



Sirviendo a la economía real



CRECIMIENTO DEL DIVIDENDO Dólares por acción



GANANCIAS POR ACCIÓN* Dólares por acción diluida



* Ajustado - Consulte la **página 13** de los Análisis y comentarios de la Dirección

¿POR QUÉ

invertir en Scotiabank?

- Diversificación por negocios y sectores geográficos; proporcionando utilidades sostenibles y crecientes
- Impulso de utilidades en negocios personales, comerciales y de riqueza – a nivel global
- Oportunidades de crecimiento atractivas en nuestros mercados clave de la Alianza del Pacífico
- Enfoque en la digitalización para fortalecer la experiencia del cliente y mejorar la eficiencia
- Fuerte cultura de gestión de riesgos
- Aumento del dividendo en 48 de los últimos 50 años
- Balance sólido con posiciones de capital y liquidez prudentes



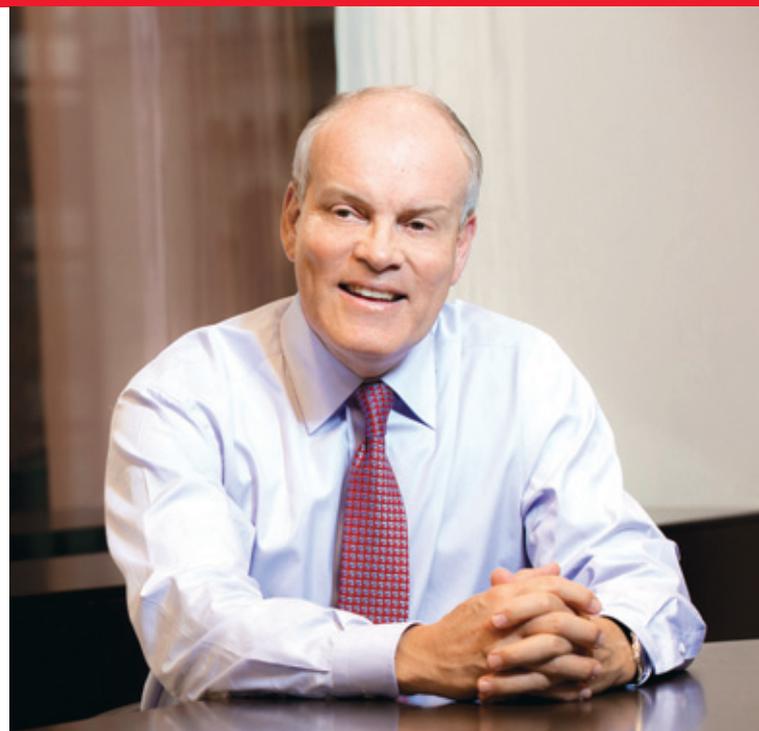
CONTENIDO

1	Mensaje del Presidente y Director General	7	Mensaje del Presidente de la Junta Directiva	10	Análisis y comentarios de la Dirección
6	Equipo de la Alta Dirección	8	Junta Directiva	129	Estados financieros consolidados

Mensaje del Director General a los Accionistas

Brian J. Porter

Presidente y Director General



Estimados accionistas,

EN EL CONTEXTO DE UNA CONTINUA VOLATILIDAD DE MERCADO, INCERTIDUMBRE ECONÓMICA Y POLÍTICA GLOBAL, Y TASAS DE INTERÉS HISTÓRICAMENTE BAJAS, SCOTIABANK FINALIZÓ EL AÑO EN UNA POSICIÓN SÓLIDA. SOMOS LA BANCA DE LA ECONOMÍA REAL, ES DECIR, LAS FAMILIAS, COMUNIDADES Y NEGOCIOS QUE BUSCAN ESTAR MEJOR FINANCIERAMENTE. ESTAMOS ORGULLOSOS DE NUESTROS RESULTADOS, A PESAR DE UN AMBIENTE OPERATIVO QUE CAMBIA RÁPIDAMENTE.

En 2017, aumentaremos nuestra concentración en las áreas que crearán valor para los accionistas a largo plazo. Esto incluye la inversión en negocios que necesitan escalas adicionales, y el fortalecimiento de nuestras operaciones existentes en Canadá y en nuestros mercados clave de la Alianza del Pacífico.

Hemos tenido buen progreso y estamos generando un impulso importante hacia convertirnos en uno de los bancos con mayor enfoque en el cliente del mundo. Estamos comprometidos con entregar una experiencia superior a nuestros clientes y resultados sólidos para nuestros accionistas.

Actualización económica de nuestros principales mercados

A medida que 2016 llega a su fin, la narrativa en torno a la perspectiva económica canadiense es más positiva. A pesar de algunos desafíos actuales relacionados con precios de materias primas en ciertas regiones, el Banco pronostica una mejora en el crecimiento para 2017.

Tenemos confianza en nuestra presencia global, que incluye al Caribe y a América Central, además de los países del bloque comercial de la Alianza del Pacífico: México, Perú, Chile y Colombia.

En particular, la Alianza del Pacífico representa oportunidades de crecimiento atractivas para el Banco. En conjunto, los cuatro países representan a la sexta economía más grande del mundo -al medirse por poder adquisitivo- y la séptima mayor exportadora. Estos países tienen gobiernos estables y responsables políticos enfocados en el crecimiento de la clase media, realizando reformas estructurales críticas y atrayendo inversiones. Se espera que las economías de la Alianza del Pacífico tengan un crecimiento del PIB relativamente fuerte de alrededor del 3% durante 2017-2020, en comparación con cerca de un 1.6% en promedio en el G7.

Para ilustrar de forma adecuada nuestras operaciones en la Alianza del Pacífico, organizamos un día del inversionista en la Ciudad de México a comienzos de este año. Nuestra conferencia incluyó la visita de gobernadores del Banco Central de cada uno de los países de la Alianza, quienes reiteraron lo que hemos estado diciendo por algún tiempo: el bloque comercial es un excelente lugar para invertir y dirigir un negocio. Administradores de activos y analistas de patrimonio globales que asistieron a la conferencia se retiraron de México con una mayor confianza en nuestras operaciones, nuestros equipos de liderazgo locales y globales y, lo más importante, nuestra estrategia en la Alianza del Pacífico.

Estamos muy conformes con nuestra presencia en esta región, y seguimos esperando que genere sólidos resultados para nuestros accionistas.

Resultados financieros

Quisiera llevar su atención a algunos de nuestros aspectos financieros a destacar.

En general, Scotiabank obtuvo resultados operacionales y financieros sólidos para nuestros accionistas. El Banco ganó \$7,400 millones en 2016. El crecimiento en nuestras ganancias se vio impulsado por el desempeño constante en nuestros negocios de banca personal y comercial -tanto en Canadá como internacionalmente-, que generó aproximadamente el 80% de nuestras ganancias.

Banca Canadiense contribuyó más de la mitad de las ganancias del Banco en 2016, con una utilidad neta de \$3,700 millones, un aumento de 12% comparado con 2015. El Banco hizo crecer selectivamente a activos de manera prudente, y realizó un buen progreso en obtener depósitos de base. Como resultado, Banca Canadiense mejoró su margen ajustado en función del riesgo en

10 puntos base. Además, realizamos un buen trabajo en la administración de gastos, logrando un apalancamiento operativo positivo de 3.2%; lo que significa que hicimos crecer nuestros ingresos más rápido que los gastos. Mirando al futuro, Banca Canadiense continuará enfocada en la entrega de una experiencia al cliente superior (lo que nos ayudará a crecer relaciones primarias con nuestros clientes), la mejora de nuestra combinación de negocios y el crecimiento de nuestro margen ajustado en función del riesgo.

Banca Internacional ganó un buen impulso durante el año y demostró un desempeño sólido durante 2016. El negocio ganó \$2,000 millones, lo que representa un crecimiento de 12% de un ejercicio a otro. Estos resultados reflejan un crecimiento sólido en préstamos, depósitos y comisiones - particularmente en la región de la Alianza del Pacífico-, mejores tendencias de crédito y gastos bien administrados. Estos esfuerzos apoyaron la habilidad de Banca Internacional para entregar un apalancamiento operativo positivo de 2.9% durante 2016.

Banca y Mercados Globales tuvo un comienzo más lento del año - en parte, debido a las elevadas pérdidas por préstamos de energía. Sin embargo, el desempeño en el segundo semestre mejoró, con una utilidad neta que creció a \$1,600 millones. Los resultados más sólidos fueron impulsados por los negocios de renta fija, préstamos corporativos y productos básicos, así como también el impacto positivo de la conversión de moneda extranjera. La calidad del crédito también mejoró durante la segunda mitad del año.

En resumen, los resultados de 2016 de su Banco reflejan un impulso sólido en nuestras líneas de negocios, cada una de las cuales contribuyó a nuestro éxito financiero general. Mirando hacia 2017, tengo confianza en que nuestro enfoque continuo en nuestros clientes y nuestros esfuerzos para fortalecer al Banco guiarán nuestro éxito futuro.

El progreso frente a nuestra Agenda Estratégica

Estamos enfocados en entregar una experiencia de cliente superior, y crear valor para los accionistas. Mientras impulsamos un desempeño financiero consistente y predecible en el corto plazo, el objetivo final es posicionar a Scotiabank para el éxito a largo plazo. La base de este esfuerzo es lo que llamamos nuestra Agenda Estratégica.



La Agenda Estratégica de Scotiabank se moldeó durante los últimos dos años e incluye cinco componentes altamente integrados.

Enfoque en el cliente

El compromiso inquebrantable de ser una organización enfocada en el cliente se refleja en nuestra nueva plataforma “Lo que nos mueve”, la cual fue lanzada en todo el Banco a comienzos de 2016. “Lo que nos mueve” es una expresión de nuestro propósito renovado: “Creemos que cada cliente tiene derecho a estar mejor”. Para habilitar nuestro compromiso de enfoque en el cliente, recientemente lanzamos un nuevo sistema de gestión de la experiencia del cliente en nuestras operaciones de Banca Personal en Canadá, México, Perú, Chile y Colombia. Esta capacidad nos permitirá escuchar activamente a nuestros clientes en tiempo real, y moldear una mejor experiencia del cliente de forma dinámica.

Liderazgo y compromiso del empleado

Hemos mejorado la profundidad, diversidad y el despliegue de nuestros equipos de liderazgo. En la actualidad, nuestros líderes reflejan mejor a nuestros clientes y a la comunidad de empleados, además de estar altamente motivados por nuestros objetivos de enfoque en el cliente. Como ejemplo, hemos tenido bastante éxito en atraer talentos líderes, en

particular talento digital. Es más, el 30% de nuestros líderes de todo el Banco actualmente son mujeres: una nueva marca de alto nivel para el Banco, que esperamos seguirá mejorando.

Scotiabank tiene una fuerte cultura de operar éticamente, actuando con integridad y administrando los riesgos de manera eficaz. Sin embargo, para alcanzar nuestra meta a largo plazo de construir un Banco aún mejor, estamos tomando pasos importantes para mover elementos de la cultura del Banco. Específicamente, actualmente el Banco está más intensamente enfocado en nuestros clientes y más orientado al desempeño. Nuestros equipos de liderazgo han adoptado nuestra cultura en evolución, y ésta resuena fuertemente en todo el Banco.

Creemos firmemente que una de las mejores inversiones que el Banco puede realizar está en nuestra gente. Estamos proporcionando más herramientas y oportunidades de capacitación a nuestros empleados, para que puedan alcanzar su pleno potencial. Además, estamos apoyando el desarrollo individualizado de empleados del Banco a través de capacitaciones y coaching en el trabajo, planificación de desarrollo orientada y un mejor alineamiento de la planificación profesional con necesidades de negocio y aspiraciones profesionales.

Transformación de costos estructurales

Una meta crítica de la Agenda Estratégica del Banco es hacerse más eficiente mientras continuamos mejorando la experiencia de los clientes. Para hacer esto, hemos adoptado una *mentalidad de mejora continua*. En otras palabras, nuestra habilidad para adoptar el cambio de forma consistente es una ventaja estratégica para el Banco, especialmente en el ambiente competitivo actual. Hemos realizado buen progreso en este sentido. Por ejemplo:

- A medida que las tendencias digitales y las preferencias cambiantes de los clientes dan nueva forma al rol y la utilidad de nuestra red de sucursales, estamos introduciendo más opciones digitales para que los clientes puedan realizar operaciones cómo, cuándo y dónde quieran. El enfoque es un triunfo para nuestros

clientes y para los accionistas. Los clientes se benefician de una experiencia superior en sucursales que están mejor personalizadas para sus necesidades, mientras que los accionistas se benefician de menores costos operacionales (los canales en línea y móviles son significativamente más eficientes que las transacciones en la sucursal).

- Durante el segundo trimestre, anunciamos un cargo por reestructuración para invertir en el fortalecimiento de nuestros negocios mediante una serie de iniciativas importantes que mejorarán nuestro modelo operativo y la respuesta a las preferencias cambiantes de los clientes. El cargo también viene con el compromiso en entregar una mejora significativa en nuestra tasa de productividad de 200 a 250 puntos base para 2019. Reevaluamos constantemente la forma en que entregamos productos y servicios en toda la empresa. Esto nos ayuda a asegurar, por ejemplo, que estamos aprovechando plenamente nuestra escala global para impulsar el valor para los accionistas.

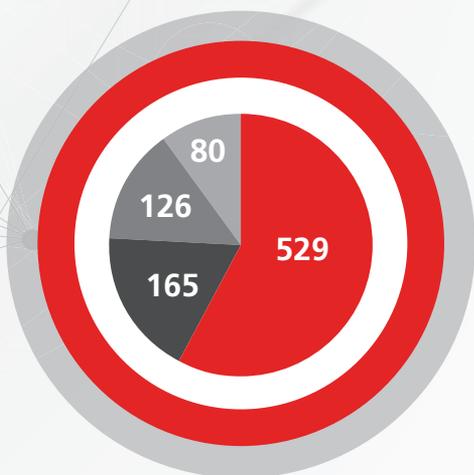
Impulso a la transformación digital

El año pasado tuvimos un excelente progreso en el avance de nuestra Estrategia Digital. Ahora contamos con un equipo de liderazgo profundo, experimentado y dinámico para nuestros esfuerzos digitales en todo el Banco. Además, estamos invirtiendo en nuestras capacidades digitales para mejorar resultados para nuestros clientes, empleados y – finalmente – nuestros accionistas.

A modo de ejemplo tangible de nuestro compromiso de convertirnos en un líder digital, hemos lanzado “Fábricas Digitales” en nuestros mercados prioritarios de Canadá, México, Perú, Chile y Colombia. En las Fábricas, los empleados de nuestras líneas de negocio y funciones corporativas trabajan en conjunto para reinventar la forma en que los clientes realizan sus operaciones bancarias con nosotros. Nuestras cinco Fábricas Digitales están virtualmente conectadas unas con otras, y continuamente comparten soluciones innovadoras para el cliente -un enfoque que nos permite beneficiarnos de nuestra presencia global. Nuestras Fábricas Digitales están diseñadas para construir soluciones que beneficiarán a nuestros clientes -elegimos llamarlas fábricas para enfatizar en este punto clave.

Los mayores esfuerzos del Banco en la banca digital y móvil ya están dando resultados. Por ejemplo, en junio de 2016, Forrester Research premió a Scotiabank con el mayor puntaje general entre nuestros pares canadienses respecto a la funcionalidad de la banca móvil. En noviembre, Forrester clasificó nuestro proceso de apertura de cuenta en línea como el número uno de entre los cinco principales

ACTIVOS PROMEDIO POR SECTOR GEOGRÁFICO



\$ mil millones

■ CANADÁ.....	59%	■ EE.UU.	14%
■ OTRO		■ ALIANZA	
■ INTERNACIONAL..	18%	■ DEL PACÍFICO.....	9%

bancos de Canadá, subiendo desde el quinto lugar el año anterior.

Continuaremos desarrollando nuestras habilidades digitales en todo el Banco, y aspiramos a convertirnos en un líder digital en todos nuestros principales mercados.

Alineamiento de la combinación de negocios

Hemos emprendido una serie completa de esfuerzos para aumentar la rentabilidad y asegurar que los recursos financieros sean bien distribuidos y estén bien alineados con nuestra Agenda Estratégica. Entre otras cosas, esto incluye mejorar nuestro ya sólido enfoque para la asignación de capital, administrando nuestro capital de manera más eficiente y prudente, haciendo crecer ambos lados de nuestro balance. Nuestro enfoque en crecer depósitos y la asignación de capital estratégica continuarán para mejorar el margen ajustado en función del riesgo del Banco.

La industria bancaria continúa enfrentando múltiples factores regulatorios, competitivos y económicos cambiantes. Para gestionar estos factores -y asegurar que distribuímos nuestros recursos financieros valiosos y optimizamos nuestra combinación de negocios – contamos con varios esfuerzos importantes para fortalecer más aún nuestras capacidades.

Empleados y comunidad

Los Scotiabankers creen que tenemos la responsabilidad de devolver y hacer una diferencia positiva en las comunidades en las que vivimos y trabajamos. Hacemos esto apoyando a las organizaciones que están construyendo comunidades fuertes y resistentes.

En 2016, Scotiabank contribuyó con más de \$70 millones en donaciones, patrocinios y otras formas de asistencia a nivel mundial. Además, los empleados de Scotiabank dedicaron más de 400.000 horas de voluntariado y recaudación de fondos para causas locales.

A modo de ejemplo, tras los incendios en Fort McMurray en Canadá, el Banco estuvo ahí para ayudar. Los Scotiabankers regresaron anticipadamente a nuestras tres sucursales de Fort McMurray para asegurar que estuviesen abiertas al público cuando los evacuados regresaren a casa. Es más, el Campamento de Verano de Scotiabank en la Isla MacDonald albergó a 1.800 niños locales, con varios empleados como voluntarios en los campamentos. Estamos orgullosos de la forma en que los Scotiabankers ayudaron a realizar una diferencia real y duradera para nuestros clientes y para las familias de la comunidad.

Además, el Banco apoya fuertemente a Junior Achievement Americas, organización que brinda educación financiera a niños en América Latina y el Caribe. El verano pasado, el Banco realizó una inversión de US\$2 millones en la implementación de su programa "Road to Success". La iniciativa de tres años busca beneficiar a más de 50.000 jóvenes en 17 países de América Latina y el Caribe.

Por último, también estamos apoyando a nuestras comunidades y la economía canadiense más general a través de ciertos enfoques innovadores con varios socios académicos líderes. Recientemente, el Banco celebró alianzas digitales a través de inversiones con la Escuela de Negocios Smith de la Universidad Queen's; la Escuela de Negocios Sobey en la Universidad Saint Mary's; la Escuela de Negocios Ivey de Western University, y la Escuela de Administración Rotman en la Universidad de Toronto. Estas alianzas que benefician a ambas partes están ayudando a que la siguiente generación de líderes de negocios tenga éxito en la economía digital, al proveer oportunidades de experiencia práctica de aprendizaje. Además, ellos están proporcionando al Banco un excelente acceso a talentos digitales e investigaciones destacadas. Esperamos lanzar más de estas alianzas en toda nuestra presencia global en 2017.

Nuestra visión compartida para un Banco aún mejor

El próximo año marca el 185 aniversario de Scotiabank. Lo que comenzó como un pequeño banco en Halifax, Nueva Escocia, en la actualidad es el Banco Internacional de Canadá, con más de 80.000 empleados, trabajando para 23 millones de clientes en más de 50 países. Nos encontramos entre los 25 bancos más grandes del mundo. Contamos con una excelente marca y una reputación que es el origen de un tremendo orgullo para todo el grupo Scotiabank.

Mirando hacia el futuro, continuaremos aprovechando nuestro impulso, nos haremos aún más relevantes para nuestros clientes, implementaremos nuestra Agenda Estratégica, y construiremos un Banco aún mejor.

Estoy muy orgulloso del equipo Scotiabank, y estoy especialmente agradecido a nuestros accionistas, por la confianza que han mostrado en nosotros.

Tengo gran confianza de que los mejores días del Banco están por venir, a medida que continuamos aprovechando nuestro impulso.



Brian J. Porter
Presidente y
Director General

**Ignacio “Nacho”
Deschamps**
Director de Grupo,
Banca Internacional y
Transformación Digital

Stephen P. Hart
Director General de Gestión
del Riesgo

Dieter W. Jentsch
Director de Grupo, Banca y
Mercados Globales

Barbara Mason
Directora de Grupo y
Directora General de Recursos
Humanos

Sean D. McGuckin
Director de Grupo y
Director General Financiero

James O’Sullivan
Director de Grupo,
Banca Canadiense

**VICEPRESIDENTES
EJECUTIVOS**

Deborah M. Alexander
Vicepresidenta Ejecutiva y
Asesora Legal

Andrew Branion
Vicepresidente Ejecutivo
y Tesorero del Grupo

John W. Doig
Vicepresidente Ejecutivo y
Director General de Mercadeo

Terry Fryett
Vicepresidente Ejecutivo y
Director General de Créditos

**Marianne Hasold-
Schilter**
Vicepresidenta Ejecutiva y
Directora Administrativa,
Banca Internacional

Mike Henry
Vicepresidente Ejecutivo,
Pagos, Depósitos
y Préstamos no Garantizados

Marian Lawson
Vicepresidenta Ejecutiva,
Instituciones Financieras y
Transacciones Bancarias
Mundiales

Kyle McNamara
Vicepresidente Ejecutivo
y Cojefe de Tecnología de la
Información,
Sistemas de Negocios

James McPhedran
Vicepresidente Ejecutivo,
Banca Canadiense

Daniel Moore*
Vicepresidente Ejecutivo y
Director General de Riesgo de
Mercado

James Neate
Vicepresidente Ejecutivo,
Banca Corporativa y
Comercial Internacional

Dan Rees
Vicepresidente Ejecutivo,
Operaciones

Gillian Riley
Vicepresidenta Ejecutiva,
Banca Comercial
Canadiense

Shawn Rose
Vicepresidente Ejecutivo,
Banca Digital

Maria Theofilaktidis
Vicepresidenta Ejecutiva,
Distribución de Banca
Personal,
Banca Canadiense

Michael Zerbs
Vicepresidente Ejecutivo y
Cojefe de Tecnología de la
Información,
Tecnología Empresarial

* Al 29 de noviembre de 2016



Mensaje del Presidente de la Junta Directiva a los Accionistas

Thomas C. O'Neill

Presidente de la Junta Directiva, Scotiabank



Estimados accionistas,

TRAS HABER SUPERVISADO EL VIAJE TRANSFORMACIONAL DEL BANCO DURANTE LOS ÚLTIMOS AÑOS, LA JUNTA DIRECTIVA ESTÁ COMPLACIDA CON EL TREMENDO PROGRESO QUE EL EQUIPO DE DIRECCIÓN EJECUTIVA HA LOGRADO EN 2016, AVANZANDO EN LOS PILARES DE LA AGENDA ESTRATÉGICA. ESTE IMPULSO HA CONTRIBUIDO A UN CRECIMIENTO CONSISTENTE DE LAS GANANCIAS Y POSICIONA AL BANCO PARA UN CRECIMIENTO SOSTENIDO EN EL LARGO PLAZO.

