330
Otra utilidad (pérdida) integral, neto de impuestos sobre la renta:		
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas por conversión de moneda extranjera	149	(697)
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta	151	(169)
Cambio neto en ganancias (pérdidas) sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo	116	105
Otra utilidad integral por inversiones en empresas asociadas	25	—
Otra utilidad (pérdida) integral	441	(761)
Utilidad integral	\$ 6,907	\$ 4,569
Utilidad integral atribuible a:		
Tenedores de acciones ordinarias del Banco	6,489	4,199
Tenedores de acciones preferentes del Banco	220	216
Participación sin derecho a control en subsidiarias	173	96
Tenedores de instrumentos de capital accionario	25	58
	\$ 6,907	\$ 4,569

(1) Los montos de 2012 y 2011 se elaboraron de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los montos anteriores a 2011 se elaboraron de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) de Canadá.

PCGA de Canadá

2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
\$ 4,946	\$ 3,829	\$ 3,566	\$ 3,425	\$ 3,316	\$ 3,228	\$ 3,140	\$ 3,002	\$ 2,920
804	1,117	266	184	135	172	117	163	101
-	-	(3)	(43)	(26)	(84)	(29)	(25)	(19)
5,750	4,946	3,829	3,566	3,425	3,316	3,228	3,140	3,002
19,916	18,549	17,460	15,843	14,126	13,239	11,747	10,398	9,674
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(61) ⁽⁵⁾	(25) ⁽⁶⁾	-	-	-	(76) ⁽⁷⁾
4,239	3,547	3,140	4,045	3,579	3,209	2,908	2,422	1,708
(201)	(186)	(107)	(51)	(30)	(25)	(16)	(16)	(16)
(2,023)	(1,990)	(1,896)	(1,720)	(1,483)	(1,317)	(1,110)	(849)	(732)
-	-	(37)	(586)	(324)	(973)	(290)	(201)	(154)
1	(4)	(11)	(10)	-	(7)	-	(7)	(6)
21,932	19,916	18,549	17,460	15,843	14,126	13,239	11,747	10,398
(3,800)	(3,596)	(3,857)	(2,321)	(1,961)	(1,783)	(1,074)	102	239
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	595 ⁽⁸⁾	-	683	-	-	-	-	-
(251)	(799)	261	(2,219)	(360)	(178)	(709)	(1,176)	(137)
(4,051)	(3,800)	(3,596)	(3,857)	(2,321)	(1,961)	(1,783)	(1,074)	102
-	-	-	-	1	1	1	-	-
25	-	-	-	(1)	-	-	1	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
25	-	-	-	-	1	1	1	-
23,656	21,062	18,782	17,169	16,947	15,482	14,685	13,814	13,502
3,710	2,860	1,635	600	600	300	300	300	300
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
265	850	1,225	1,035	-	300	-	-	-
3,975	3,710	2,860	1,635	600	600	300	300	300
554	502	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
100	114	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
(35)	(36)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
(40)	(26)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
579	554	502	497	435	306	280	326	662
\$ 28,210	\$ 25,326	\$ 22,144	\$ 19,301	\$ 17,982	\$ 16,388	\$ 15,265	\$ 14,440	\$ 14,464

PCGA de Canadá

2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
\$ 4,339	\$ 3,661	\$ 3,259	\$ 4,163	\$ 3,677	\$ 3,280	\$ 2,983	\$ 2,582	\$ 1,862
(591)	(1,736)	2,368	(2,228)	(360)	(178)	(709)	(1,176)	(137)
278	894	(1,588)	(67)	-	-	-	-	-
62	43	(519)	76	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(251)	(799)	261	(2,219)	(360)	(178)	(709)	(1,176)	(137)
\$ 4,088	\$ 2,862	\$ 3,520	\$ 1,944	\$ 3,317	\$ 3,102	\$ 2,274	\$ 1,406	\$ 1,725
3,787	2,562	3,294	1,775	3,189	3,006	2,183	1,230	1,555
201	186	107	51	30	25	16	16	16
100	114	119	118	98	71	75	160	154
-	-	-	-	-	-	-	-	-
\$ 4,088	\$ 2,862	\$ 3,520	\$ 1,944	\$ 3,317	\$ 3,102	\$ 2,274	\$ 1,406	\$ 1,725

C65 Otras estadísticas

Ejercicio finalizado el 31 de octubre	NIIF	
	2012 ⁽¹⁾	2011 ⁽¹⁾
Índices de operación		
Utilidades básicas por acción (en dólares)	5.31	4.63
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	5.22	4.53
Rendimiento sobre el capital (%) ⁽²⁾	19.7	20.3
Coefficiente de productividad (%) (BEG ⁽²⁾)	52.0	53.9
Rendimiento sobre activos (%)	0.98	0.91
Margen bancario principal (%) (BEG ⁽²⁾)	2.32	2.32
Margen bancario sobre el total del activo promedio (%) (BEG ⁽²⁾)	2.10	2.11
Margen neto de intereses sobre el total del activo promedio (%) (BEG ⁽²⁾)	n/a	n/a
Coefficientes de capital⁽³⁾		
Coefficiente de capital de clasificación 1 (%)	13.6	12.2
Coefficiente de capital total (%)	16.7	13.9
Capital ordinario tangible sobre los activos con riesgos ponderados ⁽²⁾ (%)	11.3	9.6
Múltiplo de activo-capital	15.0	16.6
Datos sobre las acciones ordinarias		
Precio por acción (en dólares):		
Máximo	57.18	61.28
Mínimo	47.54	49.00
Al cierre	54.25	52.53
Número de acciones en circulación (en millones)	1,184	1,089
Dividendos por acción (en dólares)	2.19	2.05
Rendimiento de los dividendos (%) ⁽⁴⁾	4.2	3.7
Múltiplo de precio-utilidad ⁽⁵⁾	10.2	11.3
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)	29.76	24.20
Otra información		
Total del activo promedio (en millones de dólares)	659,535	586,101
Número de sucursales y oficinas	3,123	2,926
Número de empleados	81,497	75,362
Número de cajeros automáticos	7,341	6,260

(1) Los coeficientes financieros de 2012 y 2011 se basan en montos elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los coeficientes financieros anteriores a 2011 se basan en montos elaborados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados de Canadá. Los coeficientes de capital de 2011 no se han reexpresado de conformidad con las NIIF, debido a que representan los montos reales de ese período para efectos reglamentarios.

(2) Mediciones fuera del marco PCGA. Remítase a la página 17 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

(3) A partir del 1 de noviembre de 2007 los coeficientes del capital reglamentario se determinan de conformidad con las reglas del Acuerdo de Basilea II. Los montos comparativos se determinan de conformidad con las reglas del Acuerdo de Basilea I.

(4) Se basa en el promedio de los precios máximo y mínimo de las acciones ordinarias durante el ejercicio.

(5) Se basa en el precio de cierre de las acciones ordinarias.

2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
3.91	3.32	3.07	4.04	3.59	3.19	2.87	2.38	1.68
3.91	3.31	3.05	4.01	3.55	3.15	2.82	2.34	1.65
18.3	16.7	16.7	22.0	22.1	20.9	19.9	17.6	13.0
51.8	53.7	59.4	53.7	55.3	56.3	56.9	55.9	55.7
0.84	0.71	0.72	1.03	1.05	1.06	1.05	0.89	0.63
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
1.73	1.68	1.75	1.89	1.95	2.00	2.10	2.16	2.29
11.8	10.7	9.3	9.3	10.2	11.1	11.5	10.8	9.9
13.8	12.9	11.1	10.5	11.7	13.2	13.9	13.2	12.7
9.7	8.3	6.6	7.4	8.3	9.3	9.7	8.8	8.3
17.0	16.6	18.0	18.2	17.1	15.1	13.8	14.4	14.5
55.76	49.19	54.00	54.73	49.80	44.22	40.00	33.70	28.10
44.12	23.99	35.25	46.70	41.55	36.41	31.08	22.28	21.01
54.67	45.25	40.19	53.48	49.30	42.99	39.60	32.74	22.94
1,043	1,025	992	984	990	990	1,009	1,011	1,008
1.96	1.96	1.92	1.74	1.50	1.32	1.10	0.84	0.73
3.9	5.4	4.3	3.4	3.3	3.3	3.1	3.0	3.0
14.0	13.6	13.1	13.2	13.7	13.5	13.8	13.8	13.7
22.68	20.55	18.94	17.45	17.13	15.64	14.56	13.67	13.39
515,991	513,149	455,539	403,475	350,709	309,374	283,986	288,513	296,852
2,784	2,686	2,672	2,331	2,191	1,959	1,871	1,850	1,847
70,772	67,802	69,049	58,113	54,199	46,631	43,928	43,986	44,633
5,978	5,778	5,609	5,283	4,937	4,449	4,219	3,918	3,693

Informe de la Dirección relativo a los controles internos sobre los informes financieros

La Dirección de The Bank of Nova Scotia (el Banco) es responsable de establecer y mantener controles internos adecuados sobre los informes financieros, y ha diseñado dichos controles internos sobre los informes financieros de tal manera que permitan brindar una certeza razonable con respecto a la confiabilidad de los informes financieros y la preparación de los estados financieros para fines externos de acuerdo con los Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad).

La Dirección ha utilizado el Marco integrado para controles internos a efectos de evaluar la eficacia de los controles internos sobre los informes financieros, que es un marco reconocido y apropiado desarrollado por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO).

Rick Waugh
Director General

Toronto, Canadá
7 de diciembre de 2012

Debido a sus limitaciones inherentes, los controles internos sobre los informes financieros pueden no prevenir o detectar errores. Asimismo, las proyecciones de cualquier evaluación de la eficacia para períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles puedan resultar inadecuados como consecuencia de cambios en las condiciones, o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda sufrir un deterioro.

La Dirección ha evaluado el diseño y funcionamiento de los controles internos del Banco sobre los informes financieros al 31 de octubre de 2012 y ha llegado a la conclusión de que dichos controles internos sobre los informes financieros son eficaces. No existen debilidades importantes que hayan sido identificadas por la Dirección en este sentido.

KPMG LLP, los auditores independientes nombrados por los accionistas del Banco, que han realizado la auditoría de los estados financieros consolidados del Banco, han auditado además los controles internos sobre los informes financieros y han emitido el siguiente informe.

Sean McGuckin
Vicepresidente Ejecutivo y Director General Financiero

Informe de la firma de Contadores Públicos Certificados Independientes

A los accionistas de The Bank of Nova Scotia

Hemos auditado los controles internos sobre los informes financieros de The Bank of Nova Scotia al 31 de octubre de 2012, conforme a los criterios establecidos en el Marco integrado para controles internos emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO). La Dirección de The Bank of Nova Scotia es responsable de mantener controles internos sobre los informes financieros así como de evaluar la eficacia de éstos, incluidos en el adjunto "Informe de la Dirección acerca de los controles internos sobre los informes financieros". Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión acerca de los controles internos sobre los informes financieros conforme a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue realizada conforme a las normas de la Junta de Supervisión Contable para Empresas con Cotización Bursátil (Public Company Accounting Oversight Board) de Estados Unidos, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una certeza razonable de que se mantuvieron controles internos eficaces sobre los informes financieros en todos los aspectos importantes. Nuestra auditoría incluyó la obtención de un entendimiento de los controles internos sobre los informes financieros, la evaluación del riesgo de que existan debilidades importantes, y la prueba y evaluación de la eficacia del diseño y funcionamiento de los controles internos de acuerdo con el riesgo evaluado. Nuestra auditoría también incluyó la realización de los procedimientos adicionales que consideramos necesarios en las circunstancias. Consideramos que nuestra auditoría brinda una base razonable para nuestra opinión.

Los controles internos de una empresa sobre los informes financieros constituyen un proceso diseñado para brindar una certeza razonable con respecto a la confiabilidad de los informes financieros y la preparación de los estados financieros para fines externos de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados. Los controles internos de una empresa sobre los informes financieros abarcan políticas y procedimientos que (1) prevén el mantenimiento de registros que, con un grado adecuado de detalle, reflejan de manera precisa y razonable las operaciones y disposiciones de

activos de la empresa; (2) brindan una certeza razonable de que se lleva un registro adecuado de las operaciones que permite la preparación de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, y que sólo se efectúan cobranzas y gastos con ajuste a lo autorizado por la Dirección y los directores de la empresa; y (3) brindan una certeza razonable sobre la prevención o detección oportuna de toda adquisición, utilización o disposición de activos de la empresa que no ha sido autorizada y que podría tener un efecto importante en los estados financieros.

Debido a sus limitaciones inherentes, los controles internos sobre los informes financieros pueden no prevenir o detectar errores. Asimismo, las proyecciones de cualquier evaluación de la eficacia para períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles puedan resultar inadecuados como consecuencia de cambios en las condiciones, o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda sufrir un deterioro.

En nuestra opinión, The Bank of Nova Scotia mantuvo, en todos los aspectos importantes, controles internos eficaces sobre los informes financieros al 31 de octubre de 2012, conforme a los criterios establecidos en el Marco integrado para controles internos emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO).

Hemos auditado también, de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas de Canadá y las normas de la Junta de Supervisión Contable para Empresas con Cotización Bursátil (Public Company Accounting Oversight Board) de Estados Unidos, el estado consolidado de situación financiera de The Bank of Nova Scotia al 31 de octubre de 2012, 31 de octubre de 2011, y 1 de noviembre de 2010, así como los estados consolidados de resultados, de la utilidad integral, cambios en el capital contable y de flujos de efectivo, con respecto a los ejercicios finalizados el 31 de octubre de 2012 y el 31 de octubre de 2011, y las notas correspondientes, incluyendo un resumen de las principales políticas contables y otra información aclaratoria, y nuestro informe del 7 de diciembre de 2012 expresó una opinión inalterada (sin salvedades) sobre dichos estados financieros consolidados.

KPMG LLP
Contadores certificados, Contadores públicos autorizados
7 de diciembre de 2012

Toronto, Canadá

Estados Financieros Consolidados

Contenido

102	Responsabilidad de la Dirección en lo relativo a la información financiera
103	Informe de la firma de Contadores Públicos Certificados Independientes
104	Estado consolidado de situación financiera
105	Estado consolidado de resultados
106	Estado consolidado de utilidad integral
107	Estado consolidado de cambios en el capital contable
108	Estado consolidado de flujos de efectivo
109	Notas a los estados financieros consolidados de 2012

Responsabilidad de la Dirección en lo relativo a la información financiera

La Dirección de The Bank of Nova Scotia (el Banco) responde por la integridad y la presentación razonable de la información financiera contenida en esta Memoria Anual. Los estados financieros consolidados se elaboraron de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el International Accounting Standards Board (IASB). Los estados financieros consolidados también cumplen con los requisitos contables de la Ley Bancaria de Canadá.

Los estados financieros consolidados – en los casos en que resulta necesario – incluyen montos que están basados en las mejores estimaciones y en los mejores criterios de la Dirección. La información financiera presentada en toda esta Memoria Anual es congruente con la de los estados financieros consolidados.

La Dirección siempre ha reconocido la importancia de que el Banco mantenga y refuerce las normas de conducta más elevadas en todas sus actividades, entre ellas la elaboración y la difusión de estados financieros que presenten razonablemente la situación financiera del Banco. En este aspecto, la Dirección ha desarrollado e implementado un sistema de contabilidad y de presentación de informes que prevé los controles internos necesarios para garantizar que las operaciones se autoricen y registren de manera adecuada, que los activos se protejan contra un uso o disposición no autorizados y que se reconozcan los pasivos. Complementan este sistema normas y procedimientos escritos, la cuidadosa selección y capacitación de personal calificado, el establecimiento de estructuras internas que aseguren una separación de funciones precisa y adecuada, y la comunicación de políticas y pautas para la conducta en los negocios en todo el Banco.

La Dirección, bajo la supervisión y con la participación del Director General y el Director General Financiero, aplica un proceso para evaluar los controles y procedimientos de divulgación de información y los controles internos sobre los informes financieros, de conformidad con las reglamentaciones de Canadá y Estados Unidos en materia de títulos valores.

El sistema de controles internos cuenta además con el respaldo de un equipo profesional de auditores internos quienes realizan auditorías periódicas de todos los aspectos de las operaciones del Banco. Por otra parte, el Auditor Principal del Banco tiene acceso total y absoluto al Comité

de Auditoría y de Revisión de Conducta de la Junta Directiva y se reúne periódicamente con éste. Asimismo, la función de cumplimiento del Banco mantiene políticas, procedimientos y programas destinados a garantizar el cumplimiento de los requisitos de las autoridades reguladoras, incluidas las normas sobre conflictos de intereses.

La Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras de Canadá, cuyo mandato es proteger los derechos e intereses de los depositantes y acreedores del Banco, examina e investiga, cada vez que lo considera necesario, las actividades y los asuntos del Banco, con el fin de cerciorarse de que las disposiciones de la Ley Bancaria se observen y que la situación financiera del Banco sea sana.

El Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta, que está totalmente integrado por directores externos, revisa los estados financieros consolidados, junto con la Dirección y los auditores independientes, antes de que sean aprobados por la Junta Directiva y presentados a los accionistas del Banco.

El Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta revisa todas las operaciones con partes relacionadas que puedan tener una incidencia importante en el Banco y presenta sus conclusiones a la Junta Directiva.

KPMG LLP, los auditores independientes nombrados por los accionistas del Banco, han realizado la auditoría de la situación financiera consolidada del Banco al 31 de octubre de 2012, 31 de octubre de 2011 y 1 de noviembre de 2010, de su rendimiento financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados de los ejercicios finalizados el 31 de octubre de 2012 y el 31 de octubre de 2011, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y las normas de la Junta de Supervisión Contable para Empresas con Cotización Bursátil (Public Company Accounting Oversight Board) de Estados Unidos, y han expresado su opinión, al término de dichas auditorías, en el siguiente informe dirigido a los accionistas. Los auditores independientes tienen acceso total y absoluto al Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta, con el que se reúnen periódicamente para analizar sus auditorías y conclusiones con relación a la integridad de los informes contables y financieros del Banco y asuntos afines.

Rick Waugh
Director General

Toronto Canadá
7 de diciembre de 2012

Sean McGuckin
Vicepresidente Ejecutivo y Director General Financiero

Informe de los auditores independientes de la firma de contadores públicos certificados

A los accionistas de The Bank of Nova Scotia

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de The Bank of Nova Scotia, los cuales constan del estado consolidado de situación financiera al 31 de octubre de 2012, 31 de octubre de 2011 y 1 de noviembre de 2010, los estados consolidados de resultados, de la utilidad integral, de cambios en el capital contable y flujos de efectivo de los ejercicios finalizados el 31 de octubre de 2012 y 31 de octubre de 2011 y las notas correspondientes, incluyendo un resumen de las principales políticas contables y otra información aclaratoria.

Responsabilidad de la Dirección en lo relativo a los estados financieros consolidados

La Dirección es responsable de la elaboración y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board y de dichos controles internos que la Dirección estime necesarios para elaborar estados financieros consolidados que no contengan inexactitudes sustanciales ya sea por causa de fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados conforme a nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas conforme a las normas de auditoría generalmente aceptadas de Canadá y las normas de la Junta de Supervisión Contable para Empresas con Cotización Bursátil (Public Company Accounting Oversight Board) de Estados Unidos, las cuales requieren que cumplamos con los requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una certeza razonable de que los estados financieros consolidados no contengan inexactitudes sustanciales.

La auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia sobre las cifras y datos expuestos en los estados financieros consolidados. Seleccionamos a nuestro buen juicio los procedimientos empleados, entre otros una evaluación de los riesgos de inexactitudes en los estados financieros consolidados ya sea por causa de fraude o error. En dicha

evaluación consideramos los controles internos pertinentes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias. La auditoría también incluye la evaluación de las políticas de contabilidad utilizadas, de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia obtenida en nuestras auditorías es suficiente y apropiada para brindar una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de The Bank of Nova Scotia al 31 de octubre de 2012, 31 de octubre de 2011, y 1 de noviembre de 2010, su rendimiento financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados de los ejercicios finalizados el 31 de octubre de 2012 y el 31 de octubre de 2011, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board.

Otros asuntos

Asimismo hemos auditado, conforme a las normas de la Junta de Supervisión Contable para Empresas con Cotización Bursátil (Public Company Accounting Oversight Board) de Estados Unidos, los controles internos de The Bank of Nova Scotia sobre los informes financieros al 31 de octubre de 2012, con base en los criterios establecidos en el marco integrado de controles internos facilitado por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO), y nuestro informe del 7 de diciembre de 2012 expresó una opinión inalterada (sin salvedades) acerca de la eficacia de los controles internos de The Bank of Nova Scotia sobre los informes financieros.

KPMG LLP

Contadores certificados, Contadores públicos autorizados

Toronto, Canadá

7 de diciembre de 2012

Estado consolidado de situación financiera

(en millones de dólares)	Nota	Al		Saldo de apertura al
		31 de octubre de 2012	31 de octubre de 2011	1 de noviembre de 2010
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	5	\$ 54,804	\$ 45,222	\$ 40,231
Metales preciosos		12,387	9,249	6,497
Activos para negociación				
Títulos valores	7 (a)	74,639	62,192	61,987
Préstamos	7 (b)	12,857	13,607	11,427
Otros		100	–	–
		87,596	75,799	73,414
Activos financieros designados a valor justo a través de utilidad o pérdida	8	197	375	823
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa		47,354	34,582	27,920
Instrumentos financieros derivados	9	30,327	37,322	26,908
Títulos de inversión	10	33,361	30,176	31,381
Préstamos				
Hipotecarios	11	175,630	161,685	152,324
Personales y tarjetas de crédito		68,277	63,317	63,531
Corporativos y a gobierno		123,828	105,260	94,811
		367,735	330,262	310,666
Reserva para pérdidas por créditos	13 (b)	2,969	2,689	2,630
		364,766	327,573	308,036
Otros				
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones		8,932	8,172	7,616
Propiedad, planta y equipo	15	2,260	2,504	2,398
Inversiones en empresas asociadas	16	4,760	4,434	4,635
Crédito mercantil y otros activos intangibles	17	8,692	7,639	3,661
Activos por impuestos diferidos	30 (c)	1,936	2,214	2,976
Otros activos	18	10,672	9,162	7,474
		37,252	34,125	28,760
		\$ 668,044	\$ 594,423	\$ 543,970
Pasivos				
Depósitos				
Personales	20	\$ 138,051	\$ 133,025	\$ 128,850
Corporativos y de gobierno		295,588	266,965	233,349
Bancos		29,970	21,345	22,113
		463,609	421,335	384,312
Otros				
Aceptaciones		8,932	8,172	7,616
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto		18,622	15,450	21,519
Instrumentos financieros derivados	9	35,299	40,236	31,438
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra		56,949	38,216	32,788
Obligaciones subordinadas	22	10,143	6,923	6,939
Instrumentos de capital	23	1,358	2,003	2,415
Otros pasivos	24	31,753	29,848	29,725
		163,056	140,848	132,440
		626,665	562,183	516,752
Capital contable				
Capital ordinario				
Acciones ordinarias	26	13,139	8,336	5,750
Utilidades retenidas		21,978	18,421	15,684
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada		(31)	(497)	269
Otras reservas		166	96	25
Total del capital ordinario		35,252	26,356	21,728
Acciones preferentes	27	4,384	4,384	3,975
Total del capital atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco		39,636	30,740	25,703
Participaciones sin derecho a control				
Participación sin derecho a control en subsidiarias	34 (b)	966	626	559
Tenedores de instrumentos de capital accionario	23	777	874	956
		41,379	32,240	27,218
		\$ 668,044	\$ 594,423	\$ 543,970

John T. Mayberry
Presidente de la Junta Directiva

Rick Waugh
Director General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Estado consolidado de resultados

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)

	Nota	2012	2011
Ingresos			
Ingresos por intereses			
Préstamos		\$ 15,608	\$ 14,376
Títulos valores		1,041	986
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa		220	220
Depósitos en bancos		285	273
		17,154	15,855
Gastos por intereses			
Depósitos		5,947	5,589
Obligaciones subordinadas		381	369
Instrumentos de capital		132	138
Otros		691	745
		7,151	6,841
Ingresos netos por intereses			
		10,003	9,014
Ingresos por comisiones			
Servicios bancarios	35	3,215	2,872
Gestión Patrimonial	35	2,170	1,963
Suscripción y otros servicios de asesoría		493	492
Divisas de la cartera de inversión		365	349
Otros		293	267
		6,536	5,943
Gastos por comisiones			
		262	216
Ingresos netos por comisiones			
		6,274	5,727
Otros ingresos de operación			
Ingresos por negociación	36	1,316	830
Ganancia neta en títulos de inversión	10 (d)	185	285
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	16	442	433
Ingresos por suscripción de seguros, neto de reclamaciones		388	294
Otros		1,093	727
		3,424	2,569
Total de ingresos			
Provisión para pérdidas por créditos	13 (b)	19,701	17,310
		1,252	1,076
		18,449	16,234
Gastos de operación			
Sueldos y prestaciones a los empleados		5,749	5,358
Instalaciones y tecnología		1,607	1,446
Depreciación y amortización		450	413
Comunicaciones		373	344
Publicidad y desarrollo de negocios		450	427
Gastos profesionales		340	262
Impuestos sobre la renta corporativos y sobre el capital		248	183
Otros		1,186	1,048
		10,403	9,481
Utilidad antes de impuestos sobre la renta			
		8,046	6,753
Gasto por impuestos sobre la renta		1,580	1,423
Utilidad neta			
		\$ 6,466	\$ 5,330
Utilidad neta atribuible a participaciones sin derecho a control			
Participaciones sin derecho a control en subsidiarias	34 (b)	\$ 223	\$ 149
Tenedores de instrumentos de capital accionario		198	91
		25	58
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco			
Tenedores de acciones preferentes		6,243	5,181
Tenedores de acciones ordinarias		220	216
		\$ 6,023	\$ 4,965
Utilidades por acción ordinaria (en dólares)⁽¹⁾:			
Básicas	37	\$ 5.31	\$ 4.63
Diluidas	37	\$ 5.22	\$ 4.53

(1) Los cálculos de utilidades por acción se efectúan con base en montos totales en dólares y acciones.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Estado consolidado de utilidad integral

Ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2012	2011
Utilidad neta	\$ 6,466	\$ 5,330
Otra utilidad (pérdida) integral		
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas por conversión de moneda extranjera		
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas por conversión de moneda extranjera	85	(726)
Ganancias (pérdidas) netas sobre coberturas de inversiones netas en operaciones en el extranjero	(33)	47
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta	(97)	18
	149	(697)
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos de inversión		
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre títulos de inversión	331	(107)
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta	(176)	(112)
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta	4	(50)
	151	(169)
Cambio neto en ganancias (pérdidas) sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) netas sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo	32	91
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta	124	57
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta	40	43
	116	105
Otra utilidad integral por inversiones en empresas asociadas	25	-
Otra utilidad (pérdida) integral	441	(761)
Utilidad integral	\$ 6,907	\$ 4,569
Utilidad integral atribuible a participaciones sin derecho a control	\$ 198	\$ 154
Participación sin derecho a control en subsidiarias	173	96
Tenedores de instrumentos de capital accionario	25	58
Utilidad integral atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	6,709	4,415
Tenedores de acciones preferentes	220	216
Tenedores de acciones ordinarias	\$ 6,489	\$ 4,199

Todas las partidas registradas en Otra utilidad integral se reclasificarán en el estado consolidado de resultados en períodos posteriores.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Estado consolidado de cambios en el capital contable

(en millones de dólares)	Otra utilidad (pérdida) integral acumulada									Participaciones sin derecho a control		Total	
	Acciones ordinarias (Nota 26)	Utilidades retenidas ⁽¹⁾	Reserva de conversión de moneda extranjera	Reserva disponible para la venta	Reserva de cobertura de flujos de efectivo	Acciones de empresas asociadas	Otras reservas ⁽²⁾	Total del capital ordinario	Acciones preferentes (Nota 27)	Total del capital ordinario y preferente	Participaciones sin derecho a control en subsidiarias (Nota 34(b))		Tenedores de instrumentos de capital accionario (Nota 23)
Saldo al 1 de noviembre de 2011	\$ 8,336	\$ 18,421	\$ (697)	\$ 441	\$ (251)	\$ 10	\$ 96	\$ 26,356	\$ 4,384	\$ 30,740	\$ 626	\$ 874	\$ 32,240
Utilidad neta	–	6,023	–	–	–	–	–	6,023	220	6,243	198	25	6,466
Otra utilidad (pérdida) integral	–	–	169	156	116	25	–	466	–	466	(25)	–	441
Total de utilidad integral	\$ –	\$ 6,023	\$ 169	\$ 156	\$ 116	\$ 25	\$ –	\$ 6,489	\$ 220	\$ 6,709	\$ 173	\$ 25	\$ 6,907
Acciones emitidas	4,803	8	–	–	–	–	(26)	4,785	–	4,785	–	–	4,785
Dividendos pagados por acciones ordinarias	–	(2,493)	–	–	–	–	–	(2,493)	–	(2,493)	–	–	(2,493)
Dividendos pagados por acciones preferentes	–	–	–	–	–	–	–	–	(220)	(220)	–	–	(220)
Distribuciones a participaciones sin derecho a control	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(44)	(115)	(159)
Pagos por medio de acciones	–	–	–	–	–	–	38	38	–	38	–	–	38
Otros	–	19	–	–	–	–	58 ⁽³⁾	77	–	77	211 ⁽⁴⁾	(7)	281
Saldo al 31 de octubre de 2012	\$ 13,139	\$ 21,978	\$ (528)	\$ 597	\$ (135)	\$ 35	\$ 166	\$ 35,252	\$ 4,384	\$ 39,636	\$ 966	\$ 777	\$ 41,379
Saldo al 1 de noviembre de 2010	\$ 5,750	\$ 15,684	\$ –	\$ 616	\$ (357)	\$ 10	\$ 25	\$ 21,728	\$ 3,975	\$ 25,703	\$ 559	\$ 956	\$ 27,218
Utilidad neta	–	4,965	–	–	–	–	–	4,965	216	5,181	91	58	5,330
Otra utilidad (pérdida) integral	–	–	(697)	(175)	106	–	–	(766)	–	(766)	5	–	(761)
Total de utilidad integral	\$ –	\$ 4,965	\$ (697)	\$ (175)	\$ 106	\$ –	\$ –	\$ 4,199	\$ 216	\$ 4,415	\$ 96	\$ 58	\$ 4,569
Acciones emitidas	2,586	–	–	–	–	–	(11)	2,575	409	2,984	–	–	2,984
Dividendos pagados por acciones ordinarias	–	(2,200)	–	–	–	–	–	(2,200)	–	(2,200)	–	–	(2,200)
Dividendos pagados por acciones preferentes	–	–	–	–	–	–	–	–	(216)	(216)	–	–	(216)
Distribuciones a participaciones sin derecho a control	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(41)	(140)	(181)
Pagos por medio de acciones	–	–	–	–	–	–	46	46	–	46	–	–	46
Otros	–	(28)	–	–	–	–	36	8	–	8	12 ⁽⁴⁾	–	20
Saldo al 31 de octubre de 2011	\$ 8,336	\$ 18,421	\$ (697)	\$ 441	\$ (251)	\$ 10	\$ 96	\$ 26,356	\$ 4,384	\$ 30,740	\$ 626	\$ 874	\$ 32,240

(1) Incluye utilidades retenidas no distribuidas de \$ 38 (\$ 34 en 2011) de una empresa asociada extranjera que están sujetas a una restricción reglamentaria local.

(2) Representa los montos de pagos por medio de acciones. Véase la Nota 29.

(3) Incluye las repercusiones de la renuncia voluntaria de ciertos empleados a los Derechos de Valorización de Títulos en tándem (Tandem SAR), reteniendo su respectiva opción de compra de acciones. Véase la Nota 29.

(4) Incluye los cambios en las participaciones sin derecho a control por combinaciones de negocios y cesiones.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Estado consolidado de flujos de efectivo

Origen (y aplicación) de los flujos de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2012	2011
Efectivo de actividades de operación		
Utilidad neta	\$ 6,466	\$ 5,330
Ajuste de:		
Ingresos netos por intereses	(10,003)	(9,014)
Depreciación y amortización	450	413
Ganancias relacionadas con adquisiciones	-	(286)
Provisiones para pérdidas por créditos	1,252	1,076
Gastos por pago por medio de acciones pagadas en títulos de capital	38	46
Ganancia neta en títulos de inversión	(185)	(285)
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	(442)	(433)
Ganancia sobre la venta de propiedad, planta y equipo	(864)	(5)
Provisión para impuestos sobre la renta	1,580	1,423
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Activos para negociación	(11,976)	(2,758)
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	(13,322)	(7,462)
Préstamos	(33,351)	(22,250)
Depósitos	36,878	38,997
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	3,560	(5,939)
Obligaciones relacionadas con activos vendidos bajo contratos de recompra	18,936	6,206
Instrumentos financieros derivados netos	2,206	(1,422)
Otros, neto	(2,070)	1,393
Dividendos recibidos	1,026	1,583
Intereses recibidos	16,224	17,535
Intereses pagados	(7,293)	(10,139)
Impuestos sobre la renta pagados	(1,041)	(1,304)
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de operación	8,069	12,705
Efectivo de actividades de inversión		
Depósitos en bancos, con intereses	(8,475)	(4,174)
Adquisición de títulos de inversión	(34,856)	(30,440)
Ingresos provenientes de la venta y vencimiento de títulos de inversión	31,780	31,889
Adquisición/venta de subsidiarias, empresas asociadas o unidades de negocios, netas de efectivo adquirido	(458)	(544)
Ingresos provenientes de la venta de inmuebles	1,407	-
Otra propiedad, planta y equipo, neto de ventas	(434)	(371)
Otros, neto	(298)	(4,167)
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de inversión	(11,334)	(7,807)
Efectivo de actividades de financiamiento		
Ingresos provenientes de obligaciones subordinadas	3,250	-
Rescate de obligaciones subordinadas	(20)	-
Rescate de instrumentos de capital	(750)	(500)
Ingresos provenientes de la emisión de acciones ordinarias	4,200	736
Dividendos pagados en efectivo	(2,713)	(2,416)
Distribuciones a participaciones sin derecho a control	(159)	(181)
Otros, neto	287	(1,914)
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de financiamiento	4,095	(4,275)
Efecto de las fluctuaciones en los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(88)	(59)
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	742	564
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio ⁽¹⁾	4,294	3,730
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio ⁽¹⁾	\$ 5,036	\$ 4,294

(1) Representa efectivo y depósitos en bancos, sin intereses (véase la Nota 5).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Notas al los

Estados financieros consolidados de 2012

Contenido

Página	Nota	Página	Nota
110	1. Entidad informante	144	21. Programa de bonos cubiertos
110	2. Base de preparación	145	22. Obligaciones subordinadas
110	3. Principales políticas contables	146	23. Instrumentos de capital
120	4. Cambios futuros en materia de contabilidad	147	24. Otros pasivos
121	5. Efectivo y depósitos en bancos	147	25. Provisiones
121	6. Valor justo de los instrumentos financieros	148	26. Acciones ordinarias
121	6. Valor justo de los instrumentos financieros	148	27. Acciones preferentes
127	7. Activos para negociación	150	28. Gestión del capital
127	8. Instrumentos financieros designados a valor justo a través de utilidad o pérdida	151	29. Pagos por medio de acciones
128	9. Instrumentos financieros derivados	155	30. Impuestos sobre la renta corporativos
133	10. Títulos de inversión	157	31. Prestaciones a los empleados
135	11. Préstamos	159	32. Sectores de operación
137	12. Bursatilización	162	33. Operaciones con partes relacionadas
137	13. Préstamos de dudosa recuperación y reserva para pérdidas por créditos	163	34. Subsidiarias principales y participación sin derecho a control en subsidiarias
138	14. Entidades con propósito especial	164	35. Ingresos por comisiones
140	15. Propiedad, planta y equipo	164	36. Ingresos por negociación
141	16. Inversiones en empresas asociadas	165	37. Utilidades por acción
141	17. Crédito mercantil y otros activos intangibles	165	38. Avals y compromisos
143	18. Otros activos	167	39. Instrumentos financieros – Gestión de riesgos
143	19. Arrendamientos	176	40. Combinaciones de negocios
144	20. Depósitos	178	41. Sucesos ocurridos después de la fecha del estado consolidado de situación financiera
		178	42. Adopción por primera vez de las NIIF

1 Entidad informante

The Bank of Nova Scotia (el Banco) es un banco certificado de acuerdo con la Ley Bancaria de Canadá (la Ley Bancaria). El Banco es un banco del Grupo 1 de acuerdo con la Ley Bancaria y está regulado por la Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSIF). El Banco es un proveedor de servicios financieros globales que ofrece una amplia gama de productos y servicios de banca personal, comercial, corporativa y de inversión, entre otros. Su oficina matriz está ubicada en 1709 Hollis Street, Halifax, Nova Scotia, Canadá, y sus oficinas ejecutivas en Scotia Plaza, 44 King Street West, Toronto, Canadá. Las acciones ordinarias del Banco están inscritas en las bolsas de valores de Toronto y Nueva York.

2 Base de preparación

Estado de cumplimiento

Los estados financieros consolidados se elaboraron de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y los requisitos contables de la OSIF de conformidad con la Sección 308 de la Ley Bancaria que establece que, excepto que la OSIF estipule lo contrario, los estados financieros se elaboran de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) de Canadá. Con la adopción por parte del Canadian Accounting Standards Board de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad o IASB) que entraron en vigor el 1 de enero de 2011, las NIIF sustituyeron a los PCGA de Canadá como marco de información financiera para todas las empresas socialmente responsables, incluido el Banco. Puesto que se trata de los primeros estados financieros consolidados que se han presentado conforme a las NIIF, fueron elaborados de conformidad con la NIIF 1, *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*.

En la Nota 42, *Adopción por primera vez de las NIIF*, se describe el efecto de la transición de las NIIF en los flujos de efectivo y en la situación y los resultados financieros informados por el Banco. Esta nota incluye las conciliaciones de capital y el total de utilidad integral para períodos comparativos y de capital en la fecha de transición presentados conforme a los PCGA de Canadá anteriores con aquellos registrados para dichos períodos y en la fecha de transición conforme a las NIIF.

Los estados financieros consolidados correspondientes al trimestre finalizado el 31 de octubre de 2012 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 7 de diciembre de 2012.

Base de medición

Los estados financieros consolidados fueron elaborados sobre la base de los costos históricos salvo en lo que se refiere a los siguientes rubros importantes que se miden a su valor justo en el estado consolidado de situación financiera:

- Activos y pasivos financieros conservados para fines de negociación
- Activos y pasivos financieros designados a valor justo a través de utilidad o pérdida
- Instrumentos financieros derivados
- Títulos de inversión disponibles para la venta

Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros consolidados se presentan en la moneda funcional del Banco, el dólar canadiense. Toda la información financiera presentada en dólares canadienses ha sido redondeada al millón más cercano, salvo que se indique lo contrario.

Uso de estimaciones y juicios

Para la elaboración de los estados financieros de conformidad con las NIIF es necesario que la Dirección realice estimaciones e hipótesis que afectan los montos presentados del activo y del pasivo a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y los gastos durante el período objeto del informe. Las áreas clave en las que la Dirección ha adoptado juicios difíciles, complejos o subjetivos, a menudo como resultado de temas que son inherentemente inciertos, incluyen aquellas relativas a la reserva para pérdidas por créditos, el valor justo de los instrumentos financieros, los

impuestos sobre la renta corporativos, prestaciones a los empleados, el valor justo de todos los activos y pasivos identificables como resultado de combinaciones de negocios, deterioro de los títulos de inversión, deterioro de los activos no financieros, determinación del control de las entidades con propósito especial, control de facto de otras entidades, contabilidad de cobertura y provisiones. Los resultados reales pueden ser diferentes de éstas y otras estimaciones.

3 Principales políticas contables

Las principales políticas contables adoptadas en la elaboración de estos estados financieros consolidados, incluido cualquier requisito contable adicional de la OSIF, detallado a continuación, se han aplicado regularmente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados y en la preparación de un primer estado consolidado de situación financiera conforme a las NIIF al 1 de noviembre de 2010 para los efectos de la transición a las NIIF, a menos que se indique lo contrario.

Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen el activo, el pasivo, los resultados financieros y los flujos de efectivo del Banco y de todas sus subsidiarias, después de eliminar las operaciones y los saldos entre compañías. Las subsidiarias se definen como entidades controladas por el Banco y excluyen a las empresas asociadas y en común. Las subsidiarias del Banco se pueden clasificar como entidades controladas por medio de intereses con derecho a voto o entidades con propósito especial.

El Banco consolida una subsidiaria a partir de la fecha en que obtiene el control. El control se define como la capacidad de regir las políticas financieras y operativas con el fin de obtener beneficios de las actividades de la entidad.

Las participaciones sin derecho a control, incluyendo los tenedores de instrumentos de capital accionario, se presentan dentro del capital en el estado consolidado de situación financiera independientemente del capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias y preferentes del Banco. Las ventas parciales y las adquisiciones de participaciones de capital en las subsidiarias que no resultan en un cambio de control se contabilizan como transacciones de capital con tenedores de participaciones sin derecho a control. La diferencia entre el monto de valor en libros de la participación y el monto de la transacción se registra como ajuste a las utilidades retenidas.

Subsidiarias con derecho a voto

Se supone que existe el control cuando hay un derecho de propiedad de más del 50% de los derechos de voto en una entidad.

El Banco puede consolidar una entidad cuanto tiene menos del 50% de los derechos de voto siempre que tenga otro o más atributos de control:

- en virtud de un contrato, sobre más de la mitad de los derechos de voto;
- para regir las políticas financieras y operativas de la entidad conforme a la ley o un contrato;
- para designar o destituir a la mayoría de los miembros de la junta directiva u otro órgano de gobierno equivalente que controle a la entidad;
- o para regir las políticas financieras y operativas de la entidad en virtud del monto de sus tenencias con derechos de voto en relación con el monto y la dispersión de las tenencias de los demás con derechos de voto, y los patrones de votación en las asambleas de accionistas (es decir, control de facto).

Entidades con propósito especial

Las entidades con propósito especial están destinadas a alcanzar objetivos claramente definidos. El Banco puede participar en este tipo de entidades ya sea en su fase de formación o posteriormente. Las siguientes circunstancias pueden indicar una relación en la que el Banco controla a una entidad con propósito especial y por lo tanto debe consolidarla:

- las actividades de la entidad se llevan a cabo en nombre del Banco de acuerdo con sus propias necesidades, de manera que beneficien al Banco;
- el Banco tiene el poder de decisión para recibir la mayoría de los beneficios de las actividades de la entidad o, por medio de un mecanismo de "piloto automático", ha delegado ese poder;

- el Banco tiene el derecho de recibir la mayoría de los beneficios de la entidad y, por ende, puede estar expuesto a los riesgos fortuitos de las actividades de la entidad; o
- el Banco asume la mayoría de los riesgos residuales o de propiedad de la entidad o sus activos a fin de obtener beneficios de sus actividades.

El Banco consolida a todas las entidades con propósito especial que controla, incluidos su fondo multivendedor en Estados Unidos y ciertas entidades para fines de financiamiento y otras.

Empresas asociadas y en común

Una empresa asociada es una entidad en la que el Banco ejerce una influencia importante sobre las políticas financieras y operativas, pero no es controlada por él. Generalmente se considera que el Banco ejerce una influencia importante cuando tiene entre el 20% y el 50% de los derechos de voto o una representación significativa en la junta directiva. Para evaluar el grado de importancia de la influencia, se considera el efecto de los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en el momento.

Una empresa conjunta es un acuerdo contractual que faculta a dos o más partes a realizar una actividad económica sometida al control conjunto, y cada parte tiene el derecho de participar en las utilidades o pérdidas de las actividades de la empresa conjunta.

Las inversiones en empresas asociadas y conjuntas se contabilizan inicialmente al costo. También se contabilizan conforme al método del capital a fin de dar cuenta de la participación del Banco en el aumento o disminución de las utilidades posteriores a la adquisición y otros movimientos en el capital de las empresas asociadas y conjuntas.

Las pérdidas y ganancias no realizadas de las operaciones con empresas asociadas y conjuntas se eliminan contra las inversiones en ellas proporcionalmente a la participación del Banco.

El deterioro de las inversiones en las empresas asociadas y conjuntas se evalúa a la fecha de cierre de cada informe financiero o con mayor frecuencia si un suceso o cambio de circunstancias indica un posible deterioro de las mismas. Cuando una inversión en una empresa asociada o conjunta se deprecia por deterioro, su valor en libros se ajusta conforme a su monto recuperable, y en el rubro Utilidad neta de las inversiones en empresas asociadas del estado consolidado de resultados se registra una pérdida por deterioro.

Conversión de moneda extranjera

Los estados financieros de cada una de las operaciones del Banco en el extranjero se evalúan con base en su moneda funcional, es decir, la de su entorno económico primario.

Las ganancias y las pérdidas por conversión de moneda extranjera relacionadas con las partidas monetarias del Banco se registran en el rubro Otros ingresos de operación en el estado consolidado de resultados. Los ingresos y gastos denominados en moneda extranjera se convierten a los tipos de cambio promedio, con excepción de la depreciación y la amortización de los edificios, los equipos y las mejoras a propiedades arrendadas del Banco, denominadas en moneda extranjera, las cuales se convierten a los tipos de cambio históricos. Las partidas no monetarias en moneda extranjera que se miden a su costo histórico se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio históricos. Las partidas no monetarias en moneda extranjera que se miden a su valor justo se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio de la fecha en que el valor justo fue determinado. Las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera sobre partidas no monetarias se registran en el estado consolidado de resultados si las ganancias y pérdidas de esas partidas se reconocen en este estado. Las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera sobre partidas no monetarias se registran en el estado consolidado de utilidad integral si las ganancias y pérdidas de esas partidas se reconocen en este estado.

Las ganancias y las pérdidas por conversión no realizadas que resultan de operaciones en el extranjero, junto con otras ganancias o pérdidas que resulten de la cobertura de dichas posiciones netas de inversión, en la medida que sea efectivo, se cargan o acreditan en el cambio neto en las ganancias o pérdidas no realizadas por conversión de moneda extranjera en el estado consolidado de utilidad integral. Si una subsidiaria en el extranjero se vende, y en consecuencia se origina una pérdida de control, las

diferencias de conversión previamente reconocidas en Otra utilidad integral se registran en el estado consolidado de resultados. El Banco utiliza el método de etapas para determinar el monto de los saldos de conversión de divisas no realizados en otra utilidad integral acumulada que se reclasificará en su utilidad neta consolidada en el momento en que se venda una operación en el extranjero.

Activos y pasivos financieros

Fecha de reconocimiento

El Banco inicialmente reconoce los préstamos, los depósitos, las obligaciones subordinadas y los títulos de deuda emitidos en la fecha en que se originan o adquieren. Las compraventas ordinarias de activos financieros distintos a préstamos y cuentas por cobrar se reconocen en la fecha de liquidación. Todos los demás activos y pasivos financieros, incluidos los instrumentos derivados, inicialmente se reconocen en la fecha de negociación en que el Banco suscribe las disposiciones contractuales del instrumento.

Clasificación y medición iniciales

La clasificación de los activos y pasivos financieros en el registro inicial depende de la finalidad con la que se adquirieron y emitieron, respectivamente, y de sus características. Los activos y pasivos financieros inicialmente se miden a su valor justo.

Determinación del valor justo

El valor justo de un activo o pasivo es el monto estimado de la contraprestación que acordarían dos partes en pleno uso de sus facultades, dispuestas y actuando en total libertad, no en una venta o liquidación forzada. La mejor indicación del valor justo es el precio de venta o de compra para los instrumentos financieros que se cotizan en un mercado activo. No siempre se pueden obtener las cotizaciones de mercado para operaciones extrabursátiles o en mercados inactivos o faltos de liquidez. En estos casos el valor justo se determina utilizando modelos internos que maximizan el uso de datos observables. En consecuencia, los instrumentos financieros negociados en un mercado menos activo se han valuado mediante las cotizaciones de mercado indicativas, el valor actual de los flujos de efectivo u otras técnicas de valuación. Las estimaciones del valor justo normalmente no tienen en cuenta las ventas forzadas o de liquidación. Cuando los instrumentos financieros se negocian en mercados inactivos o se usan modelos porque no existen parámetros de mercado observables, la valuación se basa más en los juicios de la Dirección. Por otra parte, el cálculo del valor justo estimado se basa en las condiciones del mercado en un momento dado y es posible que no reflejen valores justos futuros.

Las ganancias y las pérdidas al inicio sólo se reconocen cuando la valuación depende de datos de mercado observables, de lo contrario, se difieren durante la vigencia del contrato relacionado o hasta que la valuación incorpore datos observables.

Discontinuación de activos y pasivos financieros

Discontinuación de activos financieros

Los criterios de discontinuación se aplican a la transferencia de una parte de un activo, no a su totalidad, sólo si esa parte representa flujos de efectivo del activo específicamente identificados, una fracción totalmente proporcional de los flujos de efectivo del activo, o una fracción totalmente proporcional de flujos de efectivo del activo específicamente identificados.

Un activo financiero se discontinúa cuando expiran los derechos contractuales a sus flujos de efectivo; o el Banco transfiere estos derechos con el objeto de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o contrae la obligación de pagar los flujos de efectivo a un tercero independiente; y transfiere prácticamente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a un tercero independiente.

Cuando no retiene ni transfiere prácticamente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero, el Banco lo discontinúa sólo si pierde el control sobre él, es decir, la capacidad práctica de venderlo. En cambio, si retiene el control sobre el activo, seguirá reconociéndolo en la medida en que mantenga su participación, por ejemplo, invirtiendo en tramos principales o subordinados de pagarés emitidos a través de entidades con propósito especial no consolidadas.

Al discontinuarse un activo financiero, en el estado consolidado de resultados se registra la diferencia entre su valor en libros y la suma de (i) la

contraprestación recibida (incluyendo cualquier nuevo activo que se obtenga menos cualquier nuevo pasivo que se asuma) y (ii) las ganancias y pérdidas acumuladas reconocidas en Otra utilidad integral.

Las transferencias de activos financieros que no cumplen con los requisitos de discontinuación se informan como financiamiento garantizado.

Discontinuación de pasivos financieros

Un pasivo financiero se discontinúa cuando la obligación subyacente se cumple, se cancela o expira. Si un pasivo financiero es sustituido con otro de la misma contraparte bajo términos sustancialmente distintos o si se modifican sus términos, la sustitución o modificación se contabiliza como discontinuación del pasivo original y reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en el valor en libros respectivo del pasivo original y el nuevo pasivo se registra como ganancia o pérdida en el estado consolidado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros con la misma contraparte se compensan, y el monto neto se informa en el estado consolidado de situación financiera sólo si existe en el momento el derecho legal de compensar los montos registrados y se tiene la intención de liquidación en términos netos, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

Efectivo y depósitos en bancos

El rubro Efectivo y depósitos en bancos incluye efectivo, equivalentes de efectivo, depósitos a la vista en bancos e inversiones de alta liquidez inmediatamente convertibles en efectivo, sujetos a un riesgo insignificante de cambios en el valor y a ciertas restricciones en determinadas circunstancias. Estas inversiones tienen un vencimiento menor de tres meses contados a partir de la fecha de adquisición.

Metales preciosos

Los metales preciosos se registran al valor justo menos los costos de venta, y todo cambio en el valor justo menos los costos de venta se acredita o carga a Otros ingresos de operación – Ingresos de actividades de negociación en el estado consolidado de resultados.

Los ingresos y gastos por intereses relacionados con estos activos y pasivos se registran en Ingresos por intereses – Otros y en Gastos por intereses – otros, respectivamente.

Activos y pasivos para negociación

Los activos y pasivos para negociación se registran a su valor justo en el estado consolidado de situación financiera, y los costos de transacción se reconocen de inmediato en el estado consolidado de resultados. Las ganancias y pérdidas derivadas de la venta de activos y pasivos para negociación y las ganancias y las pérdidas no realizadas debido a cambios en el valor justo sobre estos instrumentos, distintos a ciertos instrumentos derivados, se contabilizan como parte de Otros ingresos de operación – ingresos por negociación en el estado consolidado de resultados. Los activos y pasivos para negociación no se reclasifican después de su registro inicial.

Activos y pasivos financieros designados a valor justo a través de utilidad o pérdida

Los activos y pasivos financieros clasificados en esta categoría son aquellos así designados por el Banco en su registro inicial o en la transición a las NIIF. El Banco sólo puede clasificar un instrumento en esta categoría si el instrumento es designado específicamente y se cumple cualquiera de los siguientes criterios:

- La designación elimina o reduce en gran medida el tratamiento incongruente que habría ocasionado el medir los activos o pasivos o reconocer la utilidad o pérdida sobre ellos de otra manera; o
- los activos y pasivos forman parte de un grupo de activos financieros, pasivos financieros o ambos, a la vez que se manejan juntos y cuyo desempeño se evalúa al valor justo, conforme a una estrategia documentada de gestión del riesgo o de inversión y la información sobre el grupo se transmite a personal directivo clave y se puede demostrar que se están eliminando o reduciendo en gran medida importantes riesgos financieros; o
- el instrumento financiero contiene uno o más instrumentos derivados implícitos que modifican significativamente los flujos de efectivo que de otra manera se requerirían.

Los activos y pasivos financieros designados a valor justo a través de utilidad o pérdida se registran a su valor justo en el estado consolidado de situación financiera. Los cambios en el valor justo se incluyen en el rubro Otros ingresos de operación – Otros en el estado consolidado de resultados. Los dividendos e intereses correspondientes también se registran en Otros ingresos de operación – Otros, en el estado consolidado de resultados.

Títulos valores adquiridos y vendidos bajo contratos de reventa

Los títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa (contratos de recompra inversa) y los títulos valores vendidos bajo contratos de recompra (contratos de recompra) se clasifican como contratos de financiamiento garantizado y se registran al costo amortizado. La parte que desembolsa el efectivo toma posesión de aquellos títulos que garantizan el financiamiento y tienen un valor de mercado igual o superior al monto principal del préstamo. Los títulos valores recibidos bajo contratos de recompra inversa y entregados bajo contratos de recompra no se registran ni se discontinúan en el estado consolidado de situación financiera a menos que se asuman y reciban, respectivamente, los riesgos y beneficios de la propiedad o se renuncie a ellos. Los ingresos y gastos por intereses se registran conforme al método de acumulación en el estado consolidado de resultados.

Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto

Las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto se originan en actividades de negociación y creación de mercado en las que se venden títulos de deuda y de capital sin tener la posesión de ellos.

De modo similar, si los títulos valores comprados bajo un contrato de reventa posteriormente se venden a terceros, la obligación de devolverlos se registra en el estado consolidado de situación financiera como una venta en descubierto en las obligaciones relacionadas con títulos vendidos en descubierto. Estos pasivos para negociación se miden a su valor justo, y las ganancias y pérdidas correspondientes se incluyen en el rubro Otros ingresos de operación – Ingresos por negociación, en el estado consolidado de resultados. Los gastos por intereses acumulados en relación con los títulos de deuda vendidos en descubierto se registran en Gastos por intereses – Otros.

Préstamos de títulos valores otorgados y recibidos

Las operaciones con títulos valores de préstamos otorgados y recibidos generalmente se respaldan con garantías o efectivo. La transferencia de estos títulos a contrapartes se registra en el estado consolidado de situación financiera únicamente si también se transfieren los riesgos y beneficios de la propiedad. El efectivo entregado o recibido para respaldarlos se registra como activo o pasivo. Las comisiones devengadas y pagadas se registran, respectivamente, como ingresos y gastos por comisiones en el estado consolidado de resultados.

Los títulos valores tomados en préstamo no se registran en el estado consolidado de situación financiera a menos que después se vendan a terceros, en cuyo caso la obligación de devolverlos se registra en los pasivos por negociación a su valor justo y las ganancias o pérdidas correspondientes se incluyen en el rubro Otros ingresos de operación – Ingresos por negociación, en el estado consolidado de resultados.

Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados son contratos cuyo valor se deriva de las tasas de interés, los tipos de cambio, los productos básicos, los precios de las acciones u otras variables financieras. La mayoría de los instrumentos financieros derivados puede caracterizarse como contratos de tasas de interés, contratos de oro y de divisas, contratos de productos básicos, contratos sobre acciones o contratos de instrumentos de deuda. Los instrumentos financieros derivados son contratos negociados en bolsa o en mercados extrabursátiles. Por su parte, los instrumentos derivados negociados en mercados extrabursátiles incluyen los contratos de intercambio (o swaps), los contratos a término y los contratos de opciones.