Los empleados de Scotiabank en todo el mundo han estado trabajando orientados hacia el cumplimiento de las prioridades estratégicas de estar más enfocados en el cliente; mejorar la profundidad, la diversidad y el despliegue del liderazgo; estar mejor organizados para servir a los clientes a la vez que se reducen los costos estructurales; impulsar la transformación digital y alinear nuestra combinación de negocios con relaciones más profundas con los clientes. La Junta Directiva los apoya plenamente como impulsores clave de crecimiento que tendrán un impacto duradero en el valor de los accionistas.

A pesar de que el escenario financiero actual ciertamente tiene desafíos, el equipo de dirección ejecutiva ha demostrado un enfoque crítico al enfrentarse a estas prioridades, y la Junta Directiva está complacida de la forma agresiva en que el equipo está abordando estos desafíos, más los avances realizados a la fecha.

Nuestro Gobierno Interno

El compromiso de la Junta Directiva por tener un gobierno interno eficaz sostiene el éxito del Banco. La supervisión

continua y activa, además de hacer responsable a la Dirección Ejecutiva, son factores clave para el éxito de Scotiabank. Estamos enfocados en equilibrar y proteger los intereses de las partes interesadas, incluyendo accionistas, clientes, empleados y comunidades en el largo plazo.

Los directores son líderes regionales, locales e internacionales de negocios y comunidades, que aportan experiencia financiera, perspicacia tecnológica, conocimiento de la gestión de riesgos y un buen juicio comercial a la mesa de la Junta.

Estamos extremadamente orgullosos de la diversidad global, de edad, etnia y género de la Junta Directiva. Adicionalmente, una de las características de nuestro éxito es asegurar que mantenemos una Junta Directiva independiente, y me enorgullece declarar que 15 de nuestros 17 miembros son independientes del Banco.

En 2016, dimos la bienvenida a la designación de tres nuevos miembros:

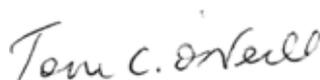
- > Scott B. Bonham trae una extensa experiencia y perspectivas críticas en desarrollos tecnológicos, con una profunda experiencia en Silicon Valley y Canadá.
- > Una M. Power trae una profunda experiencia financiera y de gestión de riesgos, además de un extenso conocimiento en negocios internacionales.
- > L. Scott Thomson trae su experiencia diversa en negocios internacionales en una multitud de industrias canadienses.

Aprovechar nuestro impulso

El Banco está construyendo con miras al futuro, y la Junta Directiva comparte esta emoción. Cumpliendo Scotiabank

los 185 años, tenemos gran confianza en el futuro del Banco, y esperamos seguir construyendo sobre los casi dos siglos de éxito continuo e ilimitado.

Quisiera agradecer a Brian Porter –Presidente y Director General del Banco –, su equipo de liderazgo, y a los miles de Scotiabankers en todo el mundo que son guiados colectivamente por su creencia central de que los 23 millones de clientes del Banco tienen el derecho de estar mejor. Por último, mis sinceros agradecimientos a ustedes, nuestros accionistas, por su incesante confianza y patrocinio.



JUNTA DIRECTIVA

Thomas C. O'Neill
Presidente de la Junta Directiva. Director de Scotiabank desde el 26 de mayo de 2008.

PRESIDENTES DE COMITÉS

Ronald A. Brenneman
Director Corporativo. Presidente del Comité de Riesgo. Director de Scotiabank desde el 28 de marzo de 2000.

Aaron W. Regent
Socio Fundador de Magris Resources Inc. Presidente del Comité de Recursos Humanos. Director de Scotiabank desde el 9 de abril de 2013.

Susan L. Segal
Presidenta y Directora General del Americas Society and Council of the Americas. Presidenta del Comité de Gobierno Interno. Directora de Scotiabank desde el 2 de diciembre de 2011.

Paul D. Sobey
Director Corporativo. Presidente del Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta. Director de Scotiabank desde el 31 de agosto de 1999.

JUNTA DIRECTIVA

Nora A. Aufreiter
Directora Corporativa. Directora de Scotiabank desde el 25 de Agosto de 2014.

Guillermo E. Babatz
Socio de Gestión de Atik Capital, S.C. Director de Scotiabank desde el 28 de enero de 2014.

Scott B. Bonham
Director Corporativo y Cofundador de Intentional Capital. Director de Scotiabank desde el 25 de enero de 2016.

Charles H. Dallara, Ph.D.
Vicepresidente Ejecutivo de la Junta Directiva de Partners Group Holding AG y Presidente de la Junta Directiva de las Américas. Director de Scotiabank desde el 23 de septiembre de 2013.

William R. Fatt
Director Corporativo. Director de Scotiabank desde el 27 de enero de 2015.

Tiff Macklem, Ph.D.
Decano de la Escuela de Administración Rotman en la Universidad de Toronto. Director de Scotiabank desde el 22 de junio de 2015.

Eduardo Pacheco
Director General y un director de Mercantil Colpatría S.A. Director de Scotiabank desde el 25 de septiembre de 2015.

Brian J. Porter
Presidente y Director General de Scotiabank. Director de Scotiabank desde el 9 de abril de 2013.

Una M. Power
Directora Corporativa. Directora de Scotiabank desde el 12 de abril de 2016.

Indira V. Samarasekera, O.C., Ph.D.
Asesora Sénior en Bennett Jones LLP y Directora Corporativa. Directora de Scotiabank desde el 26 de mayo de 2008.

Barbara S. Thomas
Directora Corporativa. Directora de Scotiabank desde el 28 de septiembre de 2004.

L. Scott Thomson
Presidente y Director General de Finning International Inc. Director de Scotiabank desde el 12 de abril de 2016.

Aspectos destacados de los Análisis y Comentarios de la Dirección

OBJETIVOS FINANCIEROS A MEDIANO PLAZO

Objetivo	Logrado
Rendimiento sobre el Patrimonio* 14+%	<input checked="" type="checkbox"/>
Crecimiento de ganancias por acción 5 - 10 %	<input checked="" type="checkbox"/>
Lograr Apalancamiento Operativo Positivo	<input checked="" type="checkbox"/>
Mantener Tasas de Capital Sólidas	<input checked="" type="checkbox"/>

TOTAL
ACTIVOS
\$ 896
MIL
MILLONES

UTILIDAD NETA
\$ 7.4
MIL
MILLONES

PRÉSTAMOS
\$ 480
MIL
MILLONES

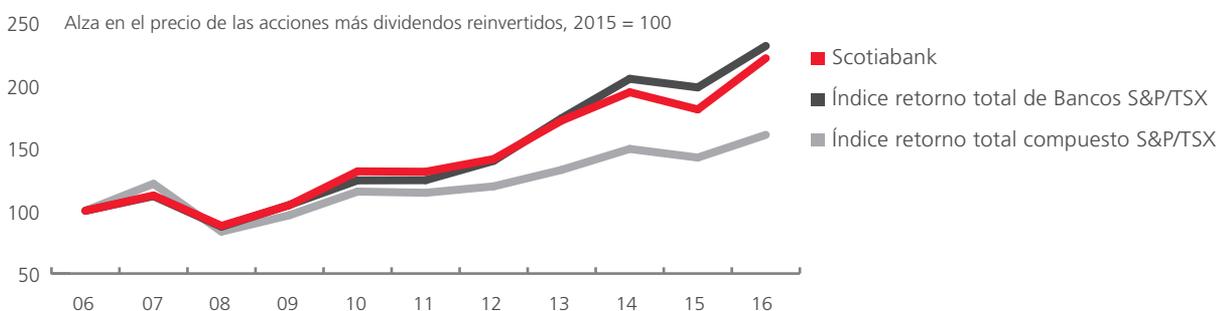
INGRESOS
\$ 26
MIL
MILLONES

DEPÓSITOS
\$ 612
MIL
MILLONES

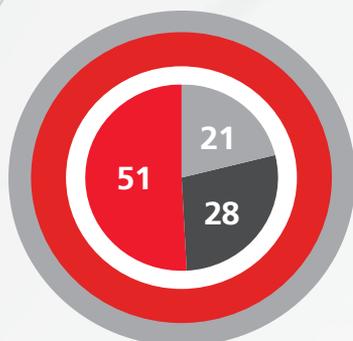
IMPUESTOS
PAGADOS TOTALES
\$ 3.1
MIL
MILLONES

*Ajustado - consulte la página 13 de los Análisis y comentarios de la Dirección

RENDIMIENTO PARA LOS TENEDORES DE ACCIONES ORDINARIAS

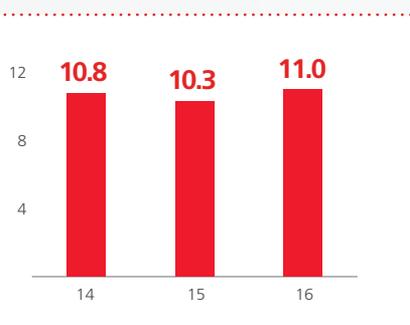


UTILIDADES POR LÍNEA DE NEGOCIOS %



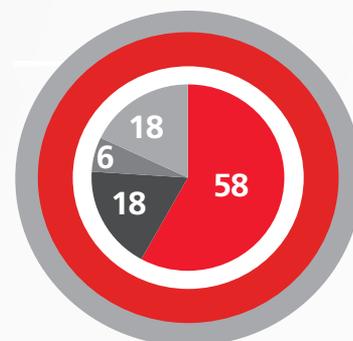
■ Banca Canadiense
■ Banca Internacional
■ Banca y Mercados Globales

COEFICIENTE DE CAPITAL ORDINARIO DE NIVEL 1



Para mayor información consulte la página 32.

% INGRESO POR SECTOR GEOGRÁFICO



■ Canadá
■ Otro internacional
■ EE.UU.
■ Alianza del Pacífico

Recomendaciones del Enhanced Disclosure Task Force

El Enhanced Disclosure Task Force (EDTF o Grupo de trabajo sobre mejoramiento de la divulgación de información) fue establecido por el Consejo de Estabilidad Financiera en mayo de 2012, con el objetivo de desarrollar los principios fundamentales de las revelaciones. El 29 de octubre de 2012, el EDTF publicó su informe "Mejora a las revelaciones de riesgos de los bancos", que describe las recomendaciones sobre el mejoramiento de las revelaciones de riesgos e identifica las prácticas más destacadas en ese ámbito.

A continuación se presenta un índice de todas estas recomendaciones para facilitar la consulta de las mismas en la Memoria Anual del Banco, documentos adicionales que se encuentran disponibles en www.scotiabank.com/investorrelations.

Cuadro de referencia para EDTF

Tipo de riesgo	Número	Revelación	Páginas		
			Análisis y comentarios de la Dirección	Estados Financieros	Revelaciones complementarias de capital reglamentario
General	1	El índice de riesgo al que está expuesto el Banco.	66, 70, 80		
	2	La terminología de riesgo, mediciones y parámetros clave del Banco.	63, 65		
	3	Riesgos principales y futuros, y los cambios durante el período del informe.	46, 68-69, 76-79		
	4	Análisis sobre el desarrollo reglamentario y los planes para cumplir los nuevos porcentajes reglamentarios.	32, 89-90, 106-107		
Control de riesgos, gestión de riesgos y modelo de negocios	5	La estructura de control de riesgos del Banco.	60-63		
	6	Descripción de la cultura de riesgo y los procedimientos aplicados para respaldar la cultura.	63-65		
	7	Descripción de los riesgos clave del modelo de negocios del Banco.	66-67		
	8	Uso de pruebas de resistencia en el control de riesgos y la gestión del capital del Banco.	64		
Suficiencia de capital y activos ponderados por riesgo	9	Requisitos de capital del Pilar 1, y el impacto para los bancos internacionales de importancia sistemática	31-32	185	1-2
	10	a) Componentes de capital reglamentario. b) Conciliación del balance general contable con el balance general reglamentario.	33		4, 5, 7 6
	11	Estado de flujo de los movimientos de capital reglamentario desde el período del informe anterior, incluidos los cambios en el coeficiente de capital ordinario de nivel 1, y coeficiente de capital 1 y 2 adicionales.	34-35		7
	12	Análisis del nivel de capital previsto, y los planes sobre cómo establecerlo.	31-32		
	13	Análisis de activos ponderados por riesgo por tipo de riesgo, línea de negocios y activos ponderados por riesgo del mercado.	38-42, 67, 115-116	163, 202-206, 209-210	10-12
	14	Análisis de los requisitos de capital para cada clase de activo según Basilea.	38-42	163, 202-206	10-19, 23-26
	15	Tabulación del riesgo crediticio en la contabilidad del Banco.	38-42	205-206	16-19, 24-25
	16	Estados de flujo con la conciliación de los movimientos de activos ponderados por riesgo para cada tipo de activo con riesgo ponderado.	38, 42		9
17	Análisis de los requisitos de análisis retrospectivos de Basilea III, incluidos el desempeño y validación del modelo de riesgo crediticio.	40-41			
Liquidez	18	Análisis de los activos líquidos del Banco.	87-91		
	19	Activos sujetos o no a gravámenes analizados por categoría del balance general.	89-90		
	20	Activos y pasivos totales consolidados y obligaciones contabilizadas dentro o fuera del balance general analizadas según el vencimiento contractual restante a la fecha del balance general.	93-95		
	21	Análisis de las fuentes de financiamiento del Banco y una descripción de la estrategia de financiamiento del Banco.	91-93		
Riesgo de mercado	22	Vinculación de las mediciones de riesgo del mercado para las carteras de negociación y de inversión con el balance general.	86		
	23	Análisis de factores de riesgo del mercado de negociación y de inversión.	81-87	207-210	
	24	Análisis de cambios de un período a otro de los resultados del valor a riesgo (VAR) así como los supuestos, limitaciones, análisis retrospectivos y validación del VAR.	81-87	207-210	
	25	Otras técnicas de gestión de riesgos, por ejemplo, pruebas de estrés, VAR bajo estrés, riesgo extremo y plazo de liquidez del mercado.	81-87	209-210	
Riesgo de crédito	26	Análisis de las exposiciones totales al riesgo crediticio, incluida la información sobre los préstamos personales y de mayoreo	75-77, 109-116	170-171, 204-205	11-19, 15-21 ⁽¹⁾
	27	Análisis de las políticas para identificar los préstamos de dudosa recuperación, con la definición de deterioros y préstamos renegociados, y la explicación de las políticas de indulgencia para préstamos.		144-145, 171	
	28	Conciliaciones de los saldos de apertura y cierre de los préstamos de dudosa recuperación y las reservas de deterioros durante el año.	74, 110, 113, 114	171	16-19 ⁽¹⁾
	29	Análisis del riesgo crediticio de la contraparte resultante de las transacciones de instrumentos derivados.	72-73	161, 163	
	30	Análisis de la mitigación del riesgo crediticio, incluida la garantía mantenida para todas las fuentes de riesgo crediticio.	72, 75		
Otros riesgos	31	Mediciones cuantitativas de la gestión del riesgo operativo.	42, 96-97		
	32	Análisis de partidas de riesgo conocidos públicamente.	46		

(1) Contenido en los documentos de información financiera suplementaria.

CONTENIDO

12	Declaraciones referidas al futuro	■ Líneas de negocios
13	Mediciones fuera del marco PCGA	47 Síntesis
14	Aspectos financieros destacados	49 Banca Canadiense
■ Síntesis		52 Banca Internacional
15	Resultados financieros	55 Banca y Mercados Globales
15	Perspectivas económicas	58 Otros
16	Rendimiento para los accionistas	■ Gestión de riesgos
17	Efecto de la conversión de moneda extranjera	70 Riesgo de crédito
■ Resultados financieros del Grupo		80 Riesgo de mercado
18	Utilidad neta	87 Riesgo de liquidez
18	Ingresos netos por intereses	96 Otros riesgos
20	Ingresos no vinculados con intereses	96 Riesgo operativo
21	Provisión para pérdidas crediticias	97 Riesgo de reputación
24	Gastos no vinculados con intereses	97 Riesgo ambiental
24	Impuesto sobre la renta	98 Riesgo de seguros
25	Revisión de resultados financieros: 2015 versus 2014	98 Riesgo estratégico
27	Resultados del cuarto trimestre	■ Controles y políticas contables
29	Análisis de tendencia	99 Controles y procedimientos
■ Condiciones financieras del Grupo		99 Estimaciones contables clave
30	Estado de situación financiera	103 Cambios futuros en materia de contabilidad
31	Gestión del capital	106 Cambios en materia reglamentaria
42	Arreglos fuera del balance general	107 Transacciones con partes relacionadas
45	Instrumentos financieros	■ Información complementaria
46	Instrumentos de crédito seleccionados – partidas de riesgo de conocimiento público	109 Información geográfica
		112 Riesgo de crédito
		117 Ingresos y gastos
		119 Información trimestral seleccionada
		120 Revisión estadística de los últimos once ejercicios

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, SEC), 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, pero no se limitan a, las incluidas en este documento, el Análisis y comentarios de la Dirección de la Memoria Anual de 2016 del Banco en las secciones “Síntesis – Perspectivas”, en “Perspectivas” de Resultados Financieros del Grupo y de cada segmento de negocios, y otras declaraciones relativas a los objetivos del Banco, sus estrategias para alcanzar dichos objetivos, el ambiente regulatorio en el que opera, 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”, “puede ser”, “debería ser”, “sería” y “podría ser”.

Por su naturaleza, las declaraciones referidas al futuro implican numerosos supuestos, 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, muchos de ellos fuera de su control y cuyos efectos puede ser difícil predecir, 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 y financiamiento, fluctuaciones e interrupciones importantes en el mercado, el incumplimiento de las obligaciones contraídas por las contrapartes con el Banco y sus empresas afiliadas, cambios en la política monetaria, cambios en materia legislativa y reglamentaria en Canadá y otros lugares, inclusive cambios e interpretaciones de las leyes impositivas y las normas e instrucciones de información para el capital basadas en el grado de riesgo, así como disposiciones reglamentarias respecto a la liquidez; cambios a las calificaciones de crédito del Banco; los riesgos operativos (incluso de tecnología) y de infraestructura, riesgo 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, estimaciones contables clave y los efectos de los cambios en las políticas y métodos contables que el Banco emplea, como se describe en los estados financieros anuales del Banco (véase “Políticas contables y controles – Estimaciones contables clave” de la Memoria Anual de 2016 del Banco) y se actualiza en este documento; 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 u otras conductas delictivas de partes internas o externas contra el Banco o sus clientes que impliquen el uso de nuevas tecnologías en formas sin precedentes; riesgos de seguridad cibernética en incremento que puede incluir el robo de activos, acceso no autorizado a información sensible o interrupción operacional, normas contra el lavado de dinero, consolidación en el sector de servicios financieros en Canadá y globalmente; competencia, tanto de nuevos competidores como de competidores ya establecidos, incluyendo los servicios de banca en línea y banca móvil, procedimientos judiciales y de autoridades reguladoras, desastres naturales, que incluyen sin limitarse a terremotos y huracanes, alteraciones en la infraestructura pública, tales como el transporte, las comunicaciones, la energía y el agua; el posible impacto de los conflictos internacionales y otros sucesos, incluyendo actos terroristas y la guerra, los efectos de enfermedades o males en las economías locales, nacionales o internacionales, 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 la sección de “Gestión del riesgo” de la Memoria Anual de 2016 del Banco.

Las estimaciones económicas significativas en las que se basan las declaraciones referidas al futuro que contiene este documento se presentan en la Memoria Anual de 2016 en las secciones “Síntesis – Perspectivas”, aquí actualizadas, y en “Perspectivas” de cada línea de negocios. Las secciones de “Perspectivas” 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. La lista de factores anterior no incluye de manera exhaustiva todos los factores de riesgo posibles y otros factores también podrían afectar adversamente los resultados del Banco. 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 o verbal, que pudiera ser efectuada ocasionalmente por sí mismo o en su nombre.

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, incluyendo su Formulario Informativo Anual.

29 de noviembre de 2016

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

Los análisis y comentarios de la dirección se proveen para permitir al lector evaluar la condición financiera y los resultados de las operaciones del Banco al 31 de octubre de 2016 y para el año finalizado a esa fecha. Los análisis y comentarios de la dirección deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados del Banco y sus notas de 2016. Estos análisis y comentarios de la dirección tienen fecha de 29 de noviembre de 2016.

Se puede encontrar información adicional relacionada con el Banco, incluyendo la Memoria Anual de 2016, en el sitio web www.scotiabank.com. Del mismo modo, la Memoria Anual 2016 del Banco y el Formulario de Información Anual se encuentran disponibles en SEDAR en www.sedar.com y en la sección EDGAR del sitio web de la SEC en www.sec.gov.

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 los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) que se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), ni están definidas por los PCGA ni tienen un significado estandarizado que asegure una comparabilidad uniforme entre las compañías que las aplican. El Banco cree que ciertas mediciones fuera del marco de los PCGA son útiles al evaluar el desempeño continuo de los negocios significativos y proveen a los lectores un mejor entendimiento de cómo la dirección evalúa tal desempeño. Estas mediciones fuera del marco de los PCGA se usan a lo largo del presente informe y se definen más adelante.

C1 Impacto del cargo de reestructuración 2016

El Cuadro a continuación refleja el impacto del cargo de reestructuración de 2016 de \$ 378 millones antes de impuesto (\$ 278 millones después de impuestos)⁽¹⁾.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)	Registrado	Impacto del cargo de reestructuración	Después del ajuste por el cargo de reestructuración
Utilidad neta (en millones de dólares)	\$ 7,368	\$ 278	\$ 7,646
Utilidades diluidas por acción	\$ 5.77	\$ 0.23	\$ 6.00
Rendimiento sobre el patrimonio	13.8%	0.5%	14.3%
Coefficiente de productividad	55.2%	(1.5)%	53.7%
Apalancamiento operativo	(1.9)%	2.9%	1.0%

(1) Calculado usando las tasas fiscales reglamentarias de distintas jurisdicciones.

C2 Utilidades diluidas por acción ajustadas

Las utilidades diluidas por acción ajustadas se calculan de la siguiente manera:

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2016		2015		2014	
	Utilidades diluidas por Acción ⁽¹⁾					
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias (diluidas) (ver Nota 33)	\$ 7,070	\$ 5.77	\$ 6,983	\$ 5.67	\$ 6,924	\$ 5.66
Cargos por reestructuración	278	0.23	–	–	110	0.09
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias (diluidas) después del ajuste por el cargo de reestructuración	7,348	6.00	6,983	5.67	7,034	5.75
Otras partidas destacadas de 2014 ⁽²⁾	–	–	–	–	(400)	(0.32)
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias (diluidas) después del ajuste por el cargo de reestructuración y otras partidas destacadas	7,348	6.00	6,983	5.67	6,634	5.43
Amortización de activos intangibles, excluyendo programas informáticos	76	0.05	65	0.05	62	0.06
Utilidad neta ajustada atribuible a tenedores de acciones ordinarias (diluida)	\$ 7,424	\$ 6.05	\$ 7,048	\$ 5.72	\$ 6,696	\$ 5.49
Número promedio ponderado de acciones ordinarias diluidas en circulación (en millones)	1,226		1,232		1,222	

(1) Los cálculos de utilidades diluidas por acción ajustadas se efectúan con base en montos totales en dólares y acciones.

(2) Consultar el C15 Partidas destacadas.

Activos bancarios principales

Los activos bancarios principales son los activos productivos promedio excluyendo las aceptaciones bancarias y el activo para negociación promedio dentro de Banca y Mercados Globales.

Margen bancario principal

Este coeficiente representa los ingresos netos por intereses divididos por los activos bancarios principales promedio.

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

C3 Aspectos financieros destacados

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre	2016	2015	2014
Resultados de operación (en millones de dólares)			
Ingresos netos por intereses	14,292	13,092	12,305
Ingresos no vinculados con intereses	12,058	10,957	11,299
Total de ingresos	26,350	24,049	23,604
Provisión para pérdidas crediticias	2,412	1,942	1,703
Gastos no vinculados con intereses	14,540	13,041	12,601
Impuestos sobre la renta	2,030	1,853	2,002
Utilidad neta	7,368	7,213	7,298
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	6,987	6,897	6,916
Índices de operación			
Utilidades básicas por acción (en dólares)	5.80	5.70	5.69
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	5.77	5.67	5.66
Utilidades diluidas por acción ajustadas (en dólares) ⁽¹⁾⁽²⁾	6.05	5.72	5.49
Rendimiento sobre el patrimonio (%)	13.8	14.6	16.1
Coefficiente de productividad (%) ⁽³⁾	55.2	54.2	53.4
Apalancamiento operativo (%) ⁽³⁾	(1.9)	(1.6)	2.8
Margen bancario principal (%) ⁽¹⁾⁽³⁾	2.38	2.39	2.39
Información sobre la situación financiera (en millones de dólares)			
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	46,344	73,927	56,730
Activos para negociación	108,561	99,140	113,248
Préstamos	480,164	458,628	424,309
Total del activo	896,266	856,497	805,666
Depósitos	611,877	600,919	554,017
Capital social	52,657	49,085	44,965
Acciones preferentes	3,594	2,934	2,934
Activos administrados	472,817	453,926	427,547
Activos gestionados	192,702	179,007	164,820
Coefficientes de capital y liquidez			
Capital ordinario de nivel 1 (CON1) coeficiente de capital (%)	11.0	10.3	10.8
Coefficiente de capital de nivel 1 (%)	12.4	11.5	12.2
Coefficiente de capital total (%)	14.6	13.4	13.9
Coefficiente de apalancamiento (%)	4.5	4.2	N/A
Activos ponderados por riesgo CON1 (en millones de dólares) ⁽⁴⁾	364,048	357,995	312,473
Coefficiente de cobertura de liquidez (CCL) (%)	127	124	N/A
Calidad del crédito			
Monto neto de los préstamos deteriorados (en millones de dólares) ⁽⁵⁾	2,446	2,085	2,002
Reserva para pérdidas crediticias (en millones de dólares)	4,626	4,197	3,641
Monto neto de los préstamos deteriorados en porcentaje de los préstamos y aceptaciones ⁽⁵⁾	0.49	0.44	0.46
Provisión para pérdidas crediticias en porcentaje de los préstamos netos y aceptaciones promedio	0.50	0.43	0.40
Datos sobre las acciones ordinarias			
Precio de cierre por acción (en dólares) (TSX)	72.08	61.49	69.02
Acciones en circulación (en millones)			
Promedio – Básicas	1,204	1,210	1,214
Promedio – Diluidas	1,226	1,232	1,222
Al cierre	1,208	1,203	1,217
Dividendos por acción (en dólares)	2.88	2.72	2.56
Rendimiento de los dividendos (%) ⁽⁶⁾	4.7	4.4	3.8
Capitalización del mercado (en millones de dólares)(TSX)	87,065	73,969	83,969
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)	43.59	40.80	36.96
Múltiplo de valor de mercado-valor en libros	1.7	1.5	1.9
Múltiplo de precio-utilidad (4 trimestres continuos)	12.4	10.8	12.1
Otra información			
Empleados	88,901	89,214	86,932
Sucursales y oficinas	3,113	3,177	3,288

(1) Consulte las mediciones fuera del marco PCGA en la página 13.

(2) Consulte C2 Utilidades diluidas por acción ajustadas.

(3) Desde 2016, el ajuste equivalente gravable ya no se incluye en el cálculo. Los montos del período anterior se han reexpresado.

(4) Al 31 de octubre de 2016, los activos ponderados por riesgo del ajuste de valoración del crédito se calcularon usando los escalares 0.64, 0.71 y 0.77 para computar COT1, Nivel 1 y los coeficientes de Capital Total, respectivamente.

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

(6) Basado en el promedio de los precios más alto y más bajo de las acciones ordinarias durante el ejercicio.

Síntesis

Resultados financieros

El Banco registró utilidades netas de \$ 7,368 millones en 2016, un aumento de 2% respecto a los \$ 7,213 millones del ejercicio anterior y utilidades diluidas por acción de \$ 5.77 frente a \$ 5.67 el ejercicio anterior. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 13.8%, frente a 14.6% en el ejercicio anterior.

El Banco registró cargos por reestructuración de \$ 378 millones antes de impuestos, o \$ 278 millones después de impuestos (consultar C1). Después del ajuste por los cargos por reestructuración, las utilidades netas aumentaron a \$ 7,646 millones o 6% y las utilidades diluidas por acción aumentaron 6% a \$ 6.00 en comparación con el ejercicio anterior. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 14.3%, frente a 14.6% en el ejercicio anterior.

Las utilidades netas del ejercicio actual se beneficiaron del incremento en los ingresos netos por intereses, y los ingresos no vinculados con intereses, así como las adquisiciones y el impacto favorable de la conversión de moneda extranjera. Esto se compensó parcialmente con las mayores provisiones para pérdidas crediticias, gastos no vinculados con intereses e impuestos sobre la renta.

Los ingresos netos por intereses se incrementaron en \$ 1,200 millones o 9% a \$ 14,292 millones, debido al crecimiento en los activos bancarios principales en todas las líneas de negocio y adquisiciones. El margen bancario principal fue de 2.38%, una disminución de un punto base con respecto al ejercicio anterior.

Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron en \$ 1,101 millones o 10% a \$ 12,058 millones con respecto al ejercicio anterior. El crecimiento sólido en los ingresos bancarios y de negociación, las adquisiciones y el impacto favorable de la conversión a moneda extranjera contribuyeron al incremento. La ganancia en la venta de negocios de financiamiento de arrendamientos no esenciales en Canadá también contribuyó al crecimiento, mientras que las ganancias por la venta de bienes inmuebles fueron compensadas en gran parte por menores ganancias netas sobre títulos de inversión.

La provisión total para pérdidas crediticias fue de \$ 2,412 millones, un aumento de \$ 470 millones en comparación con el ejercicio anterior. El incremento es atribuible a un aumento en las provisiones relacionadas con las exposiciones en energía en Banca y Mercados Globales, el aumento en las provisiones comerciales en Banca Internacional, y el aumento en las provisiones en la cartera personal en Banca Canadiense, principalmente en las tarjetas de crédito y los créditos automotores, generalmente en concordancia con el crecimiento del volumen, compensado en parte por los mayores beneficios relacionados con las adquisiciones este ejercicio.

Los gastos no vinculados con intereses fueron de \$ 14,540 millones, un aumento de \$ 1,499 millones u 11% durante el último ejercicio. Después del cargo de reestructuración (consultar C1), los gastos aumentaron 9%. Este aumento refleja el impacto de las adquisiciones, un aumento en la compensación basada en el rendimiento, así como también un aumento en la iniciativa de negocios y en los costos por volumen, incluyendo tecnología y comisiones profesionales, amortización de programas informáticos, y seguros a los depósitos. Del mismo modo, el ejercicio anterior se benefició de los menores costos por beneficios de jubilación de \$ 204 millones relacionados con las modificaciones hechas al plan de jubilación principal del Banco, compensado en parte por los costos relacionados con la reorganización de los servicios compartidos canadienses de \$ 61 millones. El apalancamiento operativo fue negativo de 1.9%, o positivo de 1.0% después del ajuste por el cargo de reestructuración (consultar C1).

La provisión para impuestos sobre la renta fue de \$ 2,030 millones, un aumento de \$ 177 millones en comparación con el ejercicio anterior. La tasa de impuestos efectiva total del Banco para el ejercicio se ubicó en 21.6%, comparado con 20.4% en 2015. El incremento de la tasa fiscal efectiva se debió principalmente a los menores ingresos no gravables y al aumento de los impuestos en jurisdicciones extranjeras durante el ejercicio.

El coeficiente de capital ordinario de nivel 1 sobre la base integral conforme al Acuerdo de Basilea III se cifró en 11.0% al 31 de octubre de 2016, comparado con el 10.3% del ejercicio anterior, y se mantuvo muy por arriba del mínimo reglamentario.

Perspectivas económicas

Estados Unidos será el punto de referencia para los avances económicos en el ejercicio que comienza debido a los cambios potencialmente importantes generados por los resultados de las elecciones de noviembre de 2016. Posterior a un período inicial de incertidumbre, a medida que se aclaran las prioridades de la nueva administración estadounidense, esperamos que la actividad económica de los EE.UU. siga levantándose mientras el estímulo fiscal adicional, entregado a través de recortes fiscales y gasto en infraestructura, acelera la recuperación en la demanda nacional de los EE.UU. que ya estaba siendo impulsada por las ganancias razonablemente sólidas en empleo, consumo y construcción de viviendas.

El crecimiento de la producción canadiense se está recuperando debido a la reconstrucción de Fort McMurray luego de los devastadores incendios forestales a principios de mayo, la reanudación de los envíos de petróleo desde Alberta después del incendio y al modesto aumento en las exportaciones no relacionadas a la energía. Aunque la incertidumbre sobre el enfoque del nuevo gobierno de los EE.UU. a la política comercial puede mermar temporalmente el crecimiento de la inversión a principios de 2017, el gasto en capital debe aumentar nuevamente a medida que tanto el paquete de estímulo federal de Canadá como el crecimiento de la demanda de los EE.UU. se consolidan más adelante en el ejercicio. La demanda del consumidor debe estar razonablemente bien respaldada en el año que comienza por las recientes ganancias en empleo y el efecto anticipado del programa de ayuda social "Canada Child Benefit". Aún se mantienen algunos riesgos para la economía canadiense, incluyendo las valoraciones insuficientes en los mercados habitacionales de Vancouver y Toronto y el alto endeudamiento familiar, pero parece estar bien manejado.

Las perspectivas para los países de la Alianza del Pacífico se mantienen estrechamente ligadas a la economía de los EE.UU. Algunos riesgos de países específicos siguen siendo importantes en el año que comienza, pero la perspectiva a mediano plazo para la región se mantiene sólida. Somos positivos con respecto a las fortalezas relevantes de México, y también anticipamos una futura recuperación económica en Brasil.

En el Atlántico, la mayoría de los indicadores económicos en el Reino Unido señalan un crecimiento mucho más sólido que el esperado después de la votación "Brexit" ya que los movimientos de moneda brindan un amortiguador para la actividad real. Pese a esta resiliencia inesperada, seguimos esperando que la economía del Reino Unido desacelere a medida que el gobierno británico avanza en las negociaciones para retirarse de la Unión Europea. Es probable que la repercusión en Europa, junto con los desafíos del sector financiero y la incertidumbre política local obstaculicen el crecimiento en el continente. Probablemente, la recuperación de Japón se mantenga sin fluctuaciones debido a que las autoridades buscan poner en funcionamiento nuevas medidas monetarias y fiscales. El ritmo de crecimiento en el resto del área del Pacífico será favorable, con indicadores señalando a una recuperación en la actividad industrial de China.

Rendimiento para los accionistas

En el ejercicio fiscal 2016, el rendimiento total para los accionistas del Banco fue de 22.5%, superando el índice de rendimiento total compuesto S&P y TSX de 12.6%.

El rendimiento total anual compuesto para los accionistas del Banco correspondiente a los últimos 5 años fue de 11.1%, y de 8.2% en los últimos 10 años. Estas cifras rebasaron el índice de rendimiento total compuesto S&P y TSX de 7.0% en los últimos 5 años, y de 4.8% en los últimos 10 años, como se muestra en el Gráfico 2.

Los dividendos trimestrales aumentaron dos veces durante el ejercicio – un incremento de dos centavos efectivo en el segundo trimestre y nuevamente de dos centavos en el cuarto trimestre. Como resultado, el total de los dividendos por acción fue \$ 2.88 en el ejercicio, un aumento de 6% en comparación con 2015. Con un coeficiente de pago de dividendos de 49.6% durante el ejercicio, el Banco se mantuvo dentro del rango de 40-50% que se fijó como objetivo.

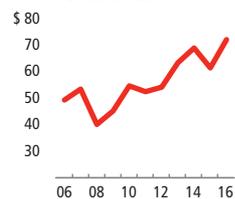
C4 Rendimiento para los accionistas

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre	2016	2015	2014
Precio de mercado de cierre por acción ordinaria (en dólares)	72.08	61.49	69.02
Dividendos pagados (en dólares por acción)	2.88	2.72	2.56
Rendimiento de los dividendos (%) ⁽¹⁾	4.7	4.4	3.8
Aumento (disminución) en el precio de la acción (%)	17.2	(10.9)	8.9
Rendimiento anual total para los accionistas (%) ⁽²⁾	22.5	(7.0)	13.2

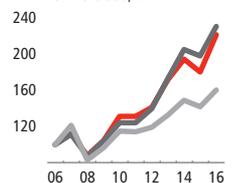
(1) El rendimiento de los dividendos se calcula como el dividendo pagado por el promedio entre el precio más alto y el precio más bajo de acciones ordinarias del ejercicio.

(2) 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.

G1 Precio de cierre de las acciones ordinarias Al 31 de octubre



G2 Rendimiento para los tenedores de acciones ordinarias Alza del precio de la acción más dividendos reinvertidos, 2006=100



■ Scotiabank
■ S&P/TSX Coeficiente de Rendimiento total de Bancos
■ S&P/TSX Coeficiente de Rendimiento Compuesto Total

Efecto de la conversión de moneda extranjera

El efecto de la conversión de moneda extranjera sobre la utilidad neta se muestra en el Cuadro 5.

C5 Efecto de la conversión de moneda extranjera

Correspondiente a los ejercicios fiscales	2016		2015		2014	
	Tipo de cambio promedio	Cambio%	Tipo de cambio promedio	Cambio%	Tipo de cambio promedio	Cambio%
Dólar estadounidense/dólar canadiense	0.754	(6.4)%	0.806	(12.2)%	0.918	(6.5)%
Peso mexicano/dólar canadiense	13.666	10.3%	12.386	2.8%	12.049	(3.7)%
Sol peruano/dólar canadiense	2.539	1.3%	2.505	(3.0)%	2.582	(1.3)%
Peso colombiano/dólar canadiense	2,307	10.8%	2,082	16.4%	1,789	(1.4)%
Peso chileno/dólar canadiense	514.549	0.5%	512.203	0.2%	511.261	6.8%

	2016 frente a 2015	2015 frente a 2014	2014 frente a 2013
Efecto en las utilidades netas⁽¹⁾ (en millones de dólares excepto las utilidades por acción)			
Ingresos netos por intereses	\$ (51)	\$ 232	\$ 191
Ingresos no vinculados con intereses ⁽²⁾	182	243	195
Gastos no vinculados con intereses	86	(151)	(134)
Otros rubros (netos de impuestos)	(34)	(62)	(70)
Utilidad neta	\$ 183	\$ 262	\$ 182
Utilidades por acción (diluidas)	\$ 0.15	\$ 0.21	\$ 0.15
<i>Efecto por línea de negocios (en millones de dólares)</i>			
Banca Canadiense	\$ 14	\$ 20	\$ 8
Banca Internacional ⁽²⁾	44	84	80
Banca y Mercados Globales	65	110	85
Otros ⁽²⁾	60	48	9
	\$ 183	\$ 262	\$ 182

(1) Incluye el efecto de todas las divisas.

(2) Incluye el efecto de las coberturas de moneda extranjera.

RESULTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO

Utilidad neta

La utilidad neta fue de \$ 7,368 millones, un aumento de 2% comparada con los \$ 7,213 millones del ejercicio anterior. En los resultados de este año se incluye un cargo por reestructuración de \$ 378 millones antes de impuesto, o \$ 278 millones después de impuestos (consultar C1). Después del ajuste por el cargo de reestructuración, las utilidades netas aumentaron \$ 433 millones o 6%.

Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses se situaron en \$ 14,292 millones, un incremento de \$ 1,200 millones o 9% con respecto al ejercicio anterior. El incremento se debió al aumento de 9% en los activos productivos principales, incluyendo las adquisiciones, debido a que el margen bancario de base fue acorde el ejercicio anterior.

El aumento de \$ 608 millones o 9% en los ingresos netos por intereses en Banca Canadiense fue motivado por un sólido incremento en los activos y depósitos, la expansión en el margen y el impacto de una adquisición. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 652 millones u 11% en Banca Internacional, debido principalmente a un fuerte crecimiento de los activos y al efecto de las adquisiciones. El aumento de \$ 222 millones o 21% en los ingresos netos por intereses en Banca y Mercados Globales fue motivado por un incremento en los activos productivos promedio y los márgenes, compensado en parte por las menores contribuciones de las actividades de gestión de activos/pasivos reflejado en la categoría Otros.

Los activos bancarios principales crecieron \$ 50,000 millones a \$ 598,000 millones. El incremento se debió al fuerte crecimiento tanto en los préstamos personales y los préstamos comerciales en Banca Internacional, los préstamos corporativos en Banca y Mercados Globales, los préstamos de consumo automotores y préstamos de tarjetas de crédito en Banca Canadiense y el mayor volumen de activos mantenidos con fines de liquidez en la categoría Otros. El efecto positivo de la conversión de moneda extranjera también contribuyó al incremento de los activos.

El margen bancario principal de 2.38% se mantuvo igual al del ejercicio anterior. El incremento del margen en Banca Canadiense fue compensado en parte por una menor contribución de las actividades de gestión de activos/pasivos reflejado en la categoría Otros.

Perspectivas

Se espera que los ingresos netos por intereses se incrementen en 2017, debido principalmente al crecimiento en los activos bancarios principales en todas las líneas de negocio. Se espera que el margen total se mantenga en el mismo nivel que en 2016, ya que las mejoras de la combinación de negocios, tanto por parte de los activos como de los depósitos, son generalmente compensadas por la compresión continua del margen de los depósitos en un ambiente esperado de bajas tasas de interés.

C6 Ingresos netos por intereses y margen bancario de base⁽¹⁾

(en miles de millones de dólares, excepto los montos en porcentajes)	2016			2015			2014		
	Saldo promedio	Intereses	Saldo promedio	Saldo promedio	Intereses	Saldo promedio	Saldo promedio	Intereses	Saldo promedio
Total del activo promedio e ingresos netos por intereses	\$ 913.8	\$ 14.3		\$ 860.6	\$ 13.1		\$ 795.6	\$ 12.3	
Menos: total de activos en mercados de capital ⁽²⁾	259.4	–		258.1	–		232.5	–	
Margen bancario sobre el total del activo promedio	\$ 654.4	\$ 14.3	2.18%	\$ 602.5	\$ 13.1	2.18%	\$ 563.1	\$ 12.3	2.19%
Menos: activos improductivos y obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	56.6			54.4			48.0		
Activos y margen bancario principales	\$ 597.8	\$ 14.3	2.38%	\$ 548.1	\$ 13.1	2.39%	\$ 515.1	\$ 12.3	2.39%

(1) Los ingresos netos por intereses por activos para negociación de Capital Markets se registran en ingresos por negociación en ingresos no vinculados con intereses.

C7 Estado del activo y del pasivo promedio⁽¹⁾ e ingresos netos por intereses

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en miles de millones de dólares)	2016			2015			2014		
	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio
Activos									
Depósitos en instituciones financieras	\$ 67.8	\$ 0.4	0.58%	\$ 71.1	\$ 0.3	0.41%	\$ 60.1	\$ 0.3	0.44%
Activos para negociación	107.2	0.2	0.16%	111.2	0.2	0.17%	113.3	0.1	0.12%
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	99.8	0.1	0.16%	99.9	0.2	0.16%	91.1	0.2	0.20%
Títulos de inversión	67.8	1.1	1.57%	43.7	0.7	1.69%	41.2	0.8	1.91%
Préstamos:									
Préstamos hipotecarios	218.6	7.4	3.37%	214.4	7.5	3.51%	210.9	7.6	3.60%
Personales y tarjetas de crédito	96.8	7.3	7.57%	87.5	6.6	7.52%	79.6	6.1	7.61%
Corporativos y de gobierno	161.4	5.5	3.41%	142.2	4.6	3.25%	128.5	4.3	3.39%
Reserva para pérdidas crediticias	(4.6)			(4.0)			(3.6)		
Total de préstamos	\$ 472.2	\$ 20.2	4.28%	\$ 440.1	\$ 18.7	4.26%	\$ 415.4	\$ 18.0	4.34%
Total del activo productivo	\$ 814.8	\$ 22.0	2.70%	\$ 766.0	\$ 20.1	2.63%	\$ 721.1	\$ 19.4	2.69%
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	11.4			11.4			10.4		
Otros activos	87.6			83.2			64.1		
Total del activo	\$ 913.8	\$ 22.0	2.41%	\$ 860.6	\$ 20.1	2.34%	\$ 795.6	\$ 19.4	2.43%
Pasivo y patrimonio									
Depósitos:									
Personal	\$ 195.1	\$ 2.4	1.22%	\$ 181.4	\$ 2.3	1.27%	\$ 172.6	\$ 2.4	1.42%
Corporativos y de gobierno	384.7	3.9	1.01%	368.1	3.4	0.91%	339.7	3.5	1.02%
Instituciones financieras	42.8	0.4	1.03%	37.3	0.3	0.85%	38.4	0.3	0.77%
Total de depósitos	\$ 622.6	\$ 6.7	1.08%	\$ 586.8	\$ 6.0	1.02%	\$ 550.7	\$ 6.2	1.13%
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	99.1	0.2	0.19%	90.7	0.2	0.26%	87.3	0.3	0.32%
Obligaciones subordinadas	7.5	0.2	3.10%	5.6	0.2	3.33%	5.3	0.2	3.84%
Otros pasivos que devengan intereses	54.9	0.6	1.04%	50.1	0.6	1.20%	50.2	0.4	0.72%
Total de pasivos que devengan intereses	\$ 784.1	\$ 7.7	0.98%	\$ 733.2	\$ 7.0	0.96%	\$ 693.5	\$ 7.1	1.02%
Otros pasivos con inclusión de aceptaciones	74.4			75.9			54.4		
Patrimonio ⁽²⁾	55.3			51.5			47.7		
Total del pasivo y del patrimonio	\$ 913.8	\$ 7.7	0.84%	\$ 860.6	\$ 7.0	0.81%	\$ 795.6	\$ 7.1	0.89%
Ingresos netos por intereses		\$ 14.3			\$ 13.1			\$ 12.3	

(1) Promedio de los saldos diarios.