El Banco celebra dichos contratos de instrumentos derivados para fines de negociación así como de gestión del riesgo (es decir, para administrar los riesgos de tasas de interés no destinados a negociación y los riesgos cambiarios del Banco, así como otros riesgos). El Banco realiza actividades de negociación para satisfacer las necesidades de sus clientes y, además, por cuenta propia para generar ingresos por negociación.

Todos los instrumentos derivados, incluso los implícitos, que deben segregarse, se registran a su valor justo en el estado consolidado de situación financiera. El cálculo del valor justo de los instrumentos derivados incluye la consideración del riesgo crediticio y de los costos directos durante la vigencia de los instrumentos. Las ganancias y las pérdidas al inicio de los instrumentos derivados sólo se reconocen cuando la valuación depende de datos de mercado observables, de lo contrario, se difieren durante la vigencia del contrato relacionado o hasta que la valuación incorpore datos observables.

Las ganancias y las pérdidas resultantes de las variaciones de los valores justos de los instrumentos derivados para fines de negociación se incluyen en el rubro Otros ingresos de operación – Ingresos por negociación, en el estado consolidado de resultados.

Todos los cambios en el valor justo de los instrumentos derivados no destinados a negociación que no son admisibles para los fines de la contabilidad de coberturas se registran en el rubro Otros ingresos de operación – Otros, en el estado consolidado de resultados. Cuando los instrumentos derivados se utilizan para administrar la volatilidad de los gastos por pagos por medio de acciones, dichos instrumentos se registran a su valor justo, con las variaciones en el valor justo en relación con las unidades cubiertas incluidas en Gastos de operación – Sueldos y prestaciones a los empleados, en el estado consolidado de resultados.

Los cambios en el valor justo de los instrumentos derivados que son admisibles para los fines de la contabilidad de coberturas se registran en el estado consolidado de resultados, en el rubro Otros ingresos de operación – Otros en el caso de las coberturas de valor justo, y en el estado consolidado de utilidad integral, en el rubro Otra utilidad integral en el caso de las coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas.

Títulos de inversión

Los títulos de inversión constan de títulos disponibles para la venta o de títulos conservados hasta su vencimiento.

Títulos de inversión disponibles para la venta

Los títulos de inversión disponibles para la venta incluyen los títulos de capital y los títulos de deuda. Las inversiones clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no están clasificadas como conservadas para fines de negociación ni designadas a valor justo a través de utilidad o pérdida. Los títulos de deuda de esta categoría son aquellos que se conservan durante un período indefinido y que pueden venderse para cubrir necesidades de liquidez o en respuesta a cambios en las condiciones del mercado. Los títulos de inversión disponibles para la venta deben registrarse a su valor justo, con las pérdidas y ganancias no realizadas incluidas en Otra utilidad integral. Cuando esas pérdidas y ganancias se realizan, se reclasifican del estado consolidado de utilidad integral al estado consolidado de resultados sobre la base del costo promedio. Las ganancias y pérdidas sobre títulos de inversión no monetarios designados como disponibles para la venta registradas en Otra utilidad integral incluyen las ganancias y pérdidas por conversión de divisas. Las ganancias y pérdidas cambiantes relacionadas con el costo amortizado de los títulos de deuda disponibles para la venta se reconocen en el estado consolidado de resultados.

Las primas, los descuentos y los costos de transacción sobre los títulos de deuda disponibles para la venta se amortizan con el método de la tasa de interés real en Ingresos por intereses – Títulos valores, en el estado consolidado de resultados, durante el período que transcurra hasta su vencimiento.

Los costos de transacción sobre los títulos de inversión disponibles para la venta se capitalizan inicialmente y después se registran como parte de la ganancia o pérdida neta realizada sobre la venta subsecuente del instrumento, en el estado consolidado de resultados.

Títulos de inversión conservados hasta su vencimiento

Los títulos de inversión conservados hasta su vencimiento son aquellos activos no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que el Banco tiene la firme intención y la capacidad de conservar hasta su vencimiento, y que no se ajustan a la definición de "préstamo", no están conservados para fines de negociación ni designados a valor justo a través de utilidad o pérdida, o como disponibles para la venta. Después de la

medición inicial, los títulos de inversión conservados hasta su vencimiento se registran a su costo amortizado con el método de la tasa de interés real, menos el deterioro. El costo amortizado se calcula considerando el descuento o prima sobre la adquisición, en su caso, así como los costos y comisiones que forman parte integral de la tasa de interés real. La amortización se incluye en Ingresos por intereses – Títulos valores en el estado consolidado de resultados.

La venta o reclasificación de montos mínimamente significativos de inversiones conservadas hasta su vencimiento daría lugar a que todas ellas se reclasificaran como disponibles para la venta, e impediría al Banco clasificar los títulos de inversión como conservados hasta su vencimiento en el ejercicio financiero en curso y en los dos siguientes. El requisito de reclasificación no se aplica a las ventas y reclasificaciones efectuadas en cualquiera de las siguientes circunstancias:

- Si están tan cercanas al vencimiento que las variaciones en la tasa de interés de mercado no tendrían ningún efecto significativo en el valor justo del activo financiero.
- Si tienen lugar después de que se ha reembolsado al Banco prácticamente todo el principal original del activo.
- Si son atribuibles a eventos aislados no recurrentes y fuera del control del Banco que no podrían haberse previsto con una anticipación razonable.

Deterioro de los títulos de inversión

El deterioro de los títulos de inversión se evalúa a la fecha de cierre de cada período de informes, o con mayor frecuencia si un suceso o cambio de circunstancias indica evidencias objetivas de un posible deterioro.

Para evaluar el deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, se considera si su valor justo se ha situado por debajo de su costo original por un descenso importante o prolongado. La evaluación de los instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta y los títulos de inversión conservados hasta su vencimiento se basa en los mismos criterios que se aplican al deterioro de los préstamos.

Cuando una baja en el valor de un instrumento de deuda o de capital se debe a deterioro, su valor en libros continúa reflejando su valor justo. Las pérdidas por deterioro se reclasifican de Otra utilidad integral acumulada y se incluyen en las ganancias netas de títulos de inversión en Otros ingresos de operación en el estado consolidado de resultados.

Las pérdidas por deterioro de los títulos de inversión conservados hasta su vencimiento se registran en las ganancias netas de títulos de inversión en Otros ingresos de operación en el estado consolidado de resultados.

Las reversiones de pérdidas por deterioro de los instrumentos de deuda disponibles para la venta resultantes de incrementos en el valor justo relacionados con sucesos posteriores a la fecha de deterioro se incluyen en las ganancias netas de títulos de inversión en Otros ingresos de operación en el estado consolidado de resultados, hasta por el monto total original del cargo por deterioro. Las reversiones de deterioro de instrumentos de capital disponibles para la venta no se registran en el estado consolidado de resultados; y los incrementos en el valor justo de estos instrumentos ocurridos después de la fecha de deterioro se incluyen en el capital.

Las reversiones de pérdidas por deterioro de los instrumentos de inversión conservados hasta su vencimiento se registran en las ganancias netas de títulos de inversión en Otros ingresos de operación en el estado consolidado de resultados, hasta por el monto total del costo amortizado de la inversión antes del monto original del cargo por deterioro.

Préstamos

Los préstamos incluyen los préstamos y anticipos originados o adquiridos por el Banco que no están clasificados como conservados para fines de negociación o hasta su vencimiento, o designados a su valor justo. Los títulos de deuda que no son títulos para negociación o no se han designado como disponibles para la venta y no cotizan en un mercado activo, se clasifican también como préstamos.

Los préstamos originados por el Banco se registran cuando se da un anticipo en efectivo a un prestatario. Los préstamos comprados se reconocen cuando el Banco hace pagos en efectivo. Los préstamos se evalúan a su costo amortizado con el método de la tasa de interés real, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos se presentan netos de la reserva para pérdidas por créditos.

Préstamos comprados

Los préstamos comprados inicialmente se miden a su valor justo en la fecha de adquisición. A los fines de llegar al valor justo, el Banco considera los ajustes en función de las tasas de interés y de las pérdidas por créditos. Puesto que todos los préstamos comprados se registran a su valor justo, no se contabiliza simultáneamente ninguna reserva para pérdidas por créditos en el estado consolidado de situación financiera en la fecha de adquisición. Por consiguiente, ninguno de los préstamos comprados se considera de dudosa recuperación en esa fecha.

El ajuste en función de las tasas de interés en la fecha de adquisición se determina principalmente para los préstamos a tasa fija y refleja el efecto de la diferencia entre la tasa de interés contractual y la tasa de interés aplicable en la fecha de adquisición para la vigencia restante del préstamo. Dicho ajuste se amortiza totalmente en los ingresos por intereses en el estado consolidado de resultados durante la vigencia del préstamo, con el método de la tasa de interés real.

A fin de reflejar la mejor estimación de la Dirección en cuanto a la insuficiencia de los flujos de efectivo durante la vigencia de los préstamos, evaluada a la fecha de adquisición, se establece un ajuste global en función de las pérdidas por créditos. Dicho ajuste incluye las pérdidas por créditos incurridas y las pérdidas futuras previstas.

En el caso de los préstamos que se evalúan individualmente, durante su vigencia se da seguimiento al ajuste en función de las pérdidas por créditos establecido en la fecha de adquisición. Las variaciones en los flujos de efectivo previstos de estos préstamos en la fecha de adquisición se registran como cargos o recuperaciones, según sea el caso, en la provisión para pérdidas por créditos en el estado consolidado de resultados.

Cuando los préstamos no se evalúan individualmente, el Banco utiliza un método basado en la cartera para determinar las pérdidas previstas en la fecha de adquisición, que da como resultado un ajuste en función de las pérdidas incurridas y un ajuste en función de las pérdidas futuras previstas. El ajuste en función de las pérdidas incurridas se compara con el rendimiento de la cartera de préstamos en la fecha de cierre de cada período de informes, y cada aumento en los flujos de efectivo previstos dará como resultado que se registre una recuperación en la provisión para pérdidas por créditos en el estado consolidado de resultados, mientras cada disminución se reflejará en una provisión adicional para pérdidas por créditos. El ajuste en función de las pérdidas futuras previstas se amortiza en los ingresos a medida que las pérdidas se contabilizan o la actividad de la cartera de préstamos disminuye durante su vigencia prevista. El saldo no amortizado se evalúa a la fecha de cierre de cada período de informes a fin de determinar si es razonable en relación con la cartera de préstamos. Se contabiliza una ventaja global únicamente cuando el monto amortizado es superior a las pérdidas reales; y se contabiliza un cargo neto si las pérdidas reales superan los montos amortizados.

Deterioro de préstamos y reserva para pérdidas por créditos

El Banco clasifica un préstamo como de dudosa recuperación cuando un suceso de pérdida ocurrido después de la fecha del reconocimiento inicial del préstamo indica una evidencia objetiva de un posible deterioro del mismo e influye en los flujos de efectivo futuros estimados del préstamo que se pueden calcular de una manera confiable. Las evidencias objetivas de deterioro consisten en datos observables que llaman la atención del Banco, e incluyen los sucesos que indican:

- una dificultad financiera importante del prestatario;
- un incumplimiento o atraso en los pagos de intereses o principal;
- una alta probabilidad de que el prestatario entre en una fase de quiebra o reorganización financiera;
- un descenso mensurable de los flujos de efectivo futuros estimados del préstamo o de los activos subyacentes que lo respaldan.

De no serlo ya, el préstamo se clasifica como de dudosa recuperación si un pago exigible según las condiciones del contrato presenta un retraso de 90 días, salvo que el préstamo esté totalmente garantizado, que el cobro del adeudo esté en proceso y que se espere razonablemente que las medidas que se tomen para su recuperación tengan por resultado el reembolso del préstamo o su restablecimiento a estado vigente a más tardar a los 180 días a partir de la fecha en que, según el contrato, haya vencido el pago. Por último, un préstamo se clasifica como de dudosa recuperación en todos los

casos en que, de acuerdo con el contrato, presente un retraso de 180 días, salvo que esté garantizado o asegurado por el gobierno canadiense, una provincia o una dependencia gubernamental de Canadá. En este último caso, dicho préstamo se clasifica como de dudosa recuperación después de un retraso de 365 días según las condiciones del contrato. Todo préstamo sobre tarjeta de crédito se registra como pérdida total cuando un pago al respecto presente un retraso de 180 días según las condiciones del contrato. Las pérdidas previstas resultantes de sucesos futuros no se contabilizan.

El Banco considera las evidencias de deterioro de los préstamos y anticipos tanto individualmente como en conjunto.

Reserva individual para deterioro

En cada período de informes, el Banco evalúa caso por caso los préstamos que considera importantes individualmente, a efecto de determinar si tiene que establecer una reserva individual para pérdidas por créditos.

Si existen evidencias objetivas de un posible deterioro que llevan al Banco a clasificar un préstamo como de dudosa recuperación, las pérdidas por deterioro se calculan con base en la exposición total del Banco al cliente y en los factores que siguen:

- la capacidad del cliente para generar los flujos de efectivo necesarios para dar servicio a sus obligaciones de deuda;
- el grado de los compromisos de otros acreedores que se clasifican por arriba o a la par de los del Banco, y la probabilidad de que otros acreedores continúen apoyando a la compañía;
- la complejidad de determinar el monto total y la clasificación de todos los reclamos de un acreedor, así como la medida en que la incertidumbre legal o de seguros sea evidente;
- el valor de realización del título (o factores mitigantes del crédito) y la probabilidad de recuperación.

Las pérdidas por deterioro de un préstamo se determinan descontando sus flujos de efectivo futuros previstos en función de la tasa de interés real original, y comparando su valor actual resultante con su valor en libros actual. Posteriormente, los ingresos por intereses sobre el préstamo se informan a la tasa de interés real original.

Reserva colectiva para deterioro

El Banco agrupa los préstamos no clasificados como de dudosa recuperación, a fin de evaluarlos en conjunto. Las reservas colectivas se establecen tanto para préstamos de dudosa recuperación como para préstamos productivos. Las reservas relacionadas con préstamos productivos constituyen una estimación de las pérdidas probables incurridas que son inherentes a la cartera pero aún no se consideran indicios de deterioro.

Préstamos de dudosa recuperación

El Banco considera que los préstamos personales representados por préstamos hipotecarios, tarjetas de crédito y otros son grupos homogéneos de préstamos que por sí solos no son significativos. El deterioro de todos los grupos homogéneos de préstamos se evalúa considerándolos colectivamente.

Puesto que es imposible evaluar los préstamos individualmente, las pérdidas por deterioro se calculan colectivamente utilizando el método de la tasa de deterioro. Este método agrupa los préstamos con características crediticias similares en rangos de acuerdo con el número de días de retraso, y mediante un análisis estadístico calcula la probabilidad de que los préstamos migren de un rango de morosidad a otro hasta llegar a ser irrecuperables. Además, se emplean análisis estadísticos de datos históricos y experiencia histórica de morosidad e incumplimiento para estimar el monto de los préstamos que con el tiempo se registrarían como pérdida total a causa de sucesos imposibles de identificar préstamo por préstamo. Si la cartera es pequeña o no se cuenta con información suficiente o lo bastante fiable para aplicar el método de la tasa de deterioro, el Banco utiliza un método formulaico básico que se sustenta en la experiencia histórica de tasas de pérdida.

Préstamos productivos

Después de la evaluación individual y el establecimiento de reservas para tasas de deterioro de préstamos personales, aquellos que no presentan indicios de deterioro se agrupan conforme a sus características de riesgo crediticio a fin de evaluarlos colectivamente. Con esto se estiman las

pérdidas por deterioro incurridas por el Banco a causa de sucesos ocurridos en los que no se ha identificado la pérdida individual.

La reserva colectiva para deterioro relacionada con estos préstamos se determina en función de lo siguiente:

- la experiencia histórica de pérdidas en las carteras con características crediticias similares (por ej., por sector, calificación de créditos o productos);
- el período estimado entre la ocurrencia del deterioro y la determinación de la pérdida mediante el establecimiento de una reserva adecuada contra el préstamo; y
- la aplicación del buen juicio de la Dirección para determinar si, dadas las condiciones económicas y crediticias actuales, el nivel real de las pérdidas inherentes a la fecha del informe podría ser superior o inferior al sugerido por la experiencia histórica. En cuanto se dispone de información para identificar las pérdidas por préstamos individuales de un grupo, éstos se eliminan del grupo y se someten por separado a una evaluación de deterioro.

Provisión para pérdidas por créditos en posiciones fuera del balance general

Se crea una provisión para las posiciones del Banco fuera del balance general, que se registra en Otros pasivos en el estado consolidado de situación financiera. El proceso para determinar esta provisión es similar al que se aplica a los préstamos. Los cambios en la provisión se registran en la provisión para pérdidas por créditos en el estado consolidado de resultados.

Préstamos registrados como pérdida total o parcial

Los préstamos (y las cuentas de reserva para deterioro relacionadas) generalmente se registran como pérdida total o parcial cuando no existen perspectivas realistas de una recuperación. En el caso de los préstamos garantizados, la pérdida total o parcial normalmente se registra después de que se recibe el producto de la realización de la garantía; o antes, si se ha determinado el valor neto de realización de la garantía y no se tienen expectativas razonables de recuperación.

Reversiones de deterioro

Cuando el monto de una pérdida por deterioro de préstamos disminuye en un período posterior, y la disminución puede relacionarse objetivamente con un suceso ocurrido después del reconocimiento del deterioro, se vuelve a reconocer un excedente mediante la reducción que corresponde en la cuenta de reserva para deterioro de préstamos. El excedente se registra en la provisión para pérdidas por créditos en el estado consolidado de resultados.

Préstamos reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos en los que el Banco ha renegociado las condiciones originales otorgando una concesión al deudor ("concesiones"). Las concesiones incluyen: ajuste de la tasa de interés, diferimiento o prórroga de los pagos de principal o intereses, y condonación de una parte del principal o los intereses. Una vez que se ha renegociado y llegado a un acuerdo con el prestatario, el préstamo se considera reestructurado. Las inversiones en el préstamo se reducen en la fecha de reestructuración al monto de los flujos netos de efectivo por cobrar conforme a las modificaciones de los términos, descontado a la tasa de interés real inherente al préstamo. El préstamo deja de considerarse vencido y la reducción de su valor en libros se reconoce en los cargos por deterioro de préstamos en el estado consolidado de resultados, en el período en que se reestructura el préstamo. En otros casos es posible que la reestructuración se considere tan sustancial que el préstamo se registre como nuevo.

Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones

El pasivo potencial del Banco bajo aceptaciones se registra como un pasivo en el estado consolidado de situación financiera. El Banco tiene contra sus clientes un derecho equivalente que se contabiliza como un activo, en caso de requerimiento de fondos relacionados con dichos compromisos. Las comisiones devengadas se registran en Ingresos por comisiones – Comisiones por servicios bancarios, en el estado consolidado de resultados.

Contabilidad de coberturas

El Banco documenta formalmente todas las relaciones de cobertura, así como su objetivo en la gestión de riesgos y su estrategia para realizar diversas operaciones de cobertura desde el momento de la creación. En la documentación de las coberturas se especifica lo siguiente: las características del activo y el pasivo, si el compromiso es en firme o existen altas probabilidades de que se cubra la transacción prevista, la naturaleza del riesgo cubierto, el instrumento de cobertura y el método utilizado para evaluar la eficacia de la cobertura. Además, el Banco evalúa formalmente, tanto en la creación de la cobertura como en forma continua, si los instrumentos de cobertura tienen un alto grado de eficacia para compensar las variaciones en el valor justo o los flujos de efectivo de las partidas cubiertas. Cualquier ineficiencia de la cobertura se mide y registra en el rubro de Otros ingresos de operación – Otros, en el estado consolidado de resultados.

Existen tres tipos de coberturas: i) coberturas de valor justo, ii) coberturas de flujos de efectivo y iii) coberturas de inversiones netas.

Coberturas de valor justo

En las coberturas de valor justo, la variación del valor justo de un instrumento derivado de cobertura se compensará en el estado consolidado de resultados por la variación del valor justo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto. El Banco utiliza las coberturas de valor justo principalmente para convertir instrumentos financieros de tasa fija a tasa flotante. Las partidas cubiertas incluyen títulos de deuda y de capital disponibles para la venta, préstamos, pasivos por depósitos y obligaciones subordinadas. Los instrumentos de cobertura incluyen intercambios (swaps) de tasas de interés en una moneda o en monedas cruzadas, y pasivos en moneda extranjera.

Coberturas de flujos de efectivo

En una cobertura de flujos de efectivo, la variación en el valor justo del instrumento de cobertura, en la medida que sea efectivo, se registra en Otra utilidad integral en tanto las ganancias y pérdidas sobre la partida cubierta se reconocen en los ingresos. El Banco utiliza este tipo de coberturas principalmente para cubrir la variabilidad de los flujos de efectivo relacionados con instrumentos financieros de tasa flotante e ingresos previstos altamente probables. Las partidas cubiertas incluyen títulos de deuda disponibles para la venta, préstamos, pasivos por depósitos, e ingresos previstos altamente probables. Los instrumentos de cobertura incluyen intercambios (swaps) de tasas de interés en una moneda o en monedas cruzadas, y contratos de divisas a plazo.

Coberturas de inversiones netas

En las coberturas de inversión netas, la variación en el valor justo del instrumento de cobertura, en la medida que sea efectivo, se registra en Otra utilidad integral en tanto los ajustes acumulativos correspondientes por conversión de la inversión neta cubierta no se reconocen en los ingresos. El Banco designa como instrumentos de cobertura los pasivos en moneda extranjera y los contratos de divisas a plazo para administrar su exposición al riesgo de divisas y los efectos de las operaciones en el extranjero sobre los coeficientes de capital.

Propiedad, planta y equipo

Terrenos, edificios y equipo

Los terrenos se contabilizan al costo. Los edificios (incluidos los accesorios de edificios), los equipos y las mejoras a propiedades arrendadas se contabilizan al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, en su caso. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición del activo. La depreciación se calcula mediante el método de línea recta durante la vida útil estimada del activo relacionado menos el valor residual como se indica a continuación: edificios, 40 años; accesorios de edificios, 15 años; equipo, de 3 a 10 años; y mejoras a propiedades arrendadas, durante la vigencia del contrato más un período de renovación hasta un máximo de 15 años. El gasto por depreciación se incluye en el estado consolidado de resultados bajo Gastos de operación – Depreciación y amortización. Los métodos de depreciación, vida útil y valores residuales se revisan al cierre de cada ejercicio financiero y, si es necesario, se ajustan.

Cuando los componentes principales de un edificio o equipo tienen una vida útil distinta, se contabilizan por separado y se deprecian durante la vida útil estimada de cada uno de ellos.

Las ganancias y las pérdidas netas sobre ventas se incluyen en Otros ingresos de operación – Otros en el estado consolidado de resultados, durante el ejercicio en que se venden.

Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas conservadas para los efectos de obtención de ingresos por renta o apreciación del capital, o ambos. Las propiedades de inversión del Banco se informan en el rubro de Propiedad, planta y equipo en el estado consolidado de situación financiera del Banco, utilizando el modelo de costos.

Estas propiedades se contabilizan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. La depreciación se calcula mediante el método de línea recta durante una vida útil estimada de 40 años. Los métodos de depreciación, vida útil y valores residuales se revisan al cierre de cada ejercicio financiero y, si es necesario, se ajustan.

Si se requiere, el Banco contrata a especialistas externos en bienes raíces para que determinen el valor justo de sus propiedades de inversión para los fines de divulgación, mediante técnicas de valuación reconocidas. Cuando dispone de información sobre los precios de transacciones de mercado recientes con propiedades comparables, el valor justo se determina tomando como referencia esas transacciones.

Activos destinados a la venta

Los activos no financieros adquiridos a cambio de préstamos como parte de una realización ordenada se registran en los activos destinados a la venta o al uso.

Los activos se clasifican como destinados a la venta cuando su valor en libros se va a recuperar principalmente por medio de su venta y no de su uso continuo. El activo adquirido se registra en Otros activos a su valor justo (menos los costos de venta) o el valor en libros del préstamo (neto de la reserva para deterioro) en la fecha de intercambio, el que sea más bajo. En el caso de los activos destinados a la venta no se carga ninguna depreciación. Las depreciaciones subsiguientes del activo adquirido al valor justo menos los costos de venta se registran en Otros ingresos de operación en el estado consolidado de resultados. Los aumentos subsiguientes del valor justo menos los costos de venta, siempre que no supere la depreciación acumulada, también se registran en Otros ingresos de operación, junto con las ganancias o pérdidas realizadas por la venta.

Si el activo adquirido no es admisible para clasificarse como destinado a la venta, se clasifica como conservado para uso, inicialmente se mide a su costo y se contabiliza de la misma manera que los activos similares adquiridos en el curso normal de las actividades.

Combinaciones de negocios y crédito mercantil

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias, el Banco sigue el método de adquisición. El Banco considera que la fecha de adquisición es aquella en que obtiene el control y transfiere legalmente la contraprestación por los activos adquiridos y los pasivos asumidos de la subsidiaria. El costo de adquisición se mide al valor justo de la contraprestación. El valor justo de la contraprestación transferida por el Banco en una combinación de negocios se calcula sumando los valores justos en la fecha de adquisición de los activos transferidos por el Banco, los pasivos incurridos por él con los propietarios anteriores de la entidad adquirida y las participaciones de capital emitidas por él, incluyendo cualquier opción. El Banco reconoce el valor justo en la fecha de adquisición de cualquier inversión mantenida previamente en la subsidiaria y la contraprestación contingente como parte de la contraprestación transferida a cambio de la adquisición. Una ganancia o pérdida sobre cualquier inversión mantenida previamente de una adquisición se reconoce en Otros ingresos de operación – Otros.

En general todos los activos adquiridos (incluyendo activos intangibles) y pasivos asumidos (incluyendo pasivos contingentes) identificables se miden a su valor justo en la fecha de adquisición. Además, el Banco registra los activos intangibles identificables independientemente de que la entidad adquirida los haya reconocido antes de la combinación de negocios. Las participaciones sin derecho a control, si hubiera, se contabilizan a su

participación proporcional del valor justo de los activos y pasivos identificables, a menos que se especifique lo contrario. Cuando el Banco tiene la obligación de adquirir una participación sin derecho a control a cambio de efectivo u otro activo financiero, una parte de esa participación se reconoce como pasivo financiero de acuerdo con la mejor estimación de la Dirección del valor actual del monto de rescate. Si el Banco tiene la opción de liquidar la adquisición mediante la emisión de acciones ordinarias propias, no se registra ningún pasivo financiero.

El excedente del costo de adquisición sobre la participación proporcional del Banco en el valor justo de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se registra como crédito mercantil. Si el costo de adquisición es menor que el valor justo de la parte de los activos adquiridos y los pasivos asumidos identificables que le corresponden al Banco, la ganancia resultante se reconoce inmediatamente en Otros ingresos de operación – Otros, en el estado consolidado de resultados.

Durante el período de medición (un plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición), el Banco puede ajustar retrospectivamente los montos registrados en la fecha de adquisición a fin de incluir la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias prevalecientes a esa fecha.

El Banco contabiliza como gastos los costos de adquisición en los períodos en que se incurren y que se reciben los servicios. Después de la adquisición, contabiliza los siguientes activos y pasivos reconocidos en una combinación de negocios como se indica:

- Los pasivos contingentes, cuando se resuelven, se miden conforme al monto que se reconocería como provisión o al monto inicialmente reconocido, lo que resulte más alto, y los cambios se registran en el estado consolidado de resultados.
- Los activos de indemnizaciones se miden de la misma manera que la partida con la que se relaciona la indemnización.
- Las prestaciones contingentes clasificadas como pasivos se miden a su valor justo, y los cambios se registran en el estado consolidado de resultados.
- Cuando los pasivos con tenedores de participaciones sin derecho a control se revalúan a la fecha de cierre de cada período de informes, los cambios correspondientes se registran en el capital.

Después del reconocimiento inicial del crédito mercantil en una combinación de negocios, el total del crédito mercantil se mide al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. El crédito mercantil no se amortiza, sino que se somete a una evaluación cada ejercicio y cuando las circunstancias indican un posible deterioro de su valor en libros.

Además, el crédito mercantil se revisa en cada período de informes con miras a determinar si existe algún deterioro. Para los efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna en la fecha de adquisición a cada unidad de generación de efectivo o grupo de estas unidades que según las previsiones se beneficiará con la combinación. Asimismo, las unidades de generación de efectivo a las que se ha asignado crédito mercantil se agrupan de manera que representen el nivel más bajo en el que se da seguimiento al crédito mercantil para los fines de control interno y evaluaciones de deterioro del crédito mercantil.

Si el valor en libros de una unidad de generación de efectivo o grupo de estas unidades rebasa su monto recuperable, se registra una pérdida por deterioro. El monto recuperable es el valor justo menos los costos de venta, o el valor en uso, el que sea mayor. Si cualquiera de estos dos valores es superior al valor en libros, no es necesario determinar el otro. Para calcular el valor justo menos los costos de venta se utiliza un modelo de valuación adecuado. El modelo tiene en cuenta diversos factores, tales como utilidades normalizadas, utilidades proyectadas a futuro y múltiplos de precio-utilidad. Los cálculos se corroboran mediante múltiplos de valuación, cotizaciones de mercado de subsidiarias que cotizan en bolsa y otros indicadores de valor justo disponibles. Ninguna pérdida por deterioro del crédito mercantil se revierte.

Activos intangibles

Los activos intangibles representan activos no monetarios identificables y se adquieren por separado o a través de una combinación de negocios, o se generan internamente. Los activos intangibles del Banco corresponden en su

mayor parte a programas informáticos, relaciones con los clientes, intangibles por depósitos de base y contratos de gestión de fondos.

El costo de un activo intangible adquirido por separado incluye su precio de compra y los costos directamente atribuibles a su preparación para el uso al que está destinado.

El costo de un activo intangible generado internamente incluye el total de costos directamente atribuibles a la creación, producción y preparación del activo para que opere en la forma prevista por la Dirección.

Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización y las pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiera.

Los activos intangibles que tienen vidas útiles definidas inicialmente se miden al costo y se amortizan bajo el método de línea recta durante sus vidas útiles de la siguiente manera: programas informáticos, de 5 a 10 años; y Otros activos intangibles, de 5 a 20 años. Los activos intangibles que no tienen una vida útil definida no se amortizan. El gasto por amortización se incluye en el estado consolidado de resultados bajo Gastos de operación – Depreciación y amortización.

A los activos intangibles se les aplica el modelo de deterioro de activos no financieros puesto que están clasificados en esta categoría. Los activos intangibles con una vida útil indefinida están sujetos a una evaluación de deterioro en cada ejercicio.

Deterioro de los activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros del Banco, a excepción del crédito mercantil y los activos de impuestos diferidos que se tratan por separado, está sujeto a una revisión en cada fecha de informes con la finalidad de determinar si hay algún indicio de deterioro. Los activos no financieros que no se pueden someter a pruebas de deterioro individualmente se concentran en el grupo más pequeño de activos de generación de ingresos de flujos de efectivo por uso continuo que en su mayor parte son independientes de los ingresos de flujos de efectivo de otros activos o grupos de éstos.

Si hay algún indicio de deterioro, se estima el monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo o unidad de generación de efectivo es su valor en uso o su valor justo menos los costos de venta, el que sea mayor. Los activos corporativos del Banco no generan ingresos de flujos de efectivo separados. Si hay algún indicio de deterioro de un activo corporativo, se determina el monto recuperable de la unidad de generación de efectivo a la que pertenece ese activo.

Si el valor en libros de un activo o unidad de generación de efectivo rebasa su monto recuperable, se registra una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas se registran en el estado consolidado de resultados, en las categorías de gastos congruentes con la naturaleza del activo de dudosa recuperación. Las pérdidas por deterioro contabilizadas en períodos anteriores se revalúan en cada fecha de informes para determinar si existe algún indicio de reducción o desaparición de la pérdida. Si hay un cambio en las estimaciones del monto recuperable la pérdida por deterioro se revierte, siempre que el valor en libros del activo no supere el que se habría contabilizado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro. La reversión se registra en el estado consolidado de resultados.

Impuestos sobre la renta corporativos

El Banco sigue el método del pasivo del balance general para contabilizar los impuestos sobre la renta corporativos. Según este método, los activos y pasivos de impuestos diferidos representan el monto acumulado del impuesto aplicable a diferencias temporales que representan las diferencias entre el monto de valor en libros de los activos y los pasivos, y sus valores a efectos impositivos. Activos de impuestos diferidos se reconocen únicamente en la medida en que se disponga de suficientes utilidades gravables contra las que se pueda utilizar el beneficio de estos impuestos.

Los activos y pasivos de impuestos diferidos se miden utilizando las tasas fiscales en vigor o prácticamente en vigor que se espera se apliquen a la utilidad gravable para los ejercicios en que esas diferencias temporales se espera sean recuperadas o liquidadas.

Los activos y pasivos de impuestos diferidos y corrientes se compensan únicamente cuando se originan en el mismo grupo de informes de impuestos y el Banco tiene la obligación legal y la intención de liquidación en términos netos, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

El Banco mantiene provisiones para posiciones fiscales inciertas que en su opinión reflejan adecuadamente el riesgo de las posiciones fiscales objeto de discusión, auditoría, controversia o apelación con las autoridades fiscales o que implican incertidumbre por otros motivos. Para establecer dichas provisiones, el Banco hace su mejor estimación del monto por pagar basándose en una evaluación de todos los factores pertinentes, los cuales revisa a la fecha de cierre de cada período de informes.

Los impuestos sobre la renta se reconocen en el estado consolidado de resultados, excepto cuando se relacionan con partidas del rubro Otra utilidad integral o directamente en el capital, en cuyo caso el impuesto sobre la renta se reconoce en la misma línea que la partida relacionada.

Arrendamientos

El Banco como arrendador

Los activos del Banco dados en arrendamiento a clientes bajo contratos que transfieren la mayor parte de los riesgos y beneficios de la propiedad, con o sin un título legal definitivo, se clasifican como arrendamientos financieros y se presentan dentro de los préstamos en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un activo del Banco se sujeta a un arrendamiento financiero, se discontinúa y se reconoce una cuenta por cobrar equivalente al valor actual de los pagos de renta mínimos, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y formalización de un arrendamiento financiero se incorporan a la cuenta por cobrar a través de la tasa de descuento aplicada al arrendamiento. Los ingresos por arrendamiento se reconocen durante el plazo del contrato sobre la base de un patrón que refleja una tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión neta en el arrendamiento financiero.

Los activos dados en arrendamiento a clientes bajo contrato que no transfieren la mayor parte de los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos operativos. Estos activos se incluyen en Propiedad, planta y equipo del estado consolidado de situación financiera del Banco. Los ingresos por rentas se contabilizan bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento en Otros ingresos de operación – Otros, en el estado consolidado de resultados. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y formalización de un arrendamiento financiero se suman al valor en libros del activo en arrendamiento y se contabilizan como gastos bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

El Banco como arrendatario

Los activos tomados en arrendamiento bajo contratos financieros inicialmente se reconocen en Propiedad, planta y equipo en el estado consolidado de situación financiera por un monto equivalente al valor justo del activo o, si ese monto es menor, al valor actual de los pagos de renta mínimos. La obligación de arrendamiento financiero correspondiente se incluye en Otros pasivos en el estado consolidado de situación financiera. La tasa de descuento que se utiliza para calcular el valor actual de los pagos de renta mínimos es la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Las rentas contingentes se cargan a gastos en el período en que se incurrir.

Las rentas por pagar por arrendamientos operativos se cargan a gastos bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento, que se inicia en la fecha en que el arrendatario toma el control del uso físico del activo. Los incentivos de arrendamiento se tratan como una reducción de los gastos de renta y también se reconocen durante el plazo del arrendamiento bajo el método de línea recta. Las rentas contingentes derivadas de arrendamientos operativos se cargan a gastos en el período en que se incurrir.

Rearrendamiento financiero

Cuando el Banco realiza una transacción de rearrendamiento de un activo no financiero a su valor justo de mercado que da como resultado que retenga un arrendamiento operativo (en el que el arrendador asume la

mayor parte de los riesgos y beneficios de la propiedad), las pérdidas y las ganancias se reconocen inmediatamente como utilidad neta. Cuando una transacción de rearrendamiento da como resultado un arrendamiento financiero, las ganancias sobre la venta se difieren y se reconocen en la utilidad neta durante la vigencia restante del arrendamiento.

Mejoras a propiedades arrendadas

Las mejoras a propiedades arrendadas son inversiones destinadas a habilitar los edificios y oficinas ocupados bajo contratos de arrendamiento operativo de manera que sirvan para los fines previstos. El valor actual de los costos de rehabilitación estimados para restituir en sus condiciones originales la propiedad al término del arrendamiento, si es necesario, se capitaliza como parte del total de costos por mejoras a propiedades arrendadas. Asimismo, se reconoce el pasivo correspondiente a la obligación asumida. Los costos de rehabilitación se contabilizan en la utilidad neta mediante la depreciación de las mejoras a propiedades arrendadas capitalizadas durante su vida útil estimada.

Instrumentos de capital

El Banco clasifica los instrumentos de capital ya sea como pasivos financieros, instrumentos de capital o instrumentos compuestos constituidos por pasivo y capital, según sus términos contractuales sustanciales.

El capital se caracteriza por ciertas condiciones de pago que no crean una obligación ineludible de pagar en efectivo. Cuando un instrumento de capital tiene características de pasivo y capital, se clasifica como instrumento compuesto. A la fecha del acuerdo, el componente de pasivo de un instrumento compuesto se mide inicialmente, y el resto se atribuye al capital.

Los componentes de pasivos financieros se clasifican como pasivos por instrumentos de capital en el estado consolidado de situación financiera, y los gastos por intereses relacionados se registran en el estado consolidado de resultados.

Los instrumentos clasificados en su totalidad o en parte como instrumentos de capital se clasifican en el rubro Participaciones sin derecho a control – Tenedores de instrumentos de capital accionario, en el estado consolidado de situación financiera. Cuando el Banco tiene la obligación de pagar distribuciones a los tenedores de instrumentos de capital accionario, las distribuciones se deducen directamente del capital, con un aumento correspondiente en Otros pasivos – Otros. La utilidad neta atribuible al rubro Participaciones sin derecho a control – Tenedores de instrumentos de capital accionario representa la utilidad neta devengada en fideicomisos de financiamiento de capital no atribuible a los tenedores de acciones ordinarias del Banco.

Cuando el Banco rescata un instrumento compuesto, asigna la contraprestación pagada al componente de pasivo a su valor justo en la fecha de rescate, y el monto residual lo atribuye al capital. La diferencia entre el valor justo del pasivo y su valor en libros se registra como ganancia o pérdida en el estado consolidado de resultados y se asigna totalmente a Participaciones sin derecho a control – Tenedores de instrumentos de capital accionario.

Provisiones

Se constituye una provisión cuando, a consecuencia de un suceso pasado, en la actualidad el Banco tiene una obligación legal o supuesta que se puede estimar razonablemente, y es probable que se necesite un flujo de beneficios económicos para liquidar esa obligación.

El monto reconocido como provisión es la mejor estimación del Banco de la contraprestación requerida para liquidar la obligación, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres del caso. Si se considera que el valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa antes de impuestos que refleja las evaluaciones de mercado actuales de dicho valor y, si es necesario, los riesgos específicos del pasivo. El aumento de la provisión por el transcurso del tiempo se registra en Gastos por intereses – Otros, en el estado consolidado de resultados.

Contratos de seguros

Las primas brutas de los contratos de seguros de vida se reconocen como ingresos a su vencimiento. Las primas brutas de los demás tipos de seguros

(sobre todo, inmobiliarios y contra accidentes) se reconocen como ingresos durante la vigencia de los contratos respectivos. Las primas no devengadas representan la parte de las primas suscritas en el ejercicio en curso relacionada con el período de riesgo posterior a la fecha del informe. Las recuperaciones por reclamaciones de seguros se contabilizan como ingresos en el mismo período de las reclamaciones relacionadas.

Las reclamaciones brutas de los contratos de seguros de vida reflejan el costo de todas las reclamaciones surgidas durante el ejercicio. Las reclamaciones brutas de los contratos de seguros inmobiliarios y contra accidentes incluyen las reclamaciones pagadas y los movimientos en los pasivos por reclamaciones pendientes de pago. Las primas de seguros cedidas a reaseguradores se contabilizan como gastos en el mismo período que las primas de los contratos de seguro directo con los que se relacionan.

Avales

Los avales incluyen, entre otros, cartas de crédito contingente, cartas de garantía, indemnizaciones y mejoras de crédito. Los avales admisibles como instrumentos derivados se contabilizan de acuerdo con la política aplicable a estos instrumentos. En el caso de los avales no admisibles como instrumentos derivados, se registra un pasivo por el valor justo de la obligación asumida en la fecha del acuerdo. Este valor normalmente se basa en los flujos de efectivo descontados de la prima que se recibirá por el aval, que resulta en un activo correspondiente. Después de su reconocimiento inicial, dichos avales se miden conforme al monto inicial, menos amortización a fin de reconocer los ingresos por comisiones devengados durante el período, o la mejor estimación del monto necesario para liquidar las obligaciones financieras creadas por el aval, lo que resulte más alto. Los incrementos del pasivo se informan en el estado consolidado de resultados.

Prestaciones a los empleados

El Banco ofrece planes de jubilación y otras prestaciones para empleados que reúnen los requisitos en Canadá, Estados Unidos y otras operaciones internacionales. Las prestaciones por jubilación se ofrecen principalmente en la forma de planes de jubilación con prestaciones definidas (que por lo general se basan en la antigüedad y en el sueldo promedio de los últimos cinco años); o bien, en la forma de planes de jubilación con aportes definidos (en los que el Banco hace aportes fijos y no tiene la obligación legal o supuesta de pagar cantidades adicionales). Otras prestaciones comprenden prestaciones por jubilación tales como seguros de atención médica y odontológica y seguros de vida, así como otros subsidios posteriores al cese del empleo, por ejemplo, por incapacidad a largo plazo.

Planes de jubilación con prestaciones definidas y otros planes con prestaciones posteriores a la jubilación

El costo de estas prestaciones a los empleados se determina actuarialmente cada año utilizando el método de unidad de crédito proyectada. El cálculo utiliza la mejor estimación de la Dirección acerca de una serie de hipótesis, entre las cuales se incluyen las tasas a largo plazo del rendimiento sobre la inversión en los activos del plan, las compensaciones futuras, los costos de los servicios de atención médica, la mortalidad y la edad de jubilación de los empleados. La tasa de descuento se calcula tomando como base el rendimiento sobre bonos de empresas de alta calidad, con vencimiento similar al de las obligaciones correspondientes del Banco. El rendimiento previsto de los activos del plan se basa en el valor justo de los mismos al 31 de octubre.

El activo o pasivo neto del Banco relacionado con los planes de prestaciones a empleados se calcula por separado para cada plan como la diferencia entre el valor actual de las prestaciones futuras devengadas por servicios prestados en períodos anteriores y el valor justo de los activos del plan, ajustado a las ganancias o pérdidas actuariales no reconocidas y los costos no reconocidos de servicios pasados.

Cuando el monto neto que se informa en el estado consolidado de situación financiera es un activo, éste se limita al total neto de pérdidas actuariales acumuladas no reconocidas y costos por servicios pasados y al valor actual de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos del plan o reducciones en los aportes futuros al plan. En el cálculo del valor actual de los beneficios económicos se tienen en cuenta los requisitos de financiamiento mínimos aplicables a los planes patrocinados por el Banco. El Banco dispone de un beneficio económico si éste se puede realizar durante la vigencia del plan o al liquidarse los activos del mismo.

El activo o pasivo neto se incluye en Otros activos o en Otros pasivos, según corresponda, en el estado consolidado de situación financiera.

Si al inicio del ejercicio, la ganancia o pérdida actuarial neta acumulativa no reconocida excede el 10% del valor justo de los activos del plan o de las obligaciones por prestaciones definidas, el monto que sea mayor, el excedente sobre ese nivel del 10% generalmente se amortiza durante el período promedio restante de servicio estimado de los empleados. Para los planes principales de jubilación y otros planes de prestaciones del Banco, estos períodos oscilan entre 8 y 18 años y entre 8 y 26 años, respectivamente.

Cuando las prestaciones de un plan aumentan o se reducen, la parte del aumento o reducción de la obligación por prestaciones definidas relacionada con servicios pasados de los empleados que no se adquiere se contabiliza como utilidad neta bajo el método de línea recta durante el período promedio hasta la adquisición de las prestaciones. Cuando las prestaciones se adquieren inmediatamente, el gasto o ingreso se reconoce de la misma manera como utilidad neta.

Otras prestaciones a largo plazo a los empleados

También se contabilizan otras prestaciones a largo plazo a los empleados de planes similares a los de jubilación con prestaciones definidas y con prestaciones posteriores a la jubilación arriba descritos, con la salvedad de que las ganancias y pérdidas actuariales o los costos de servicios pasados, o ambos, se reconocen como utilidad neta en el período en que se generan.

Planes con aportes definidos

Algunos empleados en el exterior de Canadá participan en un plan de jubilación con aportes definidos. Los costos de dichos planes son equivalentes a los aportes que el Banco efectúa a las cuentas de los empleados durante el ejercicio.

Prestaciones por terminación

Las prestaciones por terminación se reconocen como gastos cuando se demuestra que el Banco se ve rotundamente comprometido, sin ninguna salida realmente posible, a llevar a cabo un plan formal detallado para dar por terminado el empleo antes de la fecha normal de jubilación, o bien proporcionar las prestaciones por terminación correspondientes a una oferta de retiro voluntario.

Prestaciones a corto plazo a los empleados

Estas prestaciones se cargan a gastos en el momento en que se presta el servicio relacionado y se mide un pasivo sin descuento, neto de los pagos realizados.

Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen en la medida en que el Banco pueda recibir los beneficios económicos y los ingresos puedan medirse de una manera fiable. A continuación se enumeran otros criterios específicos que deben cumplirse antes de reconocer los ingresos:

Ingresos y gastos por intereses y similares

En el caso de los instrumentos financieros que devengan intereses, incluyendo los conservados para fines de negociación o los designados a valor justo a través de utilidad o pérdida, los ingresos o gastos por intereses se contabilizan en los ingresos netos por intereses de acuerdo con la tasa de interés real. Esta tasa descuenta exactamente los pagos o cobranzas en efectivo futuros estimados durante la vigencia del instrumento financiero o un período menor, según corresponda, del valor neto en libros del activo o pasivo financiero. En el cálculo se tienen en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de pago anticipado) y las comisiones y costos incrementales directamente atribuibles al instrumento y que forman parte integral de la tasa de interés real, con exclusión de las pérdidas por créditos futuras.

El valor en libros de los instrumentos financieros que devengan intereses, evaluados a su costo amortizado o clasificados como disponibles para la venta, se ajusta cuando el Banco modifica sus estimaciones de pagos o cobranzas. El valor en libros ajustado se calcula en función de la tasa de interés real original, y sus cambios se registran en Otros ingresos de operación en el estado consolidado de resultados.

Una vez que el valor en libros de un activo financiero o un grupo de activos financieros similares se reduce debido a una pérdida por deterioro, los ingresos por intereses continúan contabilizándose en función de la tasa de interés real neta inherente a la inversión.

Los costos de generación de préstamos se difieren y amortizan en los ingresos con el método de la tasa de interés real durante el período que transcurra hasta su vencimiento. Las comisiones por préstamos se registran en Ingresos por intereses durante el período correspondiente a la vigencia del préstamo o compromiso. Las comisiones sobre pagos anticipados de hipotecas se registran en Ingresos por intereses cuando se reciben, a menos que se relacionen con una modificación menor en las condiciones de la hipoteca, en cuyo caso se difieren y amortizan con el método de interés real durante el período restante de vigencia de la hipoteca original.

Las comisiones de compromiso por préstamos que probablemente se desembolsen y otras comisiones por créditos se difieren (junto con los costos incrementales, en su caso) y se reconocen como parte de la tasa de interés real sobre el préstamo. Cuando es improbable que un préstamo se desembolse, las comisiones de compromiso se reconocen bajo el método de línea recta durante la vigencia del compromiso.

Para efectos de presentación en el estado consolidado de resultados, los ingresos por intereses y los gastos por intereses de las actividades de negociación se reclasifican en Ingresos por negociación.

Ingresos por comisiones

El Banco obtiene ingresos por comisiones de una amplia gama de servicios que proporciona a sus clientes. Los ingresos por comisiones se dividen en las dos categorías siguientes:

Las comisiones obtenidas por los servicios proporcionados durante un determinado período se acumulan en ese período. Estas comisiones incluyen ingresos por comisiones, comisiones sobre préstamos sindicados y gestión de activos, custodia y otras comisiones por administración y asesoría.

Las comisiones por negociación o participación en la negociación de una transacción para un tercero, como un acuerdo de adquisición de acciones u otros títulos valores o la compraventa de negocios, se reconocen al cierre de la transacción subyacente. Las comisiones o sus componentes vinculados con ciertos resultados se reconocen después de cumplir con los criterios correspondientes.

Gastos por comisiones

Los gastos por comisiones se relacionan con las comisiones por operaciones y servicios que se cargan a gastos en el momento de la provisión de los servicios.

Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos sobre títulos de capital se registran como ingresos por intereses cuando se establece el derecho del Banco a recibir el pago.

Pagos por medio de acciones

Los pagos por medio de acciones otorgados a los empleados se contabilizan como gastos por compensaciones en el estado consolidado de resultados durante el período de adquisición, considerando el número de adjudicaciones previstas y el efecto de las caducidades estimadas. En el caso de las adjudicaciones entregadas en tramos, cada tramo se considera como una adjudicación distinta y se contabiliza por separado.

Los derechos de valorización de títulos y otras adjudicaciones que deben liquidarse en efectivo se clasifican como pasivos. Las adjudicaciones clasificadas como pasivos se revalúan a su valor justo en la fecha del informe mientras permanecen en circulación.

Las opciones de compra de acciones que poseen derechos de valorización de títulos en tándem otorgan al empleado el derecho de ejercer la opción o liquidarla en efectivo. Estas opciones se clasifican como pasivos y se revalúan a su valor justo en la fecha del informe mientras permanecen en circulación. Si se ejerce una opción, con lo cual se cancela el derecho de valorización de títulos en tándem, tanto el precio de ejercicio como el pasivo acumulado y los impuestos aplicables se acreditan a Capital contable – Acciones ordinarias, en el estado consolidado de situación financiera.

Las opciones clásicas y otras adjudicaciones que deben liquidarse en efectivo se clasifican como adjudicaciones de acciones. Las adjudicaciones clasificadas como acciones se cargan considerando el valor justo a la fecha de otorgamiento con un aumento correspondiente en Capital contable – Otras reservas en el estado consolidado de situación financiera. Si se ejerce una opción, tanto el precio de ejercicio como el monto registrado en Otras reservas se acreditan a Capital contable – Acciones ordinarias, en el estado consolidado de situación financiera.

En el caso de los derechos de valorización de títulos en tándem, los derechos de valorización de títulos y las opciones clásicas, el Banco estima el valor justo usando un modelo de determinación de precios de opciones. Este modelo requiere datos tales como el precio de ejercicio de la opción, el precio actual de las acciones, la tasa de interés libre de riesgo, los dividendos previstos, la volatilidad prevista (calculada usando la misma ponderación de la volatilidad implícita e histórica) y los patrones específicos de comportamiento del ejercicio de opciones por parte de los empleados con base en información estadística. Para otras adjudicaciones, el valor justo representa el precio cotizado en el mercado de las acciones ordinarias del Banco en la fecha del informe.

Cuando un instrumento derivado se destina a cubrir los gastos de pagos por medio de acciones, las ganancias y pérdidas a precio de mercado relacionadas se incluyen en Gastos de operación – Sueldos y prestaciones a los empleados, en el estado consolidado de resultados.

Si un empleado renuncia voluntariamente al derecho de valorización de títulos en tándem y retiene la opción de compra de acciones correspondiente sin que haya ningún cambio en el valor justo de la adjudicación, el pasivo acumulado y el impuesto aplicable se reclasifican en Capital contable – Otras reservas, en el estado consolidado de situación financiera. Esta reclasificación se mide al valor justo de las adjudicaciones objeto de renuncia en la fecha de ésta. Posteriormente a la renuncia voluntaria, las adjudicaciones se contabilizan como opciones clásicas, al valor justo a la fecha de renuncia.

Programas de fidelidad de los clientes

El Banco maneja programas de lealtad a base de puntos que permiten a los clientes acumular puntos al utilizar sus productos y servicios. Los puntos se pueden redimir por productos o servicios gratuitos o con descuento, sujeto a ciertas condiciones.

La contraprestación recibida se distribuye entre los productos vendidos o servicios prestados y los puntos asignados en el caso de los puntos, a su valor justo. El valor justo de los puntos generalmente se basa en los precios al menudeo equivalentes de la combinación de recompensas por redimir previstas. El valor justo de los puntos asignados se difiere en Otros pasivos y se reconoce en los ingresos por servicios bancarios cuando los puntos se redimen o vencen.

Dividendos sobre acciones

Los dividendos sobre acciones ordinarias y preferentes se incluyen en los pasivos y se deducen del capital cuando son aprobados por la Junta Directiva del Banco. Los dividendos provisionales se deducen del capital en el momento en que se declaran y en lo sucesivo pueden dejar de deducirse a discreción del Banco.

Informes de las líneas de actividad

Los sectores de operación se determinan de acuerdo con la visión interna de la Dirección. Los sectores de operación son aquellos cuyos resultados de operación se someten regularmente a la revisión del Director General de Operaciones del Banco para asignar recursos a cada sector y evaluar su desempeño. El Banco cuenta con cuatro sectores de operación: Banca Canadiense, Banca Internacional, Gestión Patrimonial Global, y Banca y Mercados Globales. La categoría Otros representa sectores de operación más pequeños e incluye la Tesorería del Grupo y otros rubros corporativos que no se encuentran asignados a un sector de operación. Estos sectores ofrecen diferentes productos y servicios y se administran por separado según la estructura de gestión e información interna del Banco. La Dirección del Banco revisa los informes internos regularmente.

Los resultados de estas líneas de negocios se basan en los sistemas de informes financieros internos del Banco. Las políticas contables que aplican

estas divisiones son por lo general las mismas que se han adoptado para la elaboración de los estados financieros consolidados por el Banco. La única diferencia contable importante se relaciona con la medición de los ingresos exentos de impuestos sobre la renta y los ingresos provenientes de empresas asociadas, los cuales se incrementan hasta un valor equivalente antes de aplicar la tasa de impuesto, para aquellos sectores afectados. Este cambio relativo a la medición permite la comparación de ingresos derivados de fuentes gravables y no gravables.

Dada la complejidad del Banco, ha sido necesario recurrir a diversos cálculos y métodos de asignación para la elaboración de la información financiera de las diferentes líneas de negocios. El valor de financiamiento de los precios de transferencia interna de los activos y los pasivos se establece usando tasas del mercado mayorista, y los gastos corporativos se asignan a cada línea de negocios en función de la utilización. Asimismo, el capital se ha distribuido entre las líneas de negocios según un método basado en el grado de riesgo. Las operaciones concluidas entre los diferentes sectores se registran en los resultados relativos a cada uno de ellos como si se hubieran celebrado con un tercero y, por ello, se han eliminado al momento de la consolidación.

Antes de 2011, los precios de transferencia de las posiciones de los activos y los pasivos se establecían usando tasas del mercado mayorista de corto plazo.

Utilidades por acción

Las utilidades básicas por acción se calculan dividiendo la utilidad neta del período atribuible a los tenedores de acciones ordinarias del Banco entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación correspondiente al período.

Las utilidades diluidas por acción se calculan dividiendo la utilidad neta ajustada del período atribuible a tenedores de acciones ordinarias entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias diluidas en circulación correspondiente al período. En el cálculo de las utilidades diluidas por acción, las utilidades se ajustan a los cambios en los ingresos o gastos potencialmente generados por la emisión de acciones diluidas. El número promedio ponderado de acciones ordinarias diluidas en circulación correspondiente al período refleja la dilución que podría ocurrir si las opciones, los títulos valores o los contratos que dieran a los tenedores el derecho a obtener acciones ordinarias hubieran estado en circulación entre el inicio (o una fecha posterior) y el final (o una fecha anterior) del período. Los instrumentos a los que se atribuye un efecto antidilutivo durante el período se excluyen del cálculo de las utilidades diluidas por acción.