(2) Incluye participaciones no controladoras de \$ 1,500 millones en 2016, \$ 1,300 millones en 2015, y \$ 1,200 millones en 2014.

C8 Ingresos no vinculados con intereses

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2016	2015	2014	2016 frente a 2015
Servicios bancarios				
Ingresos sobre tarjetas	\$ 1,359	\$ 1,089	\$ 933	25%
Servicios de depósito y pago				
Servicios de depósito	949	928	901	2
Otros servicios de pago	330	307	282	7
	\$ 1,279	\$ 1,235	\$ 1,183	4%
Comisiones por créditos				
Comisiones de compromiso y otras comisiones por créditos	870	787	778	11
Comisiones por aceptaciones	284	266	236	7
	\$ 1,154	\$ 1,053	\$ 1,014	10%
Otros	436	406	379	7
Gastos relacionados con honorarios bancarios	559	423	339	32
Total de ingresos bancarios	\$ 3,669	\$ 3,360	\$ 3,170	9%
Gestión patrimonial				
Fondos mutuos	\$ 1,624	\$ 1,619	\$ 1,468	–%
Comisiones de corretaje	1,010	1,006	942	–
Servicios de gestión de inversiones y fideicomiso				
Servicios de gestión de inversiones y custodia	443	440	419	1
Fideicomisos personales y corporativos	205	204	194	–
	648	644	613	1
Total de ingresos de gestión patrimonial	\$ 3,282	\$ 3,269	\$ 3,023	–%
Suscripción y otros servicios de asesoría	\$ 594	\$ 525	\$ 712	13%
Divisas de la cartera de inversión	540	492	420	10
Ingresos por negociación	1,403	1,185	1,114	18
Ganancia neta en títulos de inversión	534	639	741	(16)
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	414	405	428	2
Ingresos por suscripción de seguros, neto de reclamaciones	603	556	474	8
Otros	1,019	526	1,217	94
Total de ingresos no vinculados con intereses	\$ 12,058	\$ 10,957	\$ 11,299	10%

G3 Fuentes de ingresos no vinculados con intereses



Ingresos no vinculados con intereses

Los ingresos no vinculados con intereses se situaron en \$ 12,058 millones, un aumento de \$ 1,101 millones o 10%, debido principalmente al crecimiento en los ingresos bancarios y de negociación y las mayores comisiones por suscripción y asesoría. El efecto positivo de las adquisiciones, la conversión de moneda extranjera y las actividades de cobertura, y la ganancia de la venta de un negocio de financiamiento de arrendamientos no esenciales también contribuyó al incremento. Las ganancias por la venta de bienes inmuebles fueron compensadas en gran parte por menores ganancias netas sobre títulos de inversión.

Los ingresos bancarios, excluyendo a los gastos relacionados, aumentaron \$ 445 millones o 12% a \$ 4,228 millones, reflejando un fuerte crecimiento en los ingresos de tarjetas de crédito de 25% debido al aumento de los ingresos por comisiones y al efecto de las adquisiciones en Banca Canadiense y Banca Internacional. Las comisiones por créditos registraron un aumento de \$ 101 millones o 10% debido principalmente al crecimiento en Banca y Mercados Globales, así como a las contribuciones de Banca Canadiense y Banca Internacional. Los gastos relacionados con honorarios bancarios aumentaron \$ 136 millones o 32%, debido principalmente a un aumento en los gastos por tarjetas de crédito en Banca Canadiense y en Banca Internacional, reflejando los mayores volúmenes de transacción, así como también las adquisiciones.

Las comisiones por suscripción y otros servicios de asesoría aumentaron \$ 69 millones o 13%, debido principalmente al incremento en las comisiones por actividad de emisiones nuevas y de asesoría en inversiones en Banca y Mercados Globales.

Los ingresos por conversión de moneda extranjera en la cartera de inversión aumentaron \$ 48 millones o 10% a \$ 540 millones, principalmente en América Latina y el Caribe.

Los ingresos por negociación se ubicaron en \$ 1,403 millones, un incremento de \$ 218 millones o 18% (consultar C9) comparado con el ejercicio anterior, relacionado principalmente con los instrumentos de renta fija. Los mayores ingresos por productos básicos y comercio de conversión de divisas fueron compensadas por menores ingresos de negociación de acciones.

Los ingresos por suscripción de seguros, aumentaron \$ 47 millones u 8%, debido principalmente a un crecimiento sólido de las primas en Canadá y en el Caribe.

El rubro Otros ingresos tuvo un incremento significativo de \$ 493 millones para situarse en \$ 1,019 millones, debido principalmente a la ganancia por la venta de negocios de financiamiento de arrendamientos no esenciales, el efecto de las adquisiciones y las ganancias por la venta de bienes inmuebles.

Perspectivas

Se espera que los ingresos no vinculados con intereses reflejen un crecimiento continuo en 2017, al beneficiarse de los mayores ingresos de tarjetas de crédito, comisiones de gestión de fondos mutuos y de corretaje. Se prevé que la ganancia neta en títulos de inversión, registrada principalmente en la categoría Otros, sea menor que en el 2016.

C9 Ingresos de negociación

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2016	2015	2014
Por producto para negociación			
Tasas de interés y crédito	\$ 613	\$ 400	\$ 415
Acciones	101	177	92
Productos básicos	376	345	359
Cambio de divisas	262	201	208
Otros	51	62	40
Total de ingresos por negociación	1,403	1,185	1,114
Porcentaje del total de ingresos	5.3%	4.9%	4.7%

Provisión para pérdidas crediticias

La provisión total para pérdidas crediticias fue de \$ 2,412 millones, un aumento de \$ 470 millones en comparación con el ejercicio anterior, neto de beneficios relacionados con adquisiciones de \$ 152 millones. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias fue de 50 puntos base, frente a 43 puntos base en el ejercicio anterior.

En Banca Canadiense, la provisión para pérdidas crediticias fue de \$ 832 millones, un incremento de \$ 145 millones. La provisión para pérdidas crediticias fue mayor debido al crecimiento en las carteras de préstamos personales, principalmente en las tarjetas de crédito y los créditos automotores, con incrementos adicionales de las provisiones comerciales. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias fue de 28 puntos base, un aumento de 5 puntos base con respecto al ejercicio anterior.

La provisión para pérdidas crediticias en Banca Internacional aumentó \$ 153 millones y alcanzó \$ 1,281 millones. Las provisiones para la banca personal se mantuvieron igual que en 2015. Los incrementos en las adquisiciones y las mayores provisiones para pérdidas crediticias en América Latina generadas por el fuerte crecimiento de los préstamos personales fueron compensados por la conversión favorable de moneda extranjera. En la cartera comercial, las provisiones fueron más altas en Colombia, principalmente en el sector de energía, y en Puerto Rico. En conjunto, el coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias fue de 126 puntos bases, un aumento de 2 puntos con respecto al ejercicio anterior.

La provisión para las pérdidas crediticias en Banca y Mercados Globales fue de \$ 249 millones, un incremento de \$ 182 millones con respecto al ejercicio anterior, debido a las mayores provisiones en los Estados Unidos y también en Asia. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias aumentó 20 puntos base a 30 puntos base.

Perspectivas

Se prevé que la cartera de créditos del Banco se mantenga fuerte debido a nuestra amplia diversificación global. Se espera que el coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias total disminuya en 2017. En Banca Canadiense, se espera que el coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias aumente debido a los cambios en la combinación de negocios, y que el coeficiente comercial se normalice en relación con la experiencia histórica. En Banca Internacional, se espera que el coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias se mantenga acorde al ejercicio anterior después de contabilizar la integración de las adquisiciones anteriores mientras el coeficiente comercial debe mejorar. En Banca y Mercados Globales, se espera que el coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias disminuya debido a las menores emisiones relacionadas con energía. En conjunto, los niveles de provisión para 2017 se mantendrán dentro de los límites de apetito por el riesgo del Banco y acorde a su estrategia.

C10 Provisiones contra préstamos deteriorados por línea de negocios

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2016	2015	2014
Banca Canadiense			
Banca personal	\$ 770	\$ 642	\$ 607
Banca Comercial	62	45	56
	\$ 832	\$ 687	\$ 663
Banca Internacional			
Caribe y Centroamérica	\$ 250	\$ 184	\$ 248
América Latina			
México	224	260	240
Perú	317	265	267
Chile	112	108	74
Colombia	320	247	146
Otros países de América Latina	58	64	49
Total América Latina	1,031	944	776
	\$ 1,281	\$ 1,128	\$ 1,024
Banca y Mercados Globales			
Canadá	\$ 43	\$ 42	\$ 3
Estados Unidos	113	4	2
Asia y Europa	93	21	11
	\$ 249	\$ 67	\$ 16
Total	\$ 2,362	\$ 1,882	\$ 1,703

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

C11 Provisión para pérdidas crediticias en porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio

Correspondiente a los ejercicios fiscales (%)	2016	2015	2014
Banca Canadiense			
Banca personal	0.29%	0.25%	0.24%
Banca Comercial	0.15	0.12	0.17
	0.28	0.23	0.23
Banca Internacional			
Banca personal	2.08	2.33	2.13
Banca Comercial	0.52	0.26	0.51
	1.26	1.24	1.27
Banca y Mercados Globales	0.30	0.10	0.03
Provisiones contra préstamos deteriorados	0.49	0.42	0.40
Provisiones contra préstamos productivos	0.01	0.01	0.00
Total	0.50%	0.43%	0.40%

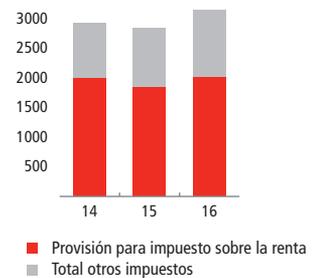
C12 Cuentas incobrables netas⁽¹⁾ como porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio

Correspondiente a los ejercicios fiscales (%)	2016	2015	2014
Banca Canadiense			
Banca personal	0.26%	0.26%	0.21%
Banca Comercial	0.16	0.20	0.24
	0.24	0.25	0.21
Banca Internacional			
Banca personal	1.90	1.99	1.66
Banca Comercial	0.31	0.30	0.14
	1.06	1.10	0.70
Banca y Mercados Globales	0.21	0.01	0.11
Total	0.41%	0.39%	0.33%

(1) Préstamos registrados como pérdida total netos de recuperaciones.

C13 Gastos no vinculados con intereses y productividad

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2016	2015	2014	2016 frente a 2015
Sueldos y beneficios a los empleados				
Sueldos	\$ 4,071	\$ 4,019	\$ 3,680	1%
Compensación basada en el rendimiento	1,538	1,438	1,473	7
Pagos basados en acciones	243	220	270	10
Otros beneficios a empleados	1,173	1,004	1,124	17
	\$ 7,025	\$ 6,681	\$ 6,547	5%
Instalaciones y tecnología				
Instalaciones				
Alquiler neto	428	433	392	(1)
Impuesto predial	89	89	82	-
Otros costos por instalaciones	431	421	415	2
	\$ 948	\$ 943	\$ 889	1%
Tecnología				
	\$ 1,290	\$ 1,143	\$ 1,047	13%
	\$ 2,238	\$ 2,086	\$ 1,936	7%
Depreciación y amortización				
Depreciación	325	303	297	7
Amortización de activos intangibles	359	281	229	28
	\$ 684	\$ 584	\$ 526	17%
Comunicaciones				
	\$ 442	\$ 434	\$ 417	2%
Publicidad y desarrollo de negocios				
	\$ 617	\$ 592	\$ 571	4%
Gastos profesionales				
	\$ 693	\$ 548	\$ 471	27%
Impuestos sobre la renta corporativos y sobre el capital				
Impuestos sobre la renta corporativos	356	319	276	12
Impuestos sobre el capital	47	42	38	12
	\$ 403	\$ 361	\$ 314	12%
Otros				
	\$ 2,438	\$ 1,755	\$ 1,819	39%
Gastos no vinculados con intereses	\$ 14,540	\$ 13,041	\$ 12,601	11%
Coefficiente de productividad	55.2%	54.2%	53.4%	

G4 Gastos no vinculados con intereses en millones de dólares**G5** Impuestos directos e indirectos en millones de dólares

Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses fueron de \$ 14,540 millones, un aumento de \$ 1,499 millones u 11% desde el ejercicio anterior.

Este ejercicio el Banco adoptó un cargo por reestructuración de \$ 378 millones (consultar C1). La reestructuración permitirá al banco mejorar la experiencia del cliente, generar una transformación digital y mejorar su productividad. El cargo de reestructuración, registrado en la categoría Otros, surge de un programa de reducción de costos estructurales relacionado principalmente a los cambios en Banca Canadiense y cambios estructurales en toda la organización. Estos esfuerzos estratégicos posicionarán al Banco de mejor manera para un crecimiento a largo plazo.

Después del ajuste por el cargo de reestructuración, el aumento fue de \$ 1,121 millones o 9%. El incremento se debió a las adquisiciones, un aumento en la compensación basada en el rendimiento, así como también a la iniciativa y el crecimiento por volumen en tecnología, amortización de programas informáticos, comisiones profesionales, y seguros por depósitos. También se registraron mayores gastos por jubilación y beneficios a los empleados ya que el ejercicio anterior se benefició de los menores costos por beneficios de jubilación en relación a las modificaciones realizadas al plan principal de jubilación del Banco, lo que fue compensado en parte por ahorros netos de \$ 55 millones obtenidos de las iniciativas de reducción de los costos estructurales relacionadas con el cargo de reestructuración de este ejercicio, así como también con los costos de reorganización incurridos en 2015.

El coeficiente de productividad se ubicó en 55.2%, o 53.7% sobre una base ajustada (consultar C1), comparado con 54.2% en 2015.

El apalancamiento operativo fue negativo, de 1.9%. Después del ajuste por el cargo de reestructuración, este fue positivo, de 1.0% (consultar C1).

Perspectivas

Se espera que los gastos no relacionados con intereses aumenten en 2017, después del ajuste por los cargos de reestructuración de 2016. Esto se debe al crecimiento del negocio, las inversiones estratégicas y tecnológicas continuas, así como los mayores gastos por jubilación y beneficios. El crecimiento estará compensado en parte por los ahorros provenientes de las iniciativas de reducción de costos estructurales.

Impuestos sobre la renta

La provisión para impuestos sobre la renta fue de \$ 2,030 millones, un aumento sobre los \$ 1,853 millones del ejercicio anterior. La tasa de impuestos efectiva total del Banco para el ejercicio se ubicó en 21.6%, comparado con 20.4% en 2015. El incremento de la tasa fiscal efectiva se debió principalmente a los menores ingresos no gravables y al aumento de los impuestos en jurisdicciones extranjeras durante el ejercicio.

Perspectivas

Se estima que en 2017 la tasa fiscal efectiva consolidada del Banco estará en el rango del 22% al 25%.

Revisión de resultados financieros: 2015 frente a 2014

A fin de identificar las tendencias principales de negocios entre 2015 y 2014, a continuación se presentan los resultados y los comentarios correspondientes.

Utilidad neta

El Banco tuvo una utilidad neta de \$ 7,213 millones en 2015, comparado con \$ 7,298 millones en 2014 y ganancias diluidas por acción de \$ 5.67 comparado con \$ 5.66 en 2014. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 14.6%, frente a 16.1% en 2014.

Las utilidades netas de 2015 se beneficiaron del incremento en los ingresos netos por intereses, el impacto favorable de la conversión de moneda extranjera y los menores impuestos sobre la renta. Estos efectos positivos fueron compensados principalmente por las mayores provisiones para pérdidas crediticias y gastos no vinculados con intereses. La utilidad neta de 2015 incluyó las siguientes partidas, en gran medida compensatorias, compuestas de una reducción en el devengo de los beneficios de jubilación relacionados con modificaciones al plan principal de jubilación del Banco de \$ 204 millones antes de impuestos (\$ 151 millones después de impuestos; aproximadamente un 3% del pasivo de jubilación), un aumento en la provisión colectiva contra los préstamos productivos de \$ 60 millones antes de impuestos (\$ 44 millones después de impuestos) para respaldar la creciente cartera de préstamos, y los costos de reorganización relacionados con la consolidación de los servicios compartidos en Canadá de \$ 61 millones antes de impuestos (\$ 45 millones después de impuestos). Estas partidas se registraron en la categoría Otros. La utilidad neta se vio afectada por varias partidas destacadas (consultar C15) resultando en un beneficio neto de \$ 301 millones antes de impuestos o \$ 290 millones después de impuestos, o aproximadamente 23 centavos por acción.

Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses incrementaron \$ 787 millones o 6%, a \$ 13,092 millones en 2015, principalmente por el crecimiento de los activos bancarios principales y el impacto favorable de la conversión de moneda extranjera. El margen bancario principal se mantuvo estable en 2.39%.

Ingresos no vinculados con intereses

Los ingresos no vinculados con intereses fueron de \$ 10,957 millones lo que constituye una disminución de \$ 342 millones de \$ 11,299 millones. Los ingresos no vinculados con intereses de 2014 se beneficiaron de las partidas destacadas de \$ 566 millones (consultar C15). En 2015, los aumentos en los ingresos por gestión patrimonial y banca y el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera fueron compensados en parte por menores comisiones por suscripción y asesoría y las menores ganancias netas sobre títulos de inversión.

Provisión para pérdidas crediticias

La provisión total para pérdidas crediticias fue de \$ 1,942 millones en 2015, un aumento de \$ 239 millones en comparación con 2014. Esto se debió principalmente al aumento de las provisiones en las carteras de banca personal Canadiense e Internacional, así como las mayores provisiones para los préstamos corporativos de Banca y Mercados Globales en Canadá y Europa. Las mayores provisiones fueron parcialmente compensadas por las menores provisiones comerciales en Banca Canadiense. La provisión de 2015 también incluyó un incremento de \$ 60 millones en la reserva colectiva contra préstamos productivos. La provisión de 2014 incluyó una partida destacada de \$ 62 millones relacionada con un cambio en la política de registro de préstamos como pérdida total o parcial sobre cuentas de banca personal en bancarota sin garantía en Canadá.

Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses fueron de \$ 13,041 millones en 2015, un aumento de \$ 440 millones o 3% con respecto a 2014, lo que refleja mayores costos en tecnología, desarrollo de negocios y de reorganización y el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera, compensado en parte por los menores costos por beneficios de jubilación. Los gastos no vinculados con intereses de 2014 incluyeron partidas destacadas de \$ 203 millones (consultar C15). Se informó un apalancamiento operativo negativo de 1.5%, o negativo de 0.7% después del ajuste por partidas destacadas de 2014.

Provisión para impuestos sobre la renta

La provisión para impuestos sobre la renta fue de \$ 1,853 millones, una disminución de \$ 149 millones con respecto a 2014. La tasa de impuestos efectiva total del Banco para 2015 se ubicó en 20.4%, comparado con 21.5% en 2014. La disminución de la tasa de impuestos efectiva se debió principalmente a los mayores ingresos no gravables y a las menores ganancias en jurisdicciones con impuestos más altos, compensado en parte por una menor tasa de impuestos en la ganancia destacada durante el ejercicio anterior.

C14 Revisión de resultados financieros

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares) ⁽¹⁾	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros ⁽²⁾	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 6,415	\$ 5,706	\$ 1,071	\$ (100)	\$ 13,092
Ingresos no vinculados con intereses	4,832	3,137	2,953	35	10,957
Total de ingresos	\$ 11,247	\$ 8,843	\$ 4,024	\$ (65)	\$ 24,049
Provisión para pérdidas crediticias	687	1,128	67	60	1,942
Gastos no vinculados con intereses	6,014	5,095	1,846	86	13,041
Provisión para impuestos sobre la renta	1,202	568	558	(475)	1,853
Utilidad neta	\$ 3,344	\$ 2,052	\$ 1,553	\$ 264	\$ 7,213
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	–	199	–	–	199
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 3,344	\$ 1,853	\$ 1,553	\$ 264	\$ 7,014

(1) Base equivalente gravable. Consultar glosario.

(2) Representa todos los otros sectores de operación más pequeños, incluyendo la Tesorería del Grupo y ajustes corporativos, como la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses, ingresos no vinculados con intereses, y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015 – \$ 390 millones 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.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares) ⁽¹⁾	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros ⁽²⁾	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 5,996	\$ 5,155	\$ 1,064	\$ 90	\$ 12,305
Ingresos no vinculados con intereses	5,263	2,945	3,167	(76)	11,299
Total de ingresos	\$ 11,259	\$ 8,100	\$ 4,231	\$ 14	\$ 23,604
Provisión para pérdidas crediticias	663	1,024	16	–	1,703
Gastos no vinculados con intereses	5,799	4,690	1,880	232	12,601
Provisión para impuestos sobre la renta	1,113	544	665	(320)	2,002
Utilidad neta	\$ 3,684	\$ 1,842	\$ 1,670	\$ 102	\$ 7,298
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	1	226	–	–	227
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 3,683	\$ 1,616	\$ 1,670	\$ 102	\$ 7,071

(1) Base equivalente gravable. Consultar glosario.

(2) Representa todos los otros sectores de operación más pequeños, incluyendo la Tesorería del Grupo y ajustes corporativos, como la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses, ingresos no vinculados con intereses, y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2014 – \$ 354 millones 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.

Partidas destacadas 2014

Existieron varias partidas destacadas en 2014 que totalizaron un beneficio neto de \$ 290 millones (\$ 301 millones antes de impuestos), o aproximadamente 23 centavos por acción que se presentan en el siguiente cuadro.

C15 Partidas destacadas 2014

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares excepto las utilidades por acción)	2014			Efecto de las utilidades por acción
	Nota	Antes de impuestos	Después de impuestos	
Ganancia sobre la venta				
<i>Venta de intereses en CI Financiar Corp.</i>	1	\$ 643	\$ 555	\$ 0.45
Provisión para pérdidas crediticias				
<i>Cuentas de banca personal por bancarrota sin garantía en Canadá</i>	2	(62)	(46)	(0.04)
Ajustes de valuación				
<i>Ajuste de valuación de financiamiento</i>	3	(30)	(22)	(0.02)
<i>Revaluación de activos monetarios en Venezuela</i>	4	(47)	(47)	(0.04)
Provisiones legales	5	(55)	(40)	(0.03)
Subtotal		449	400	0.32
Cargos por reestructuración	6	(148)	(110)	(0.09)
Total		\$ 301	\$ 290	\$ 0.23
Por Línea de Negocios				
Banca Canadiense		\$ 506	\$ 453	
Banca Internacional		(81)	(74)	
Banca y Mercados Globales		(38)	(27)	
Otros		(86)	(62)	
Total		\$ 301	\$ 290	\$ 0.23
Por rubro del Estado Consolidado de Resultados				
Ingresos por negociación		\$ (30)	\$ (22)	
Otros ingresos		596	508	
Ingresos no vinculados con intereses		566	486	
Provisión para pérdidas crediticias		(62)	(46)	
Gastos no vinculados con intereses		(203)	(150)	
Total		\$ 301	\$ 290	\$ 0.23

Nota

Partidas T3 2014

(1) *Venta de la mayor parte de la participación del Banco en CI Financiar Corp.*

El Banco vendió la mayor parte de su participación en CI Financiar Corp., lo que generó una ganancia antes de impuestos de \$ 643 millones (\$ 555 millones después de impuestos) o 45 centavos por acción. Incluye una ganancia no realizada de \$ 174 millones antes de impuestos (\$ 152 millones después de impuestos) sobre la reclasificación de la inversión restante del Banco a títulos valores disponibles para la venta.

Partidas T4 2014

(2) *Provisión para pérdidas crediticias*

El Banco cambió su política de registro de préstamos como pérdida total o parcial sobre cuentas de banca personal en bancarrota sin garantía en Canadá para acelerar el registro de préstamos como pérdida total o parcial al notificar una bancarrota. Como resultado, se registró un cargo de \$ 62 millones (\$ 46 millones después de impuestos).

(3) *Ajuste de valuación de financiamiento*

El Banco mejoró la metodología de valor razonable y reconoció un cargo por el ajuste de valuación de financiamiento (AVF) de \$ 30 millones (\$ 22 millones después de impuestos) para reflejar el costo de financiamiento implicado en instrumentos derivados sin garantía.

(4) *Venezuela*

Venezuela fue designada una economía hiperinflacionaria y el gobierno venezolano ha impuesto medidas de control de cambio de divisas. Estas restricciones han limitado la capacidad del Banco de repatriar efectivo y dividendos desde Venezuela.

Las exposiciones al Bolívar Venezolano (VEF) del Banco incluyen su inversión en Banco del Caribe y dividendos no remesados y otros montos de efectivo ("activos monetarios") en Venezuela. Al 31 de octubre de 2014, el Banco revaluó su inversión neta y activos monetarios a la tasa SICAD II. (1 dólar por 50 VEF). Como resultado, el Banco ha registrado un cargo de \$ 47 millones en el Estado Consolidado de Resultados que representa el efecto de la revaluación de los activos monetarios y una reducción en el valor en libros de la inversión neta de \$ 129 millones ha sido cargada en Otra Utilidad Integral.

(5) *Provisión legal*

El Banco registró una provisión legal de aproximadamente \$ 55 millones (\$ 40 millones después de impuestos) relacionados con ciertos juicios legales actuales.

(6) *Cargos por reestructuración*

El Banco registró un cargo por reestructuración de \$ 148 millones (\$ 110 millones después de impuestos), la mayor parte relacionados a cargos de indemnizaciones a empleados. Estos cargos generarán mayores eficiencias operacionales. En Canadá, los cargos se relacionan con iniciativas recientes para centralizar y automatizar varias funciones financieras y administrativas de las sucursales, al igual que a reducciones en el soporte operacional requerido de la gestión patrimonial. En Banca Internacional, los cargos son principalmente por el cierre o la reducción de personal en aproximadamente 120 sucursales, lo que nos permitirá enfocarnos en mercados de alto crecimiento, minimizar el solapamiento de sucursales y realizar sinergias como resultado de adquisiciones recientes. El Banco también realizó una serie de cambios para simplificar su estructura de liderazgo y modelo operacional, registrado en la categoría Otros.

Resultados del cuarto trimestre

C16 Resultados financieros del cuarto trimestre

Correspondiente a los trimestres finalizados el

(en millones de dólares)	31 de octubre de 2016	31 de julio de 2016	31 de octubre de 2015
Ingresos netos por intereses	\$ 3,653	\$ 3,602	\$ 3,371
Ingresos no vinculados con intereses	3,098	3,038	2,754
Total de ingresos	6,751	6,640	6,125
Provisión para pérdidas crediticias	550	571	551
Gastos no vinculados con intereses	3,650	3,505	3,286
Impuestos sobre la renta	540	605	445
Utilidad neta	\$ 2,011	\$ 1,959	\$ 1,843
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	\$ 72	\$ 62	\$ 60
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 1,939	\$ 1,897	\$ 1,783
Tenedores de acciones preferentes	31	37	29
Tenedores de acciones ordinarias	\$ 1,908	\$ 1,860	\$ 1,754

T4 2016 frente a T4 2015

Utilidad neta

La utilidad neta se situó en \$ 2,011 millones, un incremento de \$ 168 millones o 9%. El fuerte crecimiento de los activos y los mayores ingresos de mercados de capital fue compensado en parte por mayores gastos no relacionados con intereses e impuestos sobre la renta.

Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses se situaron en \$ 3,653 millones, un incremento de \$ 282 millones u 8%. El incremento fue atribuible principalmente al crecimiento en préstamos personales y comerciales en Banca Internacional, tarjetas de crédito, préstamos de consumo automotores y préstamos hipotecarios en Banca Canadiense, y los préstamos corporativos en Banca y Mercados Globales.

El margen bancario principal fue de 2.40%, un aumento de cinco puntos base generado por los mayores ingresos en todas las líneas de negocio, compensado en parte por la menor contribución por gestión de activos/pasivos en la categoría Otros.

Ingresos no vinculados con intereses

Los ingresos no vinculados con intereses de \$ 3,098 millones aumentaron \$ 344 millones o 12%. El incremento de las comisiones bancarias, los ingresos de gestión patrimonial, los ingresos de negociación, las comisiones de suscripción y otras comisiones de asesoría, y la utilidad neta de las inversiones en asociadas contribuyeron al aumento. Las ganancias por la venta de bienes inmuebles fueron compensadas en gran parte por menores ganancias netas sobre títulos de inversión.

Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas crediticias se ubicó en \$ 550 millones, una disminución de \$ 1 millón. El aumento en la provisión colectiva contra los préstamos productivos de \$ 60 millones fue compensado en gran parte por las mayores provisiones en Banca Canadiense y Banca Internacional.

Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses aumentaron \$ 364 millones u 11% a \$ 3,650 millones. El ejercicio anterior se benefició de los menores costos por beneficios de jubilación, compensado en parte por los costos de reorganización relacionados con los servicios compartidos canadienses. El incremento se debió principalmente a las mayores compensaciones basadas en el rendimiento y por medio de acciones, las adquisiciones e inversiones continuas en el negocio, incluyendo tecnología y gastos profesionales. Esto fue compensado en parte por el efecto favorable de la conversión de moneda extranjera y los ahorros provenientes de las iniciativas de reducción de costo estructural.

El coeficiente de productividad se ubicó en 54.1%, comparado con 53.6%.

Impuesto sobre la renta

La tasa fiscal fue de 21.2% frente a la tasa de 19.4%, debido principalmente a los menores ingresos no gravables.

T4 2016 frente a T3 2016

Utilidad neta

La utilidad neta fue de \$ 2,011 millones, un aumento de \$ 52 millones o 3% durante el trimestre anterior. Los mayores ingresos, la menor provisión para pérdidas crediticias y los menores impuestos sobre la renta fueron compensados en parte por los mayores gastos no relacionados con intereses.

Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses se situaron en \$ 3,653 millones, un incremento de \$ 51 millones o 1%. El incremento se atribuyó al crecimiento de los activos, principalmente en los préstamos hipotecarios y créditos automotores en Banca Canadiense, y préstamos personales en Banca Internacional.

El margen bancario principal fue de 2.40%, un aumento de dos puntos base generado principalmente por los mayores ingresos en Banca Canadiense y Banca y Mercados Globales.

Ingresos no vinculados con intereses

Los ingresos no vinculados con intereses ascendieron a \$ 3,098 millones, un aumento de \$ 60 millones o 2%. Los mayores ingresos bancarios y de gestión patrimonial y las contribuciones de empresas asociadas fueron compensados en parte por las menores comisiones de suscripción y asesoría. Las ganancias por la venta de bienes inmuebles fueron compensadas por menores ganancias netas sobre títulos de inversión.

Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas crediticias fue de \$ 550 millones, una disminución respecto a los \$ 571 millones, debido principalmente a las menores provisiones en Banca Internacional.

Gastos no vinculados con intereses y productividad

Los gastos no vinculados con intereses aumentaron \$ 145 millones o 4%. Esto se debió principalmente a las inversiones continuas en el negocio, incluyendo tecnología y comisiones profesionales, y mayores gastos de mercadeo para la temporada.

El coeficiente de productividad se ubicó en 54.1%, comparado con 52,8%.

Impuesto sobre la renta

La tasa fiscal efectiva se situó en 21.2%, comparada con 23.6%, lo cual es atribuible mayormente al aumento de los impuestos en ciertas jurisdicciones extranjeras durante el trimestre anterior.

Análisis de tendencia

C17 Aspectos financieros destacados trimestrales

(en millones de dólares)	Correspondiente a los trimestres finalizados el							
	31 de octubre de 2016	31 de julio de 2016	30 de abril de 2016	31 de enero de 2016	31 de octubre de 2015	31 de julio de 2015	30 de abril de 2015	31 de enero de 2015
Ingresos netos por intereses	\$ 3,653	\$ 3,602	\$ 3,518	\$ 3,519	\$ 3,371	\$ 3,354	\$ 3,198	\$ 3,169
Ingresos no vinculados con intereses	3,098	3,038	3,076	2,846	2,754	2,770	2,739	2,694
Total de ingresos	\$ 6,751	\$ 6,640	\$ 6,594	\$ 6,365	\$ 6,125	\$ 6,124	\$ 5,937	\$ 5,863
Provisión para pérdidas crediticias	550	571	752	539	551	480	448	463
Gastos no vinculados con intereses	3,650	3,505	3,817	3,568	3,286	3,334	3,224	3,197
Impuestos sobre la renta	540	605	441	444	445	463	468	477
Utilidad neta	\$ 2,011	\$ 1,959	\$ 1,584	\$ 1,814	\$ 1,843	\$ 1,847	\$ 1,797	\$ 1,726
Utilidades básicas por acción (en dólares)	1.58	1.55	1.24	1.44	1.46	1.46	1.43	1.36
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	1.57	1.54	1.23	1.43	1.45	1.45	1.42	1.35

Utilidad neta

En los últimos ocho trimestres, el Banco obtuvo utilidades netas sólidas. El segundo trimestre de 2016 se vio afectado por un cargo de reestructuración de \$ 378 millones antes de impuestos, o \$ 278 millones después de impuestos.

Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses se incrementaron durante el ejercicio. Los activos bancarios principales aumentaron de manera constante durante el 2016 debido al crecimiento continuo en América Latina y el crecimiento de los préstamos personales en Banca Canadiense, el crecimiento de los préstamos corporativos en Banca y Mercados Globales, así como el beneficio del efecto de la conversión de moneda extranjera. El saldo promedio de los depósitos de bajo margen con bancos disminuyó desde el cuarto trimestre del ejercicio anterior.

El margen bancario principal para el ejercicio fue de 2.38%, una disminución de un punto base desde el ejercicio anterior. El margen se mantuvo estable los primeros tres trimestres, y se incrementó cinco puntos bases en el último trimestre.

El margen de Banca Canadiense aumentó durante el ejercicio principalmente como resultado del crecimiento en productos con márgenes más altos, incluyendo tarjetas de crédito y préstamos de consumo automotores. El margen de Banca Internacional se incrementó en cada uno de los tres primeros trimestres, pero disminuyó levemente en el cuarto trimestre debido a los menores márgenes en Chile, Perú y el Caribe. El margen bancario en Banca y Mercados Globales aumentó cada trimestre durante el ejercicio debido principalmente a los mayores intereses por depósito y comisiones por amortización de préstamos, compensado en parte por los menores márgenes en la cartera de préstamos corporativos de los Estados Unidos y Asia. Las menores contribuciones de las actividades de gestión de activos/pasivos y los mayores costos de financiamiento en la categoría Otros tuvo un efecto amortiguador en el margen.

Ingresos no vinculados con intereses

Los ingresos no vinculados con intereses crecieron durante los dos primeros trimestres, disminuyeron el tercer trimestre y se recuperaron en el cuarto. Los ingresos bancarios registraron una tendencia al alza en el ejercicio, con un fuerte aumento en las comisiones por tarjetas de crédito en Banca Canadiense y Banca Internacional. Las comisiones de fondos mutuos y por corretaje de banca personal fueron sólidos en el primer trimestre, pero disminuyeron en el segundo trimestre antes de aumentar de manera constante la segunda mitad del ejercicio. Los ingresos por negociación se recuperaron en los últimos tres trimestres del ejercicio, desde los bajos niveles experimentados al cierre del último ejercicio y el primer trimestre en el ejercicio actual. Las ganancias netas sobre títulos de inversión reflejan las oportunidades de mercado.

Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas crediticias alcanzó su punto más alto durante el segundo trimestre, principalmente en el sector de la energía, con disminuciones en el tercer y cuarto trimestre. El coeficiente de pérdida de préstamo en Banca Canadiense aumentó levemente en los primeros tres trimestres y disminuyó un punto base en el último trimestre del ejercicio. En conjunto, las provisiones aumentaron levemente con respecto al ejercicio anterior, debido principalmente a un incremento en la mezcla de volúmenes en préstamos a consumidores y tarjetas de crédito. Banca Internacional alcanzó su nivel más alto en el segundo trimestre y luego disminuyó en el tercer y cuarto trimestre. La provisión para pérdidas crediticias de Banca y Mercados Globales sufrió el efecto de la debilidad en el sector de energía, con incrementos en el primer y segundo trimestre, antes de volver a los niveles normales en la segunda mitad del año.

Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses aumentaron durante el ejercicio, en parte debido a las adquisiciones así como a la inversión continua en iniciativas de crecimiento, y los costos en tecnología relacionados con el volumen. El cargo por reestructuración adoptado en el segundo trimestre y los gastos relacionados con la temporalidad, tales como la compensación en base a acciones y el rendimiento, así como los costos de publicidad y desarrollo de negocios, contribuyeron a las fluctuaciones trimestrales.

Impuesto sobre la renta

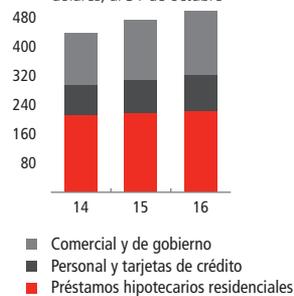
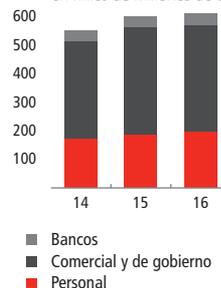
La tasa fiscal efectiva fluctuó entre 19.4% y 23.6%, reflejando los diferentes niveles de ingresos obtenidos en jurisdicciones con tasas fiscales bajas, así como la fluctuación de los ingresos por dividendos no gravables.

CONDICIONES FINANCIERAS DEL GRUPO

C18 Estado condensado de situación financiera

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

	2016	2015	2014
Activos			
Efectivo, depósitos en instituciones financieras y metales preciosos	\$ 54.8	\$ 84.5	\$ 64.0
Activos para negociación	108.6	99.1	113.2
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	92.1	87.3	93.9
Títulos de inversión	72.9	43.2	38.7
Préstamos	480.2	458.6	424.3
Otros	87.7	83.8	71.6
Total del activo	\$ 896.3	\$ 856.5	\$ 805.7
Pasivos			
Depósitos	\$ 611.9	\$ 600.9	\$ 554.0
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	97.1	77.0	89.0
Otros pasivos	121.8	118.9	108.6
Obligaciones subordinadas	7.6	6.2	4.9
Total del pasivo	\$ 838.4	\$ 803.0	\$ 756.5
Patrimonio			
Capital social	52.7	49.1	45.0
Acciones preferentes	3.6	2.9	2.9
Participaciones no controladoras en subsidiarias	1.6	1.5	1.3
Total del patrimonio	\$ 57.9	\$ 53.5	\$ 49.2
Total del pasivo y del patrimonio	\$ 896.3	\$ 856.5	\$ 805.7

G6 Cartera de préstamos
préstamos y aceptaciones, en miles de millones de dólares, al 31 de octubreG7 Depósitos
en miles de millones de dólares, al 31 de octubre

Estado de situación financiera

Activos

El total del activo del Banco al 31 de octubre de 2015 fue de \$ 896,000 millones, lo que constituye un aumento de \$ 40,000 millones o 5% con respecto al 31 de octubre de 2015. Este crecimiento se registró principalmente en los préstamos y activos para negociación, mientras que los mayores títulos de inversión fueron compensados en parte por menores depósitos en instituciones financieras.

El efectivo y los depósitos en instituciones financieras disminuyó en \$ 28,000 millones debido principalmente a los menores saldos con la Reserva Federal de Estados Unidos. Los títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y los títulos valores tomados en préstamo se incrementaron \$ 5,000 millones.

Los activos para negociación aumentaron \$ 9,000 millones o 10% desde el 31 de octubre de 2015, debido principalmente a un aumento en la partida de títulos para negociación por las mayores tenencias de títulos de deuda del gobierno canadiense y estadounidense y acciones ordinarias.

Los títulos de inversión crecieron \$ 30,000 millones o 69% respecto al 31 de octubre de 2015, principalmente a causa del aumento de las tenencias de títulos mantenidos hasta su vencimiento. Al 31 de octubre de 2016, la ganancia no realizada sobre los títulos disponibles para la venta, después del efecto de las coberturas admisibles, disminuyó \$ 241 millones a \$ 26 millones, debido principalmente a las ganancias realizadas por las ventas.

Los préstamos aumentaron \$ 22,000 millones o 5% frente al 31 de octubre de 2015. Los préstamos hipotecarios se incrementaron en \$ 5,000 millones, principalmente en Canadá y América Latina. Los préstamos personales y sobre tarjetas de crédito registraron un incremento de \$ 8,000 millones debido principalmente al crecimiento orgánico en Canadá y América Latina, y la adquisición de la cartera de tarjetas de crédito Canadiense de JPMorgan Chase Bank. Los préstamos corporativos y a gobiernos aumentaron \$ 9,000 millones a través de todas las líneas de negocios.

Pasivos

Al 31 de octubre de 2016 se registraron \$ 838,000 millones en el total del pasivo, un aumento de \$ 35,000 millones o 4% en relación con el 31 de octubre de 2015.

El total de depósitos aumentó \$ 11,000 millones. Los depósitos personales crecieron \$ 9,000 millones principalmente en Canadá y América Latina.

Las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados se incrementaron en \$ 20,000 millones, principalmente acorde al crecimiento en títulos para negociación y títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa.

Patrimonio

El total del patrimonio se incrementó \$ 4,342 millones frente al 31 de octubre de 2015. El incremento se debió a las ganancias del ejercicio actual de \$ 7,368 millones, la emisión de \$ 391 millones en acciones ordinarias, principalmente a través del Plan de Reinversión de Dividendos y el ejercicio de opciones, y el incremento neto de las acciones preferentes de \$ 660 millones. Estos aumentos fueron compensados parcialmente por dividendos pagados de \$ 3,598 millones, distribuciones a participaciones no controladoras de \$ 116 millones, otra pérdida integral de \$ 229 millones debido principalmente a un aumento en la obligación por jubilación neta en un ambiente con menores tasas, así como la recompra y cancelación de aproximadamente 1.5 millones de acciones ordinarias u \$ 80 millones bajo el programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario.

Perspectivas

Se estima que los activos y depósitos continuarán aumentando en 2017 en todas las líneas de negocios. Si bien se prevé que el aumento de los préstamos hipotecarios se mantenga moderado en Canadá, otros préstamos personales y comerciales deben continuar teniendo un buen crecimiento. Se estima que los activos y depósitos relacionados con préstamos crecerán a nivel internacional, especialmente en los países de la Alianza del Pacífico.

Gestión del capital

Síntesis

Scotiabank mantiene una sólida base de capital con el fin de respaldar los riesgos asociados a sus actividades de negociación diversificadas. Los altos niveles de capital aumentan la seguridad para los clientes y la confianza de los inversionistas del Banco y sustentan las buenas calificaciones crediticias de éste. Además le permiten aprovechar las oportunidades de crecimiento y mejorar los rendimientos de las tenencias de los accionistas reportándoles dividendos más altos. 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 control interno; la creación de marco de apetito por el 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 interno y el reglamentario.

Control 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 del capital es compatible con la política correspondiente aprobada por la Junta Directiva. Además, la Junta examina y aprueba el plan anual de capital del Banco. La Alta Dirección y el Comité de Gestión del Activo-Pasivo controlan 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.

Apetito por el riesgo

El marco de apetito por el riesgo que establece la tolerancia institucional al riesgo y los niveles de capital previstos se detalla en la sección de Gestión del Riesgo "Marco de apetito por el riesgo". Dicho marco abarca las previsiones a mediano plazo con respecto a los umbrales reglamentarios del capital, las utilidades y otros parámetros basados en el riesgo. Estas previsiones aseguran que el Banco logre los siguientes objetivos generales: superar 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.

Capital reglamentario

A partir del 1 de noviembre de 2012, los bancos canadienses están sujetos a los requisitos de suficiencia de capital revisados publicados por el Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS, por sus siglas en inglés), comúnmente conocidos como el Acuerdo de Basilea III. El Acuerdo de Basilea III se basa en el documento "Convergencia Internacional de Medidas y Normas de Capital: El Marco Revisado" (Acuerdo de Basilea II). Conforme a las reglas de Basilea III, los tres coeficientes del capital reglamentario principales basados en el riesgo que se utilizan para evaluar la suficiencia del capital son el coeficiente del capital ordinario de nivel 1, el coeficiente de capital de nivel 1 y el coeficiente de capital total, los cuales se determinan dividiendo estos componentes del capital entre los activos ponderados por riesgo. Además, el Acuerdo de Basilea III proporciona pautas sobre el capital contingente inviable (NVCC). La pauta indica que para calificar como capital regulatorio, los instrumentos de capital no ordinarios se deben convertir en capital social luego de un evento desencadenante según se define en la pauta. Todos los instrumentos de capital no ordinarios emitidos después del 31 de diciembre de 2012, debían cumplir con los requisitos de capital contingente inviable para calificar como capital regulatorio.