Las utilidades se ajustan en función del monto de las distribuciones después de impuestos que se relacionan con los instrumentos de capital dilutivos registrados en el período. En el caso de los derechos de valorización de títulos en tándem que se registran como pasivos, la medición después de impuestos incluida en los gastos por sueldos y prestaciones a los empleados, neto de coberturas relacionadas, se ajusta de manera que refleje los gastos que se habrían incurrido si estos derechos se hubieran clasificado como capital.

El número de acciones adicionales que se debe incluir en las utilidades diluidas por acción para opciones de pago por medio de acciones se calcula mediante el método de acciones de tesorería. Este método determina el número neto de acciones ordinarias adicionales con base en el supuesto de que se ejercen las opciones de compra de acciones con un precio de ejercicio inferior al precio del activo subyacente, y que el producto se utiliza para adquirir acciones ordinarias al precio promedio de mercado durante el período.

El número de acciones adicionales asociadas a instrumentos de capital que pueden generar la emisión de acciones ordinarias se basa en los términos del contrato.

4 Cambios futuros en materia de contabilidad

El Banco se mantiene al tanto de la evolución y los cambios de las normas del IASB, así como de las exigencias reglamentarias de los Canadian Securities Administrators y la OSIF.

El IASB emitió nuevas normas y modificaciones a normas existentes. La Guía de la OSIF emitida en octubre de 2011 no permite al Banco adoptar

anticipadamente ninguna norma emitida pero no vigente al 1 de noviembre de 2013 (con excepción de la NIIF 7). El Banco está evaluando las posibles repercusiones de la adopción de esas normas en sus estados financieros consolidados.

En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2013

- La NIIF 10, *Estados Financieros Consolidados*, sustituyó las disposiciones sobre control y consolidación de la IAS 27, *Estados financieros consolidados e individuales*, y la SIC-12, *Consolidación – Entidades con propósito especial*. Esta norma introduce un modelo único de control y consolidación basado en principios, aplicable independientemente de que una entidad se controle mediante derechos de voto u otros arreglos contractuales comunes en las entidades con propósito especial. El control se basa en la capacidad actual de un inversionista para influir en las actividades principales de una subsidiaria o una entidad con propósito especial con el objeto de determinar la exposición o los rendimientos de la misma. Posteriormente se emitió una modificación a la norma que estableció pautas adicionales respecto a la transición.
- La NIIF 11, *Acuerdos Conjuntos*, sustituye la IAS 31, *Participaciones en empresas en común* y la SIC-13, *Entidades bajo control conjunto – Aportes no monetarios de los socios de empresas en común*. Esta norma subsana incongruencias en los informes de acuerdos conjuntos eliminando la consolidación proporcional como método para contabilizar las entidades bajo control conjunto, y mejora la contabilización de dichos acuerdos introduciendo un método basado en principios que exige que una de las partes reconozca sus derechos y obligaciones establecidos en el acuerdo, en vez de su forma legal (como sucede actualmente).
- La NIIF 12, *Divulgación de participaciones en otras entidades*, amplía las definiciones de intereses y requiere que se divulgue una mejor información sobre las formas de participaciones en otras entidades, tales como subsidiarias, acuerdos conjuntos, empresas asociadas y entidades estructuradas no consolidadas.

5 Efectivo y depósitos en bancos

(en millones de dólares)

Efectivo y depósitos en bancos, sin intereses
Depósitos en bancos, con intereses
Total

	Al	Saldo de apertura al	
	31 de octubre de 2012	31 de octubre de 2011	1 de noviembre de 2010
	\$ 5,036	\$ 4,294	\$ 3,730
	49,768	40,928	36,501
	\$ 54,804	\$ 45,222	\$ 40,231

El Banco está obligado a mantener saldos en bancos centrales, ciertas contrapartes y otras autoridades reguladoras por un monto de \$ 11,748 millones (\$ 7,114 millones al 31 de octubre de 2011; \$ 5,906 millones al 1 de noviembre de 2010). Ciertos depósitos en bancos por un monto de

6 Valor justo de los instrumentos financieros

Determinación del valor justo

Para estimar el valor justo de los instrumentos financieros, se recurrió a los siguientes métodos e hipótesis (para los instrumentos financieros derivados, véase la Nota 9(d)).

Se supone que los valores justos de los rubros Efectivo, Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa, Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones, Otros activos, Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra, Aceptaciones, Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto y Otros pasivos se aproximan a su valor en libros, dado que la naturaleza de estos elementos es de corto plazo.

El valor justo de los préstamos para negociación se determina con base en técnicas de valuación que utilizan datos de mercado observables.

La valuación de los títulos para negociación e inversión se realiza con base en las cotizaciones de mercado, cuando es posible obtenerlas. Cuando una cotización de mercado resulta difícil de obtener, los valores justos se calculan en función de las cotizaciones del mercado de títulos valores similares o de otras técnicas de valuación. Los títulos de capital cuyo precio

- La NIIF 13, *Medición del valor justo*, define el valor justo, establece un marco para medirlo e indica los requisitos de divulgación que deben aplicarse en todas las NIIF.
- La IAS 19, *Prestaciones a los empleados*, elimina el uso del enfoque del corredor (que el Banco emplea actualmente) y requiere que se reconozcan inmediatamente las ganancias y pérdidas actuariales en Otra utilidad integral. En efecto, la posición neta de excedente o superávit del plan se reflejaría en el estado consolidado de situación financiera del Banco. Los montos registrados en Otra utilidad integral no se reciclarían a través del estado consolidado de resultados. Además, la tasa de descuento para reconocer los ingresos y gastos netos por intereses se basa en la tasa de descuento de los pasivos en vez de en la tasa de rendimiento previsto de los activos. Esto ocasiona que se registren mayores gastos en el estado consolidado de resultados, de la mano con el estado de financiamiento del plan. Asimismo, los saldos de Otra utilidad integral cambian directamente en función de los cambios en las ganancias y pérdidas actuariales.
- La NIIF 7, *Divulgación de instrumentos financieros – Compensación de activos y pasivos financieros*, exige que las entidades divulguen los montos brutos sujetos a derechos de compensación, los montos compensados y la exposición crediticia neta relacionada.

En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2015

- La NIIF 9, *Instrumentos financieros*, sustituirá las disposiciones de la IAS 39, *Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición*, en lo relativo a la clasificación y medición de los activos financieros. La NIIF 9 fue modificada por el IASB con el objeto de posponer dos años la fecha de entrada en vigencia original. Ésta es la primera fase de un proyecto de tres fases para sustituir la norma actual para la contabilización de los instrumentos financieros. Las otras fases, que se encuentran en proceso de elaboración, abordan el deterioro de los activos financieros y la contabilidad de coberturas. El Banco continúa supervisando todos estos cambios y evaluando sus efectos.

\$ 0 (misma cantidad al 31 de octubre de 2011; \$ 701 millones al 1 de noviembre de 2010) están pignorados como garantía de ciertos pasivos relacionados con el programa de bursatilización de Canada Mortgage and Housing Corporation.

no se cotiza en un mercado activo se valúan con modelos que pueden incluir datos de mercado observables o no observables.

El valor justo de los instrumentos derivados negociados en bolsa se basa en las cotizaciones del mercado. El valor justo de los instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil se determina mediante modelos de valuación de precios que tienen en cuenta factores tales como los precios vigentes en el mercado y los precios contractuales de los instrumentos subyacentes, el valor especulativo y la curva de rendimiento o los factores de volatilidad de la posición subyacente. El cálculo del valor justo de los instrumentos derivados incluye la consideración del riesgo crediticio y de los costos directos durante la vigencia de los instrumentos. Los instrumentos derivados cuyo valor se determina con base en técnicas de valuación que utilizan datos de mercado observables incluyen intercambios (swaps) sobre tasas de interés y opciones, intercambios de monedas y contratos de divisas a plazo. Entre las técnicas de valuación utilizadas con más frecuencia se cuentan los modelos de determinación de precios y de swaps que se basan en cálculos del valor actual y en diversos datos, entre otros: tipos de cambio al contado y a plazo, y curvas de tasas de interés.

Los instrumentos derivados cuyo valor se determina mediante una técnica de valuación basada en datos no observables son contratos a largo plazo (intercambios sobre tasas de interés, intercambios de monedas, contratos de divisas a plazo, contratos de opciones y ciertos intercambios por incumplimiento de créditos) y otros instrumentos referidos a una cesta de activos, productos básicos o monedas. Estos modelos incorporan ciertos datos no observables, por ejemplo, la volatilidad y la correlación.

El valor justo estimado de los préstamos refleja los cambios del nivel general de las tasas de interés que se han presentado desde que los préstamos se originaron o adquirieron. Los métodos de valuación específicos que se han utilizado son los siguientes:

- Para préstamos de tasa flotante, el valor justo se determina sin considerar el ajuste potencial a los cambios de los márgenes de crédito. Por lo tanto, se supone que el valor justo es igual al valor en libros.
- Para todos los demás préstamos, el valor justo se determina

descontando los flujos de efectivo futuros previstos de estos préstamos en función de las tasas de interés de mercado para préstamos cuyas condiciones y riesgos sean similares.

Los valores justos de los depósitos pagaderos a la vista o con previo aviso o los depósitos de tasa flotante pagaderos en un plazo fijo no se ajustan a los cambios de los márgenes de crédito. Por lo tanto, se supone que el valor justo de estos tipos de depósitos es igual a su valor en libros. El valor justo estimado de los depósitos de tasa fija pagaderos en un plazo fijo se determina descontando los flujos de efectivo contractuales en función de las tasas de interés de mercado ofrecidas con respecto a depósitos cuyas condiciones y riesgos sean similares.

El valor justo de las obligaciones subordinadas y de los instrumentos de capital se determina según las cotizaciones de mercado. En los casos en que la cotización de mercado no se pueda obtener, el valor justo se determina según los precios de mercado para títulos de deuda cuyas condiciones y riesgos sean similares.

Valor justo de los instrumentos financieros

En el siguiente cuadro se muestran los valores justos de los instrumentos financieros obtenidos con base en los métodos y las hipótesis de valuación que se describen más adelante. Los valores justos descritos no reflejan el valor de los activos y pasivos que no se consideran instrumentos financieros, tales como los terrenos, edificios y equipos.

	A1					
	31 de octubre de 2012			31 de octubre de 2011		
(en millones de dólares)	Total del valor justo	Total del valor en libros	Favorable/ (Desfavorable)	Total del valor justo	Total del valor en libros	Favorable/ (Desfavorable)
Activo:						
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 54,804	\$ 54,804	\$ –	\$ 45,222	\$ 45,222	\$ –
Metales preciosos	12,387	12,387	–	9,249	9,249	–
Activos para negociación	87,596	87,596	–	75,799	75,799	–
Activos financieros designados a valor justo a través de utilidad o pérdida	197	197	–	375	375	–
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	47,354	47,354	–	34,582	34,582	–
Instrumentos financieros derivados (Nota 9)	30,327	30,327	–	37,322	37,322	–
Títulos de inversión	33,361	33,361	–	30,176	30,176	–
Préstamos	371,370	364,766	6,604	332,639	327,573	5,066
Otros activos	8,831	8,831	–	7,637	7,637	–
Pasivo:						
Depósitos	466,054	463,609	(2,445)	423,201	421,335	(1,866)
Aceptaciones	8,932	8,932	–	8,172	8,172	–
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	18,622	18,622	–	15,450	15,450	–
Instrumentos financieros derivados (Nota 9)	35,299	35,299	–	40,236	40,236	–
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	56,949	56,949	–	38,216	38,216	–
Obligaciones subordinadas	10,482	10,143	(339)	7,381	6,923	(458)
Instrumentos de capital	1,560	1,358	(202)	2,191	2,003	(188)
Otros pasivos	29,382	29,382	–	26,546	26,546	–

Las fluctuaciones de las tasas de interés y márgenes de crédito constituyen la principal causa de variación del valor justo de los instrumentos financieros del Banco que dan como resultado una variación favorable o desfavorable con respecto al valor en libros. En el caso de los instrumentos financieros contabilizados al costo o al costo amortizado, el valor en libros no se ajusta para reflejar aumentos o reducciones del valor justo a consecuencia de las

fluctuaciones del mercado, incluyendo las relacionadas con las fluctuaciones de las tasas de interés. En el caso de los títulos de inversión y los instrumentos derivados e instrumentos financieros conservados con fines de negociación o designados a valor justo a través de utilidad o pérdida, el valor en libros se ajusta de manera periódica para reflejar su valor justo.

Jerarquía de valor justo

El Banco valora los instrumentos que se contabilizan a su valor justo con base en los precios de mercado, cuando es posible obtenerlos. Estos precios representan una valuación de Nivel 1. En los casos en que no se puede obtener la cotización de mercado, el Banco maximiza el uso de los datos observables en los modelos de valuación. Cuando todos los datos significativos son observables, la valuación se clasifica como de Nivel 2. Las valuaciones en las que se aplica una cantidad importante de datos de mercado no observables se consideran de Nivel 3.

El siguiente cuadro resume la jerarquía de valor justo de los instrumentos contabilizados a su valor justo.

Al 31 de octubre de 2012 (en millones de dólares)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo:				
Activos para negociación				
Préstamos	\$ –	\$ 12,857	\$ –	\$ 12,857
Títulos valores gubernamentales emitidos o garantizados – Canadá y Estados Unidos	23,364	–	–	23,364
Títulos valores gubernamentales emitidos o garantizados – Otros	4,974	6,257	–	11,231
Deuda corporativa y otras	110	9,482	37	9,629
Fideicomiso/fondos de ingresos y fondos de cobertura	167	4,348	1,281	5,796
Títulos de capital	24,477	87	55	24,619
	\$ 53,092	\$ 33,031	\$ 1,373	\$ 87,496
Activos financieros designados a valor justo a través de utilidad o pérdida	–	165	32	197
Títulos de inversión⁽¹⁾				
Títulos valores gubernamentales emitidos o garantizados – Canadá y Estados Unidos	\$ 11,312	\$ 561	\$ –	\$ 11,873
Títulos valores gubernamentales emitidos o garantizados – Otros	2,958	8,117	270	11,345
Deuda corporativa y otras	886	5,305	481	6,672
Títulos valores respaldados por hipotecas	–	126	–	126
Títulos de capital	1,938	146	1,071	3,155
	\$ 17,094	\$ 14,255	\$ 1,822	\$ 33,171
Instrumentos financieros derivados				
Contratos de tasas de interés	\$ –	\$ 17,889	\$ 5	\$ 17,894
Contratos de divisas y oro	38	8,824	98	8,960
Contratos sobre acciones	535	156	216	907
Contratos de instrumentos de deuda	–	972	45	1,017
Otros	545	997	7	1,549
	\$ 1,118	\$ 28,838	\$ 371	\$ 30,327
Pasivo:				
Instrumentos financieros derivados				
Contratos de tasas de interés	\$ –	\$ 17,377	\$ 9	\$ 17,386
Contratos de divisas y oro	43	8,178	–	8,221
Contratos sobre acciones	1,441	640	613	2,694
Contratos de instrumentos de deuda	–	5,187	164	5,351
Otros	476	1,171	–	1,647
	\$ 1,960	\$ 32,553	\$ 786	\$ 35,299
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	\$ 14,778	\$ 3,844	\$ –	\$ 18,622

(1) Excluye títulos de inversión conservados hasta su vencimiento por \$ 190.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de octubre de 2011 (en millones de dólares)

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo:				
Activos para negociación				
Préstamos	\$ –	\$ 13,607	\$ –	\$ 13,607
Títulos valores gubernamentales emitidos o garantizados – Canadá y Estados Unidos	16,559	–	–	16,559
Títulos valores gubernamentales emitidos o garantizados – Otros	2,563	6,481	–	9,044
Deuda corporativa y otras	–	9,866	–	9,866
Fideicomiso/fondos de ingresos y fondos de cobertura	–	3,113	1,420	4,533
Títulos de capital	22,106	–	84	22,190
	\$ 41,228	\$ 33,067	\$ 1,504	\$ 75,799
Activos financieros designados a valor justo a través de utilidad o pérdida				
	–	342	33	375
Títulos de inversión⁽¹⁾				
Títulos valores gubernamentales emitidos o garantizados – Canadá y Estados Unidos	\$ 12,154	\$ 764	\$ –	\$ 12,918
Títulos valores gubernamentales emitidos o garantizados – Otros	324	5,710	305	6,339
Deuda corporativa y otras	278	5,910	926	7,114
Títulos valores respaldados por hipotecas	–	152	–	152
Títulos de capital	2,174	153	1,093	3,420
	\$ 14,930	\$ 12,689	\$ 2,324	\$ 29,943
Instrumentos financieros derivados				
Contratos de tasas de interés	\$ 14	\$ 20,611	\$ –	\$ 20,625
Contratos de divisas y oro	85	12,505	102	12,692
Contratos sobre acciones	820	70	227	1,117
Contratos de instrumentos de deuda	–	1,514	222	1,736
Otros	252	900	–	1,152
	\$ 1,171	\$ 35,600	\$ 551	\$ 37,322
Pasivo:				
Instrumentos financieros derivados				
Contratos de tasas de interés	\$ 8	\$ 20,169	\$ –	\$ 20,177
Contratos de divisas y oro	107	11,796	–	11,903
Contratos sobre acciones	1,116	689	477	2,282
Contratos de instrumentos de deuda	–	4,201	570	4,771
Otros	221	882	–	1,103
	\$ 1,452	\$ 37,737	\$ 1,047	\$ 40,236
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	\$ 10,150	\$ 5,300	\$ –	\$ 15,450

(1) Excluye títulos de inversión conservados hasta su vencimiento por \$ 233.

Saldo de apertura al 1 de noviembre de 2010 (en millones de dólares)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo:				
Activos para negociación				
Préstamos	\$ –	\$ 11,427	\$ –	\$ 11,427
Títulos valores gubernamentales emitidos o garantizados – Canadá y Estados Unidos	21,293	–	–	21,293
Títulos valores gubernamentales emitidos o garantizados – Otros	4,519	4,710	–	9,229
Deuda corporativa y otras	–	9,220	20	9,240
Fideicomiso/fondos de ingresos y fondos de cobertura	–	–	1,067	1,067
Títulos de capital	21,158	–	–	21,158
	\$ 46,970	\$ 25,357	\$ 1,087	\$ 73,414
Activos financieros designados a valor justo a través de utilidad o pérdida	–	784	39	823
Títulos de inversión⁽¹⁾				
Títulos valores gubernamentales emitidos o garantizados – Canadá y Estados Unidos	\$ 14,465	\$ –	\$ –	\$ 14,465
Títulos valores gubernamentales emitidos o garantizados – Otros	–	4,449	500	4,949
Deuda corporativa y otras	–	7,330	485	7,815
Títulos valores respaldados por hipotecas	–	766	506	1,272
Títulos de capital	1,939	104	567	2,610
	\$ 16,404	\$ 12,649	\$ 2,058	\$ 31,111
Instrumentos financieros derivados				
Contratos de tasas de interés	\$ 5	\$ 13,333	\$ –	\$ 13,338
Contratos de divisas y oro	89	10,378	95	10,562
Contratos sobre acciones	271	76	365	712
Contratos de instrumentos de deuda	–	1,248	355	1,603
Otros	134	548	11	693
	\$ 499	\$ 25,583	\$ 826	\$ 26,908
Pasivo:				
Instrumentos financieros derivados				
Contratos de tasas de interés	\$ 3	\$ 13,351	\$ 25	\$ 13,379
Contratos de divisas y oro	106	11,717	–	11,823
Contratos sobre acciones	277	326	1,372	1,975
Contratos de instrumentos de deuda	–	2,774	479	3,253
Otros	120	881	7	1,008
	\$ 506	\$ 29,049	\$ 1,883	\$ 31,438
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	\$ 17,685	\$ 3,832	\$ 2	\$ 21,519

(1) Excluye títulos de inversión conservados hasta su vencimiento por \$ 270.

Cambios en el valor justo de los instrumentos de Nivel 3

El siguiente cuadro resume los cambios de los instrumentos de Nivel 3:

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2012 (en millones de dólares)	Activos para negociación ⁽¹⁾	Instrumentos financieros derivados	Títulos de inversión
Saldo al 31 de octubre de 2011	\$ 1,537	\$ (496)⁽²⁾	\$ 2,324
Ganancias (pérdidas) registradas en Utilidad neta ⁽³⁾	96	336	149
Ganancias (pérdidas) registradas en Otra utilidad integral	–	–	(18)
Compras	277	(250)	372
Ventas y vencimientos	(258)	38	(1,021)
Transferencias hacia/fuera del Nivel 3	(247)	(43)	16
Saldo al 31 de octubre de 2012	\$ 1,405	\$ (415)⁽²⁾	\$ 1,822

(1) Los activos para negociación incluyen una cantidad mínimamente significativa de activos financieros designados a valor justo a través de utilidad o pérdida.

(2) Representa un pasivo neto.

(3) Las ganancias o pérdidas sobre partidas de Nivel 3 se pueden compensar con ganancias o pérdidas sobre las coberturas relacionadas de Nivel 1 o Nivel 2.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011 (en millones de dólares)	Activos para negociación ⁽¹⁾	Instrumentos financieros derivados ⁽²⁾	Títulos de inversión
Saldo al 1 de noviembre de 2010	\$ 1,126	\$ (1,057)	\$ 2,058
Ganancias (pérdidas) registradas en Utilidad neta ⁽³⁾	37	71	28
Ganancias (pérdidas) registradas en Otra utilidad integral	–	–	242
Compras y transacciones nuevas	564	495	127
Ventas y vencimientos	(209)	–	(250)
Transferencias hacia/fuera del Nivel 3	–	–	119
Otros	19	(5)	–
Saldo al 31 de octubre de 2011	\$ 1,537	\$ (496)	\$ 2,324

(1) Los cambios en los títulos de Nivel 3 destinados a negociación son netos de cambios en las obligaciones de Nivel 3 relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto.

(2) Representa un pasivo neto.

(3) Las ganancias o pérdidas sobre partidas de Nivel 3 se pueden compensar con ganancias o pérdidas sobre las coberturas relacionadas de Nivel 1 o Nivel 2.

Análisis de sensibilidad de Nivel 3

El Banco recurre al buen criterio al seleccionar los datos de mercado no observables que aplicará para calcular el valor justo de los instrumentos de Nivel 3. Los títulos de Nivel 3 disponibles para la venta incluyen ciertos instrumentos de deuda ilíquidos, títulos de inversión no cotizados e inversiones en créditos estructurados. Los datos de mercado no observables utilizados en la valuación de estos títulos incluyen principalmente la correlación de incumplimiento, ciertos rendimientos de bonos, y la oportunidad y el monto de los flujos de efectivo. Se realizó un análisis de sensibilidad con el objeto de determinar la ganancia o pérdida potencial a partir de diversos montos hipotéticos (por ejemplo, considerando una fluctuación del rendimiento de los bonos entre +/- 2%). La aplicación de estas otras hipótesis posibles a estos títulos arrojó una ganancia potencial de \$ 17 millones (\$ 18 millones en 2011) y una pérdida potencial de \$ 41 millones (\$ 44 millones en 2011). El componente de esa ganancia potencial que se registraría en Otra utilidad integral sería \$ 10 millones (\$ 16 millones en 2011) y una pérdida potencial de \$ 24 millones (\$ 40 millones en 2011). Los instrumentos derivados, los títulos destinados a negociación y las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto que se incluyen en los instrumentos de Nivel 3 del Banco son obligaciones de deuda garantizadas sintéticas sin financiamiento, ciertos intercambios (swaps) sobre tasas de interés y opciones de compra de acciones, e inversiones en acciones que no se cotizan en un mercado activo. Los datos de mercado no observables utilizados en la valuación de estos instrumentos incluyen principalmente la correlación de incumplimiento y la volatilidad de

las opciones de compra de acciones. Se aplicó un análisis de sensibilidad a estas valuaciones a partir de diversos montos hipotéticos (por ejemplo, considerando una fluctuación de la volatilidad de +/- 3%). La aplicación de estas otras hipótesis posibles a los títulos para negociación, los instrumentos derivados y las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto del Banco arrojó una ganancia neta potencial de \$ 69 millones (\$ 70 millones en 2011) y una pérdida neta potencial de \$ 70 millones (\$ 71 millones en 2011).

Transferencias importantes

Dependiendo de que se cuente con datos de valuación nuevos o adicionales observables, es posible que haya transferencias importantes entre los niveles de la jerarquía del valor justo. En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2012, se registraron las siguientes transferencias importantes entre los Niveles 1, 2 y 3:

Durante el ejercicio se transfirieron \$ 247 millones de títulos para negociación del Nivel 3. Se transfirieron \$ 116 millones de títulos valores al Nivel 2 a causa de nueva información obtenida a través de un servicio de concertación de precios que se consideró como una fuente de datos de valuación observables. Se transfirieron \$ 131 millones de títulos valores al Nivel 1 ya que los datos se consideran observables debido a la nueva información obtenida.

Se transfirieron \$ 43 millones de pasivos por instrumentos derivados y \$ 16 millones de títulos de inversión del Nivel 2 al Nivel 3 debido a que ciertos datos de mercado dejaron de ser observables.

Utilidad del Día 1

En el caso de los instrumentos que se basan en técnicas de valuación cuyos datos de mercado no son todos observables, no se reconoce ninguna utilidad inicial (utilidad del Día 1). Si los datos se vuelven observables durante la vigencia de los instrumentos o cuando éstos se venden (discontinúan), la utilidad se registra en los ingresos.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2012	2011
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 13	\$ 15
Utilidad o pérdida diferida en transacciones nuevas	1	3
Registrado en el estado de resultados durante el período	(5)	(3)
Instrumentos vendidos	(1)	(2)
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 8	\$ 13

7 Activos para negociación

(a) Títulos para negociación

A continuación se presenta un análisis del valor en libros de los títulos para negociación:

(en millones de dólares)	Vigencia restante antes del vencimiento						Al		
							31 de octubre de 2012	31 de octubre de 2011	Saldo de apertura al 1 de noviembre de 2010
	Tres meses o menos	De tres a doce meses	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento específico	Valor en libros	Valor en libros	Valor en libros
Títulos para negociación:									
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense	\$ 624	\$ 3,227	\$ 5,513	\$ 1,656	\$ 2,515	\$ –	\$ 13,535	\$ 12,759	\$ 16,186
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	931	289	1,274	621	1,518	–	4,633	4,228	4,487
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	18	372	7,740	1,346	692	–	10,168	3,492	5,065
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	947	1,084	2,199	752	1,279	–	6,261	5,123	4,755
Acciones ordinarias	–	–	–	–	–	30,417	30,417	26,724	22,267
Otros	513	970	5,787	1,928	427	–	9,625	9,866	9,227
Total	\$ 3,033	\$ 5,942	\$ 22,513	\$ 6,303	\$ 6,431	\$ 30,417	\$ 74,639	\$ 62,192	\$ 61,987
Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):									
Dólar canadiense	\$ 1,933	\$ 3,771	\$ 10,737	\$ 3,079	\$ 4,380	\$ 24,750	\$ 48,650	\$ 46,059	\$ 49,065
Dólar estadounidense	39	1,009	9,418	2,488	831	2,769	16,554	7,823	7,158
Peso mexicano	264	325	687	260	49	141	1,726	2,935	2,553
Otras divisas	797	837	1,671	476	1,171	2,757	7,709	5,375	3,211
Total de títulos de negociación	\$ 3,033	\$ 5,942	\$ 22,513	\$ 6,303	\$ 6,431	\$ 30,417	\$ 74,639	\$ 62,192	\$ 61,987

(b) Préstamos para negociación

El siguiente cuadro resume el desglose geográfico de los préstamos para negociación:

(en millones de dólares)	Al		Saldo de apertura al	
	31 de octubre de 2012	31 de octubre de 2011	1 de noviembre de 2010	
Préstamos para negociación⁽¹⁾⁽²⁾				
EE.UU. ⁽³⁾	\$ 5,984	\$ 5,832	\$ 5,381	
Europa ⁽⁴⁾	3,108	4,333	3,442	
Asia-Pacífico ⁽⁴⁾	2,610	2,382	1,802	
Canadá ⁽⁴⁾	134	274	334	
Otros ⁽⁴⁾	1,021	786	468	
Total	\$ 12,857	\$ 13,607	\$ 11,427	

(1) El desglose por sector geográfico de los préstamos para negociación se basa en la ubicación del riesgo final de los activos subyacentes.

(2) El monto de los préstamos es en dólares estadounidenses.

(3) Una parte, \$ 2,315 (\$ 3,035 al 31 de octubre de 2011; \$ 3,112 al 1 de noviembre de 2010), de los préstamos para negociación constituye una cobertura para los intercambios de rendimiento total de créditos basados en préstamos, y el resto se relaciona con actividades de intermediación de metales preciosos y de préstamos a corto plazo.

(4) Estos préstamos se relacionan principalmente con actividades de intermediación de metales preciosos y de préstamos a corto plazo.

8 Instrumentos financieros designados a valor justo a través de utilidad o pérdida

El Banco designó ciertas carteras de activos y pasivos a valor justo a través de utilidad o pérdida, y las variaciones en dicho valor se registran en el estado consolidado de resultados.

Estas carteras constan de lo siguiente:

- algunas inversiones de títulos de deuda, a fin de reducir significativamente la posibilidad de una incongruencia contable entre las variaciones en el valor justo de estos activos y las variaciones en el valor justo de los instrumentos derivados relacionados.
- algunos pasivos por certificados de depósito con la característica de ampliación, a fin de reducir significativamente la posibilidad de una incongruencia contable entre las variaciones en el valor justo de estos pasivos y las variaciones en el valor justo de los instrumentos derivados relacionados.

El siguiente cuadro muestra el valor justo de los activos y pasivos financieros designados a valor justo a través de utilidad o pérdida y los cambios en el mismo.

(en millones de dólares)	Valor justo			Cambio en el valor justo ⁽¹⁾	
				Correspondiente al ejercicio finalizado el	
	Al 31 de octubre de 2012	31 de octubre de 2011	1 de noviembre de 2010	31 de octubre de 2012	31 de octubre de 2011
Títulos de inversión – deuda	\$ 197	\$ 375	\$ 823	\$ –	\$ (13)
Pasivos por certificados de depósito ⁽²⁾	157	101	99	(6)	–

(1) Estos montos de ganancia y/o pérdida se registran en Otros ingresos de operación – Otros.

(2) Al 31 de octubre de 2012, el Banco estaba contractualmente obligado a pagar \$ 149 a los tenedores de los pagarés a su vencimiento (\$ 100 en 2011).

A continuación se presenta un análisis del valor en libros de los Instrumentos financieros designados a valor justo a través de utilidad o pérdida:

(en millones de dólares)	Vigencia restante antes del vencimiento					AI		
	Tres meses o menos	De tres a doce meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento específico	31 de octubre de 2012	31 de octubre de 2011	Saldo de apertura al 1 de noviembre de 2010
						Valor en libros	Valor en libros	Valor en libros
Títulos de inversión								
Deuda	\$ –	\$ 30	\$ 135	\$ –	\$ –	\$ 165	\$ 342	\$ 784
Otros	–	–	–	–	32	32	33	39
Total	\$ –	\$ 30	\$ 135	\$ –	\$ 32	\$ 197	\$ 375	\$ 823

9 Instrumentos financieros derivados

(a) Montos teóricos

En el siguiente cuadro se indican los montos teóricos totales de los instrumentos derivados en circulación, por tipo y desglosados entre los que el Banco utiliza en calidad de corredor (Negociación) y aquellos designados en las relaciones de cobertura. Los montos teóricos de esos contratos representan el volumen de instrumentos derivados en circulación y no la ganancia o la pérdida potencial asociada con el riesgo de mercado o el riesgo crediticio de dichos instrumentos. Los montos teóricos representan el monto al que se aplica una tasa o precio para determinar los montos de los flujos de efectivo que se intercambiarían. En Otros contratos de instrumentos derivados, la categoría Instrumentos derivados de crédito está compuesta principalmente por intercambios por incumplimiento de créditos adquiridos y vendidos; e incluye en menor medida intercambios de rendimiento total referidos a préstamos y valores de deuda. En Otros contratos de instrumentos derivados, la categoría Otros incluye metales preciosos excepto oro y energía y metales comunes entre otros productos básicos.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2012			2011		
	Para negociación	Cobertura	Total	Para negociación	Cobertura	Total
Contratos de tasas de interés						
Negociados en bolsa:						
Futuros	\$ 134,252	\$ –	\$ 134,252	\$ 120,028	\$ –	\$ 120,028
Opciones adquiridas	25,134	–	25,134	67,228	–	67,228
Opciones vendidas	27,938	–	27,938	77,041	–	77,041
	187,324	–	187,324	264,297	–	264,297
Operaciones extrabursátiles:						
Contratos de tasas de interés a término	218,077	–	218,077	140,434	–	140,434
Swaps (Intercambios)	1,592,361	68,257	1,660,618	1,421,270	54,845	1,476,115
Opciones adquiridas	7,626	–	7,626	12,775	–	12,775
Opciones vendidas	7,565	–	7,565	8,171	–	8,171
	1,825,629	68,257	1,893,886	1,582,650	54,845	1,637,495
Total	\$ 2,012,953	\$ 68,257	\$ 2,081,210	\$ 1,846,947	\$ 54,845	\$ 1,901,792
Contratos de divisas y oro						
Negociados en bolsa:						
Futuros	\$ 15,260	\$ –	\$ 15,260	\$ 16,590	\$ –	\$ 16,590
Opciones adquiridas	589	–	589	1,999	–	1,999
Opciones vendidas	789	–	789	2,188	–	2,188
	16,638	–	16,638	20,777	–	20,777
Operaciones extrabursátiles:						
Al contado y a término	281,937	18,256	300,193	270,423	5,873	276,296
Swaps (Intercambios)	172,111	12,885	184,996	179,671	9,527	189,198
Opciones adquiridas	2,676	–	2,676	1,994	–	1,994
Opciones vendidas	2,212	–	2,212	2,301	–	2,301
	458,936	31,141	490,077	454,389	15,400	469,789
Total	\$ 475,574	\$ 31,141	\$ 506,715	\$ 475,166	\$ 15,400	\$ 490,566
Otros contratos de instrumentos derivados						
Capital: operaciones extrabursátiles	\$ 44,037	\$ –	\$ 44,037	\$ 34,608	\$ –	\$ 34,608
Crédito: operaciones extrabursátiles	68,384	–	68,384	72,997	–	72,997
Otros	65,719	–	65,719	41,881	–	41,881
Total	\$ 178,140	\$ –	\$ 178,140	\$ 149,486	\$ –	\$ 149,486
Total de montos teóricos en circulación	\$ 2,666,667	\$ 99,398	\$ 2,766,065	\$ 2,471,599	\$ 70,245	\$ 2,541,844

(b) Vigencia restante antes del vencimiento

En el siguiente cuadro se resume la vigencia restante antes del vencimiento de los montos teóricos de los instrumentos financieros derivados del Banco, por tipo:

Al 31 de octubre de 2012 (en millones de dólares)	Un año o menos	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Contratos de tasas de interés				
Futuros	\$ 79,807	\$ 54,445	\$ -	\$ 134,252
Contratos de tasas de interés a término	180,220	37,857	-	218,077
Swaps (Intercambios)	539,768	801,444	319,406	1,660,618
Opciones adquiridas	28,495	3,504	761	32,760
Opciones vendidas	29,250	5,139	1,114	35,503
	857,540	902,389	321,281	2,081,210
Contratos de divisas y oro				
Futuros	10,497	4,763	-	15,260
Al contado y a término	268,892	30,419	882	300,193
Swaps (Intercambios)	29,246	103,449	52,301	184,996
Opciones adquiridas	2,181	1,084	-	3,265
Opciones vendidas	2,080	921	-	3,001
	312,896	140,636	53,183	506,715
Otros contratos de instrumentos derivados				
Capital	32,626	11,199	212	44,037
Crediticio	16,351	49,224	2,809	68,384
Otros	36,562	28,097	1,060	65,719
	85,539	88,520	4,081	178,140
Total	\$ 1,255,975	\$ 1,131,545	\$ 378,545	\$ 2,766,065

Al 31 de octubre de 2011 (en millones de dólares)	Un año o menos	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Contratos de tasas de interés				
Futuros	\$ 77,293	\$ 42,735	\$ -	\$ 120,028
Contratos de tasas de interés a término	119,120	21,314	-	140,434
Swaps (Intercambios)	500,230	727,900	247,985	1,476,115
Opciones adquiridas	76,160	3,417	426	80,003
Opciones vendidas	80,494	4,055	663	85,212
	853,297	799,421	249,074	1,901,792
Contratos de divisas y oro				
Futuros	9,846	6,443	301	16,590
Al contado y a término	248,179	27,757	360	276,296
Swaps (Intercambios)	43,884	96,754	48,560	189,198
Opciones adquiridas	2,419	1,574	-	3,993
Opciones vendidas	3,273	1,216	-	4,489
	307,601	133,744	49,221	490,566
Otros contratos de instrumentos derivados				
Capital	24,124	10,232	252	34,608
Crediticio	14,813	52,832	5,352	72,997
Otros	24,945	16,920	16	41,881
	63,882	79,984	5,620	149,486
Total	\$ 1,224,780	\$ 1,013,149	\$ 303,915	\$ 2,541,844

(c) Riesgo crediticio

Al igual que ocurre con otros activos financieros, los instrumentos derivados también están expuestos al riesgo crediticio. Este riesgo se deriva de la posibilidad de que las contrapartes no cumplan con las obligaciones que han contraído con el Banco. Sin embargo, mientras que el riesgo crediticio de otros activos financieros corresponde al monto del capital, después de deducir las reservas para pérdidas por créditos aplicables, el riesgo crediticio asociado con los instrumentos derivados normalmente sólo corresponde a una pequeña fracción del monto teórico del instrumento derivado de que se trate.

Los contratos de instrumentos derivados generalmente exponen al Banco a sufrir pérdidas por créditos si las fluctuaciones de las tasas de mercado afectan de manera desfavorable la posición de una contraparte y si ésta incurre en incumplimiento de pago. En consecuencia, el riesgo crediticio asociado con los instrumentos derivados corresponde al valor justo positivo del instrumento.

Es frecuente que los instrumentos derivados que se negocian en el mercado extrabursátil presenten un riesgo crediticio más elevado que los contratos

negociados en bolsa. La variación neta de los contratos negociados en bolsa normalmente se liquida en efectivo todos los días. Las partes que celebran dichos contratos consultan la información bursátil para dar seguimiento al desempeño del contrato.

El Banco se esfuerza por limitar el riesgo crediticio negociando con las contrapartes que considere solventes, y administra su riesgo crediticio con respecto a los instrumentos derivados, mediante el mismo proceso de evaluación del riesgo crediticio que el que se aplica a otros activos financieros.

El Banco trata de encontrar medios de reducir su riesgo de sufrir pérdidas por créditos en relación con las operaciones de instrumentos derivados. Para tal fin, recurre, entre otras cosas, a la celebración de acuerdos maestros de compensación de saldos con las contrapartes. El riesgo crediticio asociado con contratos favorables que sean objeto de un acuerdo maestro de compensación de saldos sólo se elimina en la medida en que los contratos desfavorables celebrados con la misma contraparte se hayan liquidado después de la liquidación de los contratos favorables.

Para controlar el riesgo crediticio asociado a los instrumentos derivados, el Banco utiliza las mismas actividades y procedimientos de gestión de riesgo crediticio que los que emplea para su actividad de préstamo a los fines de evaluar y adjudicar su potencial exposición al riesgo crediticio.

El Banco aplica límites a cada una de las contrapartes, mide la exposición como el valor justo positivo actual más la exposición potencial futura y utiliza técnicas de mitigación de crédito, tales como la compensación y la constitución de garantías. Al 31 de octubre de 2012, las contrapartes con categoría de inversión representan una parte importante del monto de riesgo crediticio proveniente de las transacciones con instrumentos derivados del Banco.

El Banco emplea derivados de crédito en sus carteras de inversión y de préstamos. La protección de los créditos se vende como una alternativa para adquirir exposición a activos de préstamos o bonos, en tanto la protección de los créditos se compra para gestionar o reducir los riesgos crediticios.

En el siguiente cuadro se presenta un resumen del riesgo crediticio asociado con los instrumentos derivados que se negocian en el mercado extrabursátil del Banco. El monto de riesgo crediticio (MRC) representa el costo de reemplazo estimado o el valor justo positivo para todos los contratos, sin tener en cuenta ningún acuerdo de garantía o acuerdo maestro de compensación de saldos. El MRC no refleja las pérdidas reales o previstas.

El monto equivalente de crédito (MEC) es el MRC al que se agrega un determinado monto para el riesgo futuro potencial. El monto agregado se basa en una fórmula estipulada por las Pautas del Superintendente relativas a la suficiencia de fondos propios. El saldo ponderado de riesgo corresponde al MEC multiplicado por el capital necesario por 12.5 veces (K), donde K es una función de la probabilidad de incumplimiento (PI), la gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento (GPCI), el vencimiento y los factores de correlación preestablecidos. En Otros contratos de instrumentos derivados, la categoría Otros incluye metales preciosos excepto oro y energía y metales comunes entre otros productos básicos.

	NIIF				PCGA de Canadá			
	AI							
	31 de octubre de 2012				31 de octubre de 2011 ⁽²⁾			
(en millones de dólares)	Monto teórico	Monto de riesgo crediticio ⁽¹⁾ (MRC)	Monto equivalente de crédito ⁽¹⁾ (MEC)	Activos con riesgos ponderados ⁽¹⁾	Monto teórico	Monto de riesgo crediticio ⁽¹⁾ (MRC)	Monto equivalente de crédito ⁽¹⁾ (MEC)	Activos con riesgos ponderados ⁽¹⁾
Contratos de tasas de interés								
Futuros	\$ 134,252	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 120,028	\$ -	\$ -	\$ -
Contratos de tasas de interés a término	218,077	-	144	25	140,434	7	52	10
Swaps (Intercambios)	1,660,618	2,721	4,993	1,633	1,476,115	3,065	6,337	1,867
Opciones adquiridas	32,760	3	23	9	80,003	15	14	6
Opciones vendidas	35,503	-	-	-	85,212	-	-	-
	2,081,210	2,724	5,160	1,667	1,901,792	3,087	6,403	1,883
Contratos de divisas y oro								
Futuros	15,260	-	-	-	16,590	-	-	-
Al contado y a término	300,193	956	3,812	819	276,296	1,707	4,311	932
Swaps (Intercambios)	184,996	1,421	4,268	1,077	189,198	2,017	5,163	1,256
Opciones adquiridas	3,265	26	60	15	3,993	102	30	11
Opciones vendidas	3,001	-	-	-	4,489	-	-	-
	506,715	2,403	8,140	1,911	490,566	3,826	9,504	2,199
Otros contratos de instrumentos derivados								
Capital	44,037	445	1,750	515	34,608	1,012	2,525	454
Crediticio	68,384	360	2,171	432	72,997	58	2,165	666
Otros	65,719	1,072	2,422	1,109	41,881	786	1,817	668
	178,140	1,877	6,343	2,056	149,486	1,856	6,507	1,788
Total de instrumentos derivados	\$ 2,766,065	\$ 7,004	\$ 19,643	\$ 5,634	\$ 2,541,844	\$ 8,769	\$ 22,414	\$ 5,870

(1) Estos montos son netos de garantías y contratos maestros de compensación de saldos a nivel del producto. El monto total correspondiente a garantías y compensación de saldos fue \$ 23,323 (\$ 28,439 en 2011) por el MRC y \$ 32,656 (\$ 37,412 en 2011) por el MEC.

(2) Los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado, debido a que representan los montos reales de ese ejercicio para efectos reglamentarios.

(d) Valor justo

El valor justo de los instrumentos derivados negociados en bolsa se basa en las cotizaciones del mercado. El valor justo de los instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil se determina mediante modelos de valuación de precios que tienen en cuenta los precios vigentes en el mercado y los precios contractuales de los instrumentos subyacentes, el

valor especulativo y la curva de rendimiento o los factores de volatilidad de la posición subyacente.

El cálculo del valor justo de los instrumentos derivados incluye la consideración del riesgo crediticio y de los costos directos durante la vigencia de los instrumentos.

En el siguiente cuadro se presenta un resumen del valor justo de los instrumentos derivados desglosado por tipo, así como entre instrumentos derivados para fines de negociación y aquellos designados en las relaciones de cobertura.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2012		2012		2011	
	Valor justo promedio ⁽¹⁾		Valor justo al cierre del ejercicio		Valor justo al cierre del ejercicio	
	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable
Negociación						
Contratos de tasas de interés						
Contratos de tasas de interés a término	\$ 126	\$ 90	\$ 66	\$ 50	\$ 94	\$ 48
Swaps (Intercambios)	19,294	19,143	16,550	16,625	19,394	19,235
Opciones	131	133	85	125	139	122
	19,551	19,366	16,701	16,800	19,627	19,405
Contratos de divisas y oro						
Contratos a término	4,247	4,228	3,432	3,056	5,620	5,655
Swaps (Intercambios)	5,792	5,345	4,919	4,691	6,386	5,532
Opciones	98	130	77	83	164	210
	10,137	9,703	8,428	7,830	12,170	11,397
Otros contratos de instrumentos derivados						
Capital	1,200	2,662	981	2,715	1,133	2,282
Crediticio	1,419	5,080	1,042	5,351	1,698	4,771
Otros	1,430	1,479	1,390	1,626	1,153	1,103
	4,049	9,221	3,413	9,692	3,984	8,156
Valuación al valor de mercado de los instrumentos derivados para fines de negociación	\$ 33,737	\$ 38,290	\$ 28,542	\$ 34,322	\$ 35,781	\$ 38,958
Cobertura						
Contratos de tasas de interés						
Swaps (Intercambios)			\$ 1,191	\$ 555	\$ 1,008	\$ 772
Contratos de divisas y oro						
Contratos a término			177	180	26	98
Swaps (Intercambios)			417	242	507	408
			594	422	533	506
Valuación al valor de mercado de los instrumentos de cobertura			\$ 1,785	\$ 977	\$ 1,541	\$ 1,278
Total de instrumentos derivados, antes de compensación de saldos			\$ 30,327	\$ 35,299	\$ 37,322	\$ 40,236
Menos: Efecto de acuerdos maestros de compensación de saldos y garantías y otros ⁽²⁾			23,323	23,323	28,553	27,786
Total de instrumentos derivados			\$ 7,004	\$ 11,976	\$ 8,769	\$ 12,450

(1) El valor justo promedio de los instrumentos derivados para fines de negociación al valor de mercado en el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011 fue favorable por un monto de \$ 28,226 y desfavorable por un monto de \$ 32,179. Los montos del valor justo promedio se basan en saldos mensuales finales.

(2) Base reglamentaria.

(e) Actividades de cobertura

Las actividades de cobertura del Banco admisibles para los fines de la contabilidad de coberturas consisten en coberturas de valor justo, coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas.

Ineficiencia de las relaciones de cobertura

A causa de la porción ineficiente de las coberturas designadas, el Banco registró los siguientes montos en Otros ingresos de operación – Otros:

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2012	2011
Coberturas de valor justo		
Ganancia (pérdida) registrada sobre partidas cubiertas	\$ (318)	\$ (274)
Ganancia (pérdida) registrada sobre instrumentos derivados de cobertura	317	343
Ineficiencia	\$ (1)	\$ 69
Coberturas de flujos de efectivo		
Ineficiencia	\$ 7	\$ 49
Coberturas de inversiones netas		
Ineficiencia	–	–

Instrumentos de cobertura

Valuación de mercado presentada por tipo de relación:

(en millones de dólares)	Al		Saldo de apertura al			
	31 de octubre de 2012		31 de octubre de 2011		1 de noviembre de 2010	
	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable
Instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura de valor justo ⁽¹⁾	\$ 1,413	\$ 486	\$ 1,334	\$ 546	\$ 703	\$ 551
Instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura de flujos de efectivo	221	367	186	703	126	825
Instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura de inversiones netas ⁽¹⁾	151	124	21	29	4	24
Total de instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura	\$ 1,785	\$ 977	\$ 1,541	\$ 1,278	\$ 833	\$ 1,400

(1) Al 31 de octubre de 2012, el valor justo de los instrumentos no derivados designados como coberturas de inversiones netas y coberturas de valor justo se situó en \$ 5,573 (\$ 5,646 en 2011). Estos instrumentos de cobertura no derivados se presentan como depósitos de bancos en el estado consolidado de situación financiera.

Coberturas de flujos de efectivo

Se prevé que los flujos de efectivo designados como partidas cubiertas y la repercusión en el estado consolidado de resultados ocurran de la siguiente manera:

Al 31 de octubre de 2012 (en millones de dólares)	Un año o menos	De 1 a 5 años	Más de cinco años
Ingresos de flujos de efectivo de activos	\$ 2,071	\$ 410	\$ –
Egresos de flujos de efectivo de pasivos	(1,365)	(3,791)	(92)
Flujos de efectivo netos	\$ 706	\$ (3,381)	\$ (92)

Al 31 de octubre de 2011 (en millones de dólares)	Un año o menos	De 1 a 5 años	Más de cinco años
Ingresos de flujos de efectivo de activos	\$ 431	\$ 158	\$ –
Egresos de flujos de efectivo de pasivos	(2,803)	(2,117)	(19)
Flujos de efectivo netos	\$ (2,372)	\$ (1,959)	\$ (19)

Los ingresos relacionados con flujos de efectivo por intereses se reconocen con el método de la tasa de interés real durante la vigencia del instrumento subyacente. Las ganancias y las pérdidas por conversión de moneda extranjera que resultan de los flujos de efectivo futuros de partidas monetarias del balance general se contabilizan como incurridas. Los ingresos previstos se reconocen en el período con el que se relacionan.

10 Títulos de inversión

Los títulos de inversión incluyen títulos conservados hasta su vencimiento y títulos disponibles para la venta.

(a) A continuación se presenta un análisis del valor en libros de los títulos de inversión:

	Vigencia restante antes del vencimiento						31 de octubre de 2012	Al	Saldo de apertura al	
	Tres meses o menos	De tres a doce meses	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento específico	Valor en libros	31 de octubre de 2011	1 de noviembre de 2010	
(en millones de dólares)										
Disponibles para la venta										
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense	\$ 7	\$ 153	\$ 5,846	\$ 720	\$ 6	\$ –	\$ 6,732	\$ 9,568	\$ 11,817	
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	70	140	3,074	7	8	–	3,299	2,319	1,131	
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	345	377	3,197	–	8	–	3,927	683	1,240	
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	2,315	2,201	3,417	837	249	–	9,019	6,751	5,070	
Obligaciones de mercados emergentes designados	–	–	54	9	134	–	197	271	312	
Otras deudas	966	1,536	3,484	124	731	–	6,841	6,968	8,366	
Acciones preferentes	–	–	–	–	–	415	415	419	470	
Acciones ordinarias	–	–	–	–	–	2,741	2,741	2,964	2,705	
Total de títulos disponibles para la venta	3,703	4,407	19,072	1,697	1,136	3,156	33,171	29,943	31,111	
Conservados hasta su vencimiento										
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	–	76	99	7	8	–	190	233	270	
	–	76	99	7	8	–	190	233	270	
Total de títulos de inversión	\$ 3,703	\$ 4,483	\$ 19,171	\$ 1,704	\$ 1,144	\$ 3,156	\$ 33,361	\$ 30,176	\$ 31,381	
Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):										
Dólar canadiense	\$ 90	\$ 289	\$ 8,188	\$ 546	\$ 21	\$ 1,679	\$ 10,813	\$ 13,100	\$ 14,299	
Dólar estadounidense	662	864	6,325	289	629	1,184	9,953	7,389	9,014	
Peso mexicano	142	42	1,325	4	298	37	1,848	290	313	
Otras divisas	2,809	3,288	3,333	865	196	256	10,747	9,397	7,755	
Total de títulos de inversión	\$ 3,703	\$ 4,483	\$ 19,171	\$ 1,704	\$ 1,144	\$ 3,156	\$ 33,361	\$ 30,176	\$ 31,381	

(b) A continuación se presenta un análisis de las ganancias y las pérdidas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta:

Al 31 de octubre de 2012 (en millones de dólares)	Costo	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor justo
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense	\$ 6,606	\$ 127	\$ 1	\$ 6,732
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	3,260	39	–	3,299
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	3,929	3	5	3,927
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	8,850	194	25	9,019
Obligaciones de mercados emergentes designados	124	73	–	197
Otras deudas	6,607	307	73	6,841
Acciones preferentes	442	18	45	415
Acciones ordinarias	2,260	551	70	2,741
Total de títulos disponibles para la venta	\$ 32,078	\$ 1,312	\$ 219	\$ 33,171

Al 31 de octubre de 2011 (en millones de dólares)	Costo	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor justo
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense	\$ 9,413	\$ 160	\$ 5	\$ 9,568
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	2,285	38	4	2,319
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	685	–	2	683
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	6,539	242	30	6,751
Obligaciones de mercados emergentes designados	163	108	–	271
Otras deudas	6,897	254	183	6,968
Acciones preferentes	453	19	53	419
Acciones ordinarias	2,545	576	157	2,964
Total de títulos disponibles para la venta	\$ 28,980	\$ 1,397	\$ 434	\$ 29,943

Al 1 de noviembre de 2010 (en millones de dólares)	Costo	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor justo
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense	\$ 11,635	\$ 183	\$ 1	\$ 11,817
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	1,101	30	–	1,131
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	1,225	19	4	1,240
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	4,834	276	40	5,070
Obligaciones de mercados emergentes designados	180	132	–	312
Otras deudas	8,223	290	147	8,366
Acciones preferentes	489	24	43	470
Acciones ordinarias	2,249	585	129	2,705
Total de títulos disponibles para la venta	\$ 29,936	\$ 1,539	\$ 364	\$ 31,111

Después del ajuste por el impacto de las coberturas admisibles, las ganancias netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta de \$ 1,093 millones (ganancias de \$ 963 millones en 2011; \$ 1,175 millones al 1 de noviembre de 2010) decrecen a ganancias netas no realizadas de \$ 891 millones (ganancias de \$ 736 millones en 2011; y de \$ 955 millones al 1 de noviembre de 2010). Las ganancias netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta se registran en Otra utilidad integral acumulada.

(c) A continuación se presenta un análisis de los títulos disponibles para la venta con pérdidas no realizadas continuas:

Al 31 de octubre de 2012 (en millones de dólares)	Menos de 12 meses			12 meses o más			Total		
	Costo	Valor justo	Pérdidas no realizadas	Costo	Valor justo	Pérdidas no realizadas	Costo	Valor justo	Pérdidas no realizadas
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense	\$ 54	\$ 53	\$ 1	\$ –	\$ –	\$ –	\$ 54	\$ 53	\$ 1
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	29	29	–	–	–	–	29	29	–
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	2,207	2,205	2	48	45	3	2,255	2,250	5
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	2,166	2,156	10	91	76	15	2,257	2,232	25
Obligaciones de mercados emergentes designados	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Otras deudas	856	845	11	808	746	62	1,664	1,591	73
Acciones preferentes	8	7	1	403	359	44	411	366	45
Acciones ordinarias	656	602	54	168	152	16	824	754	70
Total de títulos disponibles para la venta	\$ 5,976	\$ 5,897	\$ 79	\$ 1,518	\$ 1,378	\$ 140	\$ 7,494	\$ 7,275	\$ 219

	Menos de 12 meses			12 meses o más			Total		
	Costo	Valor justo	Pérdidas no realizadas	Costo	Valor justo	Pérdidas no realizadas	Costo	Valor justo	Pérdidas no realizadas
Al 31 de octubre de 2011 (en millones de dólares)									
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense	\$ 1,927	\$ 1,922	\$ 5	\$ –	\$ –	\$ –	\$ 1,927	\$ 1,922	\$ 5
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	629	625	4	10	10	–	639	635	4
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	35	33	2	42	42	–	77	75	2
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	2,616	2,599	17	42	29	13	2,658	2,628	30
Obligaciones de mercados emergentes designados	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Otras deudas	1,933	1,872	61	1,076	954	122	3,009	2,826	183
Acciones preferentes	8	7	1	403	351	52	411	358	53
Acciones ordinarias	661	549	112	280	235	45	941	784	157
Total de títulos disponibles para la venta	\$ 7,809	\$ 7,607	\$ 202	\$ 1,853	\$ 1,621	\$ 232	\$ 9,662	\$ 9,228	\$ 434

Al 31 de octubre de 2012, el costo de los 689 (694 en 2011) títulos disponibles para la venta superó su valor justo en \$ 219 millones (\$ 434 millones en 2011). Esta pérdida no realizada se registró en Otra utilidad integral acumulada como parte de las ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta. De esos 689 (694 en 2011) títulos de inversión, 203 (162 en 2011) mantienen una posición de pérdida no realizada continua desde hace más de un año, totalizando una pérdida no realizada de \$ 140 millones (\$ 232 millones en 2011). La disminución en las pérdidas no realizadas por los títulos de deuda se debe principalmente a las mejoras en los márgenes de crédito. En el caso de los instrumentos de capital, las mejoras en los mercados de capital redujeron las pérdidas no realizadas.