Las reglas de Basilea III del BCBS prevén mecanismos de transición que permitirán a los bancos cumplir con las nuevas normas, del 1 de enero de 2013 al 1 de enero de 2019. Los requisitos de transición brindan la opción de distribuir en cinco años las nuevas deducciones y los componentes del capital adicionales al capital ordinario. Los instrumentos de capital no admisibles distintos de acciones ordinarias serán retirados en un lapso de 10 años y el mecanismo de absorción de conservación del capital será distribuido en 4 años. A partir de enero de 2019, los bancos deberán cumplir con los nuevos requisitos mínimos respecto a los activos ponderados por riesgos de: un coeficiente de capital ordinario de nivel 1 de 4.5% más un mecanismo de absorción de conservación del capital de 2.5%, es decir, en conjunto 7%, un coeficiente mínimo de nivel 1 de 8.5%, y el total del coeficiente de capital de 10.5%.

La Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSIF), Canadá, ha emitido pautas, requisitos relativos a informes y una guía de revelación compatibles con las reformas del Acuerdo de Basilea III, excepto por el diferimiento de los cargos de capital relacionados con el ajuste por valuación de créditos, requiriendo que estos se distribuyan en un período de cinco años a partir de enero de 2014. De acuerdo con los requerimientos de la OSIF, durante 2016 se usó un escalonamiento para los activos ponderados por riesgo de ajuste por valuación de créditos de 0.64, 0.71 y 0.77 para calcular los coeficientes de capital ordinario de nivel 1, capital de nivel 1 y capital total, respectivamente (escalares de 0.64, 0.71 y 0.77 el 31 de octubre de 2015, respectivamente) Los escalares aumentarán a 0.72, 0.77 y 0.81, respectivamente, en el primer trimestre de 2017.

Desde el primer trimestre de 2013, la OSIF exigió que las instituciones de depósito canadienses terminen de implementar las reformas del Acuerdo de Basilea III de 2019, sin ningún mecanismo de transición para las deducciones de capital (“sobre una base integral”), y que cumplan con el mínimo de capital ordinario de 7%, 8.5% y 10.5% para el capital ordinario de nivel 1, el nivel 1 y el capital total, respectivamente. Por otro lado, la OSIF también designó al banco como de importancia sistémica nacional (D-SIB), incrementando sus requerimientos de coeficiente de capital mínimos en 1% en todos los niveles de capital, efectivo a partir del 1 de enero de 2016, en cumplimiento con los requerimientos para los bancos de importancia sistémica mundial.

Cambios en materia reglamentaria relacionados con el capital

Además de los requisitos del capital basados en riesgo, las reformas del Acuerdo de Basilea III incluyen un coeficiente de apalancamiento no basado en el riesgo como medida complementaria más sencilla a sus requisitos del capital basados en riesgo. El Coeficiente de Apalancamiento es la relación entre el capital de nivel 1 conforme al Acuerdo de Basilea III y una medida de la exposición al apalancamiento que incluye los activos en el balance general y los compromisos, instrumentos derivados y transacciones de financiamiento de títulos valores fuera del balance general, según se define en los requisitos. En enero de 2014, el BCBS emitió revisiones al marco del coeficiente de apalancamiento de Basilea III, indicando que la medida final se completará en 2017.

En 2014, la OSIF emitió su Pauta de Requisitos de Apalancamiento y los Requisitos Mínimos de Revelación que resume la aplicación y revelación del coeficiente de Apalancamiento del Acuerdo de Basilea III en Canadá y el reemplazo de la anterior relación de Múltiplo de activo-capital (ACM, por sus siglas en inglés), en vigencia a partir del primer trimestre de 2015. Se espera que las instituciones mantengan un mecanismo operativo esencial superior al mínimo del 3%.

En abril de 2016, la OSIF publicó un documento de consulta que proponía actualizaciones a los requisitos de capital para los préstamos hipotecarios en respuesta a los riesgos en evolución, tales como los riesgos asociados con los elevados precios de las viviendas en ciertos mercados, y el aumento en los niveles de endeudamiento familiar. Los cambios propuestos incluyen una base sensible al riesgo para la Pérdida en caso de Incumplimiento (PCI) que estará ligada al incremento en los precios de la propiedad y/o los precios de las viviendas locales que son altos en relación a los ingresos del prestatario. Esto aplicará a los bancos que usan el Método Avanzado basado en Calificaciones Internas para determinar los activos ponderados por riesgos para los préstamos garantizados con bienes inmuebles. Los cambios propuestos se publican como un proyecto de requisitos y se espera que se implemente durante el primer trimestre de 2017. Las nuevas generaciones, refinanciamiento y renovaciones de préstamos hipotecarios estarán sujetas a nuevas reglas en adelante.

Planificación, 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 medidas financieras, tales como los umbrales reglamentarios y el capital interno. Los resultados se usan para planificar el capital y tomar decisiones estratégicas.

El Banco evalúa su suficiencia de capital en el contexto de su posición actual y de su perfil y posición de riesgo previsto según sus objetivos internos, a la vez que considera el efecto potencial de diversos casos hipotéticos de tensión. Se seleccionan los casos hipotéticos 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 casos más severos de múltiples riesgos en su programa institucional de pruebas de resistencia. Estas pruebas sirven para determinar el grado en que ciertas situaciones severas, pero plausibles, afectarían al capital del Banco.

El Banco establece objetivos de capital reglamentario interno para asegurar la suficiencia del capital disponible en el contexto de su apetito por el riesgo.

El objetivo interno del Banco incluye un margen adecuado en relación con el mínimo reglamentario que garantice la flexibilidad suficiente para la utilización futura del capital y teniendo en cuenta su apetito por el riesgo, las distintas hipótesis de planificación, los resultados de las pruebas de resistencia, y la planificación de contingencias.

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 apetito por el riesgo, su efecto en los niveles de capital interno, y que exista un adecuado equilibrio entre el riesgo y el rendimiento. En la página 60 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 ponderados por riesgos, 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 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, y obligaciones subordinadas, netas de rescates.

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 financieros incluyen el efecto en 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.

Coeficientes de capital reglamentario

El Banco continúa manteniendo niveles de capital elevados y de alta calidad, lo que lo sitúa en una buena posición para el crecimiento futuro de nuestras operaciones. El coeficiente de capital ordinario de nivel 1 sobre la base integral conforme al Acuerdo de Basilea III se cifró en 11.0% al 31 de octubre de 2016. Los aumentos en el capital ordinario de nivel 1 a partir de 2015 se debieron principalmente a una sólida generación de capital interno y la gestión prudente del crecimiento de los activos durante el ejercicio.

Los coeficientes de capital de nivel 1 y del total del capital fueron 12.4% y 14.6%, respectivamente, sobre la base integral conforme al acuerdo de Basilea III, al 31 de octubre de 2016. Los coeficientes de capital de nivel 1 y del total del capital también se beneficiaron de las emisiones de capital durante el ejercicio.

Estos coeficientes de capital permanecen muy por arriba de los mínimos reglamentarios establecidos por la OSIF para 2016 (incluyendo el sobrecargo D-SIB de 1%), de 8%, 9.5% y 11.5% para el capital ordinario de nivel 1, el nivel 1 y el capital total, respectivamente.

Perspectivas

El Banco continuará manteniendo una posición de capital sólida en 2017. Se manejará con prudencia el capital a efecto de apoyar las iniciativas orgánicas de crecimiento, las adquisiciones selectivas que mejoran los rendimientos; y los mayores requisitos de capital que surgen de los cambios contables y reglamentarios que evolucionan.

C19 Capital reglamentario⁽¹⁾

	Basilea III Integral		
	2016	2015	2014
Al 31 de octubre (en millones de dólares)			
Capital ordinario de nivel 1			
Total del capital ordinario	\$ 52,657	\$ 49,085	\$ 44,965
Participaciones no controladoras admisibles en el capital ordinario de subsidiarias	597	557	514
Plusvalía e intangibles no admisibles, netos de pasivos por impuestos diferidos ⁽²⁾	(11,589)	(11,018)	(10,482)
Deducciones relacionadas con umbrales	(435)	(664)	(305)
Activos netos por impuestos diferidos (excluyendo los relacionados con diferencias temporales)	(484)	(539)	(620)
Otras deducciones del capital ordinario de nivel 1 ⁽³⁾	(757)	(456)	(330)
Capital ordinario de nivel 1	39,989	36,965	33,742
Acciones preferentes ⁽⁴⁾	3,594	2,934	2,934
Pasivos por instrumentos de capital – títulos valores fiduciarios ⁽⁴⁾	1,400	1,400	1,400
Otros ajustes de capital de nivel 1 ⁽⁵⁾	83	67	(3)
Capital neto de nivel 1	45,066	41,366	38,073
Capital de nivel 2			
Obligaciones subordinadas, neto de amortización ⁽⁴⁾	7,633	6,182	4,871
Reserva colectiva admisible para inclusión en el nivel 2 y reserva excedente (ref. método IRB)	528	486	468
Participaciones no controladoras admisibles en el capital ordinario de nivel 2 de subsidiarias	103	196	180
Otros ajustes del capital de nivel 2	–	–	–
Capital de nivel 2	8,264	6,864	5,519
Total de capital reglamentario	53,330	48,230	43,592
Activos ponderados por riesgos (en miles de millones de dólares)			
Riesgo de crédito	314.8	308.0	261.9
Riesgo de mercado	10.6	14.4	17.3
Riesgo operativo	38.6	35.6	33.3
Activos ponderados por riesgo de capital ordinario de nivel 1 ⁽⁶⁾	\$ 364.0	\$ 358.0	\$ 312.5
Coefficientes de capital⁽⁷⁾			
Capital ordinario de nivel 1	11.0%	10.3%	10.8%
Capital de nivel 1	12.4%	11.5%	12.2%
Capital total	14.6%	13.4%	13.9%
Apalancamiento:			
Exposición al apalancamiento ⁽⁸⁾	\$ 1,010,987	\$ 980,212	N/A
Coefficiente de apalancamiento ⁽⁸⁾	4.5%	4.2%	N/A

(1) A partir del 1 de noviembre de 2012, los coeficientes del capital reglamentario se determinan sobre una base integral conforme a las reglas del Acuerdo de Basilea III (véase la página 31). Los montos del período anterior no se han reexpresado por las normas nuevas y las modificaciones a las NIIF ya que representan los montos reales informados en ese período para efectos reglamentarios.

(2) Los montos informados se basan en los requisitos de la OSIF de que la plusvalía asociada a las inversiones en empresas asociadas se clasifique como plusvalía para efectos de información reglamentaria a partir del T3 de 2014.

(3) Otras deducciones del capital ordinario de nivel 1 sobre una base integral conforme al Acuerdo Basilea III incluye las ganancias o pérdidas debido a cambios en el riesgo de crédito propio sobre los pasivos medidos a valor razonable, los activos de planes de jubilación y otras partidas.

(4) Los instrumentos de capital de nivel 1 y nivel 2 no admisibles están sujetos a un período de retirada progresiva de 10 años.

(5) Otros ajustes del capital de nivel 1 y nivel 2 sobre una base integral incluyen las participaciones no controladoras admisibles en subsidiarias.

(6) Al 31 de octubre de 2016, los activos ponderados por riesgo del ajuste de valoración del crédito se calcularon usando los escalares 0.64, 0.71 y 0.77 para computar CON1, Nivel 1 y los coeficientes de Capital Total, respectivamente (escalares de 0.64, 0.71, y 0.77 en 2015).

(7) La OSIF designó al banco como banco internacional de importancia sistemática (D-SIB) y aumentó en 1% su coeficiente de capital mínimo reglamentario. Este sobrecargo de 1% se aplicó el 1 de enero de 2016 a todos los coeficientes de capital mínimo reglamentario para el capital ordinario de nivel 1, el capital de nivel 1 y el capital total, en concordancia con los requisitos para los bancos de importancia sistémica mundial.

(8) A partir del 1 de noviembre de 2014, el coeficiente de apalancamiento reemplazó el múltiplo de activo-capital.

C20 Cambios en el capital reglamentario⁽¹⁾

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	Basilea III Integral		
	2016	2015	2014
Total del capital, al inicio del ejercicio	\$ 48,230	\$ 43,592	\$ 38,841
Cambios en el capital ordinario de nivel 1			
Utilidad neta atribuible a tenedores de capital ordinario del Banco	6,987	6,897	6,916
Dividendos pagados a tenedores de títulos de capital del Banco	(3,468)	(3,289)	(3,110)
Acciones emitidas	391	104	771
Recompra / rescate de acciones	(80)	(955)	(320)
Ganancias o pérdidas debido a cambios en el riesgo de crédito propio sobre los pasivos medidos a valor razonable	(2)	(158)	
Movimientos en Otra utilidad integral acumulada, excluidas coberturas de flujos de efectivo	(472)	1,451	410
Cambio en participaciones no controladoras en el capital ordinario de subsidiarias	40	43	35
Cambio en la plusvalía y otros activos intangibles (neto de impuestos diferidos relacionados) ⁽²⁾	(571)	(535)	(710)
Otros cambios, incluidos los siguientes ajustes reglamentarios:	199	(335)	3,391
– Activos por impuestos diferidos que dependen de la rentabilidad futura (excluyendo los relacionados con diferencias temporales)	55	81	132
– Inversiones importantes en capital ordinario de otras instituciones financieras (excedente sobre el umbral de 10%)	61	(317)	2,583
– Otras deducciones de capital	126	44	941
– Otros	(43)	(143)	(265)
Cambios en el capital ordinario de nivel 1	\$ 3,024	\$ 3,223	\$ 7,383
Cambios en el capital adicional de nivel 1			
Emitido	1,350	–	–
Rescatado	(690)	–	(1,150)
Otros cambios, incluidos ajustes reglamentarios y retiro gradual de instrumentos no admisibles	16	70	(74)
Cambios en el capital adicional de nivel 1	\$ 676	\$ 70	\$ (1,224)
Cambios en el capital de nivel 2			
Emitido	2,502	1,250	–
Rescatado	(1,035)	–	(970)
Reservas colectivas admisibles para inclusión en el nivel 2 y la reserva excedente conforme al método AIRB	42	17	(502)
Otros cambios, incluidos ajustes reglamentarios y retiro gradual de instrumentos no admisibles	(109)	78	64
Cambios en el capital de nivel 2	\$ 1,400	\$ 1,345	\$ (1,408)
Total de capital generado (utilizado)	\$ 5,100	\$ 4,638	\$ 4,751
Total del capital, al cierre del ejercicio	\$ 53,330	\$ 48,230	\$ 43,592

(1) A partir del 1 de noviembre de 2012, los coeficientes del capital reglamentario se determinan sobre una base integral conforme a las reglas del Acuerdo de Basilea III (véase la página 31). Los montos del período anterior no se han reexpresado por las normas nuevas y las modificaciones a las NIIF ya que representan los montos reales informados en ese período para el capital reglamentario.

(2) Los montos informados se basan en los requisitos de la OSIF de que la plusvalía asociada a las inversiones en empresas asociadas se clasifique como plusvalía para efectos de información reglamentaria a partir del T3 de 2014.

Componentes del capital reglamentario

El capital reglamentario del Banco consta de tres componentes: capital ordinario de nivel 1, capital de nivel 1 y capital de nivel 2, según su grado de permanencia y absorción de pérdidas. Todos los componentes proporcionan respaldo para las operaciones bancarias y protección para los depositantes.

El capital ordinario de nivel 1 está integrado principalmente por el capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias, un prorrateo de las participaciones no controladoras, y deducciones reglamentarias. Estas deducciones reglamentarias incluyen plusvalía, activos intangibles (netos de pasivos por impuestos diferidos), activos por impuestos diferidos que dependen de la rentabilidad futura, activos netos de fondos de jubilación con beneficios definidos, déficit de provisiones para pérdidas crediticias previstas por créditos e inversiones significativas en el capital ordinario de otras instituciones financieras.

El capital adicional de nivel 1 está integrado principalmente por acciones preferentes no acumulativas admisibles o acciones preferentes no admisibles e instrumentos innovadores de nivel 1 no admisibles sujetos a retirada progresiva. El capital de nivel 2 está integrado principalmente por obligaciones subordinadas admisibles o no admisibles sujetas a la retirada progresiva y por la reserva admisible para pérdidas crediticias.

El capital ordinario de nivel 1 del Banco fue de \$ 40,000 millones al 31 de octubre de 2016, lo que representa un aumento de \$ 3,000 millones frente al ejercicio anterior principalmente asociado a:

- el crecimiento de \$ 3,500 millones de generación interna de capital;
- \$ 300 millones de las emisiones de acciones ordinarias netas bajo la reinversión de dividendos del Banco, compra de acciones por parte de los empleados, y los planes de opciones de compra de acciones; y,
- \$ 200 millones de las disminuciones en otros ajustes de capital reglamentario, incluyendo deducciones de capital.

Compensado en parte por:

- el aumento de \$ 600 millones en plusvalía e intangibles (neto de impuestos diferidos relacionados) incluyendo los efectos de las adquisiciones de JP Morgan Canadian Credit Card Business, Citibank Costa Rica y Panama Retail Banking Operations.
- la disminución de \$ 500 millones de los movimientos en Otra utilidad integral acumulada, excluidas coberturas de flujos de efectivo, principalmente en los beneficios a los empleados y los títulos disponibles para la venta compensado en parte por los efectos de la conversión de moneda extranjera.

Los coeficientes del capital de nivel 1 y del capital total del banco también se vieron afectados por los cambios anteriormente descritos y las emisiones de \$ 1,350 millones de acciones preferentes de capital contingente inviable, compensado en parte por el rescate de \$ 690 millones de acciones preferentes que no son de capital contingente inviable durante el ejercicio. Adicionalmente, el capital total se incrementó principalmente debido a la emisión de aproximadamente \$ 2,500 millones de obligaciones subordinadas de capital contingente inviable, compensado en parte por el rescate de \$ 1,000 millones de obligaciones subordinadas que no son de capital contingente inviable durante el ejercicio.

Dividendos

Su solidez en cuanto a generación de utilidades y posición de capital permitió al Banco incrementar su dividendo dos veces en 2016. El pago de los dividendos anuales en 2016 se ubicó en \$ 2.88 comparado con \$ 2.72 en 2015, reflejando un aumento del 6%. El coeficiente de pago de dividendos fue de 49.6% de acuerdo con el coeficiente de pago de dividendos de un rango de 40-50% aprobado por la Junta Directiva.

C21 Actividad de gestión de capital seleccionada

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2016	2015	2014
Dividendos			
Ordinarios	\$ 3,468	\$ 3,289	\$ 3,110
Preferentes	130	117	155
Acciones ordinarias emitidas ⁽¹⁾⁽²⁾	391	104	771
Acciones ordinarias recompradas para cancelación bajo el programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario ⁽²⁾	80	955	320
Acciones preferentes emitidas	1,350	–	–
Acciones preferentes rescatadas	690	–	1,150
Obligaciones subordinadas emitidas	2,502	1,250	–
Vencimiento, rescate y recompra de obligaciones subordinadas	1,035	20	1,000

(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) Representa una reducción para las acciones ordinarias y las utilidades retenidas (para mayor información, véase el Estado consolidado de cambios en el patrimonio). Los montos del periodo anterior se han reexpresado de acuerdo con la presentación del ejercicio actual.

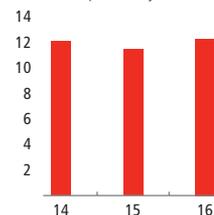
Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario

Durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016, bajo la recompra de acciones por el emisor en el curso ordinario, el Banco ha recomprado y cancelado aproximadamente 1.5 millones de acciones ordinarias (15.5 millones en 2015) a un precio promedio de \$ 52.34 por acción (\$ 61.64 en 2015) para un monto total de aproximadamente \$ 80 millones (\$ 955 millones en 2015).

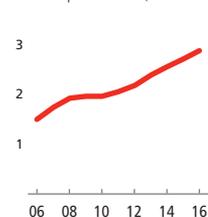
El 31 de mayo de 2016, el Banco anunció que la OSIF junto con la Bolsa de Valores de Toronto aprobaron un programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario, de acuerdo con el cual el Banco puede recomprar para su cancelación hasta 12 millones de sus acciones ordinarias, que representan aproximadamente 1% de sus acciones emitidas y en circulación al 26 de mayo de 2016. Las compras bajo el nuevo programa comenzaron el 2 de junio de 2016 y terminarán en la fecha que sea anterior entre el 1 de junio de 2017 o la fecha en la que el Banco complete sus compras. El Banco consultará trimestralmente a la OSIF previo a la realización de adquisiciones. Bajo este programa, el Banco no ha recomprado acciones ordinarias.

El 29 de mayo de 2015, el Banco anunció que la OSIF junto con la Bolsa de Valores de Toronto aprobaron su programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario, de acuerdo con el cual el Banco puede recomprar para su cancelación hasta 24 millones de sus acciones ordinarias, que representó aproximadamente 2% de sus acciones emitidas y en circulación al 25 de mayo de 2015. El programa de recompra terminó el 1 de junio de 2016. Bajo este programa, el Banco ha recomprado y cancelado aproximadamente 9.5 millones de acciones ordinarias a un precio promedio de \$ 58.94 por acción.

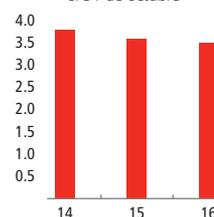
G8 Capital de nivel 1 en porcentaje al 31 de octubre



G9 Crecimiento de los dividendos por acción (en dólares)



G10 Capital interno generado en miles de millones de dólares, correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre



Información sobre acciones y otros instrumentos de capital

El Cuadro 22 muestra información sobre las acciones ordinarias y preferentes, y otros instrumentos de capital del Banco. En las notas 20 y 23 a los estados financieros consolidados se incluyen más detalles, entre otros sus características de canjeabilidad.

C22 Acciones y otros instrumentos

Al 31 de octubre de 2016

Información sobre acciones	Monto (en millones de dólares)	Dividendos declarados por acción	Numero en circulación (en miles)
Acciones ordinarias⁽¹⁾	\$ 15,513	\$ 2.88	1,207,894
Acciones preferentes			
Acciones preferentes serie 16 ⁽²⁾	345	1.312500	13,800
Acciones preferentes serie 17 ⁽²⁾	230	1.400000	9,200
Acciones preferentes serie 18 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	187	0.837500	7,498
Acciones preferentes serie 19 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁵⁾	158	0.628938	6,302
Acciones preferentes serie 20 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁶⁾	201	0.902500	8,039
Acciones preferentes serie 21 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁷⁾	149	0.541438	5,961
Acciones preferentes serie 22 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁸⁾	234	0.957500	9,377
Acciones preferentes serie 23 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁹⁾	66	0.586438	2,623
Acciones preferentes serie 30 ⁽²⁾⁽³⁾⁽¹⁰⁾	154	0.455000	6,143
Acciones preferentes serie 31 ⁽²⁾⁽³⁾⁽¹¹⁾	111	0.366438	4,457
Acciones preferentes serie 32 ⁽²⁾⁽³⁾⁽¹²⁾	279	0.638235	11,162
Acciones preferentes serie 33 ⁽²⁾⁽³⁾⁽¹³⁾	130	0.334959	5,184
Acciones preferentes serie 34 ⁽²⁾⁽³⁾⁽¹⁴⁾⁽¹⁵⁾	350	1.184800	14,000
Acciones preferentes serie 36 ⁽²⁾⁽³⁾⁽¹⁴⁾⁽¹⁶⁾	500	0.852350	20,000
Acciones preferentes serie 38 ⁽²⁾⁽³⁾⁽¹⁴⁾⁽¹⁷⁾	500	–	20,000

Títulos valores fiduciarios	Monto (en millones de dólares)	Distribución	Rendimiento (%)	Numero en circulación (en miles)
Valores fiduciarios de Scotiabank – Serie 2006-1, emitidos por Scotiabank Capital Trust ^(18a,c,d)	\$ 750	28.25	5.650	750
Títulos de nivel 1 de Scotiabank – Serie 2009-1 emitidos por Scotiabank Tier 1 Trust ^(18b,c,d)	650	39.01	7.802	650

Obligaciones subordinadas del capital contingente inviable

	Monto (en millones de dólares)	Tasa de interés (%)
Obligaciones subordinadas con vencimiento en marzo de 2027	\$ 1,250	2.58
Obligaciones subordinadas con vencimiento en diciembre de 2025 ⁽¹⁹⁾	750	3.37
Obligaciones subordinadas con vencimiento en diciembre de 2025 ⁽²⁰⁾	US\$ 1,250	4.50

Opciones

Opciones en circulación otorgadas bajo planes de opción para compra de acciones ordinarias ⁽¹⁾⁽²¹⁾	Numero en circulación (en miles)
	19,852

- (1) Los dividendos sobre acciones ordinarias se pagan trimestralmente, en caso que se declaren. Al 18 de noviembre de 2016, la cantidad de acciones ordinarias y opciones en circulación era de 1,208,151 miles y 19,594 miles, respectivamente.
- (2) Estas acciones preferentes 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 23 a los estados financieros consolidados).
- (4) Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija que finalizó el 25 de abril de 2013 y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos, en caso que se declaren, 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, en caso que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a tres meses de los bonos del Tesoro de Canadá y el 2.05%, multiplicada por \$ 25.00, que a su vez se ajustará cada trimestre.
- (6) Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija que finalizó el 25 de octubre de 2013 y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos, en caso que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 1.70%, multiplicada por \$ 25.00.
- (7) Los dividendos, en caso que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a tres meses de los bonos del Tesoro de Canadá y el 1.70%, multiplicada por \$ 25.00, que a su vez se ajustará cada trimestre.
- (8) Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija que finalizó el 25 de enero de 2014 y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos, en caso que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 1.88%, multiplicada por \$ 25.00.
- (9) Los dividendos, en caso que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a tres meses de los bonos del Tesoro de Canadá y el 1.88%, multiplicada por \$ 25.00, que a su vez se ajustará cada trimestre.
- (10) Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija que finalizó el 25 de abril de 2015 y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos, en caso que se declaren, 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, en caso que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a tres meses de los bonos del Tesoro de Canadá y el 1.00%, multiplicada por \$ 25.00, que a su vez se ajustará cada trimestre.
- (12) Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija que finalizó el 1 de febrero de 2016, y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos, en caso que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 1.34%, multiplicada por \$ 25.00.
- (13) Los dividendos, en caso que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a tres meses de los bonos del Tesoro de Canadá y el 1.34%, multiplicada por \$ 25.00, que a su vez se ajustará cada trimestre.
- (14) Estas acciones preferentes contienen provisiones de capital contingente inviable (NVCC) necesarias para que las acciones califiquen como capital reglamentario de nivel 1 bajo el Acuerdo de Basilea III. Consultar la nota 23 a los estados financieros consolidados.
- (15) El 17 de diciembre de 2015, el Banco emitió 14,000 miles acciones preferentes no acumulativos con una tasa a 5 años de la Serie 34 de capital contingente inviable (NVCC) por \$ 350 millones. Los dividendos son pagaderos en el período inicial de cinco años que finalizará el 25 de abril de 2021, en caso 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 4.51%, multiplicada por \$ 25.00.
- (16) El 14 de marzo de 2016, el Banco emitió 20,000 miles acciones preferentes no acumulativos con una tasa a 5 años de la Serie 36 de capital contingente inviable (NVCC) por \$ 500 millones. Los dividendos son pagaderos en el período inicial de cinco años que finalizará el 25 de julio de 2021, en caso 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 4.72%, multiplicada por \$ 25.00.
- (17) El 16 de septiembre de 2016, el Banco emitió 20,000 miles acciones preferentes no acumulativos con una tasa a 5 años de la Serie 38 de capital contingente inviable (NVCC) por \$ 500 millones. El dividendo inicial será pagadero el 27 de enero de 2017, en caso que se declare. Los dividendos, en caso que se declaren, son por los primeros cinco años de período terminado el 26 de enero de 2022. 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 4.19%, multiplicada por \$ 25.00.

- (18)(a) 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 Scotia BaTS II Serie 2006-1 tienen derecho a recibir distribuciones fijas en efectivo, no acumulativas, pagaderas semestralmente de un monto de \$ 28.25 por valor. Con aprobación de las autoridades reglamentarias, estos títulos valor pueden ser rescatados por completo al ocurrir ciertos cambios de capital tributario o reglamentario, o por completo o en parte el 30 de diciembre de 2011 y en cualquier fecha de distribución en adelante a opción de Scotiabank Capital Trust. El tenedor tiene el derecho en cualquier momento de canjear sus títulos valor por acciones preferentes no acumulativas serie S del Banco. Las acciones serie S tendrán derecho a recibir distribuciones en efectivo, no acumulativas, pagaderas semestralmente de \$ 0.4875 por acción de \$ 25.00 [para mayor información, véase la Nota 23 – Restricciones sobre pagos de dividendos]. Bajo las circunstancias resumidas en 18(c) a continuación, los valores Scotia BaTS II Serie 2006-1 se intercambiarán automáticamente sin el consentimiento del tenedor, por Acciones preferentes no acumulativas serie T del Banco. Las acciones serie T tendrán derecho a recibir distribuciones en efectivo, no acumulativas, pagaderas semestralmente de \$ 0.625 por acción de \$ 25.00. Si existe un canje automático de los valores Scotia BaTS II Serie 2006-1 por Acciones preferentes no acumulativas serie T del Banco, el Banco se convertirá en el beneficiario único del Fideicomiso.
- (18)(b) El 7 de mayo de 2009, Scotiabank Tier 1 Trust emitió 650,000 títulos de nivel 1 de Scotiabank – Serie 2009-1 (Scotia BaTS III Serie 2009-1). Estos títulos 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%. El 30 de junio de 2014 o después, a su opción, puede rescatar los valores Scotia BaTS III serie 2009-1, por completo o en parte, sujeto a aprobación de las autoridades reguladoras. Bajo las circunstancias resumidas en 18(c) a continuación, los valores Scotia BaTS III Serie 2009-1, incluido el interés devengado e impago sobre estos, se intercambiarán automáticamente sin el consentimiento del tenedor, por Acciones preferentes no acumulativas serie R del Banco de reciente emisión. Además, en ciertas circunstancias, se puede requerir a los tenedores de los valores Scotia BaTS III serie 2009-1 invertir el interés pagado en valores Scotia BaTS III serie 2009-1 en una serie de acciones preferentes de reciente emisión del Banco con dividendos no acumulativos (cada una de esas series se denomina Acciones Preferentes Diferidas del Banco). Si existe un canje automático de las Acciones Preferentes Scotia BaTS II por Acciones preferentes, el Banco se convertirá en el beneficiario único de Trust.
- (18)(c) Los Scotia BaTS II Serie 2006-1 y Scotia BaTS III Serie 2009-1 pueden intercambiarse automáticamente sin el consentimiento del tenedor, por Acciones preferentes no acumulativas del Banco en las siguientes circunstancias: (i) se comienzan procesos para la liquidación del Banco; (ii) la Superintendencia toma el control del Banco o sus activos; (iii) el Banco posee un coeficiente de Capital de Nivel 1 de menos del 5% o un coeficiente de Capital Total de menos del 8%; o (iv) la Superintendencia ha instruido al Banco a aumentar su capital o proveer liquidez adicional y el Banco elige ese intercambio automático o no puede cumplir esa instrucción.
- (18)(d) No habrá distribuciones en efectivo pagaderas sobre los Scotia BaTS II de las series 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 esas circunstancias, los fondos distribuibles netos de Trust serán pagaderos al Banco como el tenedor del interés residual en Trust. Si Trust no puede pagar por completo las distribuciones semestrales sobre los Scotia BaTS II Serie 2006-1 y Scotia BaTS III Serie 2009-1, el Banco no declarará dividendos de ninguna clase sobre ninguna de sus acciones preferentes o acciones ordinarias por un período específico [véanse las Notas 23 – Restricciones sobre pagos de dividendos].
- (19) El 8 de diciembre de 2015, el Banco emitió \$ 750 millones de obligaciones subordinadas (capital contingente invariable, NVCC) con vencimiento el 8 de diciembre de 2025.
- (20) El 16 de diciembre de 2015, el Banco emitió \$ 1,250 millones en obligaciones subordinadas con vencimiento el 16 de diciembre de 2025.
- (21) Incluyen 57,800 opciones de compra de acciones con características de derechos de valorización de títulos en tándem (Tandem SAR).

Calificaciones de crédito

Las calificaciones de crédito constituyen uno de los factores que 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 calificaciones de crédito y la perspectiva que asignan las agencias calificadoras al Banco se basan en sus propios puntos de vista y metodologías.

El Banco continúa recibiendo sólidas calificaciones de crédito y posee calificación de AA de DBRS, Aa3 de Moody's, AA- de Fitch y A+ de Standard and Poor's (S&P).

El 11 de diciembre de 2015, S&P sostuvo la calificación de A+ de los Depósitos y Deuda Preferente del Banco, así como también la calificación A-1 para los instrumentos a corto plazo. La perspectiva del Banco ha cambiado de negativa a estable. El cambio en la perspectiva se sustentó en la creencia de parte de S&P que el potencial impacto de calificaciones negativas del régimen de rescate propuesto se ha aquietado, con una visión de que la programación de la implementación podría ser dos años o más que el 2018 o después.

El 25 de enero de 2016, Moody's bajó de categoría las calificaciones de largo plazo del Banco en un nivel de Aa2 a Aa3 mientras mantuvo la calificación del Banco de P-1 para los depósitos a corto plazo.

El 22 de agosto de 2016, DBRS confirmó la calificación del banco de AA para el largo plazo y de R-1 (alta) para el corto plazo.

El 27 de octubre de 2016, Fitch mantuvo la calificación del banco de AA- para el largo plazo y de F1+ para el corto plazo.

Fitch y S&P poseen una perspectiva estable sobre el Banco. Mientras tanto, DBRS y Moody's continúan manteniendo su perspectiva negativa para todos los bancos canadienses citando la incertidumbre acerca del nuevo régimen de rescate propuesto por el gobierno federal para la deuda no garantizada senior, para reflejar la mayor probabilidad de que esa deuda pueda generar pérdidas en el caso improbable de un caso de dificultades.

Activos ponderados por riesgos

Los requisitos reglamentarios aplicables al capital se basan en el porcentaje mínimo de activos ponderados por riesgos establecido por la OSIF. Los activos ponderados por riesgos representan la exposición del Banco a los riesgos de crédito, de mercado y operativo y se calculan aplicando a la vez el modelo aprobado de riesgo interno del Banco y las ponderaciones de riesgo establecidas por la OSIF a las exposiciones tanto dentro como fuera del balance general. Los coeficientes de capital ordinario de nivel 1, capital de nivel 1 y activos ponderados por riesgos de total del capital fueron de \$ 364,000 millones, \$ 364,500 millones y \$ 364,900 millones, respectivamente al cierre del ejercicio, representando aumentos con respecto al 2015 de aproximadamente \$ 6,000 millones. Los aumentos se deben a mejores activos ponderados por riesgos de crédito de aproximadamente \$ 6,800 millones (incluyendo el impacto de la conversión de moneda extranjera de \$ 2,700 millones) y activos ponderados por riesgo operativo de \$ 3,000 millones, compensados parcialmente por menores activos ponderados por riesgos de mercado de \$ 3,800 millones.

Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1

Como se muestra en C23, los activos ponderados por riesgo crediticio aumentaron en \$ 6,800 millones a \$ 314,800 millones principalmente debido a los siguientes componentes:

- Los cambios de calidad de libros aumentaron los activos ponderados por riesgo en \$ 10,500 millones.
- La implementación del Método de Modelos Internos para la determinación del riesgo crediticio de contraparte y los activos ponderados por riesgos de ajuste de valorización crediticia disminuyeron los activos ponderados por riesgos en \$ 3,200 millones.
- La implementación de la metodología y cambios en la política durante el año disminuyeron los activos ponderados por riesgos en \$ 2,800 millones.
- Mejores activos ponderados por riesgos de adquisiciones, netos de cesiones, de \$ 1,700 millones fueron principalmente debido a las adquisiciones del Negocio de Tarjetas de Crédito Canadiense del JP Morgan y las Operaciones de la Banca Personal de Citibank Costa Rica y Panamá.
- El impacto de la conversión de moneda extranjera aumentó los activos ponderados por riesgos en \$ 2,700 millones.

C23 – Estado de flujo para activos ponderados por riesgos integrales del Acuerdo de Basilea III (en millones de dólares)

	2016		2015	
	Riesgo de crédito	Del cual riesgo crediticio de contraparte	Riesgo de crédito	Del cual riesgo crediticio de contraparte
Movimiento de activos ponderados por riesgos por factor principal⁽¹⁾ (millones de dólares)				
Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 al inicio del ejercicio	\$ 308,035	\$ 22,940	\$ 261,887	\$ 17,935
Volumen en libros ⁽²⁾	1,781	(4,082)	24,339	1,988
Calidad en libros ⁽³⁾	10,542	740	3,575	181
Actualizaciones del modelo ⁽⁴⁾	(3,214)	(3,214)	843	–
Metodología y política ⁽⁵⁾	(2,849)	–	892	892
Adquisiciones y ventas	1,672	–	1,340	–
Transacciones cambiarias	2,731	48	15,159	1,944
Otros	(3,876)	–	–	–
Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 al cierre del ejercicio ⁽⁶⁾	\$ 314,822	\$ 16,432	\$ 308,035	\$ 22,940
Escalar de ajuste por valuación de créditos de Nivel 1	456	456	785	785
Activos ponderados por riesgos de Nivel 1 al cierre del ejercicio ⁽⁶⁾	315,278	16,888	308,820	23,725
Total escalar de ajuste por valuación de créditos	390	390	673	673
Total activos ponderados por riesgos al cierre del ejercicio ⁽⁶⁾	\$ 315,668	\$ 17,278	\$ 309,493	\$ 24,398

(1) Incluye el riesgo de crédito de las contrapartes.

(2) El volumen en libros se define como los cambios orgánicos en el volumen y la composición en libros (incluyendo nuevas actividades y préstamos vencidos).

(3) La calidad en libros se define como la calidad de los cambios en libros, debido a experiencias tales como el comportamiento subyacente de los clientes o la demografía, incluidos aquellos por calibraciones o reajustes del modelo.

(4) Las actualizaciones del modelo son aquellas que tienen que ver con cambios en su alcance o mejoras del mismo.

(5) La metodología y política se definen como los cambios metodológicos en los cálculos que obedecen a modificaciones de política obligatorias, por ejemplo, nuevos reglamentos (entre otros, Acuerdo de Basilea III).

(6) Al 31 de octubre de 2016, los activos con riesgo ponderado se calcularon usando escalares de 0.64, 0.71 y 0.77 para el coeficiente de capital ordinario de nivel 1, el coeficiente de capital de nivel 1, y el coeficiente de capital total, respectivamente (escalares de 0.64, 0.71 y 0.77 en 2015).

C24 Escala de calificaciones según el programa de calificación interna⁽¹⁾ y correlación con las calificaciones de las agencias calificadoras externas

Calificaciones equivalentes

Calificación externa – S&P	Calificación externa – Moody's	Calificación externa – DBRS	Grado	Código CI	Escala de PI ⁽²⁾
AAA a AA+	Aaa a Aa1	AAA a AA (alta)	Grado de inversión	99-98	0.0000% – 0.0510%
AA a A+	Aa2 a A1	AA a A (alta)		95	0.0510% – 0.1321%
A a A-	A2 a A3	A a A (baja)		90	0.0618% – 0.1517%
BBB+	Baa1	BBB (alta)		87	0.0969% – 0.2429%
BBB	Baa2	BBB		85	0.1381% – 0.3383%
BBB-	Baa3	BBB (baja)		83	0.1969% – 0.4714%
BB+	Ba1	BB (alta)	Grado de no inversión	80	0.3059% – 0.5239%
BB	Ba2	BB		77	0.4751% – 0.5822%
BB-	Ba3	BB (baja)		75	0.5822% – 0.7380%
B+	B1	B (alta)		73	0.7380% – 1.4180%
B a B-	B2 a B3	B a B (baja)		70	1.4180% – 2.7248%
CCC+	Caa1	–		Lista supervisada	65
CCC	Caa2	–	60		9.9903% – 19.0626%
CCC- a CC	Caa3 a Ca	–	40		19.0626% – 35.9847%
–	–	–	30		35.9847% – 59.9872%
Incumplimiento			Incumplimiento	27-21	100%

(1) Se aplica a la cartera de préstamos comerciales.

(2) La escala de PI se traslapa con los códigos CI debido a que el Banco utiliza dos sistemas de calificación de riesgo para sus carteras AIRB, y cada sistema tiene sus propios CI para la correlación con las PI.

C25 Exposición en la cartera comercial AIRB por calificación interna⁽¹⁾⁽²⁾Al 31 de octubre
(en millones de dólares)

		2016					2015				
Grado	Código CI	Exposición al producirse el incumplimiento (\$) ⁽⁴⁾	Activos ponderados por riesgos (\$)	PI (%) ⁽⁵⁾⁽⁸⁾	PCI (%) ⁽⁶⁾⁽⁸⁾	RP (%) ⁽⁷⁾⁽⁸⁾	Exposición al producirse el incumplimiento (\$) ⁽⁴⁾	Activos ponderados por riesgos (\$)	PI (%) ⁽⁵⁾⁽⁸⁾	PCI (%) ⁽⁶⁾⁽⁸⁾	RP (%) ⁽⁷⁾⁽⁸⁾
Grado de inversión ⁽³⁾	99-98	66,127	878	0.01	18	1	80,227	423	0.00	16	1
	95	45,031	6,458	0.06	30	14	40,068	7,673	0.07	37	19
	90	52,357	8,540	0.07	37	16	48,131	9,144	0.08	37	19
	87	42,398	10,326	0.13	37	24	43,056	10,137	0.14	36	24
	85	40,162	14,189	0.18	41	35	33,413	12,819	0.19	42	38
	83	37,926	16,704	0.25	44	44	38,499	20,036	0.31	46	52
Grado de no inversión	80	36,135	20,502	0.36	46	57	33,036	18,735	0.41	44	57
	77	23,941	14,955	0.51	43	62	20,340	14,158	0.55	45	70
	75	15,941	11,830	0.74	46	74	19,589	14,102	0.80	41	72
	73	7,307	6,063	1.42	40	83	8,737	7,414	1.54	40	85
	70	4,692	4,682	2.73	43	100	4,804	3,855	2.97	34	80
Lista supervisada	65	1,297	2,078	9.99	41	160	991	1,679	10.55	44	169
	60	1,221	2,447	19.05	40	200	1,101	2,287	19.42	40	208
	40	2,465	4,901	28.77	37	199	1,454	3,267	30.14	43	225
	30	100	178	59.28	43	178	3	5	69.10	45	167
Incumplimiento ⁽⁹⁾	27-21	2,520	8,106	100	42	322	1,093	3,786	100	52	346
Total, excluyendo los préstamos hipotecarios		379,620	132,837	1.20	36	35	374,542	129,520	0.76	35	35
Préstamos residenciales con garantía gubernamental		100,869	–	–	25	–	86,832	–	–	15	–
Total		480,489	132,837	0.95	34	28	461,374	129,520	0.62	31	28

(1) Véanse las Revelaciones de Capital Reglamentario Complementarias del Banco para obtener mayor detalle por clase de activo, exposición al producirse un incumplimiento, probabilidad de incumplimiento, pérdida en caso de incumplimiento y ponderación en función de los riesgos.

(2) Excluye exposiciones por bursatilizaciones.

(3) Excluye préstamos hipotecario con garantía gubernamental de \$ 100,900 millones (\$ 86,800 millones en 2015).

(4) Después de mitigación del riesgo.

(5) PI – Probabilidad de incumplimiento.

(6) PCI – Pérdida en caso de incumplimiento

(7) Ponderación de riesgo

(8) Las ponderaciones estimadas se basan en la exposición al producirse el incumplimiento.

(9) Exposiciones brutas al producirse el incumplimiento, antes de reservas relacionadas.

Activos ponderados por riesgos – Banca comercial

Mide el riesgo de que un prestatario o una contraparte no cumpla con sus obligaciones financieras o contractuales con el Banco. El Banco aplica el método avanzado basado en calificaciones internas (AIRB por sus siglas en inglés) del Acuerdo de Basilea III para determinar los requisitos de capital reglamentario mínimo en sus carteras 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 externas de los prestatarios, si se conocen, para calcular el capital reglamentario a los fines del riesgo de crédito. En las carteras AIRB, las medidas clave de riesgo para hacer este cálculo incluyen la probabilidad de incumplimiento (PI), la pérdida en caso de incumplimiento (PCI) 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 una calificación según el programa de calificación interna (CI) incurra en un incumplimiento dentro de un horizonte de tiempo de un año. Los códigos CI constituyen un componente del sistema de calificación de riesgo del Banco. Cada código CI de prestatario se correlaciona con una estimación de PI.