(d) Ganancia neta en títulos de inversión

A continuación se presenta un análisis de las ganancias netas sobre títulos de inversión:

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2012	2011
Ganancias o pérdidas netas realizadas	\$ 281	\$ 384
Pérdidas por deterioro ⁽¹⁾	96	99
Ganancia neta en títulos de inversión	\$ 185	\$ 285

(1) Las pérdidas por deterioro están compuestas por \$ 74 de títulos de capital (\$ 43 en 2011) y \$ 22 de otros títulos de deuda (\$ 56 en 2011).

11 Préstamos

(a) Préstamos por cobrar por sector geográfico⁽¹⁾

Los préstamos del Banco, después de deducir los ingresos no devengados y la reserva para pérdidas por créditos en relación con los préstamos, se resumen a continuación:

(en millones de dólares)	Al		Saldo de apertura al
	31 de octubre de 2012	31 de octubre de 2011	1 de noviembre de 2010
Canadá			
Hipotecarios	\$ 157,024	\$ 145,461	\$ 136,388
Personales y tarjetas de crédito	53,158	50,747	49,657
Corporativos y a gobierno	42,055	36,275	35,115
	252,237	232,483	221,160
Estados Unidos			
Personales	1,619	2,807	4,847
Corporativos y a gobierno	21,085	15,495	13,282
	22,704	18,302	18,129
México:			
Hipotecarios	3,771	3,412	3,686
Personales y tarjetas de crédito	1,884	1,744	1,987
Corporativos y a gobierno	5,636	5,602	4,725
	11,291	10,758	10,398
Perú:			
Hipotecarios	1,195	930	747
Personales y tarjetas de crédito	3,434	2,636	1,905
Corporativos y a gobierno	5,518	4,544	3,595
	10,147	8,110	6,247
Otros países:			
Hipotecarios	13,640	11,882	11,503
Personales y tarjetas de crédito	8,182	5,383	5,135
Corporativos y a gobierno	49,534	43,344	38,094
	71,356	60,609	54,732
Menos: Reserva para pérdidas por créditos	2,969	2,689	2,630
Total ⁽²⁾	\$ 364,766	\$ 327,573	\$ 308,036

(1) El desglose por sector geográfico de activos se basa en la ubicación del riesgo final de los activos subyacentes.

(2) Los préstamos constituidos en dólares estadounidenses ascienden a \$ 71,021 (\$ 63,650 al 31 de octubre de 2011, \$ 57,136 al 1 de noviembre de 2010), los préstamos constituidos en pesos mexicanos ascienden a \$ 8,566 (\$ 8,299 al 31 de octubre de 2011, \$ 8,554 al 1 de noviembre de 2010) y los préstamos constituidos en otras divisas suman \$ 39,201 (\$ 28,710 al 31 de octubre de 2011, \$ 26,076 al 1 de noviembre de 2010).

(b) Préstamos y aceptaciones por tipo de prestatario⁽¹⁾

(en millones de dólares)	Al				Saldo de apertura al	
	31 de octubre de 2012		31 de octubre de 2011		1 de noviembre de 2010	
	Saldo	Porcentaje del total	Saldo	Porcentaje del total	Saldo	Porcentaje del total
Personales						
Hipotecarios	\$ 175,630	46.7 %	\$ 161,685	47.8 %	\$ 152,324	47.9 %
Tarjetas de crédito	12,541	3.3	11,026	3.3	10,949	3.4
Préstamos personales	55,736	14.8	52,291	15.5	52,582	16.5
	\$ 243,907	64.8 %	\$ 225,002	66.6 %	\$ 215,855	67.8 %
Corporativos y a gobierno						
Servicios financieros	27,030	7.2	20,699	6.1	17,751	5.6
Menudeo y mayoreo	12,685	3.4	10,705	3.2	9,701	3.1
Bienes inmuebles	11,442	3.0	10,345	3.1	10,189	3.2
Petróleo y gas	11,789	3.1	9,611	2.8	8,841	2.8
Transporte	8,005	2.1	7,304	2.2	6,553	2.1
Sector automotriz	6,708	1.8	5,365	1.6	4,825	1.5
Agricultura	5,706	1.5	5,198	1.5	4,313	1.4
Gobierno	3,567	1.0	4,213	1.2	3,958	1.2
Hoteles y ocio	3,518	0.9	3,439	1.0	3,764	1.2
Minería y metales primarios	5,733	1.5	6,284	1.9	5,113	1.6
Servicios públicos	5,697	1.5	4,908	1.5	4,635	1.5
Servicios de atención médica	3,731	1.0	3,797	1.1	3,391	1.1
Telecomunicaciones y cable	4,238	1.1	3,789	1.1	3,096	1.0
Medios de información	1,323	0.4	1,374	0.4	1,492	0.5
Sector químico	1,344	0.4	1,535	0.5	1,092	0.3
Alimentos y bebidas	2,563	0.7	2,674	0.8	2,560	0.8
Productos forestales	1,338	0.4	1,055	0.3	1,040	0.3
Otros	15,882	4.2	10,653	3.1	9,624	3.0
	\$ 132,299	35.2 %	\$ 112,948	33.4 %	\$ 101,938	32.2 %
	\$ 376,206	100 %	\$ 337,950	100 %	\$ 317,793	100 %
Reserva colectiva	(2,420)		(2,138)		(2,141)	
Reserva colectiva para préstamos garantizados por la FDIC	(88)		(67)		–	
Total de préstamos y aceptaciones	\$ 373,698		\$ 335,745		\$ 315,652	

(1) Cada clase de préstamos se presenta neta de la reserva sujeta a evaluación individual.

(c) Préstamos vencidos pero no de dudosa recuperación⁽¹⁾

Un préstamo se considera vencido cuando una contraparte no ha efectuado un pago en su fecha de vencimiento contractual. El siguiente cuadro muestra el valor en libros de los préstamos que, de acuerdo con el contrato, se encuentren vencidos pero no clasificados como de dudosa recuperación ya sea porque presentan un retraso de menos de 90 días, o están totalmente garantizados y se espera razonablemente que las medidas que se tomen para su recuperación tengan por resultado el reembolso, o su restablecimiento a un estado actual de acuerdo con las políticas del Banco.

(en millones de dólares)	Al								Saldo de apertura al			
	31 de octubre de 2012 ⁽²⁾				31 de octubre de 2011 ⁽²⁾				1 de noviembre de 2010 ⁽²⁾			
	31-60 días	61-90 días	91 días o más	Total	31-60 días	61-90 días	91 días o más	Total	31-60 días	61-90 días	91 días o más	Total
Hipotecarios	\$ 1,232	\$ 424	\$ 184	\$ 1,840	\$ 1,363	\$ 488	\$ 191	\$ 2,042	\$ 1,403	\$ 466	\$ 202	\$ 2,071
Personales y tarjetas de crédito	451	219	47	717	377	187	55	619	398	207	58	663
Corporativos y a gobierno	220	95	199	514	226	242	393	861	513	208	389	1,110
Total	\$ 1,903	\$ 738	\$ 430	\$ 3,071	\$ 1,966	\$ 917	\$ 639	\$ 3,522	\$ 2,314	\$ 881	\$ 649	\$ 3,844

(1) Los préstamos vencidos por menos de 30 días no se incluyen en este análisis ya que desde el punto de vista administrativo no se consideran vencidos.

(2) Excluye los préstamos garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición del R-G Premier Bank de Puerto Rico.

12 Bursatilización

Programas de Canada Mortgage & Housing Corporation (CMHC)

El Banco bursatiliza los préstamos hipotecarios totalmente garantizados creando títulos valores respaldados por hipotecas dentro del marco del programa de los mismos conforme a la Ley Nacional de Vivienda (NHA por sus siglas en inglés), bajo el patrocinio de Canada Mortgage Housing Corporation (CMHC). Los títulos valores respaldados por hipotecas creados bajo este programa se venden a Canada Housing Trust (el Fideicomiso), una entidad patrocinada por el gobierno, conforme al programa Canada Mortgage Bond (CMB). El Fideicomiso emite valores a terceros inversionistas. El Banco había vendido antes títulos valores respaldados por hipotecas directamente a CMHC dentro del marco del programa Insured Mortgage Purchase (IMP).

La venta de hipotecas conforme a los programas mencionados no cumple con los requisitos relativos a la discontinuación ya que el Banco retiene el riesgo de pago anticipado y tasas de interés asociado a las hipotecas, que representa sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a los activos transferidos.

Las hipotecas transferidas siguen contabilizándose en el estado consolidado de situación financiera como préstamos hipotecarios. El producto en efectivo de la transferencia se registra como préstamos garantizados y se incluye en los depósitos en el estado consolidado de situación financiera.

En el siguiente cuadro se presenta el valor en libros de los activos transferidos que no cumplen con los criterios de discontinuación y los pasivos asociados:

(en millones de dólares)	AI		Saldo de apertura al	
	31 de octubre de 2012 ⁽²⁾	31 de octubre de 2011	1 de noviembre de 2010	
Activos				
Valor en libros de los préstamos hipotecarios	\$ 16,253	\$ 17,156	\$ 14,035	
Otros activos relacionados ⁽¹⁾	9,223	7,846	9,346	
Pasivos				
Valor en libros de los pasivos asociados	25,706	25,334	23,659	

(1) Incluyen los activos fiduciarios y de inversión permitidos adquiridos como parte de la cuenta de reinversión de capital que el Banco está obligado a mantener para poder participar en los programas.

(2) El valor justo de los activos transferidos es \$ 25,737 y el de los pasivos asociados es \$ 26,042, para una posición neta de \$ (305).

13 Préstamos de dudosa recuperación y reserva para pérdidas por créditos

(a) Préstamos de dudosa recuperación⁽¹⁾

(en millones de dólares)	AI			Saldo de apertura al	
	31 de octubre de 2012 ⁽²⁾			31 de octubre de 2011 ⁽²⁾	1 de noviembre de 2010 ⁽²⁾
	Monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación ⁽¹⁾	Reserva para pérdidas por créditos	Neto	Neto	Neto
Corporativos y a gobierno	\$ 1,420	\$ 461 ⁽³⁾	\$ 959	\$ 695	\$ 971
Hipotecarios	1,301	341 ⁽⁴⁾	960	1,098	1,230
Personales y tarjetas de crédito	861	807 ⁽⁴⁾	54	164	90
Total	\$ 3,582	\$ 1,609	\$ 1,973	\$ 1,957	\$ 2,291
Por sector geográfico:					
Canadá			\$ 479	\$ 483	\$ 552
Estados Unidos			118	–	90
Otros países			1,376	1,474	1,649
Total			\$ 1,973	\$ 1,957	\$ 2,291

(1) Los ingresos por intereses registrados sobre los préstamos de dudosa recuperación durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2012 fueron de \$ 24 (\$ 30 al 31 de octubre de 2011).

(2) Excluye los préstamos garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición del R-G Premier Bank de Puerto Rico.

(3) La reserva para pérdidas por créditos para préstamos a empresas y a gobiernos se evalúa individualmente.

(4) La reserva para pérdidas por créditos para los préstamos hipotecarios y los préstamos personales y sobre las tarjetas de crédito se evalúa sobre una base colectiva.

En los ejercicios finalizados el 31 de octubre de 2012 y de 2011, el Banco habría registrado ingresos por intereses adicionales de \$ 261 millones y \$ 253 millones, respectivamente, si estos préstamos de dudosa recuperación se hubieran clasificado como préstamos productivos.

(b) Reserva para pérdidas por créditos

(en millones de dólares)	Al					Saldo de apertura al		
	31 de octubre de 2012					31 de octubre	1 de noviembre	
	Saldo al inicio del ejercicio	Préstamos registrados como pérdida total ⁽¹⁾	Recuperaciones	Provisión para pérdidas por créditos	Otros, incluyendo ajustes por conversión de moneda extranjera	Saldo al cierre del ejercicio	Saldo al cierre del ejercicio	Saldo al cierre del ejercicio
Individual	\$ 484	\$ (200)	\$ 80	\$ 149	\$ (52)	\$ 461	\$ 484	\$ 489
Colectiva	2,138	(1,098)	291	1,086	3	2,420	2,138	2,141
Total antes de préstamos garantizados por la FDIC ⁽³⁾	2,622	(1,298)	371	1,235	(49)	2,881	2,622	2,630
Préstamos garantizados por la (FDIC)	67	–	4	17	–	88	67	–
	\$ 2,689	\$ (1,298)	\$ 375	\$ 1,252	\$ (49)	\$ 2,969	\$ 2,689	\$ 2,630
Representada por:								
Reserva contra préstamos de dudosa recuperación						\$ 1,609	\$ 1,398	\$ 1,377
Reserva contra préstamos productivos ⁽²⁾						1,272	1,224	1,253
Total antes de préstamos garantizados por la FDIC						2,881	2,622	2,630
Préstamos garantizados por la (FDIC)						88	67	–
						\$ 2,969	\$ 2,689	\$ 2,630

- (1) Los préstamos reestructurados durante el ejercicio sumaron \$ 25 (\$ 28 en 2011). Los préstamos reestructurados registrados como pérdida total durante el ejercicio sumaron \$ 0 (\$ 39 en 2011).
- (2) La reserva para préstamos productivos es atribuible a los préstamos corporativos y a gobierno (\$ 965) (\$ 981 al 31 de octubre de 2011; \$ 1,105 al 1 de noviembre de 2010) a préstamos personales y tarjetas de crédito (\$ 121) (\$ 187 al 31 de octubre de 2011; \$ 95 al 1 de noviembre de 2010) y préstamos hipotecarios (\$ 186) (\$ 56 al 31 de octubre de 2011; \$ 53 al 1 de noviembre de 2010).
- (3) Representa el monto bruto de la reserva para pérdidas por créditos ya que las cuentas por cobrar de la FDIC se registran por separado en Otros activos.

(c) Total de préstamos garantizados por la FDIC

(en millones de dólares)	Al	
	31 de octubre de 2012	31 de octubre de 2011
R-G Premier Bank		
Saldo de principal insoluto	\$ 3,284	\$ 4,012
Ajustes al valor justo	(648)	(1,034)
Valor en libros neto	2,636	2,978
Reserva para pérdidas por créditos	(88)	(67)
	\$ 2,548	\$ 2,911

Los préstamos comprados como parte de la adquisición del R-G Premier Bank de Puerto Rico están sujetos a contratos de reparto de pérdidas con la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC), en el que ésta garantiza el 80% de las pérdidas por créditos. Las provisiones por pérdidas por créditos en el estado consolidado de resultados relacionadas con estos préstamos se reflejan netas del monto previsto del reembolso por parte de la FDIC. La reserva para pérdidas por créditos en el estado consolidado de situación financiera se registra en términos brutos. Al 31 de octubre de 2012, el valor en libros de los préstamos garantizados por la FDIC ascendía a \$ 2,500 millones (\$ 2,900 millones al 31 de octubre de 2011), con una cuenta neta por cobrar de \$ 534 millones (\$ 775 millones al 31 de octubre de 2011) a cargo de la FDIC incluida en Otros activos en el estado consolidado de situación financiera.

14 Entidades con propósito especial**(a) Entidades con propósito especial consolidadas**

El siguiente cuadro presenta información acerca de las entidades con propósito especial consolidadas por el Banco.

(en millones de dólares)	Al		Saldo de apertura al
	31 de octubre de 2012	31 de octubre de 2011	1 de noviembre de 2010
	Total del activo	Total del activo	Total del activo
Fondo multivendedor de papel comercial administrado por el Banco en Estados Unidos	\$ 5,959	\$ 3,310	\$ 2,841
Entidades de financiamiento del Banco	25,038	18,776	16,547
Otros	242	225	350
Total	\$ 31,239⁽¹⁾	\$ 22,311⁽¹⁾	\$ 19,738⁽¹⁾

- (1) Incluye instrumentos emitidos por otras entidades del Banco por \$ 24,200 millones (\$ 18,900 millones en 2011; \$ 16,700 millones el 1 de noviembre de 2010) que se compensan al momento de la consolidación.

Fondo multivendedor del Banco en Estados Unidos

El fondo multivendedor del Banco en Estados Unidos compra activos financieros de alta calidad a terceros (los vendedores), financiados mediante la emisión de papel comercial con una alta calificación respaldado por activos. Los vendedores continúan haciéndose cargo del servicio de los activos y proporcionan mejoras de crédito para su parte del programa por medio de la constitución de sobregarantías y reservas de efectivo.

El Banco provee un préstamo de liquidez específico de la negociación por cada activo que el fondo adquiere, en la forma de un contrato de compra de activos de liquidez. El propósito principal de estos servicios es proporcionar una fuente de financiamiento alternativa en el caso de que el fondo no pueda acceder al mercado de papel comercial. El agente administrativo puede requerir al Banco en su calidad de proveedor de liquidez que cumpla con sus contratos de compra de activos de liquidez (LAPA, por sus siglas en inglés), en cuyo caso el Banco está obligado a adquirir un interés en los activos relacionados que pertenecen a este fondo. El Banco no está obligado a cumplir con los contratos de compra de activos de liquidez en caso de insolvencia por parte del fondo.

Los contratos de liquidez exigen que el Banco financie todos los activos del fondo, incluidos los relacionados con incumplimientos, en su caso, a su valor nominal total. Esta línea de crédito está disponible para absorber las pérdidas por activos relacionados con incumplimientos, en su caso, por encima de aquellas absorbidas mediante mejoras de crédito, y otros certificados emitidos por el fondo. Además, el Banco provee al fondo una mejora de crédito en todo el programa y tiene los pagarés subordinados emitidos por el mismo.

La exposición del Banco con respecto a este fondo a través del contrato de compra de activos de liquidez, incluida la obligación de comprar activos relacionados con incumplimientos, así como la mejora de crédito que provee

y su inversión en pagarés subordinados del fondo, lo obligan a absorber las pérdidas potencialmente significativas para el mismo. Esto, aunado a la facultad del Banco de dirigir sus actividades, justifica que lo consolide.

Los activos del fondo se incluyen principalmente en los préstamos corporativos y a gobiernos en el estado consolidado de situación financiera del Banco.

Entidades de financiamiento del Banco

El Banco utiliza entidades para fines de financiamiento para favorecer un financiamiento eficaz y rentable de sus propias operaciones, incluyendo emisiones de bonos cubiertos, instrumentos de capital y algunas obligaciones subordinadas. Estas entidades incluyen a Scotia Covered Bond Trust, Scotiabank Capital Trust, Scotiabank Tier 1 Trust y Scotiabank Subordinated Notes Trust.

Las actividades de estas entidades con propósito especial están limitadas, en general, a mantener un lote de activos o cuentas por cobrar del Banco, o un depósito en el Banco, destinado a financiar las distribuciones a sus inversionistas. Estas entidades con propósito especial se consolidan debido al poder de decisión y la capacidad del Banco para retener la mayoría de los beneficios de las mismas.

En las notas 21, 22 y 23 figuran detalles de las emisiones y rescates de bonos cubiertos, obligaciones subordinadas e instrumentos de capital de las entidades para fines de financiamiento consolidadas del Banco.

Otros

Los activos de otras entidades con propósito especial consolidadas consisten en títulos valores, depósitos en bancos y otros activos destinados a satisfacer las necesidades del Banco y sus clientes.

(b) Entidades con propósito especial no consolidadas

El siguiente cuadro presenta información acerca de otras entidades con propósito especial en las que el Banco posee un derecho importante pero no las controla y por consiguiente no las consolida. Generalmente se considera que existe un derecho importante cuando el Banco tiene el 10% o más de la exposición máxima a pérdidas de las entidades con propósito especial no consolidadas.

	Al		Al		Saldo de apertura al	
	31 de octubre de 2012	31 de octubre de 2011	31 de octubre de 2011	31 de octubre de 2011	1 de noviembre de 2010	1 de noviembre de 2010
	Total del activo	Exposición máxima a pérdidas	Total del activo	Exposición máxima a pérdidas	Total del activo	Exposición máxima a pérdidas
(en millones de dólares)						
Fondos multivendedores de papel comercial administrados por el Banco en Canadá	\$ 2,638	\$ 2,638	\$ 1,697	\$ 1,697	\$ 945	\$ 945
Entidades para fines de financiamiento estructuradas	3,544	1,826	4,617	3,023	7,090	5,240
Otros	815	144	946	122	369	97
Total	\$ 6,997	\$ 4,608	\$ 7,260	\$ 4,842	\$ 8,404	\$ 6,282

La exposición máxima a pérdidas del Banco representa los montos teóricos de las garantías, servicios de liquidez y otras relaciones de respaldo crediticio con las entidades con propósito especial, el monto de riesgo crediticio para determinados contratos de instrumentos derivados con las entidades, y el monto invertido cuando el Banco mantiene un derecho de propiedad en la entidad con propósito especial. Del monto total de exposición máxima a pérdidas al 31 de octubre de 2012, el Banco registró \$ 2,000 millones (\$ 3,100 millones en 2011; \$ 5,300 millones al 1 de noviembre de 2010), básicamente su derecho de propiedad en dichas entidades, en su estado consolidado de situación financiera.

Fondos multivendedores de papel comercial administrados por el Banco en Canadá

El Banco patrocina dos fondos multivendedores de papel comercial en Canadá. Los fondos compran activos a terceros (los vendedores), financiados mediante la emisión de papel comercial respaldado por activos. Los vendedores continúan haciéndose cargo del servicio de los activos y proporcionan mejoras de crédito para su parte del programa por medio de la constitución de sobregarantías y reservas de efectivo.

El Banco no posee derechos sobre estos activos dado que están disponibles para respaldar las obligaciones de los respectivos programas, pero administra por una comisión los programas de venta de papel comercial. Para asegurar el reembolso oportuno del papel comercial, cada lote de activos financiado por los fondos multivendedores ha suscrito con el Banco un contrato de compra de activos de liquidez (LAPA, por sus siglas en inglés). Conforme a lo previsto en ese contrato, el Banco, en su calidad de proveedor de liquidez, está obligado a adquirir los activos no relacionados con incumplimientos, transferidos por el fondo al costo original de éste, como se muestra en el cuadro anterior. Los acuerdos de liquidez no requieren que el Banco compre activos relacionados con incumplimientos. Además, el Banco no ha provisto a estos fondos de ninguna mejora de crédito en todo el programa. El Banco otorga préstamos de liquidez adicionales a estos fondos multivendedores hasta por \$ 800 millones (\$ 700 millones en 2011; \$ 400 millones al 1 de noviembre de 2010), basado en las compras futuras de activos de los mismos.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Conforme a las NIIF, la exposición del Banco con respecto a los fondos multivendedores de papel comercial que patrocina en Canadá no lo obliga a absorber las pérdidas o recibir los beneficios potencialmente significativos para estos fondos, por lo cual no los consolida.

Entidades para fines de financiamiento estructuradas

El Banco tiene participaciones en entidades con propósito especial que utiliza para ayudar a los clientes a obtener financiamiento eficaz en términos de costos por medio de sus estructuras de bursatilización.

Otros

La categoría Otros incluye inversiones en fondos administrados, entidades para fines relativos a obligaciones de deuda garantizadas, y otras entidades con propósito especial. La exposición máxima a pérdidas del Banco incluye sus inversiones netas en estos fondos.

15 Propiedad, planta y equipo

(en millones de dólares)	Terrenos	Edificios	Equipo	Mejoras a propiedades arrendadas	Total
Costo					
Saldo al 1 de noviembre de 2010	\$ 314	\$ 1,905	\$ 3,008	\$ 1,043	\$ 6,270
Adquisiciones	8	246	111	55	420
Adiciones	17	64	118	37	236
Ventas	(7)	(146)	(62)	(38)	(253)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(1)	(16)	13	10	6
Saldo al 31 de octubre de 2011	\$ 331	\$ 2,053	\$ 3,188	\$ 1,107	\$ 6,679
Adquisiciones	21	238	93	10	362
Adiciones	2	158	289	56	505
Ventas ⁽²⁾	(56)	(792)	(253)	(94)	(1,195)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	2	(10)	(1)	(1)	(10)
Saldo al 31 de octubre de 2012	\$ 300	\$ 1,647	\$ 3,316	\$ 1,078	\$ 6,341
Depreciación acumulada					
Saldo al 1 de noviembre de 2010	\$ -	\$ 760	\$ 2,459	\$ 653	\$ 3,872
Depreciación	-	62	159	53	274
Ventas	-	(10)	(23)	(8)	(41)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	-	32	30	8	70
Saldo al 31 de octubre de 2011	\$ -	\$ 844	\$ 2,625	\$ 706	\$ 4,175
Depreciación	-	43	180	58	281
Ventas ⁽²⁾	-	(207)	(79)	(80)	(366)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	-	5	(9)	(5)	(9)
Saldo al 31 de octubre de 2012	\$ -	\$ 685	\$ 2,717	\$ 679	\$ 4,081
Valor neto en libros					
Saldo al 31 de octubre de 2011	\$ 331	\$ 1,209	\$ 563	\$ 401	\$ 2,504 ⁽¹⁾
Saldo al 31 de octubre de 2012	\$ 300	\$ 962	\$ 599	\$ 399	\$ 2,260⁽¹⁾

(1) Incluye \$ 33 (\$ 252 en 2011) de propiedades de inversión.

(2) Durante el ejercicio, el Banco realizó la venta de ciertos inmuebles que redujeron \$ 295 la partida de terrenos, edificios y equipo, \$ 219 la de de propiedades de inversión y registró \$ 708 en la ganancia después de impuestos.

16 Inversiones en empresas asociadas

Participaciones importantes en empresas asociadas

El Banco tuvo inversiones importantes en las siguientes empresas asociadas:

(en millones de dólares)	Al				31 de octubre de		Saldo de apertura al
	Pais de constitución	Naturaleza del negocio	Porcentaje de participación	Fecha de los estados financieros ⁽¹⁾	Valor en libros	2011	1 de noviembre de 2010
31 de octubre de 2012							
Empresas asociadas							
CI Financial Corp. ⁽²⁾	Canadá	Gestión patrimonial		30 de septiembre de 2012	\$ 2,511	\$ 2,468	\$ 2,411
Thanachart Bank Public Company Limited	Tailandia	Servicios bancarios		30 de septiembre de 2012	1,570	1,430	1,367
Maduro & Curiel's Bank N.V.	Curaçao	Servicios bancarios		30 de septiembre de 2012	168	152	138
Bank of Xi'an Co. Ltd.	China	Servicios bancarios		30 de septiembre de 2012	227	95	72
DundeeWealth Inc. ⁽⁴⁾	Canadá	Gestión patrimonial		N/A	N/A	N/A	372

- (1) Representa la fecha de los estados financieros publicados más recientemente. Cuando es posible obtenerlos, los estados financieros preparados por la junta directiva de las empresas asociadas u otra información publicada para estimar el cambio en el interés del Banco desde la publicación más reciente de los estados financieros.
- (2) Según el precio de mercado en la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) de CI Financial Corp. al 31 de octubre de 2012, la inversión del Banco en CI Financial Corp. era de \$ 2,442 (\$ 2,092 al 31 de octubre de 2011; \$ 2,237 al 1 de noviembre de 2010).
- (3) El Banco puede tener una influencia significativa a través de su representación en la Junta Directiva. En el ejercicio 2012, el Banco incrementó sus participaciones de capital en Bank of Xi'an Co. Ltd. mediante la adquisición de un 3.3% adicional por un monto aproximado de \$ 100.
- (4) El 1 de noviembre de 2010, el Banco tuvo una influencia importante en DundeeWealth a través de su derecho de propiedad de 19% como inversión registrada según el método de participación. Según el precio de mercado en la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) de DundeeWealth al 1 de noviembre de 2010, la inversión del Banco en DundeeWealth alcanzó los \$ 477. Durante el segundo trimestre de 2011, el Banco concluyó su adquisición del 100% de las acciones ordinarias emitidas y en circulación de DundeeWealth.
- N/A – no se aplica debido a que el control de DundeeWealth se adquirió el 1 de febrero de 2011.

En seguida se resume la información financiera de las empresas asociadas importantes del Banco.

(en millones de dólares)	Correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2012 ⁽¹⁾			
	Ingresos	Utilidad neta	Total del activo	Total del pasivo
CI Financial Corp.	\$ 1,418	\$ 345	\$ 3,107	\$ 1,452
Thanachart Bank Public Company Limited	1,472	232	30,815	28,205
Maduro & Curiel's Bank N.V.	260	77	3,377	3,012
Bank of Xi'an Co. Ltd.	478	212	15,197	14,203

(en millones de dólares)	Correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2011 ⁽¹⁾			
	Ingresos	Utilidad neta	Total del activo	Total del pasivo
CI Financial Corp.	\$ 1,482	\$ 377	\$ 3,180	\$ 1,524
Thanachart Bank Public Company Limited	1,547	277	28,466	26,095
Maduro & Curiel's Bank N.V.	253	73	3,336	2,998
Bank of Xi'an Co. Ltd.	377	161	12,521	11,724

- (1) Según los estados financieros publicados más recientemente.

17 Crédito mercantil y otros activos intangibles

Crédito mercantil

A continuación se muestran los cambios en el valor en libros del crédito mercantil por unidades de generación de efectivo o grupos de estas unidades:

(en millones de dólares)	Banca Canadiense	Gestión Patrimonial Global	Capital Markets Global	Banca Corporativa y de Inversión Global	América Latina	Caribe y Centroamérica	Pacífico	Total
	Saldo de apertura al 1 de noviembre de 2010	\$ 334	\$ 774	\$ 17	\$ 103	\$ 1,171	\$ 665	\$ –
Adquisiciones	–	1,232 ⁽¹⁾	–	–	86	–	–	1,318
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	–	(5)	(1)	6	(22)	(9)	–	(31)
Saldo al 31 de octubre de 2011	\$ 334	\$ 2,001	\$ 16	\$ 109	\$ 1,235	\$ 656	\$ –	\$ 4,351
Adquisiciones	2	–	71	–	819 ⁽²⁾	–	–	892
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(17)	14	–	–	9	(10)	–	(4)
Saldo al 31 de octubre de 2012	\$ 319	\$ 2,015	\$ 87	\$ 109	\$ 2,063	\$ 646	\$ –	\$ 5,239

- (1) La variación del 1 de noviembre de 2010 al 31 de octubre de 2011 se debe principalmente a la adquisición de DundeeWealth Inc. Para mayor información, véase la Nota 40.
- (2) La variación del 31 de octubre de 2011 se debe principalmente a la adquisición del Banco Colpatria. Para mayor información, véase la Nota 40.

Pruebas de deterioro del crédito mercantil

El crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna a las unidades de generación de efectivo o grupo de estas unidades que según las previsiones se beneficiarán con las sinergias de la adquisición en particular. El crédito mercantil se somete a una prueba anual de deterioro, o con mayor frecuencia si ocurren sucesos o circunstancias que podrían ocasionar que el monto recuperable de la unidad de generación de efectivo o grupo de estas unidades resultara inferior a su valor en libros.

El valor en libros incluye el crédito mercantil y los activos intangibles no amortizados asignados a una unidad de generación de efectivo o grupo de estas unidades. El monto recuperable es el valor justo menos los costos de venta, y el valor en uso, el que sea más alto. El monto recuperable se determina con base en el valor justo menos los costos de venta usando múltiplos de precio-utilidad aplicados a la utilidad neta normalizada para los últimos cuatro trimestres. Los múltiplos de precio-utilidad aplicados a la

utilidad neta normalizada fluctúan entre 7 y 14 y, si procede, se suma una prima de control compuesta por las primas de adquisición promedio ponderadas a cinco años que se pagan por compañías comparables. Los costos de venta se deducen del valor justo de cada unidad de generación de efectivo o grupo de estas unidades, y después se compara el monto recuperable resultante con su respectivo valor en libros.

El valor justo menos los costos de venta de una unidad de generación de efectivo o grupo de estas unidades es sensible a las variaciones en los múltiplos de precio-utilidad y la prima de control. La Dirección considera que los cambios negativos razonables a los supuestos fundamentales empleados para determinar el monto recuperable de la unidad de generación de efectivo o grupo de estas unidades no darán lugar a un deterioro.

Tras la evaluación anual del deterioro del crédito mercantil al 31 de julio de 2012, al 31 de julio de 2011 y al 1 de noviembre de 2010 no se registró ningún deterioro.

Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a activos con una vida útil definida y activos con una vida útil indefinida. Los primeros son principalmente contratos de gestión de fondos con capital abierto. Los segundos consisten en programas informáticos, relaciones con los clientes y depósitos de base, entre otros.

(en millones de dólares)	Vida útil definida		Vida útil indefinida		Total
	Programas informáticos	Otros intangibles	Contratos de gestión de fondos ⁽¹⁾	Otros intangibles	
Costo					
Saldo al 1 de noviembre de 2010	\$ 448	\$ 651	\$ –	\$ –	\$ 1,099
Adquisiciones	1	213	2,325	65	2,604
Adiciones	210	22	–	–	232
Ventas	(1)	(1)	–	–	(2)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(5)	2	–	–	(3)
Saldo al 31 de octubre de 2011	\$ 653	\$ 887	\$ 2,325	\$ 65	\$ 3,930
Adquisiciones	–	4	–	2	6
Adiciones	263	90	–	–	353
Ventas	(3)	(2)	–	–	(5)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	1	(2)	–	–	(1)
Saldo al 31 de octubre de 2012	\$ 914	\$ 977	\$ 2,325	\$ 67	\$ 4,283
Amortización acumulada					
Saldo al 1 de noviembre de 2010	\$ 91	\$ 411	\$ –	\$ –	\$ 502
Gasto por amortización ⁽²⁾	64	75	–	–	139
Ventas	–	–	–	–	–
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(1)	2	–	–	1
Saldo al 31 de octubre de 2011	\$ 154	\$ 488	\$ –	\$ –	\$ 642
Gasto por amortización ⁽²⁾	82	87	–	–	169
Ventas	(1)	–	–	–	(1)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	–	20	–	–	20
Saldo al 31 de octubre de 2012	\$ 235	\$ 595	\$ –	\$ –	\$ 830
Valor neto en libros					
Al 31 de octubre de 2011	\$ 499	\$ 399	\$ 2,325	\$ 65	\$ 3,288
Al 31 de octubre de 2012	\$ 679	\$ 382	\$ 2,325	\$ 67	\$ 3,453

(1) Los contratos de gestión de fondos se atribuyen a DundeeWealth Inc.

(2) No hubo préstamos registrados como pérdida total ni cargos o reversión por deterioro para los períodos presentados.

Evaluación de deterioro de los activos intangibles

Los activos intangibles con una vida útil indefinida están sujetos a una evaluación de deterioro en cada ejercicio, o con mayor frecuencia si un suceso o cambio de circunstancias indica un posible deterioro. El deterioro se identifica comparando el valor en libros del activo con su monto recuperable. El monto recuperable de los contratos de gestión de fondos se determina con el método de las utilidades excedentes en múltiples períodos, basado en el valor en uso. Este método utiliza las proyecciones de flujos de efectivo de los presupuestos financieros aprobados por la Dirección, que incluyen supuestos fundamentales relativos a la valorización de mercado, las ventas netas de fondos y los márgenes de operación, considerando la experiencia y las expectativas del mercado. Las proyecciones de flujos de efectivo abarcan un período de 5 años; y posteriormente se aplica una tasa de crecimiento final del 3.5%. Estos flujos de efectivo se han descontado a una tasa del 12%.

Al 31 de octubre de 2012 no se registró ningún deterioro de los activos intangibles con una vida útil indefinida.

18 Otros activos

(en millones de dólares)	Al		Saldo de apertura al
	31 de octubre de 2012	31 de octubre de 2011	1 de noviembre de 2010
Intereses acumulados	\$ 1,703	\$ 1,567	\$ 1,519
Cuentas por cobrar	1,748	2,036	1,569
Activos por impuestos corrientes	488	49	120
Activos de planes de jubilación (Nota 31)	330	170	135
Por cobrar a corredores, intermediarios financieros y clientes	1,523	763	292
Por cobrar a la Federal Deposit Insurance Corporation	534	775	852
Otros	4,346	3,802	2,987
Total	\$ 10,672	\$ 9,162	\$ 7,474

19 Arrendamientos

(a) Como arrendador

Cuentas por cobrar de arrendamiento financiero

El Banco ofrece el financiamiento basado en activos y utiliza una amplia variedad de tecnología internacional, equipo industrial y empresas comerciales para ofrecer programas financieros adaptados a las necesidades de fabricantes, concesionarios y distribuidores de activos.

Las cuentas por cobrar de arrendamiento financiero se incluyen dentro de los préstamos. La inversión neta del Banco en las cuentas por cobrar de arrendamiento financiero fue la siguiente:

Al 31 de octubre de 2012 (en millones de dólares)	Inversión bruta en cuentas por cobrar de arrendamiento financiero	Utilidad financiera futura	Valor actual de las cuentas por cobrar de pagos mínimos de arrendamiento
Un año o menos	\$ 1,120	\$ 142	\$ 978
De uno a cinco años	2,536	213	2,323
Más de cinco años	466	49	417
Total	\$ 4,122	\$ 404	\$ 3,718

Al 31 de octubre de 2011 (en millones de dólares)	Inversión bruta en cuentas por cobrar de arrendamiento financiero	Utilidad financiera futura	Valor actual de las cuentas por cobrar de pagos mínimos de arrendamiento
Un año o menos	\$ 1,221	\$ 155	\$ 1,066
De uno a cinco años	2,531	251	2,280
Más de cinco años	371	37	334
Total	\$ 4,123	\$ 443	\$ 3,680

Saldo de apertura al 1 de noviembre de 2010 (en millones de dólares)	Inversión bruta en cuentas por cobrar de arrendamiento financiero	Utilidad financiera futura	Valor actual de las cuentas por cobrar de pagos mínimos de arrendamiento
Un año o menos	\$ 802	\$ 102	\$ 700
De uno a cinco años	2,258	275	1,983
Más de cinco años	799	126	673
Total	\$ 3,859	\$ 503	\$ 3,356

Al 31 de octubre de 2012, se había registrado un valor residual sin garantía de \$ 25 millones (\$ 28 millones en 2011; \$ 37 millones al 1 de noviembre de 2010) y la reserva acumulada para pagos de renta mínimos por cobrar incobrables ascendía a \$ 19 millones (\$ 26 millones en 2011; \$ 19 millones al 1 de noviembre de 2010).

(b) Como arrendatario**Compromisos de arrendamiento operativo**

El Banco arrienda diversas oficinas, sucursales y otras instalaciones conforme a contratos de arrendamiento operativo no rescindibles, con diferentes vigencias y derechos de escalación y renovación. No se estipulan rentas contingentes por pagar. El Banco también arrienda equipo conforme a contratos de arrendamiento no rescindibles. Conforme a los contratos de arrendamiento operativo no rescindibles suscritos por el Banco como arrendatario, los pagos mínimos de arrendamiento futuros son los siguientes:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2012	2011
Un año o menos	\$ 283	\$ 234
De uno a cinco años	755	639
Más de cinco años	507	325
Total	\$ 1,545	\$ 1,198

Un total de \$ 3 millones (\$ 1 millón en 2011) de pagos de subarrendamiento mínimos futuros por recibir conforme a dichos contratos en la fecha del informe. Los gastos por arrendamiento de edificios, incluidos en los gastos de instalaciones y tecnología en el estado consolidado de resultados, ascendieron a \$ 321 millones (\$ 276 millones en 2011).

20 Depósitos

(en millones de dólares)	Al					Saldo de apertura al	
	31 de octubre de 2012					31 de octubre de 2011	1 de noviembre de 2010
	Por pagar a la vista		Por pagar previo aviso	Por pagar en un plazo fijo	Total		
Con intereses	Sin intereses						
Personales	\$ 4,796	\$ 3,671	\$ 58,310	\$ 71,274	\$ 138,051	\$ 133,025	\$ 128,850
Corporativos y de gobierno	46,165	14,994	18,804	215,625	295,588	266,965	233,349
Bancos	1,645	467	858	27,000	29,970	21,345	22,113
Total	\$ 52,606	\$ 19,132	\$ 77,972	\$ 313,899	\$ 463,609	\$ 421,335	\$ 384,312
Registrados en:							
Canadá					\$ 308,085	\$ 276,006	\$ 262,942
Estados Unidos					68,708	77,753	52,299
México					9,046	8,513	9,206
Perú					8,064	7,326	6,424
Chile					5,597	4,845	4,350
Colombia					5,698	55	–
Reino Unido					15,561	12,252	11,606
Otros países					42,850	34,585	37,485
Total⁽¹⁾					\$ 463,609	\$ 421,335	\$ 384,312

(1) Los depósitos constituidos en dólares estadounidenses ascienden a \$ 175,464 (\$ 154,726 al 31 de octubre de 2011, \$ 125,773 al 1 de noviembre de 2010), los depósitos constituidos en pesos mexicanos ascienden a \$ 8,251 (\$ 7,818 al 31 de octubre de 2011, \$ 8,389 al 1 de noviembre de 2010) y los depósitos constituidos en otras divisas suman \$ 40,858 (\$ 30,768 al 31 de octubre de 2011, \$ 31,386 al 1 de noviembre de 2010).

En relación con los depósitos, la Nota 39 (b) describe una estructura de vencimientos contractuales de tres meses, de tres a seis meses, de seis a doce meses, y de uno a cinco años o más.

21 Programa de bonos cubiertos

De conformidad con su programa de bonos cubiertos, el Banco emite a los inversionistas deuda garantizada por Scotia Covered Bond Trust (el "Fideicomiso"), que es una entidad con propósito especial consolidada. Además, el Fideicomiso compra al Banco hipotecas respaldadas por CMHC, para lo cual utiliza financiamiento del Banco.

Al 31 de octubre de 2012, había \$ 15,800 millones (\$ 8,000 millones al 31 de octubre de 2011; \$ 5,100 millones al 1 de noviembre de 2010) de bonos

cubiertos en circulación registrados como depósitos corporativos y de gobiernos en el estado consolidado de situación financiera. El monto de los bonos cubiertos en circulación del Banco es en dólares estadounidenses y australianos.

Al 31 de octubre de 2012, los activos pignorados con relación a estos bonos cubiertos fueron de \$ 17,100 millones (\$ 11,200 millones al 31 de octubre de 2011; \$ 7,300 millones al 1 de noviembre de 2010).

22 Obligaciones subordinadas

Representan obligaciones directas y sin garantía del Banco y están subordinadas a los derechos de los depositantes y de otros acreedores del Banco.

Si es necesario, el Banco celebra contratos de intercambio de tasas de interés y de monedas cruzadas para cubrir los riesgos relacionados con estas obligaciones.

(en millones de dólares)			Al		Saldo de apertura al	
			31 de octubre de 2012		31 de octubre de 2011	1 de noviembre de 2010
Fecha de vencimiento	Tasa de interés (%)	Condiciones ⁽¹⁾	Valor nominal	Valor en libros ⁽²⁾	Valor en libros ⁽²⁾	Valor en libros ⁽²⁾
Septiembre de 2013	8.30	Rescatables en cualquier momento.	\$ 250	\$ 250	\$ 251	\$ 251
Noviembre de 2017 ⁽³⁾	5.25	Rescatables en cualquier momento. Después del 1 de noviembre de 2012, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 1.00%	1,000	1,000	1,000	1,000
Enero de 2018	5.30	Rescatables en cualquier momento. Después del 31 de enero de 2013, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 1.90%.	300	300	300	300
Marzo de 2018	4.99	Rescatables en cualquier momento. Después del 27 de marzo de 2013, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 2%.	1,700	1,704	1,713	1,722
Octubre de 2018	6.00	Rescatables en cualquier momento. Después del 3 de octubre de 2013, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 3.25%	950	950	950	950
Abril de 2019	4.94	Rescatables en cualquier momento. Después del 15 de abril de 2014, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 4.24%	1,000	1,000	1,000	1,000
Enero de 2021	6.65	Rescatables en cualquier momento. Después del 22 de enero de 2016, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 5.85%.	1,000	1,000	1,000	1,000
Agosto de 2022	2.898	Rescatable a partir del 3 de agosto de 2017. Después del 3 de agosto de 2017, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 1.255%.	1,500	1,500	–	–
Octubre de 2024	3.036	Rescatable a partir del 18 de octubre de 2017. Después del 18 de octubre de 2019, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 1.14%.	1,750	1,751	–	–
Junio de 2025	8.90	Rescatables en cualquier momento.	250	267	268	270
Noviembre de 2037	3.015	10,000 millones de yenes. Rescatables el 20 de noviembre de 2017.	125	134	134	134
Abril de 2038	3.37	10,000 millones de yenes. Rescatables el 9 de abril de 2018.	125	135	136	137
Agosto de 2085 ⁽⁴⁾	Flotante	US \$ 152 millones; devengan intereses a una tasa flotante equivalente a la tasa que se ofrece sobre los depósitos en eurodólares a seis meses, más 0.125%. Rescatables en cualquier fecha de pago de intereses.	152	152	171	175
			\$ 10,102	\$ 10,143	\$ 6,923	\$ 6,939

Los vencimientos contractuales de las obligaciones se resumen en la Nota 39(b).

- (1) De conformidad con las disposiciones de las Pautas del Superintendente relativas a la suficiencia de fondos propios, todos los rescates están sujetos a la aprobación de las autoridades reguladoras y a los términos del prospecto respectivo.
- (2) Es posible que el valor en libros efectivo de las obligaciones subordinadas difiera de su valor nominal debido a ajustes en la contabilidad de coberturas.
- (3) Pagarés fiduciarios subordinados de Scotiabank – Serie A emitidos por Scotiabank Subordinated Notes Trust, una entidad con propósito especial consolidada.
- (4) El total de recompras en el ejercicio fiscal 2012 consistía aproximadamente de US \$ 20 (\$ 0 en 2011).

23 Instrumentos de capital

Los instrumentos de capital del Banco se evaluaron como instrumentos constituidos por pasivo, instrumentos de capital o instrumentos compuestos constituidos por pasivo y capital contable. Los instrumentos de capital con ciertas características de pago que no crean una obligación ineludible de pago en efectivo se clasifican en su totalidad o en parte, según se aplique, en Participaciones sin derecho a control – Tenedores de instrumentos de capital accionario. Los instrumentos de capital del Banco son emitidos por las entidades con propósito especial consolidadas y constituyen capital de clasificación 1 admisible para efectos reglamentarios conforme al Acuerdo de Basilea II.

(en millones de dólares)	Monto nominal	Al		Saldo de apertura al			
		31 de octubre de 2012	31 de octubre de 2011	1 de noviembre de 2010			
		Pasivo	Capital contable ⁽¹⁾	Pasivo	Capital contable ⁽¹⁾	Pasivo	Capital contable ⁽¹⁾
Títulos valores fiduciarios							
Valores fiduciarios de Scotiabank emitidos por BNS Capital Trust							
– Serie 2000-1 ^(a)	\$ 500	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –	\$ 494	\$ –
Valores fiduciarios de Scotiabank emitidos por Scotiabank Capital Trust							
– Serie 2002-1 ^(b)	750	–	–	696	46	653	89
– Serie 2003-1 ^{(c) (f) (g)}	750	708	34	657	85	618	124
– Serie 2006-1 ^{(d) (f) (g)}	750	–	743	–	743	–	743
Títulos de clasificación 1 de Scotiabank emitidos por Scotiabank							
Tier 1 Trust							
– Serie 2009-1 ^{(e) (f) (g)}	650	650	–	650	–	650	–
Total		\$ 1,358	\$ 777	\$ 2,003	\$ 874	\$ 2,415	\$ 956

(1) Neto de distribuciones pagaderas incluidas en otros pasivos.

- (a) El 31 de diciembre de 2010, BNS Capital Trust rescató sus \$ 500 millones de valores fiduciarios de Scotiabank de la serie 2000-1 emitidos y en circulación.
- (b) El 30 de junio de 2012, Scotiabank Capital Trust rescató sus valores fiduciarios de Scotiabank de la serie 2002-1 emitidos y en circulación (Scotia BaTS). El 29 de julio de 2012 el Banco rescató una cantidad mínimamente significativa de estos valores convertidos en acciones preferentes de la serie W. El rescate de valores Scotia BaTS dio lugar a que se registrara una pérdida de \$ 17 millones en Otros ingresos de operación – Otros, atribuible en su totalidad al rubro Participaciones sin derecho a control – Tenedores de instrumentos de capital accionario.
- (c) El 13 de febrero de 2003, Scotiabank Capital Trust emitió 750,000 valores fiduciarios de Scotiabank serie 2003-1 (“Scotia BaTS II de la serie 2003-1”). Los valores Scotia BaTS II de la serie 2003-1 tienen derecho a recibir distribuciones fijas en efectivo, no acumulativas, pagaderas semestralmente, por un monto de \$ 31.41 por cada valor. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, estos valores pueden ser rescatados en su totalidad o en parte mediante un pago en efectivo, a opción de Scotiabank Capital Trust. Los tenedores de estos valores tienen derecho a intercambiarlos en cualquier momento por acciones preferentes no acumulativas de la Serie U del Banco. La Serie U dará derecho al pago de dividendos en efectivo, pagaderos semestralmente, por un monto de \$ 0.50 por cada acción de \$ 25.00. En las circunstancias descritas en el párrafo (f) a continuación, los valores Scotia BaTS II de la Serie 2003-1 se intercambiarán automáticamente, sin el consentimiento del tenedor, por acciones preferentes no acumulativas de la Serie V del Banco. La Serie V dará derecho al pago de dividendos en efectivo no acumulativos, pagaderos semestralmente, por un monto de \$ 0.61250 por cada acción de \$ 25.00 [véanse las notas 26 y 27 – Restricciones en los pagos de dividendos]. En determinadas circunstancias, a partir del 31 de diciembre de 2013 o después, tanto las acciones preferentes no acumulativas de la Serie U como las acciones preferentes no acumulativas de la Serie V pueden intercambiarse, a opción del tenedor, por un número variable de acciones ordinarias del Banco basado en un promedio del precio de las acciones ordinarias del Banco, sujeto a la aprobación de las autoridades reguladoras y a determinados derechos anteriores del Banco. En caso de intercambio automático de los valores Scotia BaTS II de la serie 2003-1 por acciones preferentes de la Serie V del Banco, éste se convertirá en el beneficiario exclusivo del Fideicomiso.
- (d) El 28 de septiembre de 2006, Scotiabank Capital Trust emitió 750,000 valores fiduciarios de Scotiabank serie 2006-1 (“Scotia BaTS II de la serie 2006-1”). Los tenedores de valores Scotia BaTS II de la Serie 2006-1 tienen derecho a recibir distribuciones fijas en efectivo, no acumulativas, pagaderas semestralmente, por un monto de \$ 28.25 por

cada valor. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, estos valores pueden ser rescatados en su totalidad o en parte mediante un pago en efectivo antes del 30 de diciembre de 2011, si se efectúan ciertos cambios en los impuestos o el capital reglamentario o en dicha fecha o después, a opción de Scotiabank Capital Trust. Los tenedores de estos valores tienen derecho a intercambiarlos en cualquier momento por acciones preferentes no acumulativas de la Serie S del Banco. La Serie S dará derecho al pago de dividendos en efectivo, pagaderos semestralmente, por un monto de \$ 0.4875 por cada acción de \$ 25.00 [véanse las Notas 26 y 27 – Restricciones en los pagos de dividendos]. En las circunstancias descritas en el párrafo (f) a continuación, los valores Scotia BaTS II de la Serie 2006-1 se intercambiarán automáticamente, sin el consentimiento del tenedor, por acciones preferentes no acumulativas de la Serie T del Banco. Estas acciones tienen derecho a dividendos en efectivo preferentes no acumulativos, pagaderos semestralmente, por un monto de \$ 0.625 por cada acción de \$ 25.00. En caso de intercambio automático de los valores Scotia BaTS II de la serie 2006-1 por acciones preferentes de la Serie T del Banco, éste se convertirá en el beneficiario exclusivo del Fideicomiso.

- (e) El 7 de mayo de 2009, Scotiabank Tier 1 Trust emitió 650,000 títulos de clasificación 1 serie 2009-1 (“Scotia BaTS” III serie 2009-1). Estos títulos constituyen capital de clasificación 1 y tienen derecho a recibir intereses semestrales de \$ 39.01 por Scotia BaTS III serie 2009-1 el último día de junio y diciembre hasta el 30 de junio de 2019. A partir del período comprendido entre el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2104, cada cinco años se determinará la tasa de interés anual de los valores Scotia BaTS III de la serie 2009-1 mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 7.05%. A partir del 30 de junio de 2014, el fideicomiso, a su opción, podrá rescatar estos valores en su totalidad o en parte, sujeto a la aprobación reglamentaria. En las circunstancias descritas en el párrafo (f) a continuación, los valores Scotia BaTS III de la serie 2009-1 incluidos los intereses insolutos acumulados, se intercambiarán automáticamente, sin el consentimiento del tenedor, por nuevas emisiones de acciones preferentes no acumulativas de la Serie R del Banco. Por otra parte, también en ciertas circunstancias, los tenedores de estos títulos podrían invertir los intereses pagados en los valores Scotia BaTS III de la serie 2009-1 en una serie de nuevas emisiones de acciones preferentes del Banco con dividendos no acumulativos (estas series se denominan acciones preferentes diferidas del Banco). En caso de intercambio automático de las acciones preferentes Scotia BaTS, el Banco se convertirá en el beneficiario exclusivo del Fideicomiso.
- (f) Los Scotia BaTS II de la serie 2003-1, Scotia BaTS II de la serie 2006-1 y Scotia BaTS III de la serie 2009-1 podrán intercambiarse automáticamente, sin el consentimiento del tenedor, por acciones preferentes no acumulativas del Banco en caso de producirse las

siguientes circunstancias: (i) se inician procedimientos legales para la liquidación del Banco; (ii) el Superintendente asume el control del Banco o de sus activos; (iii) el Banco tiene un coeficiente de capital de clasificación 1 inferior al 5% o un coeficiente de capital total inferior al 8%; o (iv) el Superintendente ha ordenado que el Banco aumente su capital o provea liquidez adicional, y el Banco opta por realizar dicho intercambio automático o no cumple con dicha orden.

- (g) No habrá distribuciones en efectivo pagaderas sobre los Scotia BaTS II de las series 2003-1 y 2006-1 y Scotia BaTS III de la serie 2009-1 en caso de no declararse el dividendo periódico sobre las acciones

preferentes del Banco y, si no existieran acciones preferentes en circulación, sobre las acciones ordinarias del Banco. En estas circunstancias, los fondos netos distribuibles del Fideicomiso serán pagaderos al Banco en calidad de titular del derecho residual en el Fideicomiso. Si el Fideicomiso no pagara en su totalidad las distribuciones semestrales sobre los Scotia BaTS II de la serie 2003-1, Scotia BaTS II de la serie 2006-1 y Scotia BaTS III de la serie 2009-1, el Banco no declarará ningún dividendo sobre sus acciones preferentes u ordinarias durante un período específico de tiempo (véanse las Notas 26 y 27 – Restricciones en los pagos de dividendos).

24 Otros pasivos

(en millones de dólares)	Al		Saldo de apertura al
	31 de octubre de 2012	31 de octubre de 2011	1 de noviembre de 2010
Intereses acumulados	\$ 2,035	\$ 1,977	\$ 2,096
Cuentas por pagar y gastos acumulados	6,050	5,990	5,165
Pasivos por impuestos corrientes	887	370	509
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 30)	538	478	444
Certificados de oro y plata y lingotes de oro	3,617	3,931	5,153
Margen y cuentas de garantía	3,469	4,149	3,360
Por pagar a corredores, intermediarios financieros y clientes	766	245	58
Provisiones para riesgos crediticios fuera del balance general y otras (Nota 25)	365	283	304
Pasivos de planes de jubilación (Nota 31)	359	382	389
Otros pasivos de subsidiarias y entidades con propósito especial	9,392	8,070	8,559
Otros	4,275	3,973	3,688
Total	\$ 31,753	\$ 29,848	\$ 29,725

25 Provisiones

(en millones de dólares)	Riesgos crediticios fuera del balance general	Otros	Total
Al 1 de noviembre de 2011	\$ 137	\$ 146	\$ 283
Provisiones durante el ejercicio	47	110	157
Provisiones utilizadas o que ya no se requieren durante el ejercicio	–	(75)	(75)
Saldo al 31 de octubre de 2012	\$ 184	\$ 181	\$ 365

Riesgos crediticios fuera del balance general

La provisión para riesgos crediticios fuera del balance general se relaciona principalmente con compromisos por préstamos no utilizados, cartas de crédito y cartas de garantía, que se evalúan colectivamente en la misma forma que la reserva colectiva para riesgos crediticios dentro del balance general productivos.

Otros

La categoría Otros incluye principalmente las provisiones relacionadas con las reservas para litigios. En el curso normal de sus actividades el Banco y sus subsidiarias habitualmente son demandados o parte de acciones y procedimientos legales en trámite o por iniciarse, incluyendo acciones iniciadas en nombre de diversas clases de demandantes. Debido a la dificultad inherente de predecir el resultado de dichos asuntos, el Banco no puede afirmar cuál será la posible resolución de los mismos; sin embargo, en función de sus conocimientos actuales, la Dirección considera que los pasivos derivados de litigios en trámite, de existir, no tendrán repercusiones importantes en el estado consolidado de situación financiera del Banco ni en los resultados de sus operaciones.

26 Acciones ordinarias

Autorizadas:

Un número ilimitado de acciones ordinarias sin valor nominal.

Emitidas y pagadas totalmente:

(en millones de dólares)	AI			
	31 de octubre de 2012		31 de octubre de 2011	
	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto
Acciones ordinarias:				
En circulación al inicio del ejercicio	1,088,972,173	\$ 8,336	1,042,912,914	\$ 5,750
Emitidas conforme a los Planes de Dividendos a accionistas y Compra de Acciones ⁽¹⁾	15,764,487	822	11,651,346	632
Emitidas en relación con el pago por medio de acciones, neto (Nota 29)	3,282,012	134	3,014,910	151
Emitidas a través de oferta pública	66,350,000	3,329	–	–
Emitidas en relación con la adquisición de una subsidiaria o una empresa asociada	10,000,000	518⁽²⁾	31,393,003	1,803 ⁽³⁾
En circulación al cierre del ejercicio	1,184,368,672⁽⁴⁾⁽⁵⁾	\$ 13,139	1,088,972,173 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	\$ 8,336

(1) El 14 de febrero de 2012, la Junta Directiva aprobó 15,100,000 acciones ordinarias adicionales reservadas para emitirse en el futuro conforme al Plan de Dividendos a Accionistas y Compra de Acciones (el "Plan"). Al 31 de octubre de 2012 se habían reservado 7,103,491 acciones ordinarias para emitirse conforme al Plan.

(2) Representa \$ 518 emitidas en relación con la adquisición del Banco Colpatria el 17 de enero de 2012.

(3) Representa \$ 1,796 emitidas en relación con la adquisición de DundeeWealth Inc. el 1 de febrero de 2011.

(4) En el curso normal de las actividades, la subsidiaria distribuidora regulada del Banco compra y vende acciones de éste para facilitar las actividades emprendidas por el cliente y las actividades institucionales de negociación. En el ejercicio fiscal 2012, el número de tales acciones compradas y vendidas ascendió a 15,546,467 (14,416,246 en 2011; 13,319,524 en 2010).

(5) Excluye 204,938 acciones en 2012 (506,807 en 2011) mantenidas por el Banco en relación con los planes de pago por medio de acciones cancelados.

Acciones ordinarias emitidas a través de oferta pública

El 9 de febrero y el 7 de septiembre de 2012, el Banco completó su oferta pública de 33 millones y 33.35 millones de acciones ordinarias, a razón de \$ 50.25 y \$ 52 por acción, respectivamente. Como resultado, el Banco registró un aumento total en Capital contable – Acciones ordinarias de \$ 3,329 millones, neto de costos de transacción e impuestos relacionados de \$ 63 millones.

Restricciones en los pagos de dividendos

De acuerdo con la Ley Bancaria, se prohíbe al Banco declarar dividendos sobre sus acciones preferentes u ordinarias cuando dicho decreto lo ponga o pueda ponerlo en contravención con respecto a la suficiencia de capital, liquidez o algún otro lineamiento normativo que se emita de conformidad con la Ley Bancaria. Además, no se puede pagar dividendos sobre acciones ordinarias salvo que se hubieren pagado todos los dividendos a que las acciones preferentes tienen derechos o que se hayan reservado fondos suficientes para tal efecto.

En caso de que las distribuciones en efectivo sobre los valores fiduciarios de Scotiabank [véase la Nota 23, Instrumentos de capital], no se paguen en una

fecha de distribución regular, el Banco se compromete a no declarar dividendos de ninguna especie sobre sus acciones ordinarias o preferentes.

De modo similar, en caso de que el Banco no declare dividendos periódicos sobre ninguna de sus acciones ordinarias o preferentes en circulación emitidas directamente por él, no se realizarán distribuciones en efectivo con respecto a los valores fiduciarios de Scotiabank. Actualmente, estas limitaciones no restringen el pago de dividendos sobre las acciones preferentes u ordinarias.

Dividendo

En 2012 y 2011, los dividendos pagados sobre las acciones ordinarias fueron de \$ 2,493 millones (\$ 2.19 por acción) y \$ 2,200 millones (\$ 2.05 por acción), respectivamente. En su reunión del 6 de diciembre de 2012, la Junta Directiva aprobó un dividendo trimestral de 57 centavos por acción ordinaria. Este dividendo trimestral se aplica a los tenedores de acciones ordinarias registrados al 2 de enero de 2013 y se pagará el 29 de enero de 2013.

27 Acciones preferentes

Autorizadas:

Un número ilimitado de acciones preferentes sin valor nominal.

Emitidas y pagadas totalmente:

(en millones de dólares)	AI					
	31 de octubre de 2012		31 de octubre de 2011		Saldo de apertura al 1 de noviembre de 2010	
	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto
Acciones preferentes^(a):						
Serie 12 ^(b)	12,000,000	\$ 300	12,000,000	\$ 300	12,000,000	\$ 300
Serie 13 ^(c)	12,000,000	300	12,000,000	300	12,000,000	300
Serie 14 ^(d)	13,800,000	345	13,800,000	345	13,800,000	345
Serie 15 ^(e)	13,800,000	345	13,800,000	345	13,800,000	345
Serie 16 ^(f)	13,800,000	345	13,800,000	345	13,800,000	345
Serie 17 ^(g)	9,200,000	230	9,200,000	230	9,200,000	230
Serie 18 ^(h)	13,800,000	345	13,800,000	345	13,800,000	345
Serie 20 ⁽ⁱ⁾	14,000,000	350	14,000,000	350	14,000,000	350
Serie 22 ^(j)	12,000,000	300	12,000,000	300	12,000,000	300
Serie 24 ^(k)	10,000,000	250	10,000,000	250	10,000,000	250
Serie 26 ^(l)	13,000,000	325	13,000,000	325	13,000,000	325
Serie 28 ^(m)	11,000,000	275	11,000,000	275	11,000,000	275
Serie 30 ⁽ⁿ⁾	10,600,000	265	10,600,000	265	10,600,000	265
Serie 32 ^(o)	16,345,767	409	16,345,767	409	–	–
Total de acciones preferentes	175,345,767	\$ 4,384	175,345,767	\$ 4,384	159,000,000	\$ 3,975

Términos de las acciones preferentes

	Dividendos por acción	Fecha de emisión	Precio de la emisión	Dividendo inicial	Fecha de pago de dividendo inicial	Tasa de dividendo ajustada	Fecha de rescate	Precio de rescate
Acciones preferentes:								
Serie 12 ^(b)	\$ 0.328125	14 de julio de 1998	\$ 25.00	\$ 0.381164	28 de octubre de 1998	–	29 de octubre de 2013	\$ 25.00
Serie 13 ^(c)	0.300000	15 de marzo de 2005	25.00	0.440500	27 de julio de 2005	–	26 de abril de 2012 a 25 de abril de 2013	25.50
Serie 14 ^(d)	0.281250	24 de enero de 2007	25.00	0.283560	26 de abril de 2007	–	26 de abril de 2012 a 25 de abril de 2013	26.00
Serie 15 ^(e)	0.281250	5 de abril de 2007 17 de abril de 2007	25.00	0.348290	27 de julio de 2007	–	27 de julio de 2012 a 28 de julio de 2013	26.00
Serie 16 ^(f)	0.328125	12 de octubre de 2007	25.00	0.391950	29 de enero de 2008	–	29 de enero de 2013	26.00
Serie 17 ^(g)	0.350000	31 de enero de 2008	25.00	0.337530	28 de abril de 2008	–	26 de abril de 2013	26.00
Serie 18 ^(h)	0.312500	25 de marzo de 2008 27 de marzo de 2008	25.00	0.431500	29 de julio de 2008	2.05%	26 de abril de 2013	25.00
Serie 20 ⁽ⁱ⁾	0.312500	10 de junio de 2008	25.00	0.167800	29 de julio de 2008	1.70%	26 de octubre de 2013	25.00
Serie 22 ^(j)	0.312500	9 de septiembre de 2008	25.00	0.482900	28 de enero de 2009	1.88%	26 de enero de 2014	25.00
Serie 24 ^(k)	0.390600	12 de diciembre de 2008	25.00	0.586500	28 de abril de 2009	3.84%	26 de enero de 2014	25.00
Serie 26 ^(l)	0.390625	21 de enero de 2009	25.00	0.415240	28 de abril de 2009	4.14%	26 de abril de 2014	25.00
Serie 28 ^(m)	0.390625	30 de enero de 2009	25.00	0.376710	28 de abril de 2009	4.46%	26 de abril de 2014	25.00
Serie 30 ⁽ⁿ⁾	0.240625	12 de abril de 2010	25.00	0.282200	28 de julio de 2010	1.00%	26 de abril de 2015	25.00
Serie 32 ^(o)	0.231250	1 de febrero de 2011 28 de febrero de 2011	25.00	0.215410	27 de abril de 2011	1.34%	2 de febrero de 2016	25.00

- (a) Los dividendos en efectivo preferentes no acumulativos de las series 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 20, 22, 24, 26, 28, 30 y 32 son pagaderos trimestralmente en la forma y fecha declaradas por la Junta. Los dividendos de las acciones preferentes no acumulativos con una tasa ajustada de 5 años (series 18, 20, 22, 24, 26, 28, 30 y 32) son pagaderos a la tasa aplicable al período inicial de cinco años a tasa fija finalizado un día antes de la fecha establecida para el rescate. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá más la tasa indicada multiplicada por \$ 25.00. Los dividendos en efectivo preferentes no acumulativos de las series 19, 21, 23, 25, 27, 29, 31 y 33 son pagaderos trimestralmente en la forma y fecha declaradas por la Junta. Los dividendos de las acciones preferentes no acumulativos con una tasa a 5 años (series 19, 21, 23, 25, 27, 29, 31 y 33) son pagaderos por un monto por acción equivalente a la suma de la tasa de los bonos del Tesoro más la tasa de dividendos ajustada de las acciones preferentes convertidas, multiplicada por \$ 25.00. Los tenedores de acciones preferentes a tasa fija tendrán la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes a tasa flotante en la fecha de conversión correspondiente y, en lo sucesivo, cada cinco años. Si el Banco determina que, después de dar trámite a los avisos de elección, hay menos de 1,000,000 de acciones preferentes de las series 18, 20, 22, 24, 26, 28, 30 o 32 emitidas y en circulación en la fecha de conversión aplicable, todas estas acciones se convertirán automáticamente en el mismo número de acciones preferentes de las series 19, 21, 23, 25, 27, 29, 31 o 33.
- (b) Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, las acciones preferentes no acumulativas de la serie 12 podrán ser rescatadas por el Banco a su valor nominal, a partir del 29 de octubre de 2013, en su totalidad o en parte, mediante el pago en efectivo de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate.
- (c) Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, entre el 26 de abril de 2012 y el 25 de abril de 2013, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 13, a razón de \$ 25.50 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate, y posteriormente según primas que disminuirán anualmente hasta el 27 de abril de 2014; y luego de esa fecha no se pagarán primas por rescate.
- (d) Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, entre el 26 de abril de 2012 y el 25 de abril de 2013, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 14, a razón de \$ 26.00 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate, y posteriormente según primas que disminuirán anualmente hasta el 26 de abril de 2016; y luego de esa fecha no se pagarán primas por rescate.
- (e) Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, entre el 27 de julio de 2012 y el 28 de julio de 2013, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 15, a razón de \$ 26.00 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate, y posteriormente según primas que disminuirán anualmente hasta el 26 de julio de 2016; y luego de esa fecha no se pagarán primas por rescate.
- (f) Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, a partir del 29 de enero de 2013, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 16, a razón de \$ 26.00 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate, y posteriormente según primas que disminuirán anualmente hasta el 26 de enero de 2017; y luego de esa fecha no se pagarán primas por rescate.
- (g) Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, a partir del 26 de abril de 2013, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 17, a razón de \$ 26.00 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate, y posteriormente según primas que disminuirán anualmente hasta el 25 de abril de 2017; y luego de esa fecha no se pagarán primas por rescate.
- (h) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa de cinco años de la Serie 18 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 19 el 26 de abril de 2013, y en lo sucesivo el 26 de abril cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 18, el 26 de abril de 2013 y, si se aplica, las de la serie 19 el 26 de abril de 2018, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente.

- (i) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 20 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 21 el 26 de octubre de 2013, y en lo sucesivo el 26 de octubre cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 20, el 26 de octubre de 2013 y, si se aplica, las de la serie 21 el 26 de octubre de 2018, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente.
- (j) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 22 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 23 el 26 de enero de 2014, y en lo sucesivo el 26 de enero cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 22, el 26 de enero de 2014 y, si se aplica, las de la serie 23 el 26 de enero de 2019, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente.
- (k) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 24 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 25 el 26 de enero de 2014, y en lo sucesivo el 26 de enero cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 24, el 26 de enero de 2014 y, si se aplica, las de la serie 25 el 26 de enero de 2019, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente.
- (l) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 26 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 27 el 26 de abril de 2014, y en lo sucesivo el 26 de abril cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 26, el 26 de abril de 2014 y, si se aplica, las de la serie 27 el 26 de abril de 2019, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente.
- (m) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 28 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 29 el 26 de abril de 2014, y en lo sucesivo el 26 de abril cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 28, el 26 de abril de 2014 y, si se aplica, las de la serie 29 el 26 de abril de 2019, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente.
- (n) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 30 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 31 el 26 de abril de 2015, y en lo sucesivo el 26 de abril cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 30, el 26 de abril de 2015 y, si se aplica, las de la serie 31 el 26 de abril de 2020, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente.
- (o) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 32 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 33 el 2 de febrero de 2016, y en lo sucesivo el 2 de febrero cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 32, el 2 de febrero de 2016 y, si se aplica, las de la serie 33 el 2 de febrero de 2021, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente.

Restricciones en los pagos de dividendos

De acuerdo con la Ley Bancaria, se prohíbe al Banco declarar dividendos sobre sus acciones preferentes u ordinarias cuando dicho decreto lo ponga o pueda ponerlo en contravención con respecto a la suficiencia de capital, liquidez o algún otro lineamiento normativo que se emita de conformidad con la Ley Bancaria. Además, no se puede pagar dividendos de acciones ordinarias salvo que se hubieren pagado todos los dividendos a que las acciones preferentes tienen derechos o que se hayan reservado fondos suficientes para tal efecto.

En caso de que las distribuciones en efectivo sobre los valores fiduciarios de Scotiabank [véase la Nota 23, Instrumentos de capital], no se paguen en una fecha de distribución regular, el Banco se compromete a no declarar dividendos de ninguna especie sobre sus acciones ordinarias o preferentes. De modo similar, en caso de que el Banco no declare dividendos periódicos sobre ninguna de sus acciones ordinarias o preferentes en circulación emitidas directamente por él, no se realizarán distribuciones en efectivo con respecto a los valores fiduciarios de Scotiabank. Actualmente, estas limitaciones no restringen el pago de dividendos sobre las acciones preferentes u ordinarias.

En todos los ejercicios presentados, el Banco pagó la totalidad de los dividendos de las acciones preferentes no acumulativas.

28 Gestión del capital

El Banco cuenta con un proceso de gestión del capital para medir, movilizar y supervisar el capital disponible y estimar su suficiencia. Con este proceso, el Banco persigue cuatro objetivos principales: rebasar sus niveles de capital reglamentario e interno a mayor plazo previstos, mantener altas calificaciones de crédito, mantener niveles de capital congruentes con su perfil de riesgo y dar a sus accionistas rendimientos aceptables.

La gestión del capital es compatible con la política correspondiente aprobada por la Junta Directiva. La Alta Dirección elabora la estrategia en materia de capital y supervisa el proceso de gestión del capital del Banco. Los grupos de Finanzas, Tesorería del grupo y Gestión de Riesgo Global del Banco desempeñan un papel esencial en la implementación de la estrategia y la gestión del capital. Para la gestión del capital, se utilizan las mediciones reglamentarias y criterios de medición internos.

Si bien está sujeto a diversas reglamentaciones sobre el capital en las diferentes líneas de negocios y países en que opera, el Banco maneja su suficiencia de capital sobre una base consolidada. Asimismo, toma medidas para asegurarse de que sus subsidiarias cumplan o superen los requisitos reglamentarios aplicables al capital. La Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSIF) de Canadá es el principal organismo regulador de su suficiencia de capital consolidado. Los requisitos de suficiencia de capital canadienses en su mayor parte son compatibles con las normas internacionales establecidas por el Banco de Pagos Internacionales.

Los coeficientes del capital reglamentario se determinan conforme al marco de capital que se basa en el documento Convergencia internacional de medidas y normas de capital: El Marco revisado, comúnmente conocido como Acuerdo de Basilea II.

Bajo este marco, el riesgo crediticio puede evaluarse empleando uno de dos métodos principales: el método estándar, que aplica ponderaciones de riesgo establecidas; y el método basado en calificaciones internas, que permite utilizar modelos internos de un banco para determinar los factores clave, en su totalidad o en parte, en el cálculo del capital reglamentario. Los usuarios del método avanzado basado en calificaciones internas (AIRB, por sus siglas en inglés) deben contar con sistemas avanzados de gestión de riesgos para determinar el capital reglamentario a los fines del riesgo crediticio. Una vez que los bancos demuestren su pleno cumplimiento con los requisitos del método AIRB, y la OSIF apruebe su uso, podrán empezar a aplicar este método para determinar sus necesidades de capital.

El Banco aplica el AIRB para evaluar el riesgo crediticio en sus carteras esenciales de Canadá, Estados Unidos y Europa; y a partir de 2011, para calcular una gran parte de sus carteras internacionales corporativas y comerciales. En 2013, el Banco aplicará el método AIRB en su cartera de banca personal en el Caribe. El Banco continúa evaluando el resto de sus carteras con miras a aplicarles el método AIRB en el futuro. En 2012, el

Banco implementó el marco de riesgo de mercado revisado por el Comité de Basilea. El Banco usa el método estándar para evaluar sus necesidades de capital a los fines de los riesgos de operación.

Los dos coeficientes del capital reglamentario principales, que se utilizan para evaluar la suficiencia del capital son el capital de clasificación 1 y el capital total, los cuales se determinan dividiendo estos componentes del capital entre los activos con riesgos ponderados. Los activos con riesgos ponderados representan la exposición del Banco a los riesgos crediticio, de mercado y operativo y se calculan aplicando a la vez los parámetros internos del riesgo crediticio del Banco y las ponderaciones de riesgo establecidas por la OSIF a las exposiciones tanto dentro como fuera del balance general.

Los dos coeficientes mínimos reglamentarios establecidos por la OSIF son el 7% para el capital de clasificación 1 y 10% para el total del coeficiente de capital. El Banco rebasó sustancialmente estos coeficientes mínimos al 31 de octubre de 2012. Por otro lado, la OSIF sometió a los bancos a una prueba de endeudamiento máxima: la relación de activos sobre capital. Al 31 de octubre de 2012, el Banco cumplió con este requisito.

El capital reglamentario del Banco se compone de dos partes, el capital de clasificación 1, de carácter más permanente, y el capital de clasificación 2, como se muestra a continuación:

	NIIF		PCGA de Canadá ⁽¹⁾	
	AI			
(en millones de dólares)	31 de octubre de 2012	31 de octubre de 2011	1 de noviembre de 2010	
Total del capital atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 39,636	\$ 32,760	\$ 27,631	
Ajuste para la transición a las NIIF	322	–	–	
Componentes de Otra utilidad integral acumulada excluidos del capital de clasificación 1	(497)	(444)	(457)	
Capital e instrumentos de capital ⁽²⁾	2,150	2,900	3,400	
Participación sin derecho a control en subsidiarias	966	640	579	
Crédito mercantil e intangibles superiores al 5% del capital bruto de clasificación 1	(5,239)	(4,662)	(3,050)	
Otras deducciones del capital ⁽³⁾	(2,902)	(2,705)	(2,769)	
Capital de clasificación 1	\$ 34,436	\$ 28,489	\$ 25,334	
Obligaciones subordinadas admisibles, neto de amortización	9,893	6,723	6,790	
Otros rubros de capital netos ⁽⁴⁾	(2,136)	(2,679)	(2,525)	
Capital de clasificación 2	\$ 7,757	\$ 4,044	\$ 4,265	
Total del capital reglamentario	\$ 42,193	\$ 32,533	\$ 29,599	
Total de activos con riesgos ponderados	\$ 253,309	\$ 233,970	\$ 215,034	
Coefficientes de capital				
Coefficiente de capital de clasificación 1	13.6%	12.2%	11.8%	
Coefficiente de capital total	16.7%	13.9%	13.8%	
Múltiplo de activo-capital	15.0x	16.6x	17.0x	

(1) Los períodos anteriores no se han reexpresado, debido a que representan los coeficientes reales de ese período para efectos reglamentarios.

(2) Incluye distribuciones pagaderas registradas en otros pasivos.

(3) Se compone de 50% de todas las inversiones en ciertas empresas específicas, incluidas las subsidiarias de seguros a partir del 1 de noviembre de 2011, y otras partidas.

(4) Se compone de 50% de todas las inversiones en ciertas empresas específicas y otras partidas, y 100% de inversiones en entidades de seguros, antes del 1 de noviembre de 2011, compensado por la reserva admisible para pérdidas por créditos y ganancias netas no realizadas después de impuestos sobre títulos de capital disponibles para la venta.

29 Pagos por medio de acciones

(a) Planes de opciones de compra de acciones

Como parte de su Plan de Opciones de Compra de Acciones para empleados, el Banco otorga opciones de compra de acciones, derechos de valorización de títulos en tándem (títulos Tandem SAR) y derechos de valorización de títulos individuales. Pueden otorgarse a determinados empleados opciones para adquirir acciones ordinarias y/o recibir un pago en efectivo equivalente, a un precio de ejercicio que no deberá ser inferior al precio de cierre de las acciones ordinarias del Banco en la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) en el día hábil previo a la fecha de otorgamiento. Además, para las opciones otorgadas a partir de diciembre de 2005, el precio de ejercicio no debe ser inferior al precio promedio ponderado por volumen en TSX durante los cinco días hábiles inmediatamente anteriores a la fecha de otorgamiento.

Las opciones se adquieren en partes iguales en el curso de un período de cuatro años y pueden ejercerse a más tardar 10 años después de la fecha de otorgamiento. En caso de que la fecha de expiración caiga dentro de un período de prohibición de la negociación basada en información

privilegiada, la fecha de vencimiento se ampliará a los 10 días hábiles siguientes a la fecha de terminación de dicho período. Según lo aprobado por los accionistas, se reservó un total de 129 millones de acciones ordinarias para emitirse conforme al Plan de Opciones de Compra de Acciones para empleados del Banco, de las cuales 87.2 millones de acciones ordinarias se emitieron como resultado del ejercicio de opciones, 22.3 millones de acciones ordinarias están comprometidas conforme a opciones sin ejercer y quedaron 19.5 millones de acciones ordinarias disponibles para emitir como opciones. Todos los demás términos y condiciones relacionados con las opciones no ejercidas vencen entre el 6 de diciembre de 2012 y el 5 de diciembre de 2021.

El costo de estas opciones se reconoce sobre la base de una adquisición escalonada excepto cuando el empleado tiene derecho a la jubilación antes de la fecha de adquisición del tramo, en cuyo caso el costo se reconoce entre la fecha de otorgamiento y la fecha en que el empleado tiene el derecho a la jubilación.

Los planes de opciones de compra de acciones incluyen:

▪ Derechos de valorización de títulos en tándem

Las opciones de compra de acciones otorgadas entre el 1 de noviembre de 2002 y el 1 de noviembre de 2009 poseen títulos Tandem SAR, los cuales brindan al empleado la posibilidad de ejercer la opción de compra de acciones o el derecho de valorización de títulos en tándem (Tandem SAR), recibiendo en efectivo el valor intrínseco de la opción de compra de acciones. Al 31 de octubre de 2012, existían 4,628,608 títulos Tandem SAR en circulación (14,163,016 en 2011; 16,382,636 al 1 de noviembre de 2010).

A esa fecha, el pasivo por pagos por medio de acciones correspondiente a los títulos Tandem SAR adquiridos sumaba \$ 56 millones (\$ 199 millones en 2011; \$ 285 millones al 1 de noviembre de 2010); mientras que el valor intrínseco correspondiente de este pasivo ascendía a \$ 56 millones (\$ 190 millones en 2011; \$ 264 millones al 1 de noviembre de 2010).

En 2012, se registró un efecto positivo de \$ 23 millones (\$ 19 millones en 2011) en sueldos y prestaciones a los empleados en el estado consolidado de resultados. Este efecto positivo incluyó ganancias por instrumentos derivados utilizados para administrar la volatilidad del pago por medio de acciones de \$ 22 millones (pérdidas de \$ 11 millones en 2011).

Renuncia a derechos de valorización de títulos en tándem

Durante el ejercicio 2012, algunos empleados renunciaron voluntariamente a 6,739,163 Tandem SAR y retuvieron su respectiva opción de compra de acciones. Estas renunciaciones no se consideran como modificaciones a las opciones de compra de acciones conforme a las NIIF. Por consiguiente, no es necesario reevaluar las opciones y el pasivo acumulado actual de \$ 75 millones y el activo por impuestos diferidos de \$ 20 millones se reclasificaron como capital contable, lo que dio como resultado un aumento neto de \$ 55 millones en otras reservas. Los títulos Tandem SAR en circulación restantes siguen siendo clasificados como pasivos y revaluados a su valor justo en cada período de informes.

▪ Opciones de compra de acciones

Las opciones de compra de acciones otorgadas a los empleados a partir de diciembre de 2009 están clasificadas como capital contable, deben liquidarse en acciones y no poseen características de títulos Tandem SAR.

Al 31 de octubre de 2012, se habían registrado \$ 151 millones (\$ 61 millones en 2011; \$ 25 millones al 1 de noviembre de 2010) de acciones de compra de acciones otorgadas en Capital contable – Otras reservas.

En 2012, se registró un gasto de \$ 31 millones (\$ 36 millones en 2011) en Sueldos y prestaciones a los empleados en el estado consolidado de resultados. El costo de compensaciones futuras no reconocidas por las opciones de compra de acciones no adquiridas ascendía a \$ 11 millones al 31 de octubre de 2012 (\$ 16 millones en 2011), los cuales se reconocerán en un promedio ponderado de 1.56 años (1.75 años en 2011).

Como parte de la adquisición, el 1 de febrero de 2011 las opciones accionarias de DundeeWealth se convirtieron en 1,293,308 opciones basadas en acciones ordinarias del Banco. Estas opciones vencen entre el 21 de diciembre de 2012 y el 20 de enero de 2021. Desde el 1 de febrero de 2011 no se ha otorgado ninguna adjudicación de opciones de compra de acciones conforme a este plan.

▪ Derechos de valorización de títulos

Los derechos de valorización de títulos (SAR) individuales se otorgan a un grupo selecto de empleados en lugar de las opciones de compra de acciones en los países en que las leyes locales puedan restringir al Banco

emitir acciones. Cuando se ejerce el derecho de valorización de un título, el Banco paga un monto de valorización en efectivo igual al alza del precio de mercado de las acciones ordinarias del Banco a partir de la fecha de otorgamiento.

Durante el ejercicio fiscal 2012 se otorgaron 319,552 SAR (385,736 en 2011) y al 31 de octubre de 2012, existían 2,195,093 SAR en circulación (2,597,908 en 2011; 3,254,098 al 1 de noviembre de 2010), de los cuales 2,079,498 (2,410,478 en 2011; 2,887,488 al 1 de noviembre de 2010) tenían derechos adquiridos.

Al 31 de octubre de 2012, el pasivo por pagos por medio de acciones correspondiente a los SAR adquiridos sumaba \$ 21 millones (\$ 34 millones en 2011; \$ 63 millones al 1 de noviembre de 2010); mientras que el valor intrínseco correspondiente de este pasivo ascendía a \$ 19 millones (\$ 30 millones en 2011; \$ 63 millones al 1 de noviembre de 2010).

En 2012, se registró un gasto de \$ 2 millones (\$ 4 millones en 2011) en Sueldos y prestaciones a los empleados en el estado consolidado de resultados. Este gasto se registró neto de ganancias por instrumentos derivados utilizados para administrar la volatilidad del pago por medio de acciones de \$ 4 millones (se incluyeron pérdidas de \$ 1 millón en 2011).

Determinación del valor justo

El pasivo por pagos por medio de acciones y los gastos correspondientes por los SAR y las opciones con característica de Tandem SAR se cuantificaron utilizando el modelo de determinación de precios de opciones Black-Scholes, las siguientes hipótesis y el valor justo resultante por adjudicación:

Al 31 de octubre	2012	2011
Hipótesis		
Tasa de interés libre de riesgo	1.26% – 1.79%	1.12% – 1.85%
Rendimiento de los dividendos previsto	3.96%	3.83%
Volatilidad de los precios prevista	15.64% – 23.57%	20.76% – 28.16%
Vigencia de la opción prevista	0.04 – 6.24 años	0.05 – 5.81 años
Valor justo		
Valor justo promedio ponderado	\$ 11.39	\$ 15.38

Los gastos por compensaciones por medio de acciones para opciones, es decir, sin características de Tandem SAR, se cuantificaron utilizando el modelo de determinación de precios de opciones Black-Scholes en la fecha de otorgamiento. En los ejercicios fiscales 2012 y 2011, el valor justo de las opciones de compra de acciones otorgadas se determinó con base en los siguientes promedios ponderados hipotéticos y el valor justo resultante por adjudicación:

	Otorgadas en 2012	Otorgadas en 2011
Hipótesis		
Tasa de interés libre de riesgo	1.74%	2.70%
Rendimiento de los dividendos previsto	4.16%	3.43%
Volatilidad de los precios prevista	26.50%	23.24%
Vigencia de la opción prevista	6.23 años	6.12 años
Valor justo		
Valor justo promedio ponderado	\$ 7.25	\$ 9.42

A continuación se presenta un resumen de la actividad del Plan de Opciones de Compra de Acciones para empleados del Banco⁽¹⁾:

	AI			
	31 de octubre de 2012		31 de octubre de 2011 ⁽²⁾	
	Nº de opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado	Nº de opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado
En circulación al inicio del ejercicio	22,406	\$ 43.39	20,988	\$ 39.14
Otorgadas ⁽³⁾	3,837	49.93	3,415	55.63
Emitidas en la adquisición	–	–	1,293	43.98
Ejercidas como opciones	(2,790)	28.11	(3,036)	28.73
Ejercidas como Tandem SAR	(125)	28.55	(68)	28.18
Caducadas o expiradas ⁽³⁾	(217)	53.93	(186)	37.80
En circulación al cierre del ejercicio ⁽⁴⁾	23,111	\$ 46.30	22,406	\$ 43.39
Ejercibles al cierre del ejercicio ⁽⁵⁾	13,252	\$ 44.02	12,585	\$ 39.66
Disponibles para otorgamiento	19,706		23,202	

	Opciones en circulación			Opciones ejercibles	
	Nº de opciones (en miles)	Vida contractual restante promedio ponderada (años)	Precio de ejercicio promedio ponderado	Nº de opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado
Al 31 de octubre de 2012					
Variación de precios de ejercicio					
De \$ 24.40 à \$ 33.89	5,132	4.61	\$ 32.58	4,037	\$ 32.30
De \$ 38.19 à \$ 46.02	2,588	2.65	\$ 42.89	2,552	\$ 42.95
De \$ 47.39 à \$ 52.00	9,332	7.35	\$ 49.44	3,588	\$ 49.81
De \$ 52.57 à \$ 55.63	6,059	7.08	\$ 54.54	3,075	\$ 53.54
	23,111	6.15	\$ 46.30	13,252	\$ 44.02

(1) Excluye SAR.

(2) Los montos comparativos se han reexpresado de acuerdo con la presentación actual.

(3) Excluye la renuncia voluntaria de ciertos empleados a los Tandem SAR, reteniendo su respectiva opción de compra de acciones.

(4) Incluye opciones en circulación de 4,628,608 Tandem SAR (14,163,016 en 2011) y 847,800 opciones emitidas originalmente conforme a los planes de DundeeWealth (1,057,349 en 2011).

(5) Incluye opciones ejercibles de 4,192,242 Tandem SAR (11,518,088 en 2011) y 314,723 opciones emitidas originalmente conforme a los planes de DundeeWealth (162,864 en 2011).

(b) Plan de Acciones Propiedad de los Empleados

Los empleados que reúnan las condiciones en general pueden aportar hasta un porcentaje especificado de sueldo para la compra de acciones ordinarias del Banco. En general, el Banco contribuye con un 50% de los aportes que reúnan las condiciones, hasta un monto en dólares máximo, que se cargan a sueldos y prestaciones a los empleados. En el ejercicio 2012, los aportes del Banco ascendieron a un total de \$ 28 millones (\$ 30 millones en 2011). Los aportes se utilizan para adquirir acciones ordinarias en el mercado libre y, en consecuencia, el alza del precio de acciones subsiguiente no constituye un gasto para el Banco.

(c) Otros planes de pago por medio de acciones

Otros planes de pago por medio de acciones utilizan unidades teóricas valuadas en función del precio de las acciones ordinarias del Banco en la Bolsa de Valores de Toronto (TSX). Estas unidades acumulan equivalentes de dividendos en forma de unidades adicionales basadas en los dividendos pagados sobre las acciones ordinarias del Banco. Estos planes se liquidan en efectivo, por lo que se clasifican como pasivo. Los cambios en el valor de las unidades como resultado de las fluctuaciones en el precio de las acciones del Banco afectan el gasto por pago por medio de acciones. Tal como se describe más abajo, el valor de una parte de las unidades teóricas del Plan de unidades accionarias por rendimiento también varía según el rendimiento del Banco. Al momento de ejercicio o rescate, se realizan los pagos a los empleados con la correspondiente reducción en el pasivo acumulado.

En 2012, se reconoció un gasto total de \$ 191 millones (gasto de \$ 215 millones neto de coberturas en 2011) en Sueldos y prestaciones a los empleados, en el estado consolidado de resultados para dichos planes. Este gasto se registró neto de ganancias por instrumentos derivados utilizados para administrar la volatilidad del pago por medio de acciones de \$ 43 millones (se incluyeron pérdidas de \$ 13 millones en 2011).

Al 31 de octubre de 2012, el pasivo por pagos por medio de acciones correspondiente a las adjudicaciones otorgadas conforme a estos planes sumaba \$ 627 millones (\$ 539 millones en 2011; \$ 351 millones al 1 de noviembre de 2010).

Los detalles correspondientes se dan a continuación:

Plan de Unidades Accionarias Diferidas

De conformidad con el Plan de Unidades Accionarias Diferidas, los miembros de la Alta Dirección pueden elegir recibir el total o una parte de su bono en efectivo, conforme al Plan de Incentivos Anual (que el Banco carga durante el ejercicio que los concede a Sueldos y prestaciones a los empleados en el estado consolidado de resultados), en forma de unidades accionarias diferidas, cuyo derecho se adquiere inmediatamente. Las unidades pueden rescatarse, en efectivo, únicamente cuando un oficial deja de ser empleado del Banco y deberán rescatarse antes del 31 de diciembre del ejercicio siguiente de tal evento. Al 31 de octubre de 2012, existían 1,825,777 unidades en circulación (1,764,974 en 2011).

Plan de Unidades Accionarias Diferidas para Directores

De conformidad con este plan, los directores que no sean miembros de la dirección del Banco pueden optar por destinar una parte o la totalidad de sus honorarios (que el Banco consigna como Otros gastos en el estado consolidado de resultados) de ese ejercicio, a unidades accionarias diferidas que se adquieren inmediatamente. Las unidades pueden ser rescatadas, en efectivo, sólo tras la renuncia o retiro del director y deben ser rescatadas antes del 31 de diciembre del ejercicio siguiente a tal evento. Al 31 de octubre de 2012, existían 413,723 unidades en circulación (360,216 en 2011).

Plan de Unidades Accionarias Restringidas

De conformidad con este plan, un grupo selecto de empleados recibe una adjudicación en forma de unidades accionarias restringidas cuyos derechos se adquieren al cabo de tres años, momento en el cual las unidades son abonadas al empleado, en efectivo. El gasto por pago por medio de acciones se reconoce en partes iguales durante el período de adquisición del derecho, excepto cuando el empleado tiene derecho a la jubilación antes de la fecha de adquisición del derecho, en cuyo caso el gasto se reconoce entre la fecha de otorgamiento y la fecha en que el empleado tiene el derecho a la jubilación. Al 31 de octubre de 2012, se habían adjudicado y estaban en circulación 2,070,376 unidades (2,107,385 en 2011), de las cuales 1,456,926 tenían derechos adquiridos (1,621,118 en 2011).

Plan de unidades accionarias por rendimiento

Los miembros de la Alta Dirección que reúnen los requisitos necesarios reciben una adjudicación en forma de unidades accionarias por rendimiento cuyos derechos se adquieren al cabo de tres años. Una parte de las adjudicaciones en este Plan está sujeta a criterios de rendimiento medidos durante un período de tres años, en virtud de lo cual se aplica un factor multiplicador que influye en el número incremental de las acciones en circulación pagaderas a los empleados. Las medidas de rendimiento durante tres años incluyen la comparación del rendimiento sobre el capital con el rendimiento para los accionistas total y fijado como objetivo en comparación con otro grupo seleccionado antes de la adjudicación. Para calcular el efecto del multiplicador, el Banco utiliza un promedio ponderado de probabilidades de resultados. El gasto por pago por medio de acciones se reconoce durante el período de adquisición del derecho, excepto cuando el empleado tiene derecho a la jubilación antes de la fecha de adquisición del derecho, en cuyo caso el gasto se reconoce entre la fecha de otorgamiento y la fecha en que el empleado tiene el derecho a la jubilación. Este gasto varía en función del rendimiento comparado con las medidas de rendimiento. Al momento de adquisición del derecho, las unidades se pagan en efectivo al empleado. Al 31 de octubre de 2012, se habían adjudicado y estaban en circulación 9,144,347 unidades (7,822,434 en 2011), incluidas 9,144,347 (7,385,718 en 2011) sujetas a criterios de rendimiento, de las cuales 7,370,947 tenían derechos adquiridos (6,085,003 en 2011).

Plan de Rendimiento Diferido

Conforme al Plan de Rendimiento Diferido, una parte de la gratificación recibida por los empleados de Banca y Mercados Globales (que se acumula y carga a resultados en el ejercicio al cual se refiere) se les asigna en forma de unidades. Estas unidades se pagan posteriormente, en efectivo, a los empleados que reúnan los requisitos necesarios durante cada uno de los

tres ejercicios siguientes. Los cambios en el valor de las unidades, que surjan de las fluctuaciones en el precio de mercado de las acciones ordinarias del Banco, se cargan a resultados de la misma manera que los otros planes de pago por medio de acciones clasificados como pasivo del Banco en Sueldos y prestaciones a los empleados en el estado consolidado de resultados.

(d) Planes de adjudicación de retenciones y gratificación

Antes de la adquisición de DundeeWealth el 1 de febrero de 2011, DundeeWealth tenía establecidos planes de gratificación mediante acciones para los participantes admisibles, los cuales permitían emitir acciones ordinarias de la empresa a través de la tesorería o adquirirlas en el mercado. En la fecha de la adquisición de DundeeWealth, las adjudicaciones de gratificaciones por medio de acciones otorgadas pero aún no adquiridas se convirtieron en 377,516 acciones ordinarias de The Bank of Nova Scotia por emitirse a través de la tesorería. Al 31 de octubre de 2012, existían 79,102 (257,278 en 2011) adjudicaciones de gratificaciones por medio de acciones en circulación conforme a dichos planes. En 2012, se emitieron 153,675 acciones ordinarias de tesorería para estos planes (119,806 en 2011) y 24,501 adjudicaciones caducaron (432 en 2011). Desde el 1 de febrero de 2011 no se han otorgado adjudicaciones de gratificaciones por medio de acciones de estos planes.

Antes de la adquisición, DundeeWealth tenía establecido un plan de adjudicación de retenciones por medio de acciones que le permitía adquirir acciones en el mercado para tenerlas en fideicomiso en beneficio de ciertos empleados y gerentes de carteras. En la fecha de la adquisición de DundeeWealth, las adjudicaciones de retenciones fueron convertidas en acciones ordinarias del Banco, otros títulos valores y efectivo. Al 31 de octubre de 2012 se tenían en fideicomiso 204,938 (506,807 en 2011) acciones ordinarias del Banco conforme a estos planes. Desde el 1 de febrero de 2011 no se ha otorgado ninguna adjudicación de retención de acciones conforme a estos planes.

Los Planes de adjudicación de retenciones y gratificación por medio de acciones se consideran adjudicaciones clasificadas como capital contable. En 2012, se registró un gasto de \$ 7 millones (\$ 10 millones en 2011) en Sueldos y prestaciones a los empleados en el estado consolidado de resultados. Al 31 de octubre de 2012, se habían registrado \$ 15 millones (\$ 35 millones en 2011) de adjudicaciones otorgadas conforme a estos planes en Capital contable – Otras reservas. El costo de compensaciones futuras no reconocidas por la adjudicación de retenciones y gratificación por medio de acciones no adquiridas ascendía a \$ 4 millones al 31 de octubre de 2012 (\$ 11 millones en 2011), los cuales se reconocerán en un promedio ponderado de 1.26 años (1.56 años en 2011).

30 Impuestos sobre la renta corporativos

Los impuestos sobre la renta corporativos registrados en los estados financieros consolidados del Banco para los ejercicios finalizados el 31 de octubre son los siguientes:

(a) Componentes de la provisión para impuestos sobre la renta

Ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2012	2011
Provisión para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de resultados:		
Impuestos sobre la renta corrientes:		
Canadá:		
Federales	\$ 94	\$ 253
Provinciales	200	260
Ajustes relacionados con períodos anteriores	12	(10)
Extranjeros	784	747
Ajustes relacionados con períodos anteriores	(21)	1
	1,069	1,251
Impuestos sobre la renta diferidos:		
Canadá:		
Federales	296	113
Provinciales	186	30
Extranjeros	29	29
	511	172
Provisión total para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de resultados	\$ 1,580	\$ 1,423
Provisión para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de cambios en el capital contable:		
Impuestos sobre la renta corrientes	\$ (47)	\$ (61)
Impuestos sobre la renta diferidos	12	72
	(35)	11
Registrados en:		
Otra utilidad integral	(53)	11
Acciones ordinarias	(2)	–
Otras reservas	20	–
Provisión total para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de cambios en el capital contable	(35)	11
Provisión total para impuestos sobre la renta	\$ 1,545	\$ 1,434
La provisión para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de resultados incluye:		
Gasto (beneficio) por impuestos diferidos relacionados con la generación/reversión de diferencias temporales	\$ 571	\$ 128
Gasto (beneficio) por impuestos diferidos de cambios en la tasa fiscal	(41)	44
Beneficio por impuestos diferidos relacionado con las pérdidas por impuestos no reconocidas anteriormente, créditos fiscales y diferencias temporales	\$ (19)	\$ –

(b) Conciliación con respecto a la tasa reglamentaria

Los impuestos sobre la renta que se presentan en el estado consolidado de resultados difieren de los montos que resultarían al hacer el cálculo aplicando la tasa reglamentaria combinada de los impuestos sobre la renta federal y provincial, por las siguientes razones:

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2012		2011	
	Monto	Porcentaje de la utilidad antes de impuesto	Monto	Porcentaje de la utilidad antes de impuesto
Impuesto sobre la renta a la tasa reglamentaria	\$ 2,122	26.4%	\$ 1,893	28.0%
Aumento (disminución) de los impuestos sobre la renta que resultan de:				
Menor tasa fiscal aplicable a subsidiarias y sucursales en el extranjero	(240)	(3.0)	(257)	(3.8)
Ingresos no gravables derivados de títulos valores	(185)	(2.3)	(309)	(4.6)
Efectos diferidos de los cambios prácticamente en vigor en la tasa fiscal	(41)	(0.5)	44	0.7
Otros, neto	(76)	(1.0)	52	0.8
Total de impuestos sobre la renta y tasa fiscal efectiva	\$ 1,580	19.6%	\$ 1,423	21.1%

En 2012 y 2011, los cambios en las tasas fiscales reglamentarias se debieron principalmente a la reducción de las tasas fiscales federales canadienses y en Ontario.

(c) Impuestos diferidos

Los componentes más importantes de los activos y pasivos por impuestos diferidos del Banco son los siguientes:

(en millones de dólares)	Estado de resultados			Estado de situación financiera	
	Ejercicio finalizado el		Al	Saldo de apertura al	
	31 de octubre de 2012	31 de octubre de 2011	31 de octubre de 2012	31 de octubre de 2011	1 de noviembre de 2010
Activos por impuestos diferidos:					
Quebrantos trasladables a años futuros	\$ 330	\$ 195	\$ 800	\$ 1,114	\$ 1,242
Reserva para pérdidas por créditos	27	88	551	581	697
Compensación diferida	(39)	28	262	276	310
Ingresos diferidos	18	12	256	218	214
Propiedad, planta y equipo	9	(66)	133	98	50
Jubilaciones y demás prestaciones posteriores a la jubilación	37	9	408	421	393
Títulos valores	(69)	16	120	129	227
Otros	167	155	413	257	318
Total de activos por impuestos diferidos	\$ 480	\$ 437	\$ 2,943	\$ 3,094	\$ 3,451
Pasivos por impuestos diferidos:					
Ingresos diferidos	\$ (5)	\$ 14	\$ 110	\$ 60	\$ 8
Propiedad, planta y equipo	37	4	37	54	101
Jubilaciones y demás prestaciones posteriores a la jubilación	25	23	77	50	67
Títulos valores	(142)	51	135	144	405
Activos intangibles	(49)	(13)	852	802	135
Otros	103	186	334	248	203
Total de pasivos por impuestos diferidos	\$ (31)	\$ 265	\$ 1,545	\$ 1,358	\$ 919
Activos (pasivos) netos por impuestos diferidos⁽¹⁾	\$ 511	\$ 172	\$ 1,398	\$ 1,736	\$ 2,532

(1) Los activos y pasivos por impuestos diferidos se evalúan por entidad en la presentación del estado consolidado de situación financiera. Por consiguiente, los activos netos de impuestos diferidos de \$ 1,398 (\$ 1,736 en 2011; \$ 2,532 el 1 de noviembre de 2010) están representados por los activos de impuestos diferidos de \$ 1,936 (\$ 2,214 en 2011; \$ 2,976 el 1 de noviembre de 2010), y pasivos por impuestos diferidos de \$ 538 (\$ 478 en 2011; \$ 444 el 1 de noviembre de 2010) en el estado consolidado de situación financiera.

A continuación se describen los cambios principales a los impuestos diferidos netos:

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2012	2011
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 1,736	\$ 2,532
Beneficio (gasto) por impuestos diferidos del ejercicio registrado en ingresos	(511)	(172)
Beneficio fiscal diferido (gasto) del ejercicio registrado en capital contable	(12)	(72)
Adquirido en combinación de negocios	80	(639)
Otros	105	87
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 1,398	\$ 1,736

Los impuestos relacionados con las diferencias temporales, las pérdidas por impuestos no utilizados y los créditos fiscales no utilizados para los que no se reconoce ningún activo de impuestos diferidos en el estado consolidado de situación financiera ascienden a \$ 306 millones (\$ 335 millones en 2011; \$ 317 millones al 1 de noviembre de 2010). El monto relacionado con las pérdidas por impuestos no reconocidas es de \$ 36 millones, de los cuales \$ 4 millones vencerán entre 2013 y 2016, y \$ 32 millones no tienen una fecha de vencimiento determinada.

Los activos netos de impuestos diferidos incluyen beneficios fiscales de \$ 76 millones (\$ 53 millones en 2011; \$ 109 millones al 1 de noviembre de 2010) reconocidos por ciertas subsidiarias en Canadá y en el extranjero que incurrieron en pérdidas en el ejercicio actual o en el anterior. Para determinar si conviene reconocer estos beneficios fiscales, el Banco efectuó

proyecciones de las utilidades futuras gravables previstas por sus estrategias de planificación fiscal.

Hubo diferencias temporales por un monto de \$ 28,500 millones (\$ 25,600 millones en 2011; \$ 21,800 millones al 1 de noviembre de 2010) relacionadas con las inversiones del Banco en subsidiarias y empresas en común para las que no se reconoció ningún pasivo de impuestos diferidos.

Las utilidades de algunas subsidiarias internacionales son gravables únicamente al repatriarse a Canadá. Dado que actualmente no se prevé una repatriación en el futuro próximo, el Banco no ha reconocido ningún pasivo de impuestos diferidos. Si se repatriaran las utilidades no remitidas de todas las subsidiarias internacionales, los impuestos que deberían pagarse se estiman en \$ 985 millones al 31 de octubre de 2012 (\$ 935 millones en 2011; \$ 907 millones al 1 de noviembre de 2010).

31 Prestaciones a los empleados

El Banco patrocina una serie de planes de prestaciones a los empleados que comprenden las pensiones y otros planes de prestaciones (prestaciones posteriores a la jubilación y otras prestaciones a largo plazo a los empleados) para la mayoría de sus empleados a nivel mundial. Los siguientes cuadros presentan información financiera relativa a los planes principales del Banco.

Los planes principales incluyen planes de prestaciones, prestaciones posteriores a la jubilación y otras prestaciones a largo plazo a los empleados en Canadá, Estados Unidos, México, Reino Unido, Irlanda, Jamaica, Trinidad y Tobago y otros países en la región del Caribe en los que el Banco opera⁽¹⁾.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	Planes de jubilación		Otros planes de prestaciones	
	2012	2011	2012	2011
Cambio en las obligaciones por prestaciones				
Obligaciones por prestaciones al inicio del ejercicio	\$ 5,434	\$ 5,560	\$ 1,405	\$ 1,369
Costo de las prestaciones devengadas en el ejercicio	174	173	61	56
Costo de los intereses sobre las obligaciones por prestaciones	322	316	83	80
Aportes de los empleados	17	15	-	-
Prestaciones pagadas	(345)	(435)	(59)	(58)
Pérdidas (ganancias) actuariales	1,064	(150)	34	(18)
Costos de servicios pasados	19	34	(23)	-
Combinaciones de negocios	-	75	-	-
Pérdidas	-	-	(2)	-
Liquidación	-	(122)	-	-
Cambio de divisas	(7)	(32)	2	(24)
Obligaciones por prestaciones al cierre del ejercicio	\$ 6,678	\$ 5,434	\$ 1,501	\$ 1,405
Cambio en el valor justo de los activos				
Valor justo de los activos al inicio del ejercicio	\$ 5,213	\$ 5,499	\$ 286	\$ 287
Rendimiento previsto de los activos del plan ⁽²⁾	372	372	24	22
Ganancia actuarial (pérdida) ⁽²⁾	32	(262)	-	(10)
Aportes patronales	338	154	56	64
Aportes de los empleados	17	15	-	-
Prestaciones pagadas	(345)	(435)	(59)	(58)
Combinaciones de negocios	-	75	-	-
Liquidación	-	(170)	-	-
Cambio de divisas	(20)	(35)	4	(19)
Valor justo de los activos al cierre del ejercicio ⁽³⁾	\$ 5,607	\$ 5,213	\$ 311	\$ 286
Estado de financiamiento				
Excedente (déficit) del valor justo de los activos con respecto a las obligaciones por prestaciones al cierre del ejercicio ⁽⁴⁾	\$ (1,071)	\$ (221)	\$ (1,190)	\$ (1,119)
Pérdida actuarial neta no reconocida (ganancia) ⁽⁵⁾	1,100	63	78	4
Costos por servicios pasados no reconocidos ⁽⁶⁾	5	6	(23)	(1)
Efecto de la limitación de activos y requisito de financiamiento mínimo ⁽⁷⁾	(63)	(60)	-	-
Activo (pasivo) neto al cierre del ejercicio ⁽⁸⁾	\$ (29)	\$ (212)	\$ (1,135)	\$ (1,116)
Registrados en:				
Otros activos en el estado consolidado de situación financiera del Banco	\$ 330	\$ 170	\$ -	\$ -
Otros pasivos en el estado consolidado de situación financiera del Banco	(359)	(382)	(1,135)	(1,116)
Activo (pasivo) neto al cierre del ejercicio	\$ (29)	\$ (212)	\$ (1,135)	\$ (1,116)
Gasto anual por prestaciones				
Costo de las prestaciones devengadas en el ejercicio	\$ 174	\$ 173	\$ 61	\$ 56
Costo de los intereses sobre las obligaciones por prestaciones	322	316	83	80
Costos de servicios pasados	19	82	-	-
Rendimiento previsto de los activos ⁽²⁾	(372)	(372)	(24)	(22)
Amortización de pérdida (ganancia) actuarial neta incluida la limitación de activos	-	(1)	(42)	4
Monto de la pérdida (ganancia) por reducción reconocida	-	-	(2)	-
Monto de la pérdida (ganancia) por cancelación reconocida	-	(2)	-	-
Variación de la limitación de activos y requisito de financiamiento mínimo	6	(84)	-	-
Gastos por prestaciones (utilidad), sin incluir los gastos por prestaciones con aportes definidos	149	112	76	118
Gastos por prestaciones con aportes definidos	13	7	-	-
Total de gastos por prestaciones	\$ 162	\$ 119	\$ 76	\$ 118

(1) En esta información no se tienen en cuenta como importantes ni se incluyen otros planes utilizados por determinadas subsidiarias del Banco.

(2) El rendimiento real sobre activos de los planes de jubilación y otros planes de prestaciones fue de \$ 404 y \$ 24, respectivamente (\$ 110 y \$ 12 en 2011).

(3) El valor justo de los activos de los planes de jubilación invertidos en títulos valores (acciones, bonos) del Banco totalizaba \$ 429 (\$ 421 en 2011; \$ 450 al 1 de noviembre de 2010). El valor justo de los activos de los planes de jubilación invertidos en propiedades ocupadas por el Banco totalizaba \$ 3 (\$ 3 en 2011; \$ 4 el 1 de noviembre de 2010).

(4) Al 1 de noviembre de 2010, el excedente (déficit) del valor justo de los activos con respecto a las obligaciones por prestaciones era de \$ (61) de los planes de jubilación y \$ (1,082) de otros planes de prestaciones.

(5) Al 1 de noviembre de 2010, la pérdida (ganancia) actuarial neta no reconocida era de \$ (54) de los planes de jubilación y \$ 14 de otros planes de prestaciones.

(6) Al 1 de noviembre de 2010, el costo no reconocido de servicios pasados era de \$ 6 de los planes de jubilación y \$ (1) de otros planes de prestaciones.

(7) Al 1 de noviembre de 2010, el efecto de la limitación de activos y requisito de financiamiento mínimo era de \$ (146) de los planes de jubilación y \$ 0 de otros planes de prestaciones.

(8) Al 1 de noviembre de 2010, el activo (pasivo) neto era de \$ (255) de los planes de jubilación y \$ (1,069) de otros planes de prestaciones.

Los siguientes montos relativos a planes que no están totalmente financiados o que están total o parcialmente financiados se incluyen en las obligaciones por prestaciones:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Planes de jubilación			Otros planes de prestaciones		
	2012	2011	Saldo de apertura al 1 de noviembre de 2010	2012	2011	Saldo de apertura al 1 de noviembre de 2010
Obligaciones por prestaciones sin financiamiento	\$ 339	\$ 289	\$ 289	\$ 1,132	\$ 1,060	\$ 1,000
Obligaciones por prestaciones con financiamiento total o parcial	6,339	5,145	5,271	369	345	369

Resumen de información histórica – montos del período anual actual y anteriores

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Planes de jubilación		Otros planes de prestaciones	
	2012	2011	2012	2011
Obligaciones por prestaciones al cierre del ejercicio	\$ 6,678	\$ 5,434	\$ 1,501	\$ 1,405
Valor justo de los activos al cierre del ejercicio	5,607	5,213	311	286
Excedente (déficit) del valor justo de los activos con respecto a las obligaciones por prestaciones al cierre del ejercicio	(1,071)	(221)	(1,190)	(1,119)
Experiencia relacionada con (ganancias)/pérdidas derivadas de obligaciones por prestaciones	28	–	(53)	50
Experiencia relacionada con (ganancias)/pérdidas derivadas de activos	\$ 32	\$ (262)	\$ –	\$ (10)

Promedios ponderados de las tasas consideradas como hipótesis clave (%)⁽¹⁾

Los promedios ponderados de las tasas consideradas como hipótesis clave utilizados por el Banco para la evaluación de las obligaciones por prestaciones y los gastos por prestaciones se resumen en el siguiente cuadro:

Ejercicio finalizado el 31 de octubre	Planes de jubilación			Otros planes de prestaciones		
	2012	2011	Saldo de apertura al 1 de noviembre de 2010	2012	2011	Saldo de apertura al 1 de noviembre de 2010
Para determinar las obligaciones por prestaciones al cierre del ejercicio						
Tasa de descuento	4.80%	5.90%	5.80%	5.00%	5.90%	5.90%
Tasa de aumento en compensaciones futuras ⁽²⁾	2.80%	3.30%	3.80%	4.40%	4.60%	4.80%
Para determinar los gastos (ingresos) por prestaciones del ejercicio						
Tasa de descuento	5.90%	5.80%	N/A	5.90%	5.90%	N/A
Tasa estimada de rendimiento sobre activos a largo plazo	7.15%	7.25%	N/A	8.43%	7.94%	N/A
Tasa de aumento en compensaciones futuras ⁽²⁾	3.30%	3.80%	N/A	4.60%	4.80%	N/A
Tendencias de los costos de atención médica al cierre del ejercicio						
Tasa inicial	N/A	N/A	N/A	6.60%	6.20%	6.60%
Tasa final	N/A	N/A	N/A	4.90%	3.90%	4.00%
Ejercicio en el que se alcanza la última tasa	N/A	N/A	N/A	2029	2029	2029

(1) Incluye los planes internacionales que generalmente poseen tasas más elevadas que los planes canadienses. La tasa de descuento utilizada para determinar el gasto por prestaciones del ejercicio 2012 para todos los planes de prestaciones canadienses fue de 5.7% (5.6% en 2011) y otros planes de prestaciones canadienses fue de 5.5% (5.6% en 2011). La tasa de descuento utilizada para las obligaciones por prestaciones al cierre del ejercicio 2012 para todos los planes de prestaciones canadienses fue de 4.6% (5.7% en 2011) y otros planes de prestaciones canadienses fue de 4.5% (5.5% en 2011). La tasa estimada de rendimiento sobre activos a largo plazo de 2012 para todos los planes de prestaciones canadienses fue de 7.0% (7.0% en 2011).

(2) Las tasas promedio ponderadas de aumento en compensaciones futuras que se muestran para otros planes de prestaciones no incluyen los planes de prestaciones de jubilación flexibles canadienses establecidos en el ejercicio fiscal 2005, ya que no están vinculados al efecto de los aumentos en compensaciones futuras.

Análisis de sensibilidad

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2012 (en millones de dólares)	Planes de jubilación		Otros planes de prestaciones	
	Obligaciones por prestaciones	Gastos por prestaciones	Obligaciones por prestaciones	Gastos por prestaciones
Impacto de la disminución de 1% en la tasa de descuento	\$ 1,212	\$ 72	\$ 237	\$ 23
Impacto de la disminución de 1% en la tasa estimada de rendimiento sobre activos a largo plazo	N/A	52	N/A	3
Impacto del aumento de 0.25% en la tasa de aumento en compensaciones futuras	80	13	1	–
Impacto del aumento de 1% en la tendencia de los costos de atención médica	N/A	N/A	129	24
Impacto de la disminución de 1% en la tendencia de los costos de atención médica	N/A	N/A	(102)	(20)

Activos

Los activos de los planes principales de jubilación del Banco generalmente se invierten con el objetivo a largo plazo de maximizar los rendimientos previstos en general, a un nivel de riesgo aceptable en relación con las obligaciones por prestaciones. La combinación de activos es un factor clave en la gestión del riesgo de las inversiones a largo plazo. Invertir los activos de los planes de jubilación en diferentes clases de activos en distintos sectores geográficos ayuda a mitigar el riesgo y minimizar el impacto de las tendencias a la baja de cualquier clase de activos, sector geográfico o tipo de inversión. Para cada clase de activo, generalmente contratamos a determinadas empresas de gestión de inversiones – inclusive de partes relacionadas – y se les asigna un mandato específico.

Asimismo se establecen pautas para la combinación de activos de los planes de jubilación a largo plazo, que se documentan en la política de inversión de cada uno de ellos. Nuestra política de combinación de activos generalmente también responde a la naturaleza de las obligaciones por prestaciones del plan. La ley impone ciertas restricciones a la combinación de activos, por ejemplo, a la concentración en un tipo de inversión. Además, en las políticas

Las asignaciones promedio ponderadas reales y de objetivo de los activos relacionados con los planes principales del Banco al 31 de octubre, por categoría de activo, son las siguientes:

Categoría de activo %	Planes de jubilación				Otros planes de prestaciones			
	Previsto 2012	Real 2012	Real 2011	Real 1 de noviembre de 2010	Previsto 2012	Real 2012	Real 2011	Real 1 de noviembre de 2010
Inversiones en acciones	68%	69%	66%	67%	40%	40%	40%	40%
Títulos de renta fija	31%	30%	34%	32%	60%	60%	60%	60%
Otros	1%	1%	–%	1%	–%	–%	–%	–%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Valuaciones actuariales

Anualmente se efectúa una evaluación actuarial del plan principal de jubilación del Banco con fines de financiamiento. La valuación actuarial del plan principal de jubilación del Banco más reciente con fines de financiamiento se efectuó el 1 de noviembre de 2011 (este plan representa el 75% de las obligaciones por prestaciones de los planes principales de jubilación y el 76% del valor justo de los activos de los planes principales de jubilación). Las valuaciones actuariales con respecto a la mayoría de los otros planes principales de prestaciones del Banco más recientes se realizaron al 31 de julio de 2011 para otras prestaciones por jubilación y al 30 de abril de 2012 para los subsidios posteriores al cese de empleo.

Pagos y aportes en efectivo

Para el ejercicio fiscal 2012, el Banco efectuó pagos en efectivo por \$ 338 millones (\$ 154 millones en 2011) para financiar los planes principales de

de inversión se imponen otros límites relativos a la concentración y la calidad. Por lo general se prohíbe el uso de instrumentos derivados sin una autorización específica. En la actualidad, estos instrumentos se usan principalmente como coberturas de fluctuaciones cambiarias. Las pautas para la combinación de activos se revisan por lo menos una vez al año y, si es necesario, se ajustan conforme a las condiciones y oportunidades de mercado – aunque los cambios grandes en las clases de acciones son raros, y en general reflejan un cambio en la situación del plan de jubilación (por ejemplo, su terminación). La combinación de activos real se revisa con regularidad y, en caso necesario, generalmente se considera la posibilidad de restaurarla a la mezcla prevista trimestralmente. Los otros planes de prestaciones del Banco en general no se financian y sus activos en su mayor parte se relacionan con programas en México.

Las tasas de rendimiento a largo plazo previstas sobre los activos del plan se basan en la inflación, las tasas de interés, las primas de riesgo y las asignaciones por clase de activo a largo plazo previstas. Estas estimaciones tienen en cuenta los rendimientos históricos de la clase de activos y se determinan junto con los asesores en inversiones y actuariales de los planes.

jubilación con prestaciones definidas, incluyendo el pago de prestaciones a beneficiarios conforme a los acuerdos de jubilación no financiados. Asimismo, durante el ejercicio el Banco efectuó pagos en efectivo por \$ 56 millones (\$ 64 millones en 2011) con destino a otros planes principales de prestaciones, principalmente en respecto a los pagos de prestaciones a los beneficiarios de los mismos. El Banco también efectuó pagos en efectivo por \$ 13 millones (\$ 7 millones en 2011) con destino a los planes principales de jubilación con aportes definidos.

Con base en estimaciones preliminares, el Banco prevé que en el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2013 aportará \$ 350 millones a los planes principales de jubilación con prestaciones definidas, \$ 70 millones a otros planes principales de prestaciones y \$ 15 millones a los planes principales de jubilación con aportes definidos.

32 Sectores de operación

Scotiabank es una institución de servicios financieros diversificados que ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros a sus clientes de banca personal, comercial y corporativa en todo el mundo. Las actividades del Banco se agrupan en cuatro líneas de negocios; Banca Canadiense, Banca Internacional, Gestión Patrimonial Global y Banca y Mercados Globales. Otras actividades de menor alcance se incluyen en la categoría Otros. Los resultados de estas líneas de negocios se basan en los sistemas de informes financieros internos del Banco. Las políticas contables que aplican estas divisiones son por lo general las mismas que se han adoptado para la elaboración de los estados financieros consolidados, como se describe en la Nota 3 de los estados financieros consolidados. La única diferencia contable importante se relaciona con la medición de los ingresos netos por intereses que están exentos de impuestos sobre la renta y otros ingresos de operación, los cuales se incrementan hasta un valor equivalente antes de aplicar la tasa de impuesto, para aquellos sectores afectados. Este cambio en la medición permite comparar los ingresos netos por intereses con otros ingresos de operación generados por fuentes gravables y no gravables.

Durante el ejercicio el Banco modificó su metodología para ciertas asignaciones de las líneas de negocios. Estas asignaciones no tuvieron ninguna repercusión en los resultados consolidados del Banco. Los cambios efectuados se relacionan con las siguientes áreas clave:

- Precios de transferencia de fondos – Se utiliza una metodología de precios de transferencia de fondos para asignar los ingresos y gastos por intereses por producto a cada línea de negocios y la categoría Otros. En vez de aplicar una metodología de tasas a corto plazo a los precios de transferencia de los activos y pasivos, se empezaron a aplicar tasas acordadas a los vencimientos contractuales y al comportamiento de los activos y pasivos en cada línea de negocios (precios de transferencia adecuados al vencimiento). Este cambio metodológico se reflejó mayormente en los resultados de Banca Canadiense, Gestión Patrimonial Global y la categoría Otros; y en menor medida en Banca Internacional y Banca y Mercados Globales.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- Arreglos de reparto de ingresos y costos entre Banca Canadiense y Banca Internacional y Gestión Patrimonial Global – Las metodologías de reparto de ingresos y costos fueron modificadas entre Gestión Patrimonial Global y las dos líneas de negocios que facilitan la venta y distribución de productos patrimoniales. Las metodologías se mejoraron con el fin de asegurar que se motivara y compensara a las demás líneas de negocios por sus ventas cruzadas.
- Normalización fiscal – Con miras a asegurar la racionalidad de la tasa fiscal efectiva para las líneas de negocios, ahora la utilidad neta de las empresas asociadas se ajusta a efecto de normalizar los impuestos. La

compensación correspondiente se realiza en la categoría Otros. No se prevé ningún efecto en los resultados generales del Banco.

- Asignaciones de Transacciones Bancarias Mundiales (GTB, por sus siglas en inglés) – Las operaciones de GTB que se atienden en sucursales de Banca Canadiense pero se atribuyen a Banca y Mercados Globales y se incluyen en ésta antes se informaban como una partida de un renglón en Ingresos netos por intereses. Ahora se incluyen desglosadas, pero sin ningún efecto general en la utilidad neta. Además, los ingresos de otros productos de GTB se atribuyen a Banca y Mercados Globales.

Los montos del ejercicio anterior se han reclasificado de conformidad con las modificaciones metodológicas. Los resultados de Scotiabank y los activos promedio asignados por estos sectores de operación fueron los siguientes:

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2012

Base equivalente gravable (en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Gestión Patrimonial Global	Banca y Mercados Globales	Otros ⁽¹⁾	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 4,756	\$ 4,468	\$ 502	\$ 792	\$ (515)	\$ 10,003
Ingresos netos por comisiones	1,477	1,299	2,469	1,246	(217)	6,274
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	4	384	210	1	(157)	442
Otros ingresos de operación	50	347	392	1,543	650	2,982
Provisión para pérdidas por créditos	506	613	3	30	100	1,252
Depreciación y amortización	148	181	63	53	5	450
Otros gastos de operación	3,004	3,506	2,004	1,466	(27)	9,953
Provisión para impuestos sobre la renta	691	464	333	541	(449)	1,580
Utilidad neta	\$ 1,938	\$ 1,734	\$ 1,170	\$ 1,492	\$ 132	\$ 6,466
Utilidad neta atribuible a participaciones sin derecho a control						
Participación sin derecho a control en subsidiarias	2	169	25	2	–	198
Tenedores de instrumentos de capital accionario	–	–	–	–	25	25
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 1,936	\$ 1,565	\$ 1,145	\$ 1,490	\$ 107	\$ 6,243
Activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 225	\$ 109	\$ 14	\$ 219	\$ 93	\$ 660
Pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 150	\$ 70	\$ 16	\$ 165	\$ 222	\$ 623

(1) Incluye todos los otros sectores de operación más pequeños y ajustes corporativos, como la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses, otros ingresos de operación y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2012 (\$ 288), para llegar a los montos registrados en el estado consolidado de resultados, y las diferencias entre el monto real de los costos cargados y cobrados a los sectores de operación.

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011

Base equivalente gravable (en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Gestión Patrimonial Global	Banca y Mercados Globales	Otros ⁽¹⁾	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 4,553	\$ 3,579	\$ 444	\$ 768	\$ (330)	\$ 9,014
Ingresos netos por comisiones	1,418	1,076	2,205	1,198	(170)	5,727
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	7	378	212	–	(164)	433
Otros ingresos de operación	13	356	576	1,174	17	2,136
Provisión para pérdidas por créditos	592	509	2	33	(60)	1,076
Depreciación y amortización	159	146	50	51	5	411
Otros gastos de operación	2,925	2,892	1,850	1,431	(28)	9,070
Provisión para impuestos sobre la renta	645	375	280	367	(244)	1,423
Utilidad neta	\$ 1,670	\$ 1,467	\$ 1,255	\$ 1,258	\$ (320)	\$ 5,330
Utilidad neta atribuible a participaciones sin derecho a control						
Participación sin derecho a control en subsidiarias	3	59	29	–	–	91
Tenedores de instrumentos de capital accionario	–	–	–	–	58	58
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 1,667	\$ 1,408	\$ 1,226	\$ 1,258	\$ (378)	\$ 5,181
Activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 210	\$ 93	\$ 12	\$ 192	\$ 79	\$ 586
Pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 143	\$ 59	\$ 13	\$ 147	\$ 194	\$ 556

(1) Incluye todos los otros sectores de operación más pequeños y ajustes corporativos, como la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses, otros ingresos de operación y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011 (\$ 287), para llegar a los montos registrados en el estado consolidado de resultados, y las diferencias entre el monto real de los costos cargados y cobrados a los sectores de operación.

Desglose por sector geográfico⁽¹⁾

En el siguiente cuadro se resumen los resultados financieros del Banco por sector geográfico. Los ingresos y los gastos que no se encuentran asignados a una línea de negocios específica se incluyen en el rubro de ajustes corporativos.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2012 (en millones de dólares)	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Otros países	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 4,762	\$ 542	\$ 846	\$ 832	\$ 3,144	\$ 10,126
Ingresos netos por comisiones	4,227	422	416	376	1,004	6,445
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	214	–	3	4	377	598
Otros ingresos de operación	1,489	275	58	23	986	2,831
Provisión para pérdidas por créditos	515	20	89	180	348	1,152
Gastos de operación	5,715	412	878	587	2,915	10,507
Provisión para impuestos sobre la renta	879	290	28	156	374	1,727
	\$ 3,583	\$ 517	\$ 328	\$ 312	\$ 1,874	\$ 6,614
Ajustes corporativos						(148)
Utilidad neta						\$ 6,466
Utilidad neta atribuible a participaciones sin derecho a control						223
Participación sin derecho a control en subsidiarias						198
Tenedores de instrumentos de capital accionario						25
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco						\$ 6,243
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 378	\$ 91	\$ 20	\$ 12	\$ 131	\$ 632
Ajustes corporativos						28
Total del activo promedio con inclusión de ajustes corporativos						\$ 660

(1) Los ingresos se atribuyen a los países en función del lugar donde se prestan los servicios o se registran las partidas del activo.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011 (en millones de dólares)	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Otros países	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 4,613	\$ 579	\$ 879	\$ 647	\$ 2,382	\$ 9,100
Ingresos netos por comisiones	4,014	395	409	343	744	5,905
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	219	–	1	–	377	597
Otros ingresos de operación	825	171	46	16	926	1,984
Provisión para pérdidas por créditos	621	(12)	145	85	297	1,136
Gastos de operación	5,483	441	869	520	2,269	9,582
Provisión para impuestos sobre la renta	626	264	73	138	234	1,335
	\$ 2,941	\$ 452	\$ 248	\$ 263	\$ 1,629	\$ 5,533
Ajustes corporativos						(203)
Utilidad neta						\$ 5,330
Utilidad neta atribuible a participaciones sin derecho a control						149
Participación sin derecho a control en subsidiarias						91
Tenedores de instrumentos de capital accionario						58
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco						\$ 5,181
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 360	\$ 62	\$ 19	\$ 10	\$ 113	\$ 564
Ajustes corporativos						22
Total del activo promedio con inclusión de ajustes corporativos						\$ 586

(1) Los ingresos se atribuyen a los países en función del lugar donde se prestan los servicios o se registran las partidas del activo.

33 Operaciones con partes relacionadas

Compensación del personal directivo clave del Banco

El personal directivo clave del Banco es aquel que tiene la autoridad y responsabilidad directa o indirecta de planificar, dirigir y controlar las actividades del Banco, y está integrado por los directores, el Director General, todos los empleados a cargo de éste, y el Director Financiero.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2012	2011
Incentivos en sueldo y efectivo ⁽¹⁾	\$ 20	\$ 19
Pagos por medio de acciones ⁽²⁾	31	29
Jubilaciones y demás prestaciones ⁽¹⁾	1	1
Total	\$ 52	\$ 49

(1) Cargados durante el ejercicio.

(2) Adjudicados durante el ejercicio.

Los directores pueden destinar una parte o la totalidad de sus honorarios a la compra de acciones ordinarias del Banco a precios de mercado a través del Plan de Compra de Acciones para Directores. Los directores que no son

Transacciones con empresas asociadas y en común

En el curso normal de sus actividades, el Banco proporciona a sus empresas asociadas y a otras sociedades relacionadas servicios de banca normales en condiciones similares a las que ofrece a terceros. Si estas operaciones se eliminan de la consolidación, no se informan como operaciones con partes relacionadas. Las operaciones entre el Banco y sus empresas asociadas y en común, que también son admisibles como operaciones con partes relacionadas, se registran de la siguiente manera:

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2012	2011
Utilidad neta	\$ 21	\$ 25
Préstamos	451	255
Depósitos	572	392
Avales y compromisos	49	41

Los activos gestionados por el Banco ascienden a \$ 1,700 millones (\$ 1,800 millones al 31 de octubre de 2011), que representan una parte de los principales activos de planes de jubilación de Scotiabank, y le reportan comisiones de \$ 3 millones (\$ 3 millones al 31 de octubre de 2011).

miembros de la dirección del Banco pueden optar por recibir la totalidad o parte de sus honorarios en unidades accionarias diferidas con adquisición inmediata. Se incluyen más detalles de estos planes en la Nota 29.

Préstamos y depósitos del personal directivo clave

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2012	2011
Préstamos	\$ 2	\$ 4
Depósitos	\$ 15	\$ 15

En Canadá se otorgan préstamos al personal directivo clave conforme a los términos y condiciones del mercado. A partir del 1 de marzo de 2001, el Banco discontinuó la práctica de otorgar préstamos a este personal a tasas reducidas. Todos los préstamos otorgados antes de esa fecha gozan de los derechos adquiridos hasta su vencimiento.

El riesgo crediticio del Banco comprometido en relación con las compañías controladas por directores totalizó \$ 4.3 millones al 31 de octubre de 2012 (\$ 4.4 millones en 2011), en tanto que los montos utilizados efectivamente se ubicaron en \$ 1.6 millones (\$ 2.0 millones en 2011).

34 Subsidiarias principales y participación sin derecho a control en subsidiarias

(a) Subsidiarias principales⁽¹⁾

En el siguiente cuadro se presentan las principales subsidiarias que el Banco posee directa o indirectamente, las cuales incluye en sus estados financieros consolidados.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Domicilio social	Valor en libros de las acciones	
		2012	2011 ⁽²⁾
Canadiense			
BNS Investments Inc.	Toronto, Ontario	\$ 11,711	\$ 11,276
Montreal Trust Company of Canada	Montreal, Quebec		
Scotia Merchant Capital Corporation			
Dundee Bank of Canada	Toronto, Ontario	784	753
DundeeWealth Inc.	Toronto, Ontario	3,713	3,567
National Trustco Inc.	Toronto, Ontario	620	601
The Bank of Nova Scotia Trust Company	Toronto, Ontario		
National Trust Company	Stratford, Ontario		
RoyNat Inc.	Toronto, Ontario	34	18
Scotia Asset Management L.P.	Toronto, Ontario	318	322
Scotia Capital Inc.	Toronto, Ontario	994	853
Scotia Dealer Advantage Inc.	Burnaby, Colombia Británica	195	150
Scotia Insurance Agency Inc.	Toronto, Ontario	2	2
Scotia Life Insurance Company	Toronto, Ontario	110	110
Scotia Mortgage Corporation	Toronto, Ontario	496	490
Scotia Securities Inc.	Toronto, Ontario	54	55
Banca Internacional			
Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A. (51%)	Bogotá, Colombia	1,122	–
The Bank of Nova Scotia Berhad	Kuala Lumpur, Malaysia	268	241
The Bank of Nova Scotia International Limited	Nassau, Bahamas	10,393	9,476
BNS (Colombia) Holdings Limited (99.9%)	Nassau, Bahamas		
Scotiabank Caribbean Treasury Limited	Nassau, Bahamas		
BNS International (Barbados) Limited	Warrens, Barbados		
Grupo BNS de Costa Rica, S.A.	San José, Costa Rica		
The Bank of Nova Scotia Asia Limited	Singapur		
The Bank of Nova Scotia Trust Company (Bahamas) Limited	Nassau, Bahamas		
Scotiabank & Trust (Cayman) Ltd.	Gran Caimán, Islas Caimán		
Scotia Insurance (Barbados) Limited	Warrens, Barbados		
Scotiabank (Bahamas) Limited	Nassau, Bahamas		
Scotiabank (Belize) Ltd.	Ciudad de Belice, Belice		
Scotiabank (British Virgin Islands) Limited	Road Town, Tórtola, Islas Vírgenes Británicas		
Scotiabank (Hong Kong) Limited	Hong Kong, China		
Scotiabank (Ireland) Limited	Dublín, Irlanda		
Scotiabank (Turks and Caicos) Ltd.	Providenciales, Turks y Caicos		
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. (97.3%)	México, D.F., México	2,317	2,179
Nova Scotia Inversiones Limitada	Santiago, Chile	2,349	2,182
Scotiabank Chile (99.5%)	Santiago, Chile		
Scotia Capital (Europe) Limited	Londres, Inglaterra	64	79
Scotia Capital (USA) Inc. ⁽³⁾	Nueva York, Nueva York		
Howard Weil Incorporated ⁽³⁾	Nueva Orleans, Louisiana		
Scotia Group Jamaica Limited (71.8%)	Kingston, Jamaica	493	496
The Bank of Nova Scotia Jamaica Limited	Kingston, Jamaica		
Scotia Investments Jamaica Limited (77.0%)	Kingston, Jamaica		
Scotia Holdings (US) Inc. ⁽⁴⁾	Houston, Texas		
The Bank of Nova Scotia Trust Company of New York	Nueva York, Nueva York		
Scotiabanc Inc.	Houston, Texas		
Scotia International Limited	Nassau, Bahamas	846	788
Scotiabank Anguilla Limited	The Valley, Anguilla		
Scotiabank Brasil S.A. Banco Multiplo	Sao Paulo, Brasil	179	155
Scotiabank de Puerto Rico	Hato Rey, Puerto Rico	853	771
Scotiabank El Salvador, S.A. (99.3%)	San Salvador, El Salvador	382	406
Scotiabank Europe plc	Londres, Inglaterra	1,848	1,855
Scotiabank Peru S.A.A. (97.8%)	Lima, Perú	2,236	2,005
Scotiabank Trinidad and Tobago Limited (50.9%)	Puerto España, Trinidad y Tobago	262	238

(1) Salvo indicación contraria, el Banco (o la oficina matriz inmediata de una entidad) posee el 100% de las acciones con derecho a voto en circulación de cada subsidiaria. La lista sólo incluye a las principales subsidiarias activas.

(2) Los montos comparativos se han reclasificado de acuerdo con la presentación actual.

(3) El valor en libros de esta subsidiaria se incluye en el correspondiente a su matriz, Scotia Capital Inc.

(4) El valor en libros de esta subsidiaria se incluye en el correspondiente a su matriz, BNS Investments Inc.

Es posible que la fecha de presentación de informes de las subsidiarias difiera de la del Banco, que es el 31 de octubre. Esto se debe a diversas razones, por ejemplo, los requisitos relativos a informes y las disposiciones fiscales aplicables en los distintos lugares. De conformidad con nuestras políticas contables, para los efectos de la inclusión de las subsidiarias en los estados financieros consolidados del Banco, se hacen ajustes con respecto a las que tienen diferentes fechas de presentación de informes.

(b) Participación sin derecho a control en subsidiarias

El Banco tiene participación sin derecho a control en las siguientes subsidiarias:

	Al		Ejercicio finalizado el		
	31 de octubre de 2012		31 de octubre de 2011	31 de octubre de 2012	31 de octubre de 2011
(en millones de dólares)	Participación sin derecho a control (%)	Participación sin derecho a control en subsidiarias	Participación sin derecho a control en subsidiarias	Utilidad neta atribuible a participaciones sin derecho a control en subsidiarias	Utilidad neta atribuible a participaciones sin derecho a control en subsidiarias
Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A. ⁽¹⁾	49.0%	\$ 327	\$ –	\$ 100	\$ –
Scotia Group Jamaica Limited	28.2%	232	233	37	36
Scotiabank Trinidad and Tobago Limited	49.1%	234	210	43	40
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V.	2.7%	137	136	9	7
Scotiabank Peru S.A.A.	2.2%	20	17	5	5
Otros	N/A	16	30	4	3
Total		\$ 966	\$ 626	\$ 198	\$ 91

(1) Los tenedores de participaciones sin derecho a control del Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A., tienen derecho a vender sus participaciones al Banco después del séptimo aniversario (17 de enero de 2019) y posteriormente a intervalos acordados previamente, en el futuro, al valor justo de mercado.

35 Ingresos por comisiones

El siguiente cuadro desglosa los ingresos por comisiones por servicios bancarios y de gestión patrimonial.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2012	2011
Servicios bancarios		
Ingresos de tarjetas	\$ 768	\$ 608
Servicios de depósito y pago	1,083	973
Comisiones por créditos	897	856
Otros	467	435
Total de ingresos bancarios	\$ 3,215	\$ 2,872
Gestión Patrimonial		
Fondos mutuos	\$ 1,125	\$ 940
Comisiones de corretaje	721	728
Servicios de gestión de inversiones y fideicomiso	324	295
Total de ingresos de gestión patrimonial	\$ 2,170	\$ 1,963

36 Ingresos por negociación

El siguiente cuadro desglosa los ingresos por negociación.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2012	2011
Tasas de interés y crédito	\$ 520	\$ 322
Acciones	115	27
Productos básicos	425	335
Cambio de divisas	232	181
Otros	24	(35)
Total	\$ 1,316	\$ 830

37 Utilidades por acción

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2012	2011
Utilidades básicas por acción ordinaria		
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 6,023	\$ 4,965
Número promedio de acciones ordinarias en circulación (en millones)	1,133	1,072
Utilidades básicas por acción ordinaria ⁽¹⁾ (en dólares)	\$ 5.31	\$ 4.63
Utilidades diluidas por acción ordinaria		
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 6,023	\$ 4,965
Ajustes a los ingresos netos debido a: ⁽²⁾		
Instrumentos de capital	54	71
Opciones de pago por medio de acciones	(21)	(21)
Utilidad ajustada atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 6,056	\$ 5,015
Número promedio de acciones ordinarias en circulación (en millones):	1,133	1,072
Ajustes al número promedio de acciones debido a: ⁽²⁾		
Instrumentos de capital (en millones)	23	30
Opciones de pago por medio de acciones (en millones)	4	6
Número promedio de acciones ordinarias diluidas en circulación (en millones)	1,160	1,108
Utilidades diluidas por acción ordinaria ⁽¹⁾ (en dólares)	\$ 5.22	\$ 4.53

(1) Los cálculos de utilidades por acción se efectúan con base en montos totales en dólares y acciones.

(2) Ciertas opciones y derechos de valorización de títulos en tándem fueron antidiluidos para los períodos presentados y como resultado no fueron incluidos en el cálculo de las utilidades diluidas por acción.

Durante el ejercicio algunos empleados renunciaron voluntariamente a 6,739,163 Tandem SAR y retuvieron su respectiva opción de compra de acciones (véase la Nota 29). El efecto de la renuncia en las utilidades diluidas por acción fue insignificante. Después de la fecha del informe se registraron renunciaciones a 1,371,282 Tandem SAR (véase la Nota 41).

Los cálculos de utilidades diluidas por acción incluyen el efecto dilutivo de ciertos instrumentos de capital (Valores fiduciarios de Scotiabank – Serie 2000-1, Serie 2002-1 y Serie 2003-1) de los períodos en que estaban en circulación. El efecto de incluir estos instrumentos en las utilidades diluidas por acción fue de \$ 0.06 (\$ 0.05 en 2011). Los cálculos también incluyen el efecto dilutivo de las opciones de pago por medio de acciones y títulos Tandem SAR. El efecto de estos instrumentos fue de \$ 0.03 (\$ 0.05 en 2011).

38 Aavales y compromisos

(a) Aavales

En el curso normal de sus actividades, el Banco otorga diversos tipos de aavales, que lo obligan a pagarle cierta cantidad a una contraparte si ocurren ciertos sucesos específicos. Los diversos aavales e indemnizaciones que el Banco provee a sus clientes y a otros terceros se detallan a continuación.

	Al		Saldo de apertura a
	31 de octubre de 2012	31 de octubre de 2011	1 de noviembre de 2010
(en millones de dólares)	Monto máximo potencial de pagos futuros ⁽¹⁾	Monto máximo potencial de pagos futuros ⁽¹⁾	Monto máximo potencial de pagos futuros ⁽¹⁾
Cartas de crédito contingente y cartas de garantía	\$ 22,136	\$ 21,150	\$ 20,450
Servicios de liquidez	3,926	2,854	1,837
Instrumentos derivados	4,910	2,537	3,071
Indemnizaciones	552	559	538

(1) El monto máximo potencial de pagos futuros representa los aavales que puedan ser cuantificados y excluye a otros aavales que no puedan ser cuantificados. Debido a que muchos de estos aavales no serán ejecutados y el monto máximo potencial de los pagos futuros indicados anteriormente no considera la posibilidad de recuperación bajo disposiciones para el ejercicio de recursos o garantías, los montos detallados no indican los requerimientos de efectivo futuros, el riesgo crediticio o las pérdidas previstas del Banco en relación con dichos acuerdos.

(i) Cartas de crédito contingente y cartas de garantía

Las cartas de crédito contingente y las cartas de garantía se emiten a pedido de un cliente del Banco para garantizar las obligaciones de pago o de desempeño del cliente para con un tercero. Dichos aavales representan una obligación irrevocable del Banco de pagar al beneficiario ante la presentación del aval y el cumplimiento de los requisitos de documentación estipulados en el mismo, sin investigación acerca de la validez del reclamo del beneficiario contra el cliente. Por lo general estos aavales tienen una vigencia que no excede cuatro años. Los tipos y montos de garantía colateral mantenida por el Banco para estos aavales son generalmente los mismos que para los préstamos. Al 31 de octubre de 2012, \$ 4 millones (\$ 8 millones en 2011; \$ 9 millones al 1 de noviembre de 2010) fueron registrados bajo Otros pasivos en el estado consolidado de situación financiera con respecto a estas garantías.

(ii) Préstamos de liquidez

El Banco ofrece servicios de liquidez de respaldo a fondos multivendedores de papel comercial respaldados por activos administrados por el Banco y por terceros. Estos servicios proveen generalmente una fuente alternativa de financiamiento, en caso de que algún trastorno del mercado evite que el fondo emita un papel comercial o, en algunos casos, cuando no se reúnan determinadas condiciones o medidas de desempeño específicas. Generalmente estos servicios tienen una vigencia de hasta tres años. De los \$ 3,926 millones (\$ 2,854 millones en 2011; \$ 1,837 millones al 1 de noviembre de 2010) en servicios de liquidez de respaldo prestados a fondos multivendedores de papel comercial respaldados por activos, 89% (85% en 2011) está destinado a proveer liquidez a aquellos administrados por el Banco.

(iii) Instrumentos derivados

El Banco suscribe contratos de instrumentos derivados de crédito conforme a los cuales la contraparte recibe compensación por pérdidas sobre un activo de referencia específico, normalmente un préstamo o un bono, en caso de que se presenten ciertos acontecimientos. El Banco también suscribe contratos de opciones conforme a los cuales se otorga a la contraparte el derecho, aunque no la obligación, de vender una cantidad especificada de un instrumento financiero a un precio predeterminado a una fecha estipulada o con anterioridad a la misma. Estos contratos de opciones generalmente hacen referencia a tasas de interés, tipos de cambio, precios de los productos básicos principales, o precios de acciones. Por lo general una entidad corporativa o gubernamental es la contraparte de los contratos de instrumentos derivados de crédito y de opciones suscritos que reúnen las características de avales descritas anteriormente. El monto máximo potencial de los pagos futuros expuesto en el cuadro anterior se relaciona con contratos suscritos de instrumentos derivados de crédito, de opciones de venta y con tasas de interés mínimas. Sin embargo, estos montos excluyen a determinados contratos de instrumentos derivados, tales como contratos con tope máximo de la tasa de interés, debido a que la naturaleza de dichos contratos evita la cuantificación del monto máximo potencial de pagos futuros. Al 31 de octubre de 2012, \$ 372 millones (\$ 215 millones en 2011; \$ 196 millones al 1 de noviembre de 2010) fueron registrados bajo pasivos por instrumentos derivados en el estado consolidado de situación financiera con respecto a estos instrumentos derivados.

(iv) Indemnizaciones

En el curso normal de sus actividades, el Banco celebra muchos contratos que contienen disposiciones para la indemnización, tales como contratos de compra, contratos de prestación de servicios, contratos de licencia de marcas, acuerdos de depósito en garantía, ventas de activos o empresas, acuerdos de contratación externa, acuerdos de arrendamiento, acuerdos de sistemas de compensación, acuerdos de representación de préstamo de títulos valores y operaciones estructuradas. En determinados tipos de acuerdos, el Banco puede obtener a su vez indemnizaciones de otras partes del acuerdo o puede tener acceso a garantías bajo disposiciones para el

En el siguiente cuadro se presenta un desglose detallado de los otros compromisos indirectos no incluidos en el estado consolidado de situación financiera del Banco, representados por los montos contractuales de los compromisos o contratos correspondientes.

(en millones de dólares)	Al		Saldo de apertura al
	31 de octubre de 2012	31 de octubre de 2011 ⁽¹⁾	1 de noviembre de 2010 ⁽¹⁾
Cartas de crédito comerciales	\$ 1,133	\$ 1,340	\$ 1,090
Compromisos de otorgamiento de crédito ⁽²⁾			
Vencimiento inicial de un año o menos	40,691	39,685	40,743
Vencimiento inicial de más de un año	69,178	65,029	60,418
Préstamos de títulos valores	14,408	12,334	12,463
Compromisos de compra de títulos valores y otros compromisos	678	574	436
Total	\$ 126,088	\$ 118,962	\$ 115,150

(1) Los montos relativos a entidades con propósito especial se presentan en la Nota 14.

(2) Incluye servicios de liquidez, neto de mejoras de crédito.

ejercicio de recursos. En muchos casos, no se incluyen montos o límites predeterminados en dichas disposiciones para la indemnización y es difícil prever las contingencias que desencadenarán el pago conforme a las mismas. Por lo tanto el Banco no puede estimar en todos los casos el monto máximo potencial futuro que podría ser exigible o el monto de la garantía u otros activos disponibles conforme a las disposiciones para el ejercicio de recursos que mitigarían dichos pagos. Históricamente, el Banco no ha efectuado pagos significativos correspondientes a estas indemnizaciones. Al 31 de octubre de 2012, \$ 4 millones (\$ 4 millones en 2011; \$ 4 millones al 1 de noviembre de 2010) fueron registrados bajo Otros pasivos en el estado consolidado de situación financiera con respecto a las indemnizaciones.

(b) Otros compromisos indirectos

En el curso normal de las actividades, otros compromisos indirectos se encuentran pendientes y no se reflejan en el estado consolidado de situación financiera. Estos compromisos incluyen:

- Cartas de crédito comerciales que exigen que el Banco abone giros presentados por terceros una vez que se lleven a cabo determinadas actividades.
- Compromisos de otorgamiento de crédito que requieran poner a disposición líneas de crédito, bajo determinadas condiciones, en forma de préstamos u otros tipos de financiamiento, en montos y vencimientos determinados.
- Operaciones de préstamo de títulos valores conforme a las cuales el Banco, al actuar en calidad de principal o agente, acuerda prestar títulos valores a un deudor. El deudor debe tener constituida, en todo momento, una garantía sobre el préstamo de títulos valores. El valor de mercado de la garantía es sometido a supervisión en relación con los montos adeudados conforme a los contratos y, de ser necesario, se obtiene garantía adicional.
- Compromiso de compra de títulos valores que requieren que el Banco financie futuras inversiones.

Estos instrumentos financieros están sujetos a las normas de crédito, control financiero y procedimientos de supervisión ordinarios.

(c) Pignoración de activos y contratos de recompra

En el curso normal de las actividades se pignoran títulos valores y otros activos contra pasivos. Asimismo, se venden títulos valores bajo contratos de recompra.

A continuación se detallan el valor en libros de los activos pignorados y las actividades relacionadas.

(en millones de dólares)	Al		Saldo de apertura al
	31 de octubre de 2012	31 de octubre de 2011 ⁽¹⁾	1 de noviembre de 2010 ⁽¹⁾
Activos pignorados a las siguientes entidades:			
Bank of Canada ⁽²⁾	\$ 25	\$ 25	\$ 25
Gobiernos y bancos centrales extranjeros ⁽²⁾	4,859	6,293	7,044
Sistemas de compensación, sistemas de pago y depositarios ⁽²⁾	1,920	1,853	2,026
Activos pignorados con relación a operaciones de instrumentos derivados negociados en bolsa	1,465	1,293	561
Activos pignorados como garantía con relación a títulos valores tomados en préstamo y títulos valores prestados	38,624	31,684	33,015
Activos pignorados con relación a operaciones extrabursátiles de instrumentos derivados	5,371	4,994	5,267
Activos pignorados con relación al programa de bonos cubiertos (Nota 21)	17,071	11,235	7,335
Activos pignorados dentro del marco de los programas de CMHC (Nota 12)	25,476	25,002	23,381
Otros	3,005	3,395	352
Total de activos pignorados	\$ 97,816	\$ 85,774	\$ 79,006
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	56,949	38,216	32,788
Total⁽³⁾	\$ 154,765	\$ 123,990	\$ 111,794

(1) Los montos comparativos se han reclasificado de acuerdo con la presentación actual.

(2) Incluye activos pignorados con el fin de participar en sistemas de compensación y pago, así como en depositarios, o pignorados o consignados para tener acceso a los servicios de bancos centrales en jurisdicciones extranjeras.

(3) Incluye activos proporcionados por las contrapartes en el curso de las actividades normales relacionadas con transacciones de financiamiento de títulos valores e instrumentos derivados.

(d) Otros contratos de ejecución diferida

El Banco y sus subsidiarias han firmado determinados contratos de ejecución diferida por servicios a largo plazo en contratación externa. Los acuerdos de contratación externa significativos poseen precios variables en función de la utilización y son rescindibles mediante notificación.

39 Instrumentos financieros – Gestión de riesgos

En vista de la naturaleza de las principales actividades comerciales del Banco, el balance general se compone principalmente de instrumentos financieros. El Banco también emplea instrumentos financieros derivados con fines tanto de negociación como de cobertura. Entre los principales riesgos que surgen de operar con instrumentos financieros se encuentran el riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado. El Banco cuenta con un marco integral destinado a supervisar, evaluar y gestionar estos riesgos que es congruente con el que aplicaba al 31 de octubre de 2012:

- Políticas, las cuales definen la predisposición del Banco en materia de gestión de riesgos y establecen los límites y controles de la operación del Banco y sus subsidiarias y reflejan los requisitos de las autoridades reguladoras. Estas políticas son aprobadas por la Junta Directiva, ya sea directamente o a través del Comité Ejecutivo y de Riesgo;
- Pautas, las cuales se desarrollan para aclarar los límites y condiciones de la implementación de las políticas de riesgo del Banco.
- Procesos, son las actividades asociadas a la identificación, evaluación, documentación, información y control de los riesgos. Las normas definen la amplitud y calidad de la información necesaria para la adopción de una decisión.
- El cumplimiento de las políticas, los límites y las pautas en materia de riesgo es objeto de medición, supervisión e informes, a fin de asegurar la congruencia con las metas definidas.

En la Nota 6 se presenta información detallada sobre el valor justo de los instrumentos financieros y la manera en que se determinaron las cifras correspondientes. En la nota 9 se presenta mayor información sobre los términos y condiciones de los instrumentos financieros derivados del Banco, incluidos los montos teóricos, la vigencia restante antes del vencimiento, el riesgo crediticio y el valor justo de los instrumentos derivados utilizados en las actividades de negociación y de cobertura.

(a) Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdidas por el incumplimiento de un cliente o contraparte de sus obligaciones financieras o contractuales con el Banco. La Junta Directiva revisa y aprueba anualmente la estrategia y la política de riesgo crediticio del Banco desarrolladas por su grupo Gestión de

Riesgo Global. La estrategia de riesgo crediticio define los mercados objetivo y la tolerancia al riesgo, se desarrolla a nivel del Banco y luego se ajusta a nivel de cada línea de negocios. Los objetivos de la estrategia de riesgo crediticio son asegurar que para el Banco, incluidas todas y cada una de las líneas de negocios:

- se definan bien los mercados objetivo y las ofertas de productos;
- los parámetros de riesgo de las nuevas suscripciones y las carteras en conjunto se especifiquen claramente; y
- las transacciones, incluidas la generación, la sindicación, la venta y la cobertura de préstamos, se manejen de una forma que asegure la consecución de los objetivos de la cartera total.

Las políticas de gestión del riesgo crediticio detallan, entre otras cosas, los sistemas de calificación de riesgos crediticios y las estimaciones paramétricas asociadas, así como la delegación de la autoridad para otorgar crédito, calcular la reserva para pérdidas por créditos y autorizar el registro de préstamos como pérdida total. Estas políticas forman parte integral de las políticas y procedimientos institucionales que abarcan la gobernabilidad, la gestión de riesgos y la estructura de control.

Los sistemas de calificación de riesgo crediticio del Banco tienen por objeto apoyar la determinación de las estimaciones paramétricas clave del riesgo crediticio para medir éste y el riesgo de la transacción. En el caso de las exposiciones de las carteras comerciales, los parámetros se asocian a cada crédito asignando calificaciones a los prestatarios y a sus transacciones. El riesgo del prestatario se evalúa empleando métodos específicos para sectores industriales o líneas de negocios determinados. El riesgo asociado a con los servicios a brindar a un prestatario específico se evalúa considerando los elementos estructurales y aquellos vinculados con los activos pignorados como garantía de los servicios. En el caso de las carteras de banca personal, cada exposición se ha asignado a un lote (préstamos garantizados con bienes inmuebles, otros préstamos personales a plazo, préstamos rotativos no garantizados) y, dentro de cada lote, se le ha asignado un grado de riesgo. Este proceso aporta una importante diferenciación del riesgo y permite calcular de un modo adecuado y congruente las características de pérdida a nivel de lote y grado de riesgo. En la Nota 9(c) se proporciona mayor información sobre el riesgo crediticio asociado a los instrumentos derivados.

(i) Exposición al riesgo crediticio

La presentación de las exposiciones al riesgo crediticio que se incluye en seguida es congruente con el marco propuesto por el Acuerdo de Basilea II empleado por el Banco. El Banco aplica el Método Avanzado basado en Calificaciones Internas (AIRB, por sus siglas en inglés) para evaluar el riesgo crediticio en sus carteras esenciales de Canadá, Estados Unidos y Europa; y a partir de 2012, para una gran parte de sus carteras internacionales corporativas y comerciales. Para el resto de las carteras, incluidas las otras individuales, aplica el método estándar. Conforme al método AIRB, el Banco hace estimaciones paramétricas internas del riesgo, que se nutren de datos históricos, para determinar la probabilidad de incumplimiento (PI), la gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento (GPCI) y la exposición al producirse el incumplimiento (EPI), según se definen estos términos a continuación:

- La EPI generalmente representa la exposición bruta prevista – el monto circulante de la exposición dentro del balance general y el monto equivalente en préstamos fuera del balance general.

- La PI es la probabilidad de que un prestatario incurra en un incumplimiento en un horizonte de tiempo de 1 año, expresada como porcentaje.
- La GPCI se refiere a la gravedad de la pérdida sobre un préstamo en caso de que el prestatario incumpla, expresada como porcentaje de la exposición al producirse el incumplimiento.

Conforme al método estándar, el riesgo crediticio se estima aplicando ponderaciones de riesgo establecidas por el marco del Acuerdo de Basilea II, basadas ya sea en evaluaciones crediticias de agencias calificadoras externas o en el tipo de contraparte correspondiente a las exposiciones de las carteras de banca comercial y el tipo de producto correspondiente a las exposiciones de las carteras de banca personal. Estas ponderaciones también tienen en cuenta las provisiones específicas para exposiciones al producirse el incumplimiento, la garantía admisible y el coeficiente de préstamo a valor de las exposiciones por préstamos personales garantizados con bienes inmuebles – entre otros factores.

Al (en millones de dólares)	NIIF				PCGA de Canadá	
	31 de octubre de 2012				31 de octubre de 2011 ⁽²⁾	Apertura al 1 de noviembre de 2010 ⁽²⁾
Exposición al producirse el incumplimiento ⁽¹⁾						
Categoría de riesgo de las calificaciones según el programa de calificación interna del Banco	Retirada ⁽³⁾	Compromisos no retirados	Otras exposiciones ⁽⁴⁾	Total	Total	Total
Por tipo de contraparte:						
Banca comercial						
Cartera AIRB						
Corporativa	\$ 77,418	\$ 40,560	\$ 39,356	\$ 157,334	\$ 147,177	\$ 111,522
Bancaria	31,623	10,893	16,919	59,435	55,791	43,508
Gubernamental ⁽⁵⁾	137,073	1,198	3,220	141,491	105,314	82,728
	246,114	52,651	59,495	358,260	308,282	237,758
Cartera estandarizada						
Corporativa	35,556	2,496	1,846	39,898	30,653	51,202
Bancaria	3,588	167	38	3,793	3,895	14,564
Gubernamental	5,122	83	–	5,205	3,421	13,029
	44,266	2,746	1,884	48,896	37,969	78,795
Total de banca comercial	\$ 290,380	\$ 55,397	\$ 61,379	\$ 407,156	\$ 346,251	\$ 316,553
Banca personal						
Cartera AIRB						
Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles	\$ 85,926	\$ 11,759	\$ –	\$ 97,685	\$ 103,515	\$ 98,744
Préstamos rotatorios admisibles	14,414	11,613	–	26,027	26,434	19,783
Otras relacionadas con banca personal	16,025	749	–	16,774	14,169	12,424
	116,365	24,121	–	140,486	144,118	130,951
Cartera estandarizada						
Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles	18,848	–	–	18,848	16,592	16,666
Otras relacionadas con banca personal	16,913	–	–	16,913	13,669	12,567
	35,761	–	–	35,761	30,261	29,233
Total de banca personal	\$ 152,126	\$ 24,121	\$ –	\$ 176,247	\$ 174,379	\$ 160,184
Total	\$ 442,506	\$ 79,518	\$ 61,379	\$ 583,403	\$ 520,630	\$ 476,737
Por sector geográfico⁽⁶⁾						
Canadá	\$ 264,602	\$ 51,343	\$ 23,375	\$ 339,320	\$ 305,644	\$ 280,984
Estados Unidos	53,056	17,173	24,555	94,784	80,603	73,316
México	13,078	242	759	14,079	12,501	12,658
Otros países						
Europa	16,308	4,997	6,418	27,723	27,279	27,153
Caribe	28,942	1,744	2,014	32,700	31,835	30,490
América Latina (excluye México)	39,231	874	2,207	42,312	29,476	25,267
Otros	27,289	3,145	2,051	32,485	33,292	26,869
Total	\$ 442,506	\$ 79,518	\$ 61,379	\$ 583,403	\$ 520,630	\$ 476,737

(1) La exposición al producirse el incumplimiento se presenta después de la mitigación del riesgo crediticio. Las exposiciones excluyen los títulos valores y otros activos disponibles para la venta.

- (2) Los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado, debido a que representan los montos reales de ese ejercicio para efectos reglamentarios.
- (3) Las exposiciones retiradas de la cartera comercial incluyen préstamos, aceptaciones, depósitos con bancos y títulos de deuda disponibles para la venta. La exposición retirada de banca personal incluye préstamos hipotecarios personales, tarjetas y líneas de crédito, y otros préstamos personales.
- (4) No se aplica a las exposiciones de las carteras de banca personal. Incluye instrumentos de crédito fuera del balance tales como cartas de crédito, cartas de garantía, bursatilizaciones, instrumentos derivados, y operaciones con contratos de recompra (p. ej., contratos de recompra inversa, contratos de recompra y títulos valores tomados y dados en préstamo), neto de garantías relacionadas.
- (5) La exposición retirada según el método de la cartera comercial AIRB incluye las hipotecas con garantía gubernamental. Los montos de 2012 incluyen préstamos hipotecarios asegurados que a partir de la adopción de las NIIF se registran en el balance general y que anteriormente los PCGA de Canadá requerían que se excluyeran.
- (6) El desglose por sector geográfico se basa en la ubicación del riesgo final de la exposición crediticia.

Categorías de activos del estado consolidado de situación financiera correlacionadas con las exposiciones al riesgo crediticio

El siguiente cuadro correlaciona las categorías del balance general incluidas en las distintas categorías de exposición del Acuerdo de Basilea II que se presentan en la página 168 de estos estados financieros, en el cuadro que resume las exposiciones crediticias. Los montos registrados para los efectos de este acuerdo no incluyen ciertos activos tales como efectivo, metales preciosos, títulos de inversión (acciones) y otros activos. Las categorías de exposición del acuerdo tampoco incluyen ciertos activos utilizados en las actividades de negociación del Banco ni todos los activos de sus subsidiarias de seguros.

	Exposiciones a activos del estado consolidado de situación financiera				
	Retirada ⁽¹⁾			Otras exposiciones	
	Banca comercial	Banca personal	Bursatilización	Operaciones con contratos de recompra y similares	Instrumentos derivados
Al 31 de octubre de 2012 (en millones de dólares)					
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 43,764	\$ –	\$ –	\$ 9,039	\$ –
Activos para negociación (préstamos)	10,395	–	–	–	–
Títulos de inversión (deuda)	28,958	–	158	–	–
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	–	–	–	47,354	–
Instrumentos financieros derivados	–	–	–	–	30,327
Préstamos:					
Hipotecarios	88,968 ⁽²⁾	86,076	–	–	–
Personales y tarjetas de crédito	–	65,907	1,771	–	–
Corporativos y a gobiernos	108,277	–	6,442	9,264	–
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	8,932	–	–	–	–
Otros	1,086	143	–	–	–
Total	\$ 290,380	\$ 152,126	\$ 8,371	\$ 65,657	\$ 30,327

- (1) Bruto de reservas contra préstamos de dudosa recuperación para exposiciones según el método AIRB y neto de reservas contra préstamos de dudosa recuperación para exposiciones estandarizadas.
- (2) Comprende \$ 88,700 millones en hipotecas garantizadas por Canada Mortgage Housing Corporation, incluyendo 90% de hipotecas garantizadas por compañías del sector privado.

	Exposiciones a activos del estado consolidado de situación financiera				
	Retirada ⁽²⁾			Otras exposiciones	
	Banca comercial	Banca personal	Bursatilización	Operaciones con contratos de recompra y similares	Instrumentos derivados
Al 31 de octubre de 2011 (en millones de dólares) ⁽¹⁾					
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 36,396	\$ –	\$ –	\$ 6,914	\$ –
Activos para negociación (préstamos)	10,180	–	–	–	–
Títulos de inversión (deuda)	26,179	21,446	397	–	–
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	–	–	–	34,582	–
Instrumentos financieros derivados	–	–	–	–	37,208
Préstamos:					
Hipotecarios	53,982 ⁽³⁾	68,641	–	–	–
Personales y tarjetas de crédito	–	59,562	2,934	–	–
Corporativos y a gobiernos	93,173	–	1,126	7,814	–
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	8,171	–	–	–	–
Otros	1,303	125	–	–	–
Total	\$ 229,384	\$ 149,774	\$ 4,457	\$ 49,310	\$ 37,208
Al 1 de noviembre de 2010	\$ 201,014	\$ 153,412	\$ 6,926	\$ 41,238	\$ 26,852

- (1) Los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado, debido a que representan los montos reales de ese ejercicio para efectos reglamentarios.
- (2) Bruto de reservas contra préstamos de dudosa recuperación para exposiciones según el método AIRB y neto de reservas contra préstamos de dudosa recuperación para exposiciones estandarizadas.
- (3) Comprende \$ 53,600 millones en hipotecas garantizadas por Canada Mortgage Housing Corporation, incluyendo 90% de hipotecas garantizadas por compañías del sector privado.

(ii) Calidad crediticia de las exposiciones de la cartera comercial

El proceso de toma de decisiones de crédito comienza con una evaluación del riesgo crediticio del prestatario o la contraparte individual. Entre los factores clave considerados en dicha evaluación se incluyen la dirección del prestatario; sus resultados financieros actuales y previstos y sus estadísticas de crédito; el sector en el cual opera; las tendencias económicas; y el riesgo geopolítico. Las unidades de servicios bancarios y Gestión de Riesgo Global realizan exámenes regulares de los diversos segmentos de la cartera de créditos en toda la organización para evaluar si las tendencias económicas o hechos específicos pueden repercutir en el rendimiento de la cartera.

La cartera comercial del Banco está claramente diversificada por sectores. Al 31 de octubre de 2012, 31 de octubre de 2011 y 1 de noviembre de 2010, a una porción importante de la cartera de créditos comerciales y corporativos autorizada se le asignó una calificación según el programa de calificación interna del Banco que en términos generales equivale a una calificación de categoría de inversión de las agencias calificadoras externas. Desde el 31 de octubre de 2011 no ha habido ningún cambio significativo en las concentraciones del riesgo crediticio.

Las calificaciones según el programa de calificación interna del Banco sirven para diferenciar el riesgo de incumplimiento del prestatario. El siguiente cuadro correlaciona las calificaciones de los prestatarios según el programa de calificación interna del Banco con las categorías de calificaciones equivalentes que utilizan las agencias calificadoras externas.

Correlación de calificaciones según el programa de calificación interna del Banco con las calificaciones externas

Calificaciones según del programa de calificación interna del Banco	Calificaciones externas equivalentes	
	Moodys	S&P
Grado de inversión		
99 – 98	Aaa a Aa1	AAA a AA+
95 – 90	Aa2 a A3	AA a A-
87 – 83	Baa1 a Baa3	BBB+ a BBB-
Grado de no inversión		
80 – 75	Ba1 a Ba3	BB+ a BB-
73 – 70	B1 a B3	B+ a B-
Lista supervisada		
65 – 30	Caa1 a Ca	CCC+ a CC
Incumplimiento		
27 – 21		

Cartera comercial AIRB

El siguiente cuadro muestra la calidad crediticia de la cartera comercial AIRB del Banco, expresada en términos de las categorías de calificaciones de riesgo de los prestatarios según el programa de calificación interna del Banco:

	NIIF				PCGA de Canadá	
	2012				2011 ⁽¹⁾	Saldo de apertura al 1 de noviembre de 2010 ⁽¹⁾
	Exposición al producirse el incumplimiento ⁽²⁾					
Al 31 de octubre (en millones de dólares) Categoría de riesgo de las calificaciones según el programa de calificación interna del Banco	Retirada	Compromisos no retirados	Otras exposiciones ⁽³⁾	Total	Total	Total
Grado de inversión	\$ 113,241	\$ 40,939	\$ 52,861	\$ 207,041	\$ 190,928	\$ 145,253
Grado de no inversión	39,982	11,453	6,124	57,559	58,427	38,967
Lista supervisada	2,326	164	171	2,661	3,019	3,185
Incumplimiento	1,821	95	81	1,997	1,763	837
Total, con exclusión de los préstamos hipotecarios	\$ 157,370	\$ 52,651	\$ 59,237	\$ 269,258	\$ 254,137	\$ 188,242
Préstamos hipotecarios con garantía gubernamental ⁽⁴⁾	88,744	–	–	88,744	53,552	48,733
Total	\$ 246,114	\$ 52,651	\$ 59,237	\$ 358,002	\$ 307,689	\$ 236,975

(1) Los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado, debido a que representan los montos reales de ese ejercicio para efectos reglamentarios.

(2) Después de mitigación del riesgo.

(3) Incluye instrumentos de crédito fuera del balance general tales como cartas de crédito, cartas de garantía, sin incluir protección de primera pérdida de \$ 258 (\$ 593 al 31 de octubre de 2011; \$ 783 al 1 de noviembre de 2010) y operaciones con contratos de recompra y similares, (contratos de recompra inversa, contratos de recompra y títulos valores tomados y dados en préstamo), neto de garantías relacionadas.

(4) Conforme al Acuerdo de Basilea II, estas exposiciones se clasifican en la categoría Banca comercial como exposición gubernamental.

Cartera comercial estandarizada

Al 31 de octubre de 2012, la cartera comercial estandarizada estaba compuesta por exposiciones en saldos utilizados y saldos no utilizados, y otras exposiciones a contrapartes corporativas, bancarias y gubernamentales por un total de \$ 49,000 millones (\$ 38,000 millones al 31 de octubre de

(iii) Calidad crediticia de exposiciones de la cartera de banca personal

El método de suscripción de créditos y modelización de riesgos del Banco en Canadá está centrado en el cliente y no en el producto. En general, las decisiones sobre préstamos al consumidor se basan en calificaciones de riesgo, que son generadas empleando modelos de puntajes crediticios de predicción. Las solicitudes de crédito individuales se procesan a través de un programa informático de adjudicación de propiedad del Banco, que calcula el monto máximo de deuda para el cual califica el cliente. La cartera de

2011; \$ 79,000 millones al 1 de noviembre de 2010). Las exposiciones a contrapartes corporativas y comerciales, principalmente en la región de América Latina y el Caribe, en su mayoría se relacionan con contrapartes que no son de grado de inversión según el programa de calificación interna del Banco.

préstamos personales está compuesta por préstamos relativamente pequeños a un gran número de prestatarios. Las carteras están distribuidas entre Canadá y muchos otros países, por lo cual inherentemente tienen un alto grado de diversificación. Además, al 31 de octubre de 2012, el 60% de los préstamos hipotecarios de la cartera de Banca Canadiense estaban garantizados, y el resto tiene un coeficiente promedio de préstamo a valor de 54%.

Cartera de banca personal AIRB

El cuadro que sigue muestra la distribución de las exposiciones de la cartera de préstamos personales AIRB dentro de cada grado de PI, por clase de exposición.

Categoría de riesgo de las calificaciones según el programa de calificación interna del Banco	NIIF					PCGA de Canadá		
	Escala de PI	Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles		Préstamos rotatorios admisibles	Otras relacionadas con banca personal	Total	Total	Total
		Hipotecas	Línea de crédito					
Muy baja	0.0000% – 0.2099%	\$ 45,253	\$22,283	\$ 10,613	\$ 2,382	\$ 80,531	\$ 92,167	\$ 84,182
Mínima	0.2100% – 0.4599%	4,088	901	4,528	7,060	16,577	16,370	19,510
Mediana	0.4600% – 3.1999%	16,026	4,742	7,635	5,467	33,870	27,682	23,249
Máxima	3.2000% – 17.2899%	1,344	1,994	2,735	1,474	7,547	6,253	2,461
Muy alta	17.2900% – 99.9999%	632	212	321	293	1,458	1,104	998
Incumplimiento	100%	179	31	195	98	503	542	551
Total		\$ 67,522	\$ 30,163	\$ 26,027	\$ 16,774	\$ 140,486	\$ 144,118	\$ 130,951

(1) Los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado, debido a que representan los montos reales de ese ejercicio para efectos reglamentarios.

(2) Después de mitigación del riesgo.

Cartera de banca personal estandarizada

Al 31 de octubre de 2012, la cartera de banca personal estandarizada ascendía a un total de \$ 36,000 millones (\$ 30,000 millones al 31 de octubre de 2011; \$ 29,000 millones al 1 de noviembre de 2010) y constaba de préstamos hipotecarios, préstamos personales, tarjetas de crédito y líneas de crédito personales, principalmente en la región de América Latina y el

Caribe. De las exposiciones estandarizadas de esta cartera, \$ 19,000 millones (\$ 17,000 millones al 31 de octubre de 2011; \$ 17,000 millones al 1 de noviembre de 2010), representaban hipotecas y créditos asegurados por préstamos personales garantizados con bienes inmuebles, en su mayoría con un coeficiente de préstamo a valor inferior al 80%.

(iv) Garantías

Tenencia de bienes en garantía

En las operaciones corrientes con instrumentos derivados, títulos valores dados y tomados en préstamo, y otras operaciones de crédito, el Banco recibe bienes en garantía con el objeto de reducir su exposición al riesgo crediticio de las contrapartes. A continuación se enumeran algunos de los términos habituales en estas operaciones:

- El deudor prestatario continúa asumiendo los riesgos y disfrutando de los beneficios de los activos pignoralos.
- Se requiere una garantía adicional cuando el valor de mercado de la transacción rebasa el nivel acordado con el deudor prestatario.
- El Banco normalmente puede vender o volver a pignoralos las garantías que recibe, aunque este derecho depende del contrato de prenda específico.
- Una vez que se cumple la obligación, el Banco debe restituir al deudor prestatario los activos en garantía; y si tiene el derecho de venderlos o volver a pignoralos, debe restituirle bienes comparables.

Al 31 de octubre de 2012, el valor de mercado aproximado de los bienes en garantía que el Banco puede vender o volver a pignoralos asciende a \$ 72,300 millones (\$ 59,300 millones al 31 de octubre de 2011; \$ 44,300

millones al 1 de noviembre de 2010). Estos bienes se mantienen principalmente en relación con contratos de recompra inversa, títulos valores dados y tomados en préstamo, y operaciones de instrumentos derivados.

Pignoración como garantía

En el curso de las actividades diarias del Banco, se pignoralos títulos valores y otros activos con el fin de garantizar una obligación, participar en sistemas de compensación y liquidación u operar en jurisdicciones extranjeras. La Nota 38(c) proporciona información detallada sobre la naturaleza y el alcance de las actividades de pignoración de activos del Banco. Las transacciones con pignoración de activos se efectúan en los términos comunes y habituales en las operaciones corrientes de instrumentos derivados, títulos valores tomados y dados en préstamo y otras actividades de préstamo; y están sujetas a los controles normales de gestión de riesgos.

Activos adquiridos a cambio de préstamos

El valor en libros de los activos no financieros adquiridos a cambio de préstamos al 31 de octubre de 2012 fue de \$ 375 millones (\$ 292 millones al 31 de octubre de 2011, \$ 274 millones al 1 de noviembre de 2010) y se clasificó como Otros activos – Otros.

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en forma oportuna a precios razonables. Este riesgo está sujeto a amplios controles de gestión y se administra dentro del marco de políticas y límites aprobados por la Junta Directiva. La Junta recibe informes sobre la exposición de riesgo y rendimiento en comparación con los límites aprobados. El Comité de Gestión del Pasivo se reúne semanalmente con el objeto de supervisar el riesgo de liquidez a nivel de la Alta Dirección.

Los principales elementos del marco para administrar el riesgo de liquidez del Banco son:

- Medición del riesgo de liquidez y límites de gestión, que incluyen un conjunto de límites establecidos sobre los egresos netos en los flujos de efectivo máximos por moneda, en horizontes de corto plazo específicos.

- Diversificación prudente de sus actividades de financiamiento mayorista empleando una serie de programas de financiamiento diferentes para acceder a los mercados financieros internacionales y gestionar su perfil de vencimientos cuando corresponde.
- Mantenimiento de grandes tenencias de activos líquidos para respaldar sus operaciones, que se pueden vender o pignoralos con el objeto de garantizar las obligaciones del Banco.
- Pruebas de resistencia al estrés de liquidez, que tienen en cuenta situaciones potenciales específicas del Banco y sistémicas de otros países, y
- Planificación de contingencias de liquidez.

Las operaciones en el extranjero del Banco tienen sus propios marcos de gestión de liquidez, que son similares al marco general del Banco. Los depósitos locales se manejan desde una perspectiva de riesgo de liquidez de conformidad con los marcos de gestión y los requisitos reglamentarios locales.

(i) Vencimientos contractuales

En el siguiente cuadro se muestran los flujos de efectivo contractuales no descontados al vencimiento de todos los pasivos financieros y otros pasivos.

Al 31 de octubre de 2012 (en millones de dólares)	Tres meses o menos	De tres a seis meses	De seis a doce meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento específico	Total
Depósitos	\$ 128,265	\$ 34,824	\$ 46,458	\$ 98,913	\$ 5,439	\$ 149,710	\$ 463,609
Aceptaciones	8,628	299	5	–	–	–	8,932
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	18,622	–	–	–	–	–	18,622
Instrumentos financieros derivados	–	–	–	–	–	35,299	35,299
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	50,680	2,931	2,418	920	–	–	56,949
Obligaciones subordinadas	1,000	–	250	–	8,893	–	10,143
Instrumentos de capital	–	–	708	–	650	–	1,358
Otros pasivos	1,293	1,670	622	3,254	2,547	22,367	31,753
Total	\$ 208,488	\$ 39,724	\$ 50,461	\$ 103,087	\$ 17,529	\$ 207,376	\$ 626,665

Al 31 de octubre de 2011 (en millones de dólares)	Tres meses o menos	De tres a seis meses	De seis a doce meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento específico	Total
Depósitos	\$ 138,669	\$ 19,241	\$ 34,613	\$ 95,961	\$ 5,137	\$ 127,714	\$ 421,335
Aceptaciones	8,025	141	6	–	–	–	8,172
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	15,450	–	–	–	–	–	15,450
Instrumentos financieros derivados	–	–	–	–	–	40,236	40,236
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	37,286	810	120	–	–	–	38,216
Obligaciones subordinadas	–	–	–	251	6,672	–	6,923
Instrumentos de capital	–	–	–	–	2,003	–	2,003
Otros pasivos	722	149	396	5,819	958	21,804	29,848
Total	\$ 200,152	\$ 20,341	\$ 35,135	\$ 102,031	\$ 14,770	\$ 189,754	\$ 562,183

(ii) Compromisos de otorgamiento de crédito

En el curso normal de sus actividades, el Banco contrae compromisos de otorgamiento de crédito en forma de préstamos u otros tipos de financiamiento bajo ciertas condiciones, en montos y con vencimientos determinados. Estos compromisos, que no se reflejan en el estado consolidado de situación financiera, están sujetos a las normas de crédito, los controles financieros y los procedimientos de supervisión ordinarios. Al 31 de octubre de 2012, y 31 de octubre de 2011, la mayoría de los compromisos de otorgamiento de crédito del Banco tenían una vigencia restante antes del vencimiento inferior a un año.

(c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo resultante de la exposición a las fluctuaciones en los precios y las tasas de mercado (tasas de interés, márgenes de crédito, precios de acciones, tipos de divisas, productos básicos) las correlaciones entre ellos, y sus niveles de volatilidad. Este riesgo está sujeto a amplios controles de gestión y se administra dentro del marco de políticas y límites de riesgo de mercado aprobados por la Junta Directiva. El Comité de Gestión del Pasivo y el Comité de Gestión de Riesgo de Mercado y Políticas del Banco supervisan la aplicación del marco establecido por la Junta Directiva, y supervisan las exposiciones del Banco a los riesgos de mercado y las actividades que dan lugar a tales exposiciones.

El Banco utiliza una variedad de métodos y modelos a fin de evaluar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado. Las mediciones empleadas son seleccionadas basándose en una evaluación de la naturaleza de los riesgos en una actividad en particular. Los principales métodos de medición de riesgo son valor a riesgo (VAR), prueba de resistencia al estrés, análisis de sensibilidad y modelos de simulación y análisis de brechas. La Junta examina los resultados de estas mediciones trimestralmente. Los modelos se validan en forma independiente a nivel interno antes de su implementación y son objeto de revisiones periódicas formales.

El VAR es una medida estadística que estima el potencial de pérdida de valor de las posiciones de negociación del Banco debido a movimientos adversos del mercado, en un horizonte de tiempo definido y con un nivel de confianza específico. La calidad del VAR del Banco se valida por medio de

(iii) Instrumentos derivados

El Banco está expuesto a un riesgo de liquidez en relación con el uso de instrumentos derivados para satisfacer las necesidades de sus clientes, generar ingresos derivados de actividades de negociación, administrar los riesgos del mercado y crediticio que se originan a partir de sus actividades de préstamo, financiamiento e inversión, y reducir su costo de capital. La Nota 9(b) resume el perfil de vencimientos de los montos teóricos de los instrumentos derivados del Banco.

análisis retrospectivos periódicos, en los cuales el VAR se compara con los resultados de ganancia y pérdida teóricos y reales. Como un complemento del VAR, el Banco aplica la prueba de resistencia al estrés para examinar la influencia de fluctuaciones excepcionalmente amplias que los factores de mercado y los períodos de inactividad prolongada pudieran tener en las carteras de negociación. El programa de prueba de resistencia al estrés sirve para identificar los riesgos clave y garantizar que el capital del Banco pueda absorber las posibles pérdidas que se originan en incidentes anormales. El Banco somete sus carteras de negociación a una serie de pruebas diarias, semanales y mensuales de resistencia al estrés.

El análisis de sensibilidad sirve para evaluar los efectos de las fluctuaciones en las tasas de interés sobre las utilidades actuales y en el valor económico de los activos y pasivos. Es particularmente importante crear modelos de simulación teniendo en cuenta diferentes situaciones potenciales con el fin de administrar riesgos en los productos de depósitos, préstamos e inversiones que el Banco ofrece a sus clientes de banca personal. El análisis de brechas se utiliza para medir la sensibilidad de las tasas de interés de las operaciones de banca personal, mayoristas e internacionales del Banco. Conforme al análisis de brechas, se asignan los activos, pasivos e instrumentos derivados sensibles a las tasas de interés, a períodos de tiempo definidos en la fecha contractual de revisión de precios o de vencimiento, según la fecha más próxima, sobre la base de fechas previstas de actualización de los precios.

(i) Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasas de interés, que incluye el riesgo de margen de crédito, es el riesgo de pérdida debido a cambios en el nivel, la pendiente y la curvatura de la curva de rendimiento, la volatilidad de las tasas de interés, los índices de pago anticipado de hipotecas, los cambios en el precio de mercado del crédito, y la solvencia de un emisor en particular. El Banco administra activamente sus exposiciones al riesgo de las tasas de interés con el fin de mejorar sus ingresos netos por intereses dentro de límites de tolerancia al riesgo preestablecidos. El riesgo de tasas de interés derivado de las actividades de financiamiento y de inversión del Banco se administra de

Brecha sensible a las variaciones de las tasas de interés

En el siguiente cuadro se presenta un resumen del valor en libros del activo, del pasivo y del capital, así como del monto teórico de los instrumentos derivados, con el fin de obtener la brecha de tasas de interés del Banco a la fecha contractual de revisión de precios o de vencimiento, según la fecha

acuerdo con las políticas y límites globales aprobados por la Junta, que sirven para controlar los riesgos del ingreso neto por intereses y del valor económico del capital contable. El límite de ingreso mide el efecto de un cambio determinado en las tasas de interés en los ingresos netos anuales del Banco durante los próximos 12 meses, mientras que el límite del valor económico mide el impacto de un cambio determinado en las tasas de interés sobre el valor actual de los activos netos del Banco. La exposición a tasas de interés en cada divisa se controla también por medio de límites de brecha.

más próxima. Para obtener lo que, según el Banco, es la brecha real de sus tasas de interés, se realizan ajustes a fin de considerar los pagos previstos de hipotecas y préstamos con base en patrones históricos y reclasificar los instrumentos para fines de negociación del Banco a las categorías de sensibilidad inmediata a las tasas y de 3 meses o menos.

Al 31 de octubre de 2012 (en millones de dólares)	Sensibilidad inmediata a las tasas ⁽¹⁾	3 meses o menos	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensible a las tasas de interés	Total
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 30,695	\$ 18,385	\$ 213	\$ –	\$ –	\$ 5,511	\$ 54,804
Metales preciosos	–	–	–	–	–	12,387	12,387
Activos para negociación	38	12,244	7,502	23,665	13,730	30,417	87,596
Activos financieros designados a valor justo a través de utilidad y pérdida	–	–	–	–	–	197	197
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	5,333	37,408	4,613	–	–	–	47,354
Títulos de inversión	3	10,436	4,518	14,355	1,533	2,516 ⁽²⁾	33,361
Préstamos	20,624	180,233	31,628	119,612	10,988	1,681 ⁽³⁾	364,766
Otros activos	–	–	–	–	–	67,579 ⁽⁴⁾	67,579
Total del activo	\$ 56,693	\$258,706	\$ 48,474	\$ 157,632	\$26,251	\$120,288	\$668,044
Depósitos	\$ 60,475	\$245,777	\$ 50,220	\$ 86,300	\$ 4,974	\$ 15,863	\$463,609
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	9	1,071	1,864	6,181	5,881	3,616	18,622
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	18,197	35,018	3,734	–	–	–	56,949
Instrumentos de capital	–	–	708	–	650	–	1,358
Obligaciones subordinadas	–	1,300	3,053	3,500	2,290	–	10,143
Otros pasivos	1,291	2,352	1,994	1,853	1,896	66,598 ⁽⁴⁾	75,984
Capital	–	–	–	–	–	41,379 ⁽⁴⁾	41,379
Total del pasivo y del capital	\$ 79,972	\$285,518	\$ 61,573	\$ 97,834	\$15,691	\$127,456	\$668,044
Brecha del Balance general	(23,279)	(26,812)	(13,099)	59,798	10,560	(7,168)	–
Brecha fuera del Balance general	–	98,027	(70,986)	(32,929)	6,030	(142)	–
Brecha sensible a las variaciones de las tasas de interés según revisiones de precios contractuales	(23,279)	71,215	(84,085)	26,869	16,590	(7,310)	–
Ajuste en función de las revisiones de precios previstas	58,755	(95,346)	63,831	(5,600)	(9,972)	(11,668)	–
Total de la brecha sensible a las variaciones de las tasas de interés	\$ 35,476	\$ (24,131)	\$ (20,254)	\$ 21,269	\$ 6,618	\$ (18,978)	\$ –

Al 31 de octubre de 2011 (en millones de dólares)

Total de la brecha sensible a las variaciones de las tasas de interés	\$ 39,222	\$ (11,239)	\$ (8,013)	\$ (1,785)	\$ 3,753	\$ (21,938)	\$ –
---	-----------	-------------	------------	------------	----------	-------------	------

(1) Corresponde a los instrumentos financieros cuyas tasas de interés varían al mismo tiempo que las tasas subyacentes, por ejemplo, los préstamos a tasa de interés preferencial.

(2) Corresponde a las acciones ordinarias, las acciones preferentes y las inversiones registradas según el método de la participación.

(3) Incluye préstamos de dudosa recuperación, menos la reserva colectiva para préstamos productivos.

(4) Incluye los instrumentos no financieros.

Rendimientos promedio efectivos a la fecha contractual de revisión de los precios o de vencimiento, según la fecha más próxima

En los siguientes cuadros se presentan resúmenes de los rendimientos promedio efectivos de los instrumentos financieros sensibles a las variaciones de las tasas de interés, según las fechas contractuales de revisión de los precios o de vencimiento, tomando la fecha más próxima.

Al 31 de octubre de 2012 (%)	Sensibilidad inmediata a las tasas	3 meses o menos	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensible a las tasas de interés	Total
Efectivo y depósitos en bancos	0.2%	0.8%	1.8%	–%	–%	–%	0.5%
Metales preciosos	–	–	–	–	–	–	–
Activos para negociación	0.6	1.4	1.8	2.1	4.1	–	2.4
Activos financieros designados a valor justo a través de utilidad y pérdida	–	–	–	–	–	–	–
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	0.4	0.9	0.4	–	–	–	0.8
Títulos de inversión ⁽¹⁾	–	3.0	3.9	2.7	3.8	–	3.0
Préstamos ⁽²⁾	4.3	3.9	5.9	4.6	6.6	–	4.4
Depósitos ⁽³⁾	0.8	1.1	2.5	2.5	3.4	–	1.5
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	0.6	0.6	0.6	1.2	2.0	–	1.4
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra ⁽³⁾	0.2	1.3	0.3	–	–	–	0.9
Instrumentos de capital ⁽³⁾	–	–	6.3	–	7.8	–	7.1
Obligaciones subordinadas ⁽³⁾	–	5.3	5.4	4.6	3.6	–	4.7⁽⁴⁾
Otros pasivos	2.3	4.5	1.8	3.8	2.5	–	3.5

Al 31 de octubre de 2011(%)	Sensibilidad inmediata a las tasas	3 meses o menos	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensible a las tasas de interés	Total
Efectivo y depósitos en bancos	0.4%	1.0%	1.4%	–%	–%	–%	0.7%
Metales preciosos	–	–	–	–	–	–	–
Activos para negociación	–	2.0	2.2	2.2	3.5	–	2.6
Activos financieros designados a valor justo a través de utilidad y pérdida	–	–	–	–	–	–	–
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	0.1	1.3	1.0	–	–	–	1.1
Títulos de inversión ⁽¹⁾	1.6	3.2	3.6	3.1	4.5	–	3.3
Préstamos ⁽²⁾	4.3	3.3	5.3	4.7	5.7	–	4.0
Depósitos ⁽³⁾	0.9	0.8	2.4	2.9	3.8	–	1.5
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	0.2	0.9	1.1	1.0	2.3	–	1.5
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra ⁽³⁾	0.1	1.4	1.4	–	–	–	1.1
Instrumentos de capital ⁽³⁾	–	–	6.6	6.3	7.8	–	6.9
Obligaciones subordinadas ⁽³⁾	–	–	4.6	5.6	5.7	–	5.5 ⁽⁴⁾
Otros pasivos	3.1	2.6	1.3	3.1	2.5	–	2.4

(1) Los rendimientos se basan en el costo o costo amortizado, así como en las tasas de interés contractuales o de los dividendos declarados, ajustados para tener en cuenta la amortización de primas y descuentos. El rendimiento de los títulos valores exentos de impuestos no se ha calculado en función de la base equivalente gravable.

(2) Los rendimientos se basan en los valores en libros, después de deducir la reserva para pérdidas por créditos, y en las tasas de interés contractuales, ajustadas para tener en cuenta la amortización de cualquier ingreso no devengado.

(3) Los rendimientos se basan en los valores en libros y en las tasas de interés contractuales.

(4) Después del ajuste por el impacto de los instrumentos derivados relacionados, el rendimiento se situó en 4.2% (5.2% en 2011).

Sensibilidad a las tasas de interés

Con base en las posiciones de tasa de interés del Banco, el cuadro a continuación muestra el efecto potencial pro forma después de impuestos que una elevación y una disminución inmediatas y sostenidas de 100 y 200 puntos base en las tasas de interés en las principales divisas, según las define el Banco, tendrían en su utilidad neta y el valor económico del capital contable durante los próximos 12 meses.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2012						2011	
	Utilidad neta			Valor económico del capital			Utilidad neta	Valor económico del capital
	Dólar canadiense	Otras divisas	Total	Dólar canadiense	Otras divisas	Total		
Aumento de 100 pb	\$ (40)	\$ 17	\$ (23)	\$ (245)	\$ (316)	\$ (561)	\$ 178	\$ (144)
Disminución de 100 pb	\$ 30	\$ (15)	\$ 15	\$ 116	\$ 278	\$ 394	\$ (185)	\$ 86
Aumento de 200 pb	\$ (80)	\$ 36	\$ (44)	\$ (577)	\$ (609)	\$ (1,186)	\$ 368	\$ (300)
Disminución de 200 pb	\$ 69	\$ (27)	\$ 42	\$ 117	\$ 469	\$ 586	\$ (366)	\$ 124

(ii) Riesgo de divisas de la cartera de inversión

El riesgo de divisas es el riesgo de pérdida debido a cambios en los precios al contado y a plazo, y a la volatilidad de los tipos de cambio de las divisas. El riesgo de divisas de la cartera de inversión, también denominado exposición estructural al riesgo de divisas, incluye el riesgo derivado de la posición neta de inversión en operaciones autónomas en el extranjero del Banco y se controla mediante un límite aprobado por la Junta Directiva. Para este límite se considera la volatilidad relacionada con el capital contable y el efecto potencial de las fluctuaciones cambiarias en los coeficientes de capital. El Comité de Gestión del Pasivo se reúne trimestralmente para revisar las exposiciones del Banco a estas inversiones netas. El Banco puede cubrir esta exposición total o parcialmente mediante el financiamiento de las inversiones en la misma divisa o bien mediante el empleo de otros instrumentos financieros, incluso los derivados.

El Banco está sujeto al riesgo de conversión de moneda extranjera sobre las utilidades en sus operaciones en el extranjero. Para administrar este riesgo, los ingresos y gastos en divisas, que están principalmente denominados en dólares estadounidenses se proyectan a lo largo de varios trimestres fiscales

(iii) Riesgo de acciones

El riesgo de acciones es el riesgo de pérdida debido a cambios adversos en los precios de las acciones. Este riesgo generalmente se clasifica en dos categorías: riesgo general de las acciones, que se refiere a la sensibilidad de un instrumento o valor de la cartera a los cambios en el nivel general de los precios de las acciones y el riesgo específico de las acciones, que se refiere a la parte de la volatilidad del precio de un instrumento de capital que se determina de acuerdo con las características específicas de la entidad.

El Banco está expuesto al riesgo de acciones a través de sus carteras de inversión en acciones, que se controlan mediante los límites aplicables a la cartera, el VAR y las pruebas de resistencia al estrés aprobados por la Junta.

(iv) Gestión del riesgo de la cartera de negociación

El objetivo de las políticas, procesos y controles de las actividades de negociación del Banco es lograr un equilibrio entre la búsqueda de oportunidades de negociación lucrativas y la gestión de la volatilidad de las utilidades en un marco de prácticas sensatas y prudentes. Las actividades de negociación están centradas en los clientes, pero también tienen un componente patrimonial.

El riesgo de mercado derivado de las actividades de negociación del Banco se administra de acuerdo con las políticas, el VAR total y los límites de pruebas de resistencia al estrés aprobados por la Junta.

Las carteras de negociación se evalúan a precio de mercado de acuerdo con las políticas de valuación del Banco. Las posiciones se evalúan a precio de mercado diariamente y las valuaciones son revisadas regularmente en forma

futuros. El Comité de Gestión del Pasivo evalúa los datos económicos y proyecta y decide qué parte de los ingresos y gastos en divisas futuros estimados deben ser cubiertos. Los instrumentos de cobertura generalmente incluyen contratos de divisas al contado y a plazo, así como opciones sobre divisas y swaps.

Al 31 de octubre de 2012, de no realizarse actividades de cobertura, un incremento o disminución del 1% en el dólar canadiense respecto de todas las divisas en las que opera el Banco, disminuye o aumenta, respectivamente, nuestras utilidades anuales antes de impuestos en aproximadamente \$ 37 millones (\$ 33 millones al 31 de octubre de 2011), principalmente por la exposición en dólares estadounidenses.

Al 31 de octubre de 2012, una variación similar en el dólar canadiense aumentaría (disminuiría) las pérdidas no realizadas por conversión de moneda extranjera en el rubro Otra utilidad integral acumulada del capital en aproximadamente \$ 185 millones (\$ 206 millones al 31 de octubre de 2011), neto de coberturas.

Las inversiones en acciones incluyen acciones ordinarias y preferentes, así como una cartera diversificada de fondos administrados por terceros.

El Grupo de Tesorería administra la mayoría de las carteras de inversiones en acciones, bajo la dirección del Comité de Gestión del Pasivo. El Grupo de Tesorería delega la gestión de una parte de estas carteras y de las relacionadas con ellas a otros gerentes de fondos externos con la finalidad de aprovechar su experiencia en determinados segmentos de mercado y productos.

En la Nota 10 se indica el valor justo de los títulos disponibles para la venta.

independiente por el personal del servicio administrativo o de las unidades de Gestión de Riesgo Global. Estas unidades también rinden informes sobre ganancias y pérdidas, el VAR y la conformidad con los límites establecidos a la dirección de las unidades de actividad comercial y a la Alta Dirección a efectos de su evaluación y adopción de medidas cuando corresponda. El VAR se calcula diariamente con un nivel de confianza del 99% y utilizando un período de tenencia de un día. Esto significa que una vez cada 100 días las posiciones de los libros de negociación registran una pérdida esperada mayor al VAR estimado. El Banco calcula el VAR del riesgo de mercado general y del riesgo de acciones específico mediante simulaciones históricas basadas en 300 días de información de mercado. Para el riesgo específico de deuda VAR, el Banco utiliza una simulación Monte Carlo. En el siguiente cuadro se muestra el VAR por factor de riesgo del Banco.

(en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2012	Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2012			Al 31 de octubre de 2011
		Promedio	Máximo	Mínimo	
Tasa de interés	\$ 12.9	\$ 11.6	\$ 18.6	\$ 6.4	\$ 8.3
Acciones	1.7	2.6	5.3	1.1	1.7
Cambio de divisas	0.8	1.1	2.5	0.4	1.3
Productos básicos	3.3	2.8	4.2	1.5	2.6
Deuda específica	13.7	14.5	17.6	11.9	12.5
Diversificación	(14.0)	(13.9)	N/A	N/A	(11.3)
VAR total del Banco	\$ 18.4	\$ 18.7	\$ 24.2	\$ 15.2	\$ 15.1
VAR bajo estrés total del Banco	\$ 38.8	\$ 37.1	\$ 43.6	\$ 32.5	\$ 34.1

A continuación se describen los requisitos de riesgo de mercado en vigor a partir del 31 de octubre de 2012.

(en millones de dólares)

VAR total del Banco	\$ 196
VAR bajo estrés total del Banco	421
Cargo por riesgo incremental	118
Medida general de riesgo	164
Sobrecargo de medida general de riesgo	169
Método estándar	38
Total de capital de riesgo de mercado	\$ 1,106⁽¹⁾

(1) Equivale a \$ 13,800 millones de activos con riesgos ponderados.

(d) Riesgo operativo

El riesgo operativo es el riesgo de sufrir pérdidas, ya sea en forma directa o indirecta, al que está expuesto el Banco debido a la inadecuación o falla de procesos o sistemas internos, errores humanos o sucesos externos. El riesgo operativo incluye los riesgos jurídico y reglamentario, de operaciones, procesos y cambios, fiduciario, de divulgación, tecnológico, financiero y ambiental, que existen en alguna forma en las actividades y funciones del

Banco. El riesgo operativo puede resultar en pérdidas financieras, sanciones de autoridades reguladoras o daños a la reputación del Banco. El Banco ha desarrollado políticas, procesos y métodos de evaluación tendientes a asegurar la adecuada identificación y gestión del riesgo operativo con controles efectivos, a los fines de salvaguardar los activos de los clientes y preservar el valor para los accionistas.

40 Combinaciones de negocios

Ejercicio actual

Adquisiciones internacionales

Adquisición del Banco Colpatría, Colombia

El 17 de enero de 2012, el control del Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A. (Banco Colpatría) en Colombia pasó a manos del Banco al adquirir éste el 51% de sus acciones ordinarias, a cambio del pago en efectivo de US\$ 500 millones y la emisión de 10,000,000 de acciones ordinarias. El valor justo de las acciones ordinarias basado en la cotización de mercado de las acciones del Banco en la fecha de adquisición fue de aproximadamente \$ 518 millones.

Puesto que el Banco Colpatría es una subsidiaria del Banco, se consolida el 100% de sus activos y pasivos y se registra la participación sin derecho a control de 49% de otro accionista. En la fecha de adquisición, la participación sin derecho a control se midió a su valor justo (excluyendo la participación proporcional del crédito mercantil).

El valor justo de los activos y pasivos identificables del Banco Colpatría en la fecha de adquisición fue:

Valor justo registrado en la adquisición (en millones de dólares)

Activos	
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 571
Títulos de inversión	480
Préstamos	5,566
Activos intangibles provenientes de adquisiciones	65
Otros activos	401
	<u>\$ 7,083</u>
Pasivos	
Depósitos	\$ 5,007
Otros pasivos	1,606
	<u>\$ 6,613</u>
Total del activo neto identificable a su valor justo	\$ 470
Crédito mercantil proveniente de la adquisición	789
Participación sin derecho a control	(230)
Contraprestación de compra transferida	<u>\$ 1,029</u>
La contraprestación de compra transferida constaba de:	
Efectivo	\$ 511
Acciones ordinarias	518
	<u>\$ 1,029</u>

Los activos intangibles de \$ 65 millones se relacionan principalmente con depósitos de base, marcas y otros beneficios generados por diversos acuerdos contractuales. El crédito mercantil de \$ 789 millones refleja en gran medida la fuerte presencia del Banco Colpatría en el mercado y sus perspectivas futuras de crecimiento.

El monto contractual bruto de los préstamos adquiridos era de \$ 6,115 millones. El Banco contabilizó un ajuste del valor justo en función de las pérdidas por créditos de \$ 549 millones, de los cuales \$ 385 millones corresponden a las pérdidas incurridas y \$ 164 millones al total de pérdidas por créditos previstas evaluadas a nivel de la cartera.

A partir de la fecha de adquisición, la contribución del Banco Colpatría al Banco fue una utilidad neta de \$ 204 millones (de los cuales \$ 104 millones son atribuibles a los tenedores de acciones ordinarias del Banco).

La Dirección calcula que si la adquisición hubiera ocurrido el 1 de noviembre de 2011, en el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2012, la contribución del Banco Colpatría a la utilidad neta consolidada se habría incrementado \$ 260 millones aproximadamente. Para determinar este monto, la Dirección supuso que los ajustes en el valor justo en la fecha de adquisición habrían sido los mismos si ésta hubiera ocurrido el 1 de noviembre de 2011.

Ejercicio anterior

Adquisiciones en Canadá

Adquisición de DundeeWealth Inc.

Como parte de la estrategia del Banco para ampliar su plataforma de banca patrimonial, el 1 de febrero de 2011, el Banco concluyó su adquisición de DundeeWealth Inc. (DundeeWealth), una empresa de gestión de patrimonio diversificada. En virtud de esta transacción, pasaron a ser propiedad del Banco alrededor de 120 millones de acciones ordinarias (es decir, el 97% de las acciones ordinarias emitidas y en circulación de DundeeWealth) y la totalidad de las acciones emitidas y en circulación especiales y de primera preferencia de la serie X en circulación de DundeeWealth. Posteriormente, el 9 de marzo de 2011, el Banco adquirió el 3% restante de las acciones ordinarias de DundeeWealth.

El Banco emitió aproximadamente 31 millones de acciones ordinarias y 16 millones de acciones preferentes y pagó en efectivo \$ 226 millones a cambio de la adquisición del 81% restante de la propiedad de DundeeWealth. El monto total de la operación, incluido el valor de su inversión de capital previa a la combinación de negocios, ascendió a \$ 3,011 millones. El valor justo de las acciones ordinarias corresponde a la cotización de mercado de las acciones del Banco en la fecha de adquisición. Antes del cierre, DundeeWealth pagó un dividendo especial en efectivo de \$ 2.00 por acción ordinaria y acción especial, y de \$ 1.67 por acción de primera preferencia de la serie X; también, distribuyó a sus accionistas una acción ordinaria de Dundee Capital Markets Inc. (DCM) por acción ordinaria y acción especial y 0.83 de una acción ordinaria de DCM por acción de primera preferencia de la serie X. Por consiguiente, el Banco poseía alrededor del 19% de las acciones ordinarias emitidas y en circulación de DCM.

El valor justo de los activos y pasivos identificables de DundeeWealth en la fecha de adquisición fue:

Valor justo registrado en la adquisición (en millones de dólares)

Activos	
Efectivo y depósitos en bancos, sin intereses	\$ 262
Títulos valores	162
Otros activos	458
	<hr/>
	\$ 882
Pasivos	
Otros pasivos	1,047
	<hr/>
Total del pasivo neto identificable a su valor justo	\$ (165)
Activos intangibles provenientes de adquisiciones ⁽¹⁾	1,948
Crédito mercantil proveniente de la adquisición	1,228
Contraprestación de compra transferida	<hr/>
	\$ 3,011
La contraprestación de compra transferida constaba de:	
Efectivo	\$ 226
Acciones ordinarias	1,796
Acciones preferentes	409
Valor justo de participaciones de capital mantenidas previamente en DundeeWealth ⁽²⁾	546
Otras reservas ⁽³⁾	34
	<hr/>
	\$ 3,011

(1) Neto de impuestos de \$ 661.

(2) El Banco registró una ganancia de \$ 260 en Otros ingresos – Otros en el estado consolidado de resultados, como resultado de volver a medir a su valor justo las participaciones de capital mantenidas por el Banco antes del 1 de febrero de 2011 en DundeeWealth.

(3) El Banco estaba obligado a convertir las opciones de compra de acciones de DundeeWealth a opciones basadas en acciones ordinarias del Banco. En la fecha de adquisición el valor justo de las adjudicaciones de reemplazo se situó en \$ 34.

Los activos intangibles de \$ 2,609 millones corresponden en su mayor parte a contratos de gestión de fondos. El crédito mercantil de \$ 1,228 millones en su mayor parte refleja el valor de las sinergias esperadas de la combinación de ciertas operaciones en las actividades actuales de gestión de activos y patrimonial del Banco, al igual que de la fuerte presencia en el mercado y las perspectivas futuras de crecimiento de DundeeWealth.

Los costos de transacción, de \$ 4 millones, se registran en Gastos de operación – profesionales, en el estado consolidado de resultados.

En los nueve meses finalizados el 31 de octubre de 2011, DundeeWealth aportó \$ 647 millones en otros ingresos y \$ 111 millones en utilidad neta.

La Dirección estima que si la adquisición hubiera ocurrido el 1 de noviembre de 2010, en el trimestre finalizado el 31 de enero de 2011 se habría registrado un incremento de \$ 281 millones en Otros ingresos consolidados y de \$ 42 millones en Utilidad neta consolidada. Estos montos representan la participación incremental de 81% adquirida. Para determinarlos, la Dirección supuso que los ajustes en el valor justo en la fecha de adquisición habrían sido los mismos si ésta hubiera ocurrido el 1 de noviembre de 2010.

Adquisiciones internacionales

Operaciones de banca corporativa y comercial del Royal Bank of Scotland en Chile

El 17 de diciembre de 2010, el Banco concluyó su adquisición de las operaciones de banca corporativa y comercial del Royal Bank of Scotland (RBS) en Chile. El Banco adquirió aproximadamente \$ 189 millones de activos netos de RBS y registró un crédito mercantil negativo de \$ 52 millones en Otros ingresos – Otros.

Inversión en Dresdner Bank, Brasil S.A.

El 30 de septiembre de 2011, el Banco adquirió en efectivo el 100% de las acciones en circulación de Dresdner Bank Brasil S.A.- Banco Multiplo (ahora Scotiabank Brasil S.A. Banco Multiplo). Scotiabank Brasil S.A. Banco Multiplo está autorizado para operar como una institución de banca múltiple y ofrecerá una gama de servicios bancarios mayoristas. Según los términos de la transacción, el Banco adquirió \$ 149 millones de activos netos. La asignación del precio de compra de la adquisición se registró en el cuarto trimestre y el Banco registró un crédito mercantil negativo de \$ 27 millones en Otros ingresos – Otros.

Inversión en Bank of Guangzhou (BGZ), China

El 9 de septiembre de 2011, el Banco anunció su intención de adquirir una participación del 19.99% en Bank of Guangzhou (BGZ) por un monto aproximado de \$ 719 millones (CNY\$ 4,650 millones). La inversión está sujeta a la aprobación de las autoridades reguladoras y no se ha cerrado.

Inversiones en Pronto! y Nuevo Banco Comercial S.A., Uruguay

El 4 de febrero de 2011, el Banco completó su adquisición del 100% de las acciones ordinarias de Pronto! Posteriormente, el 29 de junio de 2011,

adquirió el 100% de las acciones ordinarias de Nuevo Banco Comercial S.A. Estas adquisiciones representan la entrada del Banco en Uruguay y no han tenido ninguna repercusión financiera significativa para la institución.

41 Sucesos ocurridos después de la fecha del estado consolidado de situación financiera**Rescate de pagarés subordinados por Scotiabank Subordinated Notes Trust**

El 1 de noviembre de 2012, Scotiabank Subordinated Notes Trust rescató la totalidad de sus pagarés fiduciarios subordinados, Serie A en circulación, por \$ 1,000 millones, junto con los intereses acumulados a la fecha de rescate.

Renuncia a Tandem SAR

El 8 de noviembre de 2012, algunos empleados renunciaron voluntariamente a 1,371,282 Tandem SAR y retuvieron su respectiva opción de compra de acciones.

Adquisición de ING DIRECT

El 15 de noviembre de 2012, el Banco adquirió por \$ 3,126 millones en efectivo el 100% de las acciones ordinarias en circulación de ING Bank of Canada (ING DIRECT), banco canadiense certificado que ofrece principalmente productos de banca personal. Esta adquisición ha venido a ampliar la base de financiamiento del Banco y apoyar sus objetivos de crecimiento en general.

Aún no se ha completado la contabilización inicial de esta adquisición porque el Banco no ha terminado de valorar los activos adquiridos y los pasivos asumidos, incluyendo los activos intangibles y el crédito mercantil. Los principales componentes de los activos y pasivos de ING DIRECT incluyen préstamos y títulos valores, y depósitos, respectivamente.

Dividendos declarados

En su reunión del 6 de diciembre de 2012, la Junta Directiva aprobó un dividendo trimestral de 57 centavos por acción ordinaria. Este dividendo trimestral se aplica a los tenedores de acciones ordinarias registrados al 2 de enero de 2013 y se pagará el 29 de enero de 2013.

Aprobación de los estados financieros consolidados

La Junta Directiva revisó los estados financieros consolidados y autorizó su emisión el 7 de diciembre de 2012.

42 Adopción por primera vez de las NIIF

El Banco adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que entraron en vigor el 1 de noviembre de 2010. Los estados financieros consolidados adjuntos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2012 se han elaborado de conformidad con las NIIF. Puesto que se trata de los primeros estados financieros consolidados del Banco preparados conforme a las NIIF, se aplicaron las disposiciones de la NIIF 1, *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*. Anteriormente, los estados financieros principales del Banco se elaboraban de conformidad con los PCGA de Canadá.

El siguiente cuadro presenta la conciliación del capital contable por la transición de los PCGA de Canadá a las NIIF y los efectos más importantes de estas normas.

Conciliación del capital contable

(en millones de dólares)	Notas	Al	Saldo de apertura al
		31 de octubre de 2011	1 de noviembre de 2010
Total del capital contable de conformidad con los PCGA de Canadá		\$ 33,400	\$ 28,210
Adopción por primera vez	(1)	(1,640)	(1,640)
Consolidación	(2)	683	721
Instrumentos financieros	(3)	34	186
Prestaciones a los empleados	(4)	(157)	(190)
Combinaciones de negocios	(5)	(45)	(44)
Otros	(6)	(35)	(25)
Total de ajustes conforme a las NIIF		(1,160)	(992)
Total del capital contable conforme a las NIIF		\$ 32,240	\$ 27,218

Véanse las notas aclaratorias de los ajustes en las páginas 185 a 188.

Las notas y cuadros que siguen describen las conciliaciones y los efectos de la transición a las NIIF en la situación financiera del Banco al 1 de noviembre de 2010 (balance general inicial), los resultados financieros para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011 y los flujos de efectivo.

Las conciliaciones se presentan en dos pasos:

- En el primer paso, la presentación conforme a los PCGA de Canadá se modifica de acuerdo con las NIIF sin ninguna variación en los montos. El cambio en la presentación del estado consolidado de situación financiera consiste en que los activos y pasivos aparecen por orden de liquidez, no clasificados por producto como requerían los PCGA de Canadá. El cambio en la presentación del estado consolidado de resultados refleja los efectos en las principales categorías de ingresos. Por otra parte, se reclasificaron las partidas siguientes conforme a las NIIF:
 - La utilidad neta de las inversiones en empresas asociadas ahora se presenta como una categoría separada de Otros ingresos de operación, mientras que antes se presentaba como ingresos por

intereses sobre títulos o ingresos de fondos mutuos, dependiendo de la naturaleza de las inversiones subyacentes;

- Las fluctuaciones en el valor justo de los instrumentos financieros empleados para la gestión de activos y pasivos ahora se presentan en el rubro Otros ingresos de operación. Anteriormente se presentaban como ingresos y gastos por intereses.
- Los ingresos netos por intereses por actividades de negociación se reclasificaron como ingresos de actividades de negociación.

Los valores no cambian en absoluto.

- En el segundo paso, los montos conforme a los PCGA de Canadá se someten a los ajustes de reclasificación y revaluación indicados por las NIIF a efecto de que la presentación de los estados financieros cumpla con estas normas.

Conciliación del estado consolidado de situación financiera

Primer paso – Cambio en la presentación

(en millones de dólares)

Al 1 de noviembre de 2010

Presentación conforme a los PCGA de Canadá	Saldo conforme a los PCGA de Canadá	Cambios en la presentación		Saldo conforme a los PCGA de Canadá presentado de acuerdo con las NIIF	Presentación conforme a las NIIF
		De	A		
Activos					
Efectivo					Activos
Efectivo y depósitos en bancos, sin intereses	\$ 3,730	\$ (3,730) ^(a)		\$ 39,530	Efectivo y depósitos en bancos
Depósitos en bancos, con intereses	35,800	–	\$ 3,730 ^(a)	6,497	Metales preciosos
Metales preciosos	6,497	–	–		
Títulos valores					
Para negociación	64,684	(2,764) ^(b)	–	61,920	Títulos valores
Disponibles para la venta	47,228	(47,228) ^(c)	–	–	
			9,329 ^(e)	9,329	Préstamos
Inversiones registradas según el método de la participación	4,651	(4,651) ^(d)			
			2,764 ^(b)		
			2,098 ^(e)		
			4,862	4,862	Activos financieros designados a valor justo a través de utilidad o pérdida
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	27,920	–	–	27,920	Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa
			26,852 ^(f)	26,852	Instrumentos financieros derivados
			47,228 ^(c)	47,228	Títulos de inversión
Préstamos					
Hipotecarios	120,482	–	–	120,482	Hipotecarios
Personales y tarjetas de crédito	62,548	–	–	62,548	Personales y tarjetas de crédito
Corporativos y a gobierno	103,981	(11,427) ^(e)	–	92,554	Corporativos y a gobierno
Reserva para pérdidas por créditos	2,787	–	–	2,787	Reserva para pérdidas por créditos
Otros					
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	7,616	–	–	7,616	Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones
Instrumentos derivados	26,852	(26,852) ^(f)	–	–	
Terrenos, edificios y equipo	2,450	–	–	2,450	Propiedad, planta y equipo
		–	4,651 ^(d)	4,651	Inversiones en empresas asociadas
Crédito mercantil	3,050	–	589 ^(g)	3,639	Crédito mercantil y otros activos intangibles
Otros activos intangibles	589	(589) ^(g)	–	–	
			2,219 ^(h)	2,219	Activos por impuestos diferidos
Otros activos	11,366	(2,219) ^(h)	–	9,147	Otros activos
Total del activo	\$ 526,657	\$ (99,460)	\$ 99,460	\$ 526,657	Total del activo

(a), (c), (d), (f), (g), (j), (k), (l) y (m) – se cambiaron de orden o de partida.

(b) Los títulos valores clasificados para negociación (\$ 2,764) ahora se presentan en la línea separada de activos financieros designados a valor justo a través de utilidad o pérdida.

(e) División de Préstamos corporativos y a gobiernos (\$ 11,427) a Activos financieros designados a valor justo a través de utilidad o pérdida (\$ 2,098) y Activos para negociación – préstamos (\$ 9,329).

(h) División de Otros activos (\$ 2,219) a Activos por impuestos diferidos (\$ 2,219).

(i) División de Depósitos – Corporativos y de gobierno (\$ 2) a Otros pasivos (\$ 2).

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(en millones de dólares)

Al 1 de noviembre de 2010

Presentación conforme a los PCGA de Canadá	Saldo conforme a los PCGA de Canadá	Cambios en la presentación		Saldo conforme a los PCGA de Canadá presentado de acuerdo con las NIIF	Presentación conforme a las NIIF
		De	A		
Pasivo y capital contable					
Depósitos					
Personales	\$ 128,850	–	–	\$ 128,850	Personales
Corporativos y de gobierno	210,687	\$ (2) ⁽ⁱ⁾	–	210,685	Corporativos y de gobierno
Bancos	22,113	–	–	22,113	Bancos
Otros					
Aceptaciones	7,616	–	–	7,616	Aceptaciones
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	40,286	(40,286) ⁽ⁱ⁾	–	–	
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	21,519	–	–	21,519	Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto
Instrumentos derivados	31,990	–	–	31,990	Instrumentos financieros derivados
			\$ 40,286 ⁽ⁱ⁾	40,286	Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra
Otros pasivos	28,947	(28,947) ^(k)	–	–	
Obligaciones subordinadas	5,939	–	–	5,939	Obligaciones subordinadas
Pasivos por instrumentos de capital	500	–	–	500	Instrumentos de capital
			28,947 ^(k)		
			2 ⁽ⁱ⁾		
			28,949	28,949	Otros pasivos
Capital contable					
Acciones preferentes	3,975	(3,975) ⁽ⁱ⁾	–	–	Capital contable
Capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias					
Acciones ordinarias y excedente aportado	5,775	(25) ^(m)	–	5,750	Capital ordinario
Utilidades retenidas	21,932	–	–	21,932	Acciones ordinarias
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada	(4,051)	–	–	(4,051)	Utilidades retenidas
			25 ^(m)	25	Otra utilidad (pérdida) integral acumulada
			3,975 ⁽ⁱ⁾	3,975	Otras reservas
					Acciones preferentes
Participación sin derecho a control en subsidiarias	579	–	–	579	Participaciones sin derecho a control
					Participación sin derecho a control en subsidiarias
				–	Tenedores de instrumentos de capital accionario
Total del pasivo y del capital contable	\$ 526,657	\$ (73,235)	\$ 73,235	\$ 526,657	Total del pasivo y del capital contable

(a), (c), (d), (f), (g), (j), (k), (l) y (m) – se cambiaron de orden o de partida.

(b) Los títulos valores clasificados para negociación (\$ 2,764) ahora se presentan en la línea separada de activos financieros designados a valor justo a través de utilidad o pérdida.

(e) División de Préstamos corporativos y a gobiernos (\$ 11,427) a Activos financieros designados a valor justo a través de utilidad o pérdida (\$ 2,098) y Activos para negociación – Préstamos (\$ 9,329).

(h) División de Otros activos (\$ 2,219) a Activos por impuestos diferidos (\$ 2,219).

(i) División de Depósitos – Corporativos y de gobierno (\$ 2) a Otros pasivos (\$ 2).

Segundo paso – Ajuste de reclasificación y revaluación

(en millones de dólares)

Al 1 de noviembre de 2010

Nota	Saldo conforme a los PCGA de Canadá presentado de acuerdo con las NIIF	Adopción por primera vez de las NIIF (1)	Consolidación (2)	Instrumentos financieros (3)	Prestaciones a los empleados (4)	Combinaciones de negocios (5)	Otros (6)	NIIF
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 39,530	\$ 701	–	–	–	–	–	\$ 40,231
Metales preciosos	6,497	–	–	–	–	–	–	6,497
Activos para negociación								
Títulos valores	61,920	–	\$ 67	–	–	–	–	61,987
Préstamos	9,329	2,098	–	–	–	–	–	11,427
Activos financieros designados a valor justo a través de utilidad o pérdida	4,862	(4,039)	–	–	–	–	–	823
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	27,920	–	–	–	–	–	–	27,920
Instrumentos financieros derivados	26,852	9	47	–	–	–	–	26,908
Títulos de inversión	47,228	(16,395)	304	\$ 244	–	–	–	31,381
Préstamos								
Hipotecarios	120,482	31,844	–	–	–	\$ (2)	–	152,324
Personales y tarjetas de crédito	62,548	–	983	–	–	–	–	63,531
Corporativos y a gobierno	92,554	813	1,444	–	–	–	–	94,811
Reserva para pérdidas por créditos	2,787	–	–	(157)	–	–	–	2,630
Otros								
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	7,616	–	–	–	–	–	–	7,616
Propiedad, planta y equipo	2,450	–	–	–	–	(6)	\$ (46)	2,398
Inversiones en empresas asociadas	4,651	–	(37)	–	–	–	21	4,635
Crédito mercantil y otros activos intangibles	3,639	–	–	–	–	22	–	3,661
Activos por impuestos diferidos	2,219	567	176	(61)	\$ 58	4	13	2,976
Otros activos	9,147	(1,380)	(279)	8	(3)	(20)	1	7,474
Total del activo	\$ 526,657	\$ 14,218	\$ 2,705	\$ 348	\$ 55	\$ (2)	\$ (11)	\$ 543,970
Pasivos								
Depósitos								
Personales	\$ 128,850	–	–	–	–	–	–	\$ 128,850
Corporativos y de gobierno	210,685	\$ 23,661	\$ (997)	–	–	–	–	233,349
Bancos	22,113	–	–	–	–	–	–	22,113
Otros								
Aceptaciones	7,616	–	–	–	–	–	–	7,616
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	21,519	–	–	–	–	–	–	21,519
Instrumentos financieros derivados	31,990	(552)	–	–	–	–	–	31,438
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	40,286	(7,498)	–	–	–	–	–	32,788
Obligaciones subordinadas	5,939	–	1,000	–	–	–	–	6,939
Instrumentos de capital	500	–	1,915	–	–	–	–	2,415
Otros pasivos	28,949	247	66	\$ 162	\$ 245	\$ 42	\$ 14	29,725
Capital contable								
Capital ordinario								
Acciones ordinarias	5,750	–	–	–	–	–	–	5,750
Utilidades retenidas	21,932	(5,798)	(270)	6	(178)	(43)	35	15,684
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada	(4,051)	4,164	35	180	–	–	(59)	269
Otras reservas	25	–	–	–	–	–	–	25
Acciones preferentes	3,975	–	–	–	–	–	–	3,975
Participaciones sin derecho a control								
Participación sin derecho a control en subsidiarias	579	(6)	–	–	(12)	(1)	(1)	559
Tenedores de instrumentos de capital accionario	–	–	956	–	–	–	–	956
Total del pasivo y del capital contable	\$ 526,657	\$ 14,218	\$ 2,705	\$ 348	\$ 55	\$ (2)	\$ (11)	\$ 543,970

Véanse las notas aclaratorias de los ajustes en las páginas 185 a 188.

Conciliación del estado consolidado de resultados

Primer paso – Cambio en la presentación

(en millones de dólares)

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011

Presentación conforme a los PCGA de Canadá	Saldo conforme a los PCGA de Canadá	Cambios en la presentación		Saldo conforme a los PCGA de Canadá presentado de acuerdo con las NIIF	Presentación conforme a las NIIF
		De	A		
Ingresos por intereses	\$ 18,712	\$ (3,622) ^(a)		\$ 15,090	Ingresos
Gastos por intereses	9,442	224 ^(b)	\$ (3,283) ^(a)	6,383	Ingresos por intereses
Ingresos netos por intereses	9,270			8,707	Gastos por intereses
Provisión para pérdidas por créditos	1,046	(1,046) ^(c)			Ingresos netos por intereses
Total de otros ingresos	8,018	(8,018) ^(d)			
			6,007 ^(d)	6,007	Ingresos por comisiones
			216 ^(d)	216	Gastos por comisiones
				5,791	Ingresos netos por comisiones
					Otros ingresos de operación
			111 ^(b)		
			698 ^(d)		
			809	809	Ingresos por negociación
			239 ^(d)	239	Ganancia neta en títulos de inversión
			299 ^(a)		
			163 ^(d)		
			462	462	Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas
			294 ^(d)	294	Ingresos por suscripción de seguros, neto de reclamaciones
			40 ^(a)		
			113 ^(b)		
			833 ^(d)		
			986	986	Otros
				2,790	Total de otros ingresos de operación
				17,288	Total de ingresos
			1,046 ^(c)	1,046	Provisión para pérdidas por créditos
Gastos no vinculados con intereses	9,564			9,564	Gastos de operación
Provisión para impuestos sobre la renta	1,410			1,410	Gasto por impuestos sobre la renta
Utilidad neta	\$ 5,268	\$ (10,818)	\$ 10,818	\$ 5,268	Utilidad neta

(a) División de Ingresos por intereses (\$ 3,622) a Gastos por intereses (\$ 3,283), Utilidad neta de inversiones en empresas asociadas (\$ 299) y Otros ingresos de operación – Otros (\$ 40).

(b) División de Gastos por intereses (\$ 224) a Ingresos por negociación (\$ 111) y Otros ingresos de operación – Otros (\$ 113).

(c) Se cambiaron de orden.

(d) División de Otros ingresos (\$ 8,018) a Ingresos por comisiones (\$ 6,007), Gastos por comisiones (\$ 216), Ingresos por negociación (\$ 698), Ganancia neta en títulos de inversión (\$ 239), Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas (\$ 163), Ingresos por suscripción de seguros, neto de reclamaciones (\$ 294) y Otros ingresos de operación – Otros (\$ 833).

Segundo paso – Ajuste de reclasificación y revaluación

(en millones de dólares)

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011

Nota	Saldo conforme a los PCGA de Canadá presentado de acuerdo con las NIIF	Consolidación (2)	Bursatilización (3)	Prestaciones a los empleados (4)	Efectos de las variaciones en las tasas de cambio (6)	Economías hiperinflacionarias (6)	Pagos por medio de acciones (6)	Otros (6)	Presentación conforme a las NIIF
Ingresos									
Ingresos por intereses	\$ 15,090	\$ 56	\$ 707	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –	\$ 2	\$ 15,855
Gastos por intereses	6,383	(26)	484	–	–	–	–	–	6,841
Ingresos netos por intereses	8,707	82	223	–	–	–	–	2	9,014
Ingresos por comisiones	6,007	(30)	–	–	(20)	–	–	(14)	5,943
Gastos por comisiones	216	–	–	–	–	–	–	–	216
Ingresos netos por comisiones	5,791	(30)	–	–	(20)	–	–	(14)	5,727
Otros ingresos de operación									
Ingresos por negociación	809	29	20	–	(28)	–	–	–	830
Ganancia neta en títulos de inversión	239	(3)	50	–	(1)	–	–	–	285
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	462	(8)	–	–	–	(17)	–	(4)	433
Ingresos por suscripción de seguros, neto de reclamaciones	294	–	–	–	–	–	–	–	294
Otros	986	33	(425)	2	136	–	–	(5)	727
Total de otros ingresos de operación	2,790	51	(355)	2	107	(17)	–	(9)	2,569
Total de ingresos	17,288	103	(132)	2	87	(17)	–	(21)	17,310
Provisión para pérdidas por créditos	1,046	–	30	–	–	–	–	–	1,076
Gastos de operación	9,564	2	(22)	(31)	(2)	–	(10)	(20)	9,481
Gasto por impuestos sobre la renta	1,410	28	(43)	8	25	–	–	(5)	1,423
Utilidad neta	\$ 5,268	\$ 73	\$ (97)	\$ 25	\$ 64	\$ (17)	\$ 10	\$ 4	\$ 5,330

Conciliación de la utilidad neta conforme a los PCGA de Canadá y la utilidad neta conforme a las NIIF

Ejercicio finalizado (en millones de dólares)	Notas	31 de octubre de 2011
Utilidad neta según los PCGA de Canadá		\$ 5,268
Ajustes conforme a las NIIF		
Consolidación	(2)	73
Bursatilización	(3)	(97)
Prestaciones a los empleados	(4)	25
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio	(6)	64
Economías hiperinflacionarias	(6)	(17)
Pagos por medio de acciones	(6)	10
Otros	(6)	4
Total de ajustes a los ingresos netos		62
Utilidad neta conforme a las NIIF		\$ 5,330

Véanse las notas aclaratorias de los ajustes en las páginas 185 a 188.

Conciliación del estado consolidado de utilidad integral

(en millones de dólares)

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011

Nota	Saldo conforme a los PCGA de Canadá presentado de acuerdo con las NIIF (a)	Consolidación (2)	Instrumentos financieros (3)	Prestaciones a los empleados (4)	Efectos de las variaciones en las tasas de cambio (6)	Economías hiperinflacionarias (6)	Pagos por medio de acciones (6)	Otros (6)	Presentación conforme a las NIIF
Utilidad neta	\$ 5,268	\$ 73	\$ (97)	\$ 25	\$ 64	\$ (17)	\$ 10	\$ 4	\$ 5,330
Otra utilidad (pérdida) integral, neta de impuestos:									
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas por conversión de moneda extranjera	(654)	3	–	3	(37)	(13)	–	1	(697)
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas sobre inversiones financieras	(119)	24	(57)	–	(14)	–	–	(3)	(169)
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo	106	–	–	–	–	–	–	(1)	105
Otra utilidad (pérdida) integral, neta de impuestos:	(667)	27	(57)	3	(51)	(13)	–	(3)	(761)
Utilidad integral	\$ 4,601	\$ 100	\$ (154)	\$ 28	\$ 13	\$ (30)	\$ 10	\$ 1	\$ 4,569

(a) En el primer paso, no hay cambios relacionados con otra utilidad integral.

Conciliación de utilidad integral

Ejercicio finalizado (en millones de dólares)

Notas

31 de octubre de 2011

Utilidad integral – PCGA de Canadá		\$ 4,601
Consolidación	(2)	100
Instrumentos financieros	(3)	(154)
Prestaciones a los empleados	(4)	28
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio	(6)	13
Economías hiperinflacionarias	(6)	(30)
Pagos por medio de acciones	(6)	10
Otros	(6)	1
Total de ajustes a la utilidad integral		(32)
Utilidad integral – NIIF		\$ 4,569

Véanse las notas aclaratorias de los ajustes en las páginas 185 a 188.

Explicación de los principales ajustes por la transición de los PCGA de Canadá a las NIIF

1. La NIIF 1, *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 1)* – Exenciones opcionales y exenciones obligatorias

La NIIF1 requiere la aplicación retrospectiva de todas las NIIF, con ciertas exenciones opcionales y obligatorias.

a) Exenciones opcionales

El Banco eligió las siguientes exenciones opcionales establecidas en la NIIF 1 a la fecha de transición, el 1 de noviembre de 2010. A continuación se describen los efectos de dichas elecciones.

Prestaciones a los empleados

El Banco optó por reconocer en la fecha de transición el total de pérdidas actuariales acumuladas no amortizadas sobre planes de prestaciones definidas a los empleados contra las utilidades retenidas, en vez de reexpresar retrospectivamente. Los efectos de esta elección en la fecha de transición fueron un descenso de \$ 1,037 millones en Otros activos, un aumento de \$ 395 millones en Otros pasivos y una reducción de \$ 1,432 millones en el capital contable.

Diferencias acumulativas por conversión

El Banco optó por ajustar a cero las diferencias acumulativas por conversión relativas a todas las operaciones en el extranjero en la fecha de transición a las NIIF, en vez de recalcular sus efectos conforme a las NIIF. En consecuencia, las pérdidas acumulativas por conversión de \$ 4,507 millones se reclasificaron de Otra utilidad integral acumulada a Utilidades retenidas en el capital contable el 1 de noviembre de 2010.

Designación de instrumentos financieros previamente reconocidos

El Banco reclasificó y redesignó ciertos instrumentos financieros en la fecha de transición como sigue:

- Los préstamos corporativos de \$ 2,098 millones previamente designados bajo la opción del valor justo conforme a los PCGA de Canadá se reclasificaron en la categoría de préstamos conservados para fines de negociación de acuerdo con las NIIF. Los PCGA de Canadá no permitían que estos préstamos se clasificaran en tal categoría.
- Ciertos títulos de deuda (\$ 555 millones) que no se cotizan en un mercado activo se reclasificaron de la categoría de títulos disponibles para la venta en la de préstamos corporativos y a gobiernos.

El Banco también optó por las siguientes exenciones que no tuvieron ninguna repercusión en su balance general inicial.

Combinaciones de negocios

El Banco decidió no reexpresar ninguna combinación de negocios ocurrida antes del 1 de noviembre de 2010.

Costo estimado

El Banco eligió no reevaluar las partidas de activos intangibles, y de propiedad, planta y equipo ni la de bienes de inversión al valor justo en la fecha de transición.

Arrendamientos

El Banco optó por no reevaluar sus determinaciones conforme a los PCGA de Canadá respecto a si un contrato contiene un arrendamiento.

Medición del valor justo de los activos y pasivos financieros en el registro inicial

El Banco aplicó prospectivamente las disposiciones de la IAS 39, *Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición* debido a que coinciden sustancialmente con los PCGA de Canadá. Estas disposiciones se relacionan específicamente con los activos y pasivos financieros registrados inicialmente al valor justo, que se establece mediante técnicas de valuación.

Pagos por medio de acciones

El Banco no está obligado a aplicar la NIIF 2, *Pago por medio de acciones* (NIIF 2) a los instrumentos de capital otorgado antes del 7 de noviembre de 2002, así como tampoco a los pasivos resultantes de las transacciones de

pago por medio de acciones liquidadas antes de la fecha de transición. El Banco optó por ambas exenciones.

Contratos de seguros

El Banco aplicó prospectivamente la NIIF 4, *Contratos de seguros*, para los períodos de informes a partir del 1 de enero de 2005, además de que mantuvo sus políticas contables sobre seguros en la transición a las NIIF.

Costos de préstamos obtenidos

El Banco capitalizará de manera prospectiva los costos de préstamos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos admisibles, como lo indican las NIIF; mientras que, conforme a los PCGA de Canadá, su política contable era cargar estos costos a los gastos en la fecha en que se incurrieran.

b) Excepciones obligatorias

A continuación se describen los efectos de las excepciones obligatorias establecidas en las NIIF.

Bursatilización

El Banco aplicó los requisitos de discontinuación retrospectivamente al 1 de enero de 2004, con los siguientes resultados:

- Reconocimiento de equivalentes de efectivo, hipotecas, títulos disponibles para la venta, otros activos, pasivos de financiamiento, y discontinuación de intercambios y otros pasivos. Se registró un incremento de \$ 700 millones en el rubro Efectivo y equivalentes de efectivo, \$ 14,000 millones en el de Préstamos hipotecarios, \$ 800 millones en el de Títulos disponibles para la venta, y \$ 100 millones en Impuestos diferidos y Otros activos. Los depósitos de clientes aumentaron \$ 23,700 millones, las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra decrecieron \$ 7,500 millones, y los instrumentos derivados y otros pasivos se redujeron \$ 700 millones.
- Reclasificación de títulos valores respaldados por hipotecas retenidos, de títulos disponibles para la venta en préstamos hipotecarios. Estos préstamos aumentaron \$ 17,800 millones, los títulos disponibles para la venta disminuyeron \$ 18,300 millones, los impuestos sobre la renta diferidos se incrementaron \$ 100 millones y Otra utilidad integral acumulada decreció \$ 400 millones.
- Los títulos valores designados como destinados a negociación mediante el método del valor justo se reclasificaron debido a que ya no cumplían con los criterios de este método. El monto de los títulos disponibles para la venta creció en \$ 1,900 millones, con una reducción correspondiente en los títulos valores clasificados conforme al método del valor justo.

Las utilidades retenidas se incrementaron \$ 140 millones y Otra utilidad integral acumulada decreció \$ 336 millones en relación con los títulos disponibles para la venta, con lo que el total del capital contable registró una disminución de \$ 196 millones.

Contabilidad de coberturas

No hubo ningún efecto significativo ya que las estrategias de cobertura actuales del Banco, de conformidad con los PCGA de Canadá, son admisibles para los fines de la contabilidad de coberturas conforme a las NIIF.

Activos y pasivos de subsidiarias

Puesto que el Banco adoptó las NIIF después de algunas de sus subsidiarias internacionales, la clasificación y el valor en libros de los activos y pasivos de éstas en los estados financieros consolidados tienen que ser iguales a los registrados en los estados financieros separados de las subsidiarias. El efecto de esta elección fue una reducción de \$ 543 millones en los títulos disponibles para la venta con un aumento correspondiente de \$ 270 millones en los títulos valores conservados hasta su vencimiento, un incremento de \$ 258 millones y \$ 3 millones en los préstamos corporativos y a gobiernos y en los impuestos diferidos, respectivamente, y una disminución de \$ 12 millones en el capital contable.

Estimaciones

Las estimaciones realizadas conforme a las NIIF en la fecha de transición coinciden con las determinadas de conformidad con los PCGA de Canadá, salvo por los ajustes correspondientes a las diferencias entre las políticas

2. Consolidación

En el marco de las NIIF, una entidad (incluida una entidad con propósito especial) se consolida únicamente con base en el control, lo cual está representado por la capacidad de regir las políticas financieras y operativas de una entidad para obtener beneficios. Durante la evaluación del control conforme a las NIIF, se consideran todos los factores pertinentes, incluyendo aspectos cualitativos y cuantitativos.

Los PCGA de Canadá determinan la consolidación aplicando dos marcos diferentes: los modelos de control de las entidades integradas por tenedores de derechos variables (ETDV) y de la votación. La consolidación de una ETDV

En el siguiente cuadro se describe el impacto general en la situación financiera del Banco.

(en millones de dólares)
Aumento/(Disminución)

Entidad	Al 1 de noviembre de 2010				
	Activos	Pasivos	Utilidades retenidas	Otra utilidad integral acumulada	Participaciones sin derecho a control – Tenedores de instrumentos de capital accionario
Entidades de financiamiento del Banco					
Consolidación de fideicomisos	\$ (121)	\$ (127)	\$ 6	\$ –	\$ –
Pasivo y capital contable	–	(956)	–	–	956
	(121)	(1,083)	6	–	956
Fondo multivendedor	2,951	3,084	(168)	35	–
Otros	(125)	(17)	(108)	–	–
Total	\$ 2,705	\$ 1,984	\$ (270)	\$ 35	\$ 956

Entidades de financiamiento del Banco

El Banco emite algunos de sus instrumentos de capital reglamentario a través de fideicomisos (Scotiabank Capital Trust, Scotiabank Tier 1 Trust, Scotiabank Subordinated Notes Trust) que, de conformidad con los PCGA de Canadá, no se consolidaban y cuyos depósitos en el Banco se registraban bajo el rubro de depósitos en el Balance general consolidado. Las NIIF requieren que estos fideicomisos se consoliden debido al poder de decisión y la capacidad del Banco para retener la mayoría de los beneficios de los mismos. El efecto de la consolidación es un decremento de los depósitos corporativos y de gobiernos (\$ 1,100 millones), un incremento de las obligaciones subordinadas (\$ 1,000 millones) y una reducción de \$ 121 millones en los activos motivados principalmente por la eliminación de saldos entre compañías entre el Banco y los fideicomisos, y un aumento de \$ 6 millones en las utilidades retenidas.

Además, ciertos instrumentos de capital emitidos por esos fideicomisos se evaluaron conforme a las NIIF como instrumentos de capital o instrumentos compuestos constituidos por pasivo y capital contable. La clasificación de los instrumentos de capital, ya sea en su totalidad o en parte, se debe a ciertas condiciones de pago que no crean la obligación ineludible de pagar en efectivo. Los instrumentos de los fideicomisos con estas características basadas en el capital contable se clasifican como Participaciones sin derecho a control – Instrumentos de capital accionario en su totalidad o en parte, según se aplique. El efecto combinado de la consolidación y la reclasificación de estos instrumentos fue un decremento en Depósitos corporativos y de gobiernos (\$ 2,900 millones), un incremento en Pasivos por instrumentos de capital (\$ 1,900 millones) y un aumento de \$ 29 millones en Otros pasivos y de \$ 956 millones en Participaciones sin derecho a control – Instrumentos de capital accionario.

contables. Las estimaciones adicionales obligatorias conforme a las NIIF, que no se requerían de acuerdo con los PCGA de Canadá, se basan en la información y las condiciones existentes en la fecha de estimación.

conforme a los PCGA de Canadá se basa en si el Banco está expuesto a la mayor parte de las pérdidas o rendimientos residuales esperados de la entidad, o ambos, y si se considera que es el beneficiario primario.

La disparidad entre los criterios de consolidación según las NIIF y los PCGA de Canadá ha dado lugar a que ciertas entidades con propósito especial que no se consolidaban de acuerdo con los PCGA de Canadá se han consolidado conforme a las NIIF. El Banco no desconsolidó ninguna entidad con propósito especial en su transición a las NIIF.

Fondo multivendedor

El fondo multivendedor patrocinado por el Banco en Estados Unidos se consolidó en la transición a las NIIF puesto que el Banco cumple con los criterios de control establecidos en estas normas debido a que tiene un gran poder de decisión sobre el fondo y la obligación de absorber algunas de sus pérdidas mediante un contrato de compra de activos de liquidez y mejoras de crédito en todo el programa. La consolidación de dicho fondo motivó un incremento aproximado de \$ 3,000 millones en los activos, compuestos principalmente por préstamos y títulos disponibles para la venta, y de \$ 3,100 millones en los pasivos, compuestos principalmente por depósitos corporativos y de gobiernos. También se registró una disminución neta de \$ 168 millones en las utilidades retenidas y un aumento de \$ 35 millones en otra utilidad integral acumulada.

Otros

Debido a la consolidación de otras entidades con propósito especial, un aval financiero se clasificó como instrumento derivado porque la variable subyacente cambió. Dicho aval se registraba al costo amortizado conforme a los PCGA de Canadá, mientras que ahora se registra a su valor justo de acuerdo con las NIIF. El efecto de estos ajustes es un decremento de \$ 125 millones en los activos y de \$ 17 millones en los pasivos y una disminución correspondiente en las utilidades retenidas de \$ 108 millones.

En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011, la utilidad neta conforme a los PCGA de Canadá se incrementó \$ 73 millones como resultado de la consolidación conforme a las NIIF de las entidades para fines de financiamiento, de un fondo multivendedores y otras entidades con propósito especial del Banco.

3. Instrumentos financieros

Provisiones para pérdidas por préstamos

Conforme a los PCGA de Canadá, las provisiones para compromisos no retirados se presentaban en la reserva para pérdidas por créditos, mientras que las NIIF requieren que se presenten como otros pasivos en el balance general del Banco. Por consiguiente, \$ 157 millones se reclasificaron de la reserva para pérdidas por créditos a otros pasivos.

Los PCGA de Canadá indican que no deben acumularse los ingresos por intereses de los préstamos clasificados como de dudosa recuperación. De conformidad con estos principios, el Banco clasificó ciertos préstamos improductivos como de dudosa recuperación pero no registró ninguna reserva en contra debido a la suficiencia de la garantía. Las NIIF señalan que un préstamo no se considera de dudosa recuperación si no se registra una reserva en contra y los ingresos por intereses continúan acumulándose y reconociéndose de acuerdo con la tasa de interés real original. El efecto de esta reevaluación fue un aumento neto de \$ 6 millones en las utilidades retenidas compensado por un incremento de \$ 8 millones en otros activos y una disminución de \$ 2 millones en los activos por impuestos diferidos.

En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011, el aumento de \$ 2 millones en la utilidad neta conforme a los PCGA de Canadá se debió a la adopción de las NIIF.

Títulos valores contabilizados a su costo

Las NIIF requieren que todos los títulos disponibles para la venta se midan a su valor justo, en tanto que los PCGA de Canadá permiten que los títulos de capital que no se cotizan en un mercado activo se midan al costo. En la transición, un incremento en el ajuste del valor justo de \$ 244 millones de los títulos de inversión repercutió en un aumento de \$ 180 millones en otra utilidad integral acumulada, una reducción de \$ 59 millones en los activos por impuestos diferidos y un aumento de \$ 5 millones en los pasivos por impuestos diferidos.

Bursatilización

Los PCGA de Canadá determinan la discontinuación mediante un modelo basado en el control, mientras que las NIIF principalmente determinan si los riesgos y los beneficios se han transferido en su mayor parte. Como resultado de la disparidad entre las NIIF y los PCGA de Canadá, las bursatilizaciones de préstamos hipotecarios asegurados que se realizan a través de la participación del Banco en los programas canadienses de emisiones de obligaciones Canadá Mortgage Bond (CMB) no cumplen con los criterios relativos a la discontinuación establecidos en las NIIF.

Además, los préstamos hipotecarios bursatilizados y retenidos como títulos valores respaldados por hipotecas, que se clasifican en el balance general del Banco como disponibles para la venta según los PCGA de Canadá, se reclasificarían como préstamos hipotecarios conforme a las NIIF.

En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011, la disminución de \$ 97 millones en la utilidad neta conforme a los PCGA de Canadá se debió a la adopción de las NIIF.

4. Prestaciones a los empleados

Las NIIF disponen que en seguida de la fecha de transición la entidad debe elegir una política contable para tratar las ganancias y pérdidas actuariales, las cuales pueden ser:

- diferidas y amortizadas, sujeto a ciertas disposiciones (enfoque del corredor);
- reconocidas inmediatamente como utilidad neta;
- registradas inmediatamente en Otra utilidad integral, sin reciclarse posteriormente a los ingresos netos.

Conforme a los PCGA de Canadá, el Banco aplicó el enfoque del corredor en el reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales relacionadas con sus planes de prestaciones definidas. El Banco decidió adoptar el enfoque del corredor conforme a las NIIF.

Las NIIF indican que los activos y obligaciones de los planes de prestaciones definidas deben evaluarse en la fecha del balance general; mientras que los PCGA de Canadá permiten que se evalúen hasta dos o tres meses antes de la fecha de los estados financieros. Además, de acuerdo con las NIIF, el rendimiento previsto de los activos de los planes debe calcularse con base

en el valor justo; y de conformidad con los PCGA de Canadá, se calculó en función del valor del mercado.

La adopción de las NIIF dará como resultado diferencias en cuanto al valor de los activos de los planes y las obligaciones por prestaciones debido a los cambios en los supuestos actuariales aplicables a las diferentes fechas de evaluación. El uso del valor justo en vez del valor de mercado también dará como resultado una disparidad en cuanto a los valores de los activos de los planes. El valor de los activos de los planes y las obligaciones por prestaciones influyen sobre el cargo futuro relacionado con las prestaciones a los empleados.

El efecto de las diferencias de medición entre las NIIF y los PCGA de Canadá en el balance general inicial del Banco es un incremento de \$ 55 millones en otros activos y de \$ 245 millones en otros pasivos, y una disminución de \$ 178 millones en las utilidades retenidas y de \$ 12 millones en las participaciones sin derecho a control en las subsidiarias.

En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011, el incremento de \$ 25 millones en la utilidad neta conforme a los PCGA de Canadá se debió a la adopción de las NIIF.

5. Combinaciones de negocios

El modelo de combinaciones de negocios contemplado en las NIIF es un modelo del valor justo que converge sustancialmente con los PCGA de Canadá que el Banco adoptó en forma anticipada el 1 de noviembre de 2010. A pesar de que el Banco eligió no reexpresar ninguna de las combinaciones de negocios ocurridas antes del 1 de noviembre de 2010, todavía se requiere hacer algunos ajustes durante la transición a las NIIF que no conllevan derechos adquiridos conforme a la NIIF 1.

El efecto de estos ajustes en el balance general inicial del Banco es una reducción de \$ 44 millones en el capital contable, un decremento en los activos de \$ 2 millones y un incremento en los pasivos de \$ 42 millones, debido principalmente al reconocimiento de las contraprestaciones contingentes a su valor justo.

En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011, la disminución de \$ 1 millón en la utilidad neta conforme a los PCGA de Canadá se debió a la adopción de las NIIF.

6. Otros

En seguida se resumen otras repercusiones de la adopción de las NIIF que por sí solas no fueron significativas.

Propiedades de inversión

Las NIIF indican que las propiedades conservadas para los efectos de obtención de ingresos por renta o apreciación del capital deben clasificarse por separado como propiedades de inversión, mientras que de conformidad con los PCGA de Canadá, se clasificaron como terrenos, edificios y equipo. En consecuencia, \$ 255 millones se reclasificaron de terrenos, edificios y equipo en propiedades y equipo en el balance general inicial del Banco conforme a las NIIF.

Propiedad, planta y equipo

Las NIIF disponen que los componentes del rubro Instalaciones y equipo se evalúen a un nivel más granular y que cada componente principal se deprecie por separado durante su vida útil estimada. El efecto de este ajuste de medición de ciertos componentes de edificios en la transición fue un descenso de \$ 46 millones en el saldo de instalaciones y equipo, un aumento en los activos por impuestos diferidos de \$ 12 millones y una reducción en las utilidades retenidas de \$ 34 millones.

En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011, la disminución de \$ 1 millón en la utilidad neta conforme a los PCGA de Canadá se debió a la adopción de las NIIF.

Efectos de las variaciones en los tipos de cambio

Las NIIF indican que la moneda funcional de cada operación en el extranjero debe determinarse de acuerdo con el entorno económico primario en que opera la entidad en cuestión. Estas normas señalan los factores principales que hay que tener en cuenta para determinar la moneda funcional de las operaciones en el extranjero, mientras que los PCGA de Canadá no lo hacen, por lo que la transición a las NIIF ha obligado a cambiar la moneda funcional de algunas subsidiarias.

Debido a los cambios en las monedas funcionales de algunas subsidiarias en la transición a las NIIF, se requirió un ajuste de transición para registrar el efecto acumulativo del cambio de divisas en ciertos títulos de capital disponibles para la venta y los pasivos de financiamiento relacionados, que repercutió en una reducción de \$ 51 millones en otra utilidad integral acumulada y un aumento de \$ 51 millones en las utilidades retenidas.

En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011, el aumento de \$ 64 millones en la utilidad neta conforme a los PCGA de Canadá se debió a la adopción de las NIIF. Esta variación es atribuible a los cambios en las monedas funcionales de ciertas subsidiarias y en las coberturas de inversiones netas relacionadas.

Informes financieros en economías hiperinflacionarias

Conforme a las NIIF, si la moneda funcional de una operación en el extranjero es hiperinflacionaria, antes de la conversión deben hacerse ajustes en el poder de compra en los estados financieros de esa operación. El efecto estimado de estos ajustes fue un incremento de \$ 32 millones en las inversiones en empresas asociadas, con un aumento de compensación en las utilidades retenidas y en otra utilidad integral acumulada.

En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011, la disminución de \$ 17 millones en la utilidad neta conforme a los PCGA de Canadá se debió a la adopción de las NIIF.

Pagos por medio de acciones

Las NIIF establecen como requisito reevaluar las adjudicaciones con liquidación de efectivo (es decir, clasificadas como pasivos) en la fecha del informe basándose en los cambios en el valor justo de los pasivos, y no en el valor intrínseco como lo indican los PCGA de Canadá. Esto significa diferencias de evaluación entre las NIIF y los PCGA de Canadá.

Por otra parte, según las NIIF, la caducidad debe estimarse en la fecha de otorgamiento y tenerse en cuenta en la medición del pasivo; pero de acuerdo con los PCGA de Canadá, debe registrarse conforme ocurra o estimarse en el registro inicial. Anteriormente, el Banco registraba la caducidad conforme ocurría.

Debido a la disparidad de las bases de medición entre las NIIF (valor justo) y los PCGA de Canadá (valor intrínseco), el ajuste resultante en las adjudicaciones que no fueron liquidadas antes de la fecha de transición es una disminución de \$ 21 millones en las utilidades retenidas y de \$ 1 millón en los activos por impuestos diferidos, y un aumento en otros pasivos de \$ 20 millones.

En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011, el incremento de \$ 10 millones en la utilidad neta conforme a los PCGA de Canadá se debió a la adopción de las NIIF.

Impuestos sobre la renta

Las NIIF requieren que los impuestos sobre la renta relacionados con partidas cargadas o acreditadas directamente a otra utilidad integral o al capital contable, se carguen o acrediten directamente a las mismas cuentas del balance general independientemente del período en que se reconozcan los impuestos sobre la renta. En la transición, esto dio como resultado un aumento de \$ 18 millones en las utilidades retenidas y una disminución correspondiente en otra utilidad integral acumulada.

En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011, el incremento de \$ 9 millones en la utilidad neta conforme a los PCGA de Canadá se debió a la adopción de las NIIF.

Participaciones en empresas en común

Las NIIF establecen dos métodos aceptables para registrar las participaciones en empresas en común: consolidación proporcional y método de

participación, en vez de únicamente el método de consolidación proporcional indicado por los PCGA de Canadá. El Banco optó por aplicar el método de participación a todas sus empresas en común. Durante la transición, el Banco registró un decremento en otros pasivos de \$ 13 millones con un decremento de compensación de \$ 11 millones en inversiones en empresas asociadas y de \$ 2 millones en otros activos.

En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011, la utilidad neta conforme a los PCGA de Canadá no se vio afectada por la adopción de las NIIF.

Contratos de seguros

De acuerdo con las NIIF, las transacciones de reaseguros deben presentarse en cifras brutas. Esto generó un incremento de \$ 5 millones en otros activos y otros pasivos en el estado consolidado de situación financiera al 1 de noviembre de 2010.

En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011, la utilidad neta conforme a los PCGA de Canadá no se vio afectada por la adopción de las NIIF.

Programas de fidelidad de los clientes

Las NIIF aplican un método de ingresos para contabilizar los programas de fidelidad de los clientes, conforme al cual se difiere una parte de los ingresos obtenidos en el momento de la transacción, mientras que los PCGA de Canadá aplican un método de pasivos. En consecuencia, durante la transición, los otros pasivos aumentaron \$ 1 millón con una disminución de compensación de las utilidades retenidas.

En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2011, el incremento de \$ 2 millones en la utilidad neta conforme a los PCGA de Canadá se debió a la adopción de las NIIF.

Deterioro del crédito mercantil

Las NIIF establecen un método de un paso para probar el deterioro de los activos no financieros, que compara su valor en libros con su monto recuperable. El monto recuperable es el valor justo menos los costos de venta, y el valor en uso, el que sea más alto. En cambio, los PCGA de Canadá establecen un método de dos pasos, que primero compara el valor en libros del activo con los flujos de efectivo futuros no descontados, a fin de determinar si existe un deterioro; y después mide el deterioro comparando el valor en libros del activo con su valor justo.

Las NIIF requieren que la asignación del crédito mercantil y las pruebas de deterioro se realicen por unidad de generación de efectivo o grupo de estas unidades. Según las NIIF, cada unidad de generación de efectivo o grupo de estas unidades a la que se asigna crédito mercantil debe representar el nivel más bajo en la entidad respecto a la cual se le da seguimiento al crédito mercantil para los fines de gestión interna. El Banco concluyó que, conforme a las NIIF, el crédito mercantil se debe someter a prueba en el mismo nivel que indican los PCGA de Canadá. La evaluación del crédito mercantil efectuada el 31 de julio de 2011 no registró ningún deterioro del mismo como consecuencia de la transición a las NIIF el 1 de noviembre de 2010.

Efecto en el capital reglamentario

El efecto de los ajustes por la adopción de las NIIF en los coeficientes del capital reglamentario del Banco es un descenso de 77 puntos base en el coeficiente de capital de clasificación 1 y un aumento de 0.9 puntos base en el múltiplo de activo capital, aproximadamente. La Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSIF) autorizó a las instituciones financieras optar por distribuir en un máximo de cinco trimestres el efecto de la transición. El Banco eligió esta opción, que finalizará el 31 de enero de 2013.

Efecto de la adopción de las NIIF en el Estado consolidado de flujos de efectivo

Ajustes importantes al estado de flujos de efectivo de 2011

De conformidad con la IAS 7, *Estado de flujos de efectivo*, los intereses e impuestos sobre la renta pagados se informan en el estado consolidado de flujos de efectivo, mientras que antes se divulgaban como información complementaria. Por otra parte, ahora los préstamos y los depósitos se clasifican como actividades de operación mientras que antes figuraban en

las actividades de inversión y de financiamiento, respectivamente. No hubo ninguna otra diferencia importante en la presentación del estado consolidado de flujos de efectivo conforme a las NIIF en comparación con su presentación conforme a los PCGA de Canadá.

Información para los accionistas

Asamblea General Anual

Se invita a los accionistas a asistir a la 181a Asamblea Anual de tenedores de acciones ordinarias que se llevará a cabo en el World Trade and Convention Centre, Grand Ballroom B, 1800 Argyle Street, Halifax, Nova Scotia, Canada, el 9 de abril de 2013, a las 10:00 a.m. (hora local).

Tenencia de acciones y dividendos

Toda información con respecto a la tenencia de acciones y a los dividendos podrá obtenerse comunicándose con el agente de transferencias.

Servicio de depósito directo

Los accionistas que lo deseen podrán dar instrucciones para que sus dividendos se depositen directamente en cuentas de instituciones financieras que pertenezcan a la Asociación Canadiense de Pagos. Para disponer del servicio del depósito directo, debe comunicarse por escrito con el agente de transferencias.

Plan de dividendos y compra de acciones

Los tenedores de acciones ordinarias y preferentes que deseen adquirir acciones ordinarias adicionales de Scotiabank podrán acogerse al Plan de Reinversión de Dividendos y de Compra de Acciones y reinvertir sus dividendos en efectivo sin pagar comisiones por corretaje o administrativas. Además, los tenedores que reúnan las condiciones pueden invertir hasta \$ 20,000 por ejercicio fiscal en la compra de acciones ordinarias adicionales del Banco. Los tenedores de obligaciones subordinadas pueden aplicar los intereses obtenidos por obligaciones subordinadas totalmente nominativas del Banco para la adquisición de acciones ordinarias adicionales. El Banco cubre todos los costos administrativos del plan. Para obtener más información sobre la participación en el plan, sírvase comunicarse con el agente de transferencias.

Inscripción en bolsa

Las acciones ordinarias del Banco están inscritas en las bolsas de valores de Toronto y Nueva York.

Las acciones preferentes del Banco de las series 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 20, 22, 24, 26, 28, 30 y 32 del Banco están inscritas en la Bolsa de Valores de Toronto.

Símbolos bursátiles

ACCIÓN	CLAVE	NO. CUSIP
Acciones ordinarias	BNS	064149 10 7
Serías 12, Preferentes	BNS.PR.J	064149 81 8
Serías 13, Preferentes	BNS.PR.K	064149 79 2
Serías 14, Preferentes	BNS.PR.L	064149 78 4
Serías 15, Preferentes	BNS.PR.M	064149 77 6
Serías 16, Preferentes	BNS.PR.N	064149 76 8
Serías 17, Preferentes	BNS.PR.O	064149 75 0
Serías 18, Preferentes	BNS.PR.P	064149 74 3
Serías 20, Preferentes	BNS.PR.Q	064149 72 7
Serías 22, Preferentes	BNS.PR.R	064149 69 3
Serías 24, Preferentes	BNS.PR.S	064149 13 1
Serías 26, Preferentes	BNS.PR.T	064149 67 7
Serías 28, Preferentes	BNS.PR.X	064149 65 1
Serías 30, Preferentes	BNS.PR.Y	064149 63 6
Serías 32, Preferentes	BNS.PR.Z	064149 61 0

Fechas de pago de dividendos en el 2013

Previo aprobación de la Junta Directiva, las fechas de registro y pago de las acciones ordinarias y preferentes son:

FECHA DE REGISTRO	FECHA DE PAGO
2 de enero	29 de enero
2 de abril	26 de abril
2 de julio	29 de julio
1 de octubre	29 de octubre

Asamblea Anual en el futuro

La Asamblea Anual correspondiente al ejercicio fiscal 2013 está prevista para el 8 de abril de 2014, en Kelowna, Columbia Británica, Canadá.

Precio del día de valuación

A efectos fiscales en Canadá, las acciones ordinarias de The Bank of Nova Scotia se cotizaron a \$ 31.13 por acción el día de valuación, que correspondió al 22 de diciembre de 1971, lo cual equivale a \$ 2.594 después del ajuste por dividir en dos cada acción en 1976, por dividir en tres cada acción en 1984, y por dividir en dos cada acción en 1998. El dividendo en acciones recibido en 2004 no afectó el monto del día de valuación. El dividendo en acciones recibido como parte del dividendo en acciones de 2004 no se incluye en el lote anterior a 1972.

Envío de documentos en varios ejemplares

Es posible que algunos tenedores registrados de acciones de The Bank of Nova Scotia reciban más de un ejemplar de los documentos que se remiten por vía postal a los accionistas, como es esta memoria anual. Realizamos el mayor esfuerzo para evitar la duplicación de la información que enviamos a nuestros accionistas, sin embargo, si los accionistas están registrados con varios nombres o direcciones, se pueden producir estas situaciones. Se solicita a los accionistas que reciban, sin requerirlo, más de un envío postal con respecto a la misma tenencia, se comuniquen con el agente de transferencias, quien tomará las medidas necesarias para combinar las cuentas.

Calificaciones de crédito

DEUDA PRINCIPAL A LARGO PLAZO Y DEPÓSITOS

DBRS	AA
Fitch	AA -
Moody's	Aa1
Standard & Poor's	AA -

DEPÓSITOS A CORTO PLAZO Y PAPEL COMERCIAL

DBRS	R-1(máximo)
Fitch	F1+
Moody's	P-1
Standard & Poor's	A-1+

DEUDA SUBORDINADA

DBRS	AA (mínimo)
Fitch	A+
Moody's	Aa2
Standard & Poor's	A

ACCIONES PREFERENTES NO ACUMULATIVAS

DBRS	Pfd-1(mínimo)
Moody's	A3
Standard & Poor's	A / P-1(mínimo)*

* Escala canadiense

Glosario

Aceptación bancaria (AB): Títulos de deuda negociables de corto plazo garantizados por el banco emisor a cambio de una comisión.

Activos administrados y gestionados: Activos que pertenecen a los clientes a quienes el Banco presta servicios de administración y de custodia. Estos activos no se registran en el estado consolidado de situación financiera del Banco.

Activos con riesgos ponderados: Implican tres categorías generales de riesgos que incluyen el riesgo crediticio, el riesgo de mercado y el riesgo de operación, que se calculan de conformidad con lo establecido por el Acuerdo de Basilea II. Se trata de activos con riesgos ponderados calculados utilizando fórmulas especificadas por el Acuerdo de Basilea II, que se basan en el grado de riesgo crediticio con respecto a cada clase de contraparte. Los instrumentos fuera del balance general se convierten a instrumentos dentro del balance general equivalentes según factores de conversión precisos, antes de que se apliquen las ponderaciones de riesgo pertinentes. El Banco utiliza modelos internos y enfoques estandarizados para calcular el capital de riesgo del mercado y un enfoque estandarizado para calcular el capital de riesgo operativo. Estos requerimientos de capital se convierten en equivalentes a activos con riesgos ponderados al multiplicarlos por un factor de 12.5.

Avales y cartas de crédito contingente: Garantía otorgada por el Banco conforme a la cual se compromete a pagar a un tercero en nombre de un cliente si este último incurre en incumplimiento. El Banco posee un derecho de recurso contra todo cliente a quien anticipe fondos de este modo.

Base equivalente gravable (BEG): El Banco analiza los ingresos netos por intereses, otros ingresos de operación y el total de ingresos sobre una base equivalente gravable (BEG). Esta metodología aumenta la utilidad no gravable derivada de determinados títulos valores registrados en los ingresos netos por intereses u otros ingresos de operación a una base equivalente antes de impuestos. La compensación correspondiente se realiza en la provisión para impuestos sobre la renta, por lo que la utilidad neta no se ve afectada. La Dirección considera que esta base de presentación provee una comparabilidad uniforme de los ingresos netos por intereses y otros ingresos de operación provenientes de fuentes gravables y no gravables y facilita una base coherente de medición. Con este uso de la BEG, determinadas mediciones del Banco pueden no ser iguales a las provistas por otros bancos. Para los efectos de la presentación de informes por sectores de actividad, la base equivalente gravable aumenta los ingresos y la provisión para impuestos sobre la renta de un sector, y la compensación correspondiente se realiza en la categoría Otros.

Bursatilización: Proceso en virtud del cual se transfieren activos financieros (préstamos en particular) a un fideicomiso que normalmente emite diferentes clases de títulos valores respaldados por activos con el fin de financiar la compra de préstamos. El Banco contabiliza estas transferencias como ventas si se cumplen en ciertas circunstancias; por consiguiente, se eliminan los préstamos del estado consolidado de situación financiera.

Capital: Está integrado por el capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias, acciones preferentes no acumulativas, instrumentos de capital y obligaciones subordinadas. El capital contribuye al crecimiento del activo, constituye una reserva contra pérdidas por créditos y protege a los depositarios.

Cobertura: Operación de protección contra el riesgo de fluctuaciones de precios, tasas de interés o cambio de divisas para lo cual se toman posiciones que, de acuerdo con las previsiones, debieran permitir compensar las variaciones de condiciones del mercado.

Coefficiente de productividad: El coeficiente de productividad mide la eficiencia global del Banco. Representa en términos de porcentaje la relación entre los gastos de operación y el total de ingresos sobre la base equivalente gravable (BEG). La disminución de este coeficiente indica un aumento en la productividad.

Coefficiente del capital ordinario tangible: El coeficiente del capital ordinario tangible (COT) es un coeficiente del COT sobre los activos con riesgos ponderados. El nivel del capital ordinario tangible generalmente se considera como una de las medidas más importantes de la solidez de la posición de capital de un banco, y con frecuencia sirve a las agencias calificadoras y los inversionistas para evaluar la calidad de dicha posición. El capital ordinario tangible es la suma del total del capital de acciones

ordinarias y la participación sin derecho a control en las subsidiarias, el crédito mercantil y los activos intangibles no amortizados (neto de impuestos).

Coefficientes del capital de clasificación 1 y del total del capital: Relación entre el capital y los activos con riesgos ponderados, tal como estipula la OSIF de conformidad con las guías del Banco para Pagos Internacionales (BIS por sus siglas en inglés). El capital de clasificación 1, el más permanente, está integrado principalmente por el capital ordinario, la participación sin derecho a control en subsidiarias, instrumentos de capital más las acciones preferentes no acumulativas, menos cualquier crédito mercantil y los activos intangibles no amortizados ni admisibles. El capital de clasificación 2 está integrado principalmente por obligaciones subordinadas y por la reserva general admisible. Juntos, el capital de clasificación 1 y el capital de clasificación 2 menos determinadas deducciones, constituyen el total del capital reglamentario.

Contrato de divisas: Compromiso de comprar o vender un determinado monto de divisas en una fecha establecida y a un tipo de cambio dado.

Contrato de tasas de interés a término (CTIT): Contrato en virtud del cual se aplica una tasa de interés designada a un monto teórico durante un período preestablecido. La diferencia entre la tasa establecida en el contrato y la tasa de mercado vigente se paga en efectivo a la fecha de liquidación. Estos contratos se utilizan para protegerse o para beneficiarse de las fluctuaciones futuras de las tasas de interés.

Contratos de recompra inversa: Término que designa activos adquiridos bajo un contrato de reventa y consisten en una operación de corto plazo conforme a la cual el Banco compra activos, normalmente bonos gubernamentales, a un cliente y simultáneamente conviene en revenderlos en una fecha y a un precio determinados. Se trata de una forma de préstamo garantizado de corto plazo.

Contratos de recompra: Obligaciones relacionadas con activos vendidos bajo un contrato de recompra y consisten en una operación de corto plazo conforme a la cual el Banco vende activos, normalmente bonos gubernamentales, a un cliente y simultáneamente conviene en recomprarlos en una fecha y a un precio determinados. Se trata de una forma de financiamiento de corto plazo.

Curva de rendimientos: Gráfica que representa la estructura de vencimientos de las tasas de interés indicando los rendimientos de bonos de calidad similar por plazo de vencimiento.

Entidad con propósito especial: Entidad creada con la finalidad de lograr un objetivo de corto alcance claramente definido. Puede adoptar la forma de sociedad anónima, fideicomiso, empresa personal, o entidad sin personalidad jurídica. Generalmente se crean mediante acuerdos legales que imponen límites estrictos y a veces permanentes a las facultades de decisión de su consejo de administración, junta directiva o dirección respecto a las operaciones.

Futuros: Compromisos de comprar o vender determinadas cantidades de productos básicos, títulos valores o divisas en una fecha dada a un precio predeterminado. Los futuros se cotizan en bolsas reconocidas. Las pérdidas y las ganancias sobre estos contratos se liquidan diariamente conforme a los precios del mercado al cierre.

Instrumento de capital: Innovador instrumento de capital emitido indirectamente a través de una entidad con propósito especial para que el Banco obtenga financiamiento que normalmente califica como capital reglamentario. Un instrumento de capital puede tener características de deuda, de capital o de ambos (es decir, ser un instrumento compuesto).

Instrumentos de crédito estructurados: Amplia gama de productos financieros que incluye obligaciones de deuda garantizada, obligaciones con garantía prendaria, entidades de inversión estructuradas y valores respaldados por activos. Estos instrumentos representan inversiones en lotes de activos por créditos, cuyo valor depende principalmente del desempeño de los lotes subyacentes.

Instrumentos derivados: Contratos financieros cuyo valor se deriva del precio subyacente, tasas de interés, tipos de cambio o del índice de precios. Son instrumentos derivados los contratos de futuros, los contratos de opciones y los contratos de intercambio o swaps.

Instrumentos fuera del balance general: Compromisos indirectos de crédito, entre ellos los compromisos de otorgamiento de crédito no desembolsados y los instrumentos derivados.

Margen bancario de base: Este coeficiente representa los ingresos netos por intereses (sobre una base equivalente gravable) sobre los activos productivos promedio excluyendo las aceptaciones bancarias y el total del activo promedio correspondientes a Capital Markets Global dentro de Banca y Mercados Globales, en congruencia con la clasificación de los intereses netos de las actividades de negociación en los ingresos de estas actividades registrados en el rubro Otros ingresos de operación.

Montos teóricos: Montos establecidos en un contrato o el principal utilizados para determinar el pago de ciertos instrumentos fuera del balance general, entre ellos los contratos de tasas de interés a término, los intercambios de tasas de interés y los intercambios de monedas cruzadas; se denominan "teóricos" debido a que, por lo general, no se canjean, sino que constituyen únicamente la base del cálculo de montos que en efecto son objeto de intercambio.

Opciones: Contratos entre un comprador y un vendedor que otorgan al comprador de la opción el derecho, mas no la obligación, de comprar (exigir) o vender (colocar) un producto básico, instrumento financiero o divisa a un precio o a una tasa predeterminada, a más tardar en una fecha futura previamente fijada.

OSIF: Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras de Canadá, órgano de reglamentación de los bancos canadienses.

Préstamos de dudosa recuperación: Préstamos respecto de los cuales el Banco deja de tener una certeza razonable de recuperar la totalidad del principal y los intereses en la fecha prevista, o respecto de los cuales el pago

exigible según las condiciones del contrato presenta un retraso durante un determinado periodo. Sobre los préstamos de dudosa recuperación no se registran intereses. Excluye los préstamos garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC).

Punto base: Unidad de medición que corresponde a la centésima parte de 1%.

Rendimiento sobre el capital: Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias, expresada como porcentaje del capital promedio atribuible a tenedores de acciones ordinarias.

Reserva para pérdidas por créditos: Reserva constituida que, a juicio de la Dirección, es adecuada para absorber todas las pérdidas por créditos incurridas en la cartera de préstamos del Banco. Incluye las reservas individual y colectiva.

Swaps (intercambios): Los intercambios de tasas de interés o swaps son contratos conforme a los cuales se intercambian flujos de pagos de intereses, por lo general uno a tasa flotante y el otro a tasa fija, durante un determinado periodo, conforme a montos teóricos. Los intercambios de monedas cruzadas son contratos en virtud de los cuales se intercambian pagos en diferentes monedas durante periodos determinados.

Valor a riesgo (VAR): Estimación de la pérdida potencial, con determinado nivel de confianza estadística, que podría derivarse del hecho que el Banco mantenga una posición durante un tiempo dado.

Valor justo: Monto estimado de la contraprestación que acordarían dos partes en pleno uso de sus facultades, dispuestas y actuando en total libertad.

Valuación de mercado: Valuación de ciertos instrumentos financieros a su valor justo a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Glosario de términos del Acuerdo de Basilea II

Parámetros de riesgo crediticio

Exposición al producirse el incumplimiento (EPI): Generalmente representa la exposición bruta prevista – el saldo pendiente de la exposición dentro del balance general y el monto equivalente del préstamo correspondiente a la exposición fuera del balance general.

Probabilidad de incumplimiento (PI): La probabilidad de incumplimiento (PI) es la probabilidad de que un prestatario incurra en un incumplimiento en un horizonte de tiempo de 1 año, expresada como porcentaje.

Pérdida en caso de incumplimiento (GPCI): Medida de la gravedad de la pérdida sobre un préstamo en caso que el prestatario incumpla, expresada como porcentaje de la exposición al producirse el incumplimiento.

Tipos de exposiciones

Banca comercial

Corporativa: Obligación de deuda de una persona jurídica, o una empresa personal.

Bancaria: Obligación de deuda de un banco o una institución equivalente a un banco (incluidas ciertas entidades del sector público (ESP) clasificadas como exposiciones equivalentes a bancarias).

Gubernamental: Obligación de deuda de un gobierno, un banco central, ciertos bancos multilaterales de desarrollo (BMD) o ciertas ESP clasificadas como soberanas.

Bursatilización: Inversiones dentro del balance general en valores respaldados por activos o por hipotecas, obligaciones con garantía prendaria, obligaciones de deuda garantizada, préstamos de liquidez fuera del balance general a fondos multivendedores de papel comercial patrocinados por el Banco y de terceros, y mejoras de crédito.

Banca personal

Garantizadas con bienes inmuebles

Préstamos hipotecarios: Préstamos a individuos garantizados con bienes inmuebles (cuatro unidades o menos).

Líneas de crédito garantizadas: Líneas de crédito personales rotativas garantizadas por un bien inmobiliario residencial.

Exposiciones minoristas rotativas admisibles (EMRA): Tarjetas de crédito y líneas de crédito personales sin garantía.

Otras exposiciones de banca personal: Todos los demás préstamos personales.

Subtipos de exposiciones

Saldos utilizados: Montos pendientes de préstamos, arrendamientos, aceptaciones, depósitos en bancos y títulos de deuda disponibles para la venta.

Saldos no utilizados: Porciones no utilizadas de las líneas de crédito autorizadas.

Otras exposiciones

Operaciones con contratos de recompra y similares: Contratos de recompra y contratos de recompra inversa, préstamos de títulos valores otorgados y recibidos.

Instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil: Contratos relacionados con instrumentos derivados que se negocian en el mercado extrabursátil.

Otras exposiciones fuera del balance general: Sustitutos de crédito directo, tales como cartas de crédito contingente y avales, cartas de crédito comerciales, y cartas de cumplimiento de créditos y avales.

INFORMACIÓN ADICIONAL

SEDE CENTRAL

Scotiabank

Scotia Plaza
44 King Street West
Toronto, Ontario
Canada M5H 1H1
Tel: (416) 866-6161
Fax: (416) 866-3750
Dirección electrónica:
email@scotiabank.com

PARA MAS INFORMACIÓN

Centro de Servicios al Cliente

1-800-4-SCOTIA

Departamento de Finanzas

Scotiabank
44 King Street West
Toronto, Ontario,
Canada M5H 1H1
Tel: (416) 866-4790
Fax: (416) 866-4048
Dirección electrónica:
corporate.secretary@scotiabank.com

Analistas de Finanzas, Gerentes de Carteras y otros Inversionistas Institucionales

Tel: (416) 775-0798
Fax: (416) 866-7867
Dirección electrónica:
investor.relations@scotiabank.com

Información en línea

Para información financiera y sobre los productos, el Banco y los accionistas, visite: scotiabank.com

Departamento de Relaciones Públicas, Corporativas y Gubernamentales

Scotiabank
44 King Street West
Toronto, Ontario,
Canada M5H 1H1
Tel: (416) 866-6161
Fax: (416) 866-4988
Dirección electrónica:
corporate.communications@scotiabank.com

Servicios para los accionistas

Agente de Transferencias y Agente Principal de Registros

Computershare Trust Company of Canada
100 University Avenue, 9th Floor
Toronto, Ontario,
Canada M5J 2Y1
Tel.: (1) 877-982-8767
Fax: (1) 888-453-0330
Dirección electrónica: service@computershare.com

Coagente de Transferencias (EE.UU.)
Computershare Trust Company N.A.
250 Royall Street
Canton, MA 02021, U.S.A.
Tel.: (1) 800-962-4284

Nuestro programa filantrópico:

Scotiabank Iluminando el Mañana

responde a las necesidades de las comunidades **en todo el mundo** desde la base, mediante **donaciones**, patrocinios y el **trabajo voluntario** de sus empleados en seis áreas.

Visite el sitio www.scotiabank.com/iluminando/ para enterarse de las noticias y logros más recientes del Programa Scotiabank Iluminando el Mañana en las comunidades locales.

El programa Scotiabank Iluminando el Mañana se centra en responder a las necesidades de las comunidades locales desde la base. Este programa combina la pasión de nuestros empleados, el ingenio de nuestros socios y el dinamismo de nuestras comunidades. En 2012, esa pasión, dinamismo e ingenio fueron reconocidos por la Association of Fundraising Professionals (AFP) (Asociación de Recaudadores de Fondos Profesionales con Fines Benéficos o AFP), sección Toronto Metropolitano, cuando Scotiabank recibió el Premio de Filantropía en la categoría Corporación Sobresaliente.

Esta distinción reconoce el liderazgo transformacional en filantropía y premia a personas o grupos que han demostrado un compromiso sobresaliente con la comunidad y han hecho posible que otros superen las adversidades y los obstáculos.

Scotiabank contribuye con numerosas causas comunitarias en todo el mundo. Asimismo, los Scotiabankers dedican muchas horas al trabajo voluntario a fin de lograr un cambio en sus comunidades locales.



Juntos,
estamos construyendo
comunidades más fuertes.



“ Nos ocupamos de las necesidades financieras de los clientes con nuestra amplia experiencia y nuestro conocimiento personalizado.”



Empleados*

81,497

Sucursales y oficinas*

3,123

Clientes

más de
19 millones

*No incluye las empresas afiliadas

Oficinas y sucursales en todo el mundo[†]

Norteamérica:	Canadá, Estados Unidos, México
Centroamérica y Sudamérica:	Belice, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Guyana, Nicaragua, Panamá, Perú, Uruguay, Venezuela
El Caribe:	Anguila, Antigua y Barbuda, Aruba, Bahamas, Barbados, Bonaire, Cuba, Curazao, Dominica, Granada, Haití, Islas Caimán, Islas Turcas y Caicos, Islas Vírgenes Británicas, Islas Vírgenes Estadounidenses, Jamaica, Puerto Rico, República Dominicana, San Eustaquio, San Kitts y Nevis, San Martín, San Vicente y las Granadinas, Santa Lucía, Trinidad y Tobago
Europa y Medio Oriente:	Egipto, Emiratos Árabes Unidos, Irlanda, Reino Unido, Rusia, Turquía
Asia y el Pacífico:	Australia, China, Corea (República de), India, Japón, Malasia, Región Administrativa Especial de Hong Kong – República Popular China, Singapur, Tailandia, Taiwán, Vietnam

[†]Incluye las empresas afiliadas.