- La pérdida en caso de incumplimiento (PCI) es la medida de la gravedad de la pérdida sobre un préstamo en caso que el prestatario incumpla. Las calificaciones PCI según el programa de calificación interna del Banco se correlacionan con las escalas de estimaciones de PCI. Las calificaciones PCI toman en cuenta características tales como la prioridad del derecho, el tipo y la cobertura de la garantía y otros elementos estructurales. La pérdida en caso de incumplimiento (PCI) se basa en el concepto de la pérdida económica y se calcula en función del valor actual de los reembolsos, las recuperaciones y los gastos directos e indirectos relacionados.
- Exposición al producirse el incumplimiento (EPI) mide la exposición prevista en un préstamo al producirse un incumplimiento.

Estas tres medidas se estiman con base en datos históricos del Banco y referencias externas disponibles, y se actualizan regularmente. Los datos históricos utilizados para estas estimaciones rebasan el requisito mínimo de cinco años del método AIRB para el cálculo de la PI y de siete años para el de la GPCI y la EPI. Además, a las estimaciones promedio obtenidas con datos históricos se les hacen ajustes analíticos adicionales, conforme al marco del Acuerdo de Basilea III 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 PCI, que exigen que éstas reflejen fielmente las condiciones observadas durante los periodos en que las pérdidas crediticias son sustancialmente superiores al promedio; y
- las estimaciones por contracción de la EPI, que exigen que éstas reflejen fielmente las condiciones observadas durante periodos de tensión económica; y
- la suma de un margen de conservación, que se relaciona con el rango probable de errores basado en la identificación y cuantificación de los diversos factores de incertidumbre inherentes a 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. La distribución de la calidad crediticia de la cartera comercial AIRB del Banco se muestra en C25.

Los métodos de calificación de riesgo de crédito del Banco están sujetos a un marco riguroso de pruebas retrospectivas, en el cual se utilizan datos históricos del Banco a fin de asegurar que se ajusten adecuadamente. Una vez obtenidos los resultados del proceso de pruebas retrospectivas, dichos métodos se revisan, reajustan y validan de manera independiente por lo menos una vez al año en función de los datos nuevos, los avances técnicos y otra información pertinente.

- Puesto que los cálculos de la PI representan parámetros de largo plazo, se aplican pruebas retrospectivas con datos históricos que abarcan como mínimo un ciclo económico completo. Las PI realizadas se someten a este tipo de pruebas utilizando intervalos de confianza definidos con anterioridad y después se suman los resultados a efecto de tener una evaluación general de la pertinencia de cada cálculo.
- Las pruebas retrospectivas de las estimaciones de la PCI y la EPI se aplican desde las perspectivas de largo plazo y de contracción, a fin de asegurar que todas estas estimaciones reflejen una postura conservadora congruente con las condiciones supuestas en esos casos.

En C26 se presentan los resultados de las pruebas retrospectivas a nivel de la cartera, que se basan en una comparación de las estimaciones paramétricas y parámetros reales correspondientes al período de cuatro trimestres finalizado el 31 de julio de 2016.

C26 Comparación de las estimaciones y los resultados reales a nivel de la cartera de banca comercial

	Estimado ⁽¹⁾	Real
PI promedio	0.85	0.69
PCI promedio	41.26	24.63
FCC promedio ⁽²⁾	49.94	16.08

(1) Las estimaciones paramétricas se basan en los promedios registrados en la cartera al tercer trimestre de 2015; los resultados reales son los parámetros realizados en los cuatro trimestres siguientes.

(2) En las pruebas retrospectivas de la EPI, ésta se calcula con base en la suma de la exposición retirada y la exposición en compromisos no retirados, multiplicada por el factor de conversión del crédito (FCC) estimado.

Activos ponderados por riesgos – 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:

- Las exposiciones por préstamos garantizados con bienes inmuebles consisten en préstamos hipotecarios convencionales, hipotecas con un índice de préstamo elevado y todos los demás productos ofrecidos dentro del marco del Plan de Patrimonio 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 (PCI) 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 se esperan al momento del incumplimiento.

El período de observación de datos empleado para estimar la PI, la EPI y la PCI cumple con el requisito mínimo de cinco años. 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 PCI y la EPI son las asignadas a cada uno de estos segmentos y que incorporan los requisitos reglamentarios siguientes:

- 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 PCI 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 se identifiquen, cuantifiquen e incluyan en las estimaciones paramétricas, de manera que todas ellas reflejen una postura conservadora apropiada.

En el siguiente cuadro se resume la distribución de la calidad del crédito de la cartera de banca personal AIRB del Banco al 31 de octubre de 2016.

C27 Exposición en la cartera personal AIRB por escala de PI⁽¹⁾⁽²⁾

Al 31 de octubre (en millones de dólares)		2016				2015					
Categoría	Escala de PI	Exposición al producirse el incumplimiento (\$) ⁽²⁾	Activos ponderados por riesgos (\$)	PI (%) ⁽³⁾⁽⁶⁾	PCI (%) ⁽⁴⁾⁽⁶⁾	RP (%) ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	Exposición al producirse el incumplimiento (\$) ⁽²⁾	Activos ponderados por riesgos (\$)	PI (%) ⁽³⁾⁽⁶⁾	PCI (%) ⁽⁴⁾⁽⁶⁾	RP (%) ⁽⁵⁾⁽⁶⁾
Excepcionalmente baja	0.0000% – 0.0499%	44,356	964	0.04	30	2	49,414	1,154	0.04	28	2
Muy baja	0.0500% – 0.1999%	59,509	4,417	0.15	31	7	59,484	4,064	0.14	28	7
Baja	0.2000% – 0.9999%	52,261	12,483	0.54	42	24	53,094	12,507	0.54	41	24
Entre baja y mediana	1.0000% – 2.9999%	20,851	10,961	1.75	53	53	21,545	11,558	1.80	53	54
Mediana	3.0000% – 9.9999%	6,265	6,028	5.34	61	96	5,551	5,533	5.69	65	100
Alta	10.0000% – 19.9999%	1,997	2,926	10.77	67	147	2,213	3,261	11.36	63	147
Extremadamente alta	20.0000% – 99.9999%	2,312	3,682	35.12	56	159	2,521	3,914	35.28	52	155
Incumplimiento ⁽⁷⁾	100%	677	–	100.00	74	–	611	–	100.00	72	–
Total		188,228	41,461	1.48	38	22	194,433	41,991	1.46	36	22

(1) Véanse las Revelaciones de Capital Reglamentario Complementarias del Banco para obtener mayor detalle por clase de activo, exposición al producirse un incumplimiento, probabilidad de incumplimiento, la pérdida en caso de incumplimiento y ponderación en función de los riesgos.

(2) Después de mitigación del riesgo.

(3) PI – Probabilidad de incumplimiento.

(4) PCI – Pérdida en caso de incumplimiento

(5) Ponderación de riesgo

(6) Las ponderaciones estimadas se basan en la exposición al producirse el incumplimiento.

(7) Exposiciones brutas al producirse el incumplimiento, antes de reservas relacionadas.

Todos los modelos y parámetros relacionados con las carteras AIRB se revisan con una periodicidad trimestral, y el grupo de Gestión de Riesgo Global los valida de manera independiente cada año. Estos modelos se prueban a fin de asegurar que la clasificación y las pruebas retrospectivas de los parámetros sean apropiadas. El Cuadro C28 muestra una comparación entre las estimaciones paramétricas de pérdidas y los resultados reales correspondientes al período finalizado el 31 de julio de 2016. Durante este período la experiencia real fue significativamente mejor que los parámetros de riesgo estimados.

C28 Parámetros de pérdidas reales y estimadas⁽¹⁾

(en millones de dólares)	PI promedio estimada (%) ⁽²⁾⁽⁷⁾	Tasa de incumplimiento real (%) ⁽²⁾⁽⁵⁾	PCI promedio estimada (%) ⁽³⁾⁽⁷⁾	PCI real (%) ⁽³⁾⁽⁶⁾	EPI estimada (\$) ⁽⁴⁾⁽⁷⁾	EPI real (\$) ⁽⁴⁾⁽⁵⁾
Hipotecas y préstamos garantizados con bienes inmuebles						
Hipotecarios						
Préstamos hipotecarios asegurados ⁽⁸⁾	1.01	0.46	–	–	–	–
Préstamos hipotecarios no asegurados	0.54	0.25	19.37	11.54	–	–
Líneas de crédito garantizadas	0.77	0.25	29.53	20.47	89	79
Exposiciones minoristas rotativas admisibles	2.02	1.78	77.74	65.66	656	573
Otras relacionadas con banca personal	1.95	1.32	58.88	49.85	6	5

(1) Las estimaciones y los valores reales se ajustan para alinearse con los nuevos modelos implementados durante el período.

(2) Suma de cuentas ponderadas.

(3) Suma de incumplimientos ponderados.

(4) La EPI se estima únicamente para los productos rotativos.

(5) La EPI real se basa en las cuentas en las que no se produjo ningún incumplimiento durante los cuatro trimestres previos a la fecha del informe.

(6) La GPCI real se calcula con base en el período de recuperaciones de 24 meses posterior al incumplimiento, por lo que excluye las recibidas después de este período.

(7) Las estimaciones se basan en los cuatro trimestres previos a la fecha del informe.

(8) Se excluye la PCI real y estimada para los préstamos hipotecarios asegurados. A diferencia de la PCI estimada, la real incluye el beneficio de los seguros.

Activos ponderados por riesgos – 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.

Conforme al método estándar, en general se aplica un riesgo ponderado del 35% a los préstamos garantizados con bienes inmuebles, y del 75% a los otros productos de la cartera de banca personal.

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.

En todas las carteras de negociación esenciales, el Banco aplica sus modelos internos para calcular el cargo del capital de riesgo de mercado. La OSIF es quien aprueba los modelos internos de VaR, VaR bajo estrés, cargo de riesgo incremental y medida del riesgo global del Banco para determinar el capital de riesgo de mercado. Los atributos y parámetros de estos modelos se describen en el Resumen de mediciones de riesgo.

En algunas carteras de negociación no esenciales, el Banco aplica el método 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.

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

A continuación se describen los requisitos de riesgo de mercado en vigor a partir del 31 de octubre de 2016 y 2015.

C29 Total del capital de riesgo de mercado

(en millones de dólares)	2016	2015
VaR total del Banco	\$ 105	\$ 141
Valor en riesgo bajo estrés total del Banco	209	246
Cargo por riesgo incremental	407	488
Medida general de riesgo	77	201
Método estándar	48	72
Total del capital de riesgo de mercado⁽¹⁾	\$ 846	\$ 1,148

(1) Equivale a \$ 10,571 de activos ponderados por riesgos (\$ 14,350 en 2015).

C30 Movimiento de activos ponderados por riesgos por factores principales

(en millones de dólares)	Riesgo de mercado	
	2016	2015
Activos ponderados por riesgos al inicio del ejercicio	\$ 14,350	\$ 17,251
Movimiento de niveles de riesgo ⁽¹⁾	(5,018)	2,004
Actualizaciones del modelo ⁽²⁾	1,239	(2,723)
Metodología y política ⁽³⁾	–	(2,182)
Activos ponderados por riesgos al cierre del ejercicio	\$ 10,571	\$ 14,350

(1) "Movimiento de niveles de riesgo" significa los cambios en el riesgo debido a las fluctuaciones en la situación y en el mercado. El movimiento de niveles de riesgo incluye las transacciones cambiarias.

(2) Las actualizaciones del modelo incorporan los cambios en el alcance del mismo y las experiencias recientes.

(3) "Metodología y política" se refiere a las modificaciones metodológicas de los cálculos en respuesta a los cambios en la política reglamentaria (por ej., Acuerdo de Basilea III).

Activos ponderados por riesgo de mercado disminuyeron en \$ 3,800 millones a \$ 10,600 millones según se muestra en C30 principalmente debido a movimientos en los niveles de riesgos.

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. El Banco aplica actualmente el método estándar para calcular el capital a los fines del riesgo operativo conforme al Acuerdo de Basilea. 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 ha recibido aprobación de la OSIF para usar el método avanzado de medición (AMA) a partir del primer trimestre de 2017. 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 otros ajustes, a fin de determinar el capital reglamentario requerido para cubrir el riesgo operativo. No se espera un aumento de capital significativo bajo el AMA.

Los activos ponderados por riesgo operativo aumentaron en \$ 3,000 millones durante el año a \$ 38,600 millones principalmente debido al crecimiento orgánico en los ingresos brutos y las adquisiciones que se cerraron durante el año.

Capital interno

El Banco usa metodologías y medidas de capital económico para calcular el capital interno. El capital interno es una medida de las pérdidas imprevistas inherentes a las actividades de negocio del Banco. Conforme a la Política de Gestión de Riesgo de Modelos, el capital interno se calcula utilizando modelos que están sujetos a veto y validación en función de criterios independientes.

La Dirección evalúa el perfil de riesgo del Banco a fin de determinar los riesgos a los que debe asignar capital interno. Las categorías principales de riesgos incluidas en el capital interno son:

- La medición de riesgo de crédito se basa en las calificaciones internas del Banco relativas a los riesgos de crédito de los préstamos corporativos y 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 pérdida en caso de incumplimiento, así como los beneficios de diversificación aportados por ciertas carteras.
- El capital interno de riesgo de mercado se calcula mediante modelos congruentes con las disposiciones reglamentarias, con ciertas exclusiones, y se ajusta a un mayor intervalo de confianza del 99.95% y modelos de otros riesgos de mercado, principalmente el riesgo estructural de tasa de interés y los riesgos de divisas.
- El riesgo operativo del capital interno se basa en un modelo que incorpora las pérdidas reales, ajustadas a un monto agregado de capital reglamentario.
- Otros riesgos incluyen riesgos adicionales a los que se asigna capital interno, como son el riesgo comercial, inversiones importantes, el riesgo de seguros y el riesgo inmobiliario.

El Banco también incluye en el cálculo del capital interno un beneficio de diversificación que implica que no todos los riesgos arriba mencionados ocurrirán simultáneamente. El Banco también incluye en el capital interno la totalidad de la plusvalía y los activos intangibles.

En la sección de Gestión de riesgos se exponen mayores detalles sobre ésta y el riesgo de crédito, el riesgo de mercado y el riesgo operativo.

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 en de las siguientes categorías: entidades estructuradas, bursatilizaciones y garantías, y otros compromisos.

Entidades estructuradas

Los acuerdos celebrados con entidades estructuradas incluyen entidades estructuradas que se utilizan para proporcionar una amplia gama de servicios a los clientes, tales como las entidades estructuradas 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. El Banco también patrocina y maneja efectivamente ciertas entidades estructuradas (para obtener mayor detalle véase la discusión sobre otras entidades estructuradas no consolidadas en la página 44).

Todas las transacciones con entidades estructuradas son objeto de rigurosos procesos de examen y aprobación tendientes a asegurar la adecuada identificación y tratamiento de todos los riesgos significativos asociados. En el caso de muchas de las entidades estructuradas 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 estructuradas, como las entidades para fines de bursatilización y de inversión, puede estar expuesto a los riesgos de crédito, de mercado, de liquidez u operativo. El Banco cobra comisiones según la naturaleza de su asociación con una estructurada.

Entidades estructuradas 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 estructuradas en sus estados financieros consolidados.

Al 31 de octubre de 2016, el total de activos de las entidades estructuradas consolidadas fue de \$ 59,000 millones frente a \$ 47,000 millones al cierre de 2015. Este cambio se debió principalmente a las compras de activos por parte de Scotiabank Covered Bond Guarantor Limited Partnership. La Nota 14(a) a los estados financieros consolidados ofrece detalles adicionales sobre las entidades estructuradas consolidadas del Banco.

Entidades estructuradas no consolidadas

El Banco está asociado principalmente con dos tipos de entidades estructuradas 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 \$ 23 millones en 2016 (\$ 18 millones al 31 de octubre de 2015) en relación con determinadas entidades estructuradas en las que poseía una participación variable importante al cierre del ejercicio, pero que no se consolidó. A continuación y en la Nota 14(b) a los estados financieros consolidados, se detalla más información sobre la participación del Banco en relación con estas entidades estructuradas no consolidadas, incluyendo 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 obtuvo comisiones de emisión de papel comercial, comisiones de gestión de programas y otras comisiones de estos fondos multivendedores, que totalizaron \$ 22 millones en 2016 frente a \$ 17 millones en 2015. Estos fondos multivendedores compran activos financieros de alta calidad y financian estos activos a través de la emisión de papel comercial con alta calificación.

Como se explica en mayor detalle más adelante, la exposición del Banco con respecto a estos fondos fuera del balance general consiste principalmente en los préstamos de liquidez de respaldo, así como en la tenencia temporal de papel comercial. Aunque el Banco posee influencia sobre las actividades relevantes de los fondos multivendedores, posee una exposición limitada a la variabilidad de los rendimientos, lo que da como resultado que el Banco no consolide ambos fondos canadienses. El Banco cuenta con un proceso para supervisar estas exposiciones y los eventos significativos 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 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, en la mayoría de los casos, 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 consiste principalmente en los préstamos de liquidez que les otorga, cuyo total ascendía a \$ 5,800 millones al 31 de octubre de 2016 (\$ 3,900 millones al 31 de octubre de 2015). El aumento de un ejercicio a otro se debió a las operaciones comerciales normales. Al 31 de octubre de 2016, el total de papel comercial circulante de los fondos de Canadá administrados por el Banco fue de \$ 4,400 millones (\$ 2,500 millones al 31 de octubre de 2015), y las tenencias del Banco en los mismos eran inferiores al 0.1% del papel comercial total emitido por ellos. El Cuadro C31 resume las tenencias de activos de los dos fondos multivendedores del Banco en Canadá al 31 de octubre de 2016 y 2015, por exposición subyacente.

Todos los activos financiados poseen al menos una calificación equivalente a AA- o superior con base en el programa de calificación interna del Banco. Los activos mantenidos en estos fondos multivendedores tuvieron grado de inversión al 31 de octubre de 2016. Aproximadamente 75% de los activos financiados tienen vencimiento dentro de cuatro años, mientras que su período de reembolso promedio ponderado en base a los flujos de efectivo es de aproximadamente 1.8 años.

C31 Tenencias de activos de los fondos multivendedores de Scotiabank en Canadá

	2016			2015		
	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	\$ 3,168	\$ 601	\$ 3,769	\$ 1,200	\$ 573	\$ 1,773
Cuentas por cobrar comerciales	131	618	749	131	614	745
Cartera de créditos hipotecarios canadiense	1,081	194	1,275	1,082	193	1,275
Préstamos/arrendamientos de equipos	21	-	21	78	2	80
Total ⁽³⁾	\$ 4,401	\$ 1,413	\$ 5,814	\$ 2,491	\$ 1,382	\$ 3,873

(1) Los activos financiados se expresan a su costo original que es similar a su valor razonable 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 estructuradas 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 \$ 2,326 millones al 31 de octubre de 2016 (\$ 2,330 millones al 31 de octubre de 2015).

Otras entidades estructuradas no consolidadas

El Banco patrocina entidades estructuradas en las que posee participación no significativa o no posee participación a la fecha del informe. El Banco patrocina cuando participa significativamente en el diseño y la formación al inicio de la entidad estructurada, y la entidad estructurada usa el nombre del Banco para crear conciencia de los instrumentos que respalda el Banco con su reputación y obligación. El Banco también considera otros factores, tales como su continuado involucramiento y obligaciones para determinar si, en esencia, el Banco es un patrocinador. El Banco obtuvo un total de ingresos de \$ 1,968 millones por su involucramiento en las entidades estructuradas no consolidadas patrocinadas por el Banco para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2016 (\$ 1,977 millones para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2015).

Bursatilizaciones

El Banco bursatiliza los préstamos hipotecarios totalmente garantizados, generados por el Banco y otros, creando títulos valores respaldados por hipotecas que se venden a Canada Housing Trust (CHT) y/o a terceros. Estas ventas de hipotecas, salvo que se trate de lotes de hipotecas de viviendas de interés social, no cumplen con los criterios de baja en cuentas. El saldo pendiente de lotes de hipotecas de viviendas de interés social ascendía a \$ 1,237 millones al 31 de octubre de 2016, en comparación con \$ 1,366 millones en el ejercicio anterior. Las hipotecas transferidas vendidas a CHT y/o terceros inversionistas siguen contabilizándose en el balance general junto con los ingresos provenientes de las ventas clasificadas como préstamos garantizados. En la Nota 13 a los estados financieros consolidados, en la página 173, se proporcionan más detalles.

El Banco bursatiliza una parte de sus líneas de crédito canadiense y cuentas por cobrar por tarjetas de crédito (cuentas por cobrar) a través de dos entidades estructuradas patrocinadas por el Banco. Las cuentas por cobrar están compuestas de líneas de crédito personales no garantizadas, bursatilizadas a través de Hollis Receivables Term Trust II (Hollis) y cuentas por cobrar personales y de tarjetas de crédito de empresas pequeñas, bursatilizadas a través de Trillium Credit Card Trust II (Trillium). Hollis y Trillium emiten pagarés a terceros inversionistas y pagarés subordinados al Banco, y su producto se utiliza para adquirir una coparticipación en las cuentas por cobrar originadas por el Banco. La venta de tales coparticipaciones no califica para baja en cuentas y; por ello, las cuentas por cobrar continúan reconociéndose en el Estado Consolidado de Situación Financiera. El recurso de los tenedores de los pagarés se limita a la coparticipación adquirida. Durante el año, no se bursatilizó cuenta por cobrar alguna a través de Hollis (\$ 1,145 millones en 2015) y 1,242 millones se bursatilizaron a través de Trillium. Los pagarés subordinados emitidos por Hollis de \$ 297 millones (\$ 399 millones en 2015) y Trillium de \$ 99 millones, ambos mantenidos por el Banco, se eliminan al momento de la consolidación.

El Banco bursatiliza una parte de sus cuentas por cobrar de préstamos automotores canadienses (cuentas por cobrar) a través de Securitized Term Auto Receivables Trust 2016-1 (START), una entidad estructurada patrocinada por el Banco. START emite series múltiples de pagarés de Clase A a terceros inversionistas y pagarés subordinados al Banco, y el producto de esas emisiones se usa para adquirir un lote discreto de cuentas por cobrar por préstamos automotores personales indirectos del Banco sobre una base de pago completo. La venta de tal lote no califica para baja en cuentas y por ello, las cuentas por cobrar continúan reconociéndose en el Estado Consolidado de Situación Financiera. El recurso de los tenedores de los pagarés se limita a las cuentas por cobrar. Durante el ejercicio, se bursatilizaron \$ 740 millones de activos a través de START. Los pagarés subordinados emitidos por START de \$ 45 millones mantenidos por el Banco, se eliminan al momento de la consolidación.

Garantías y otros compromisos

Las garantías 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 2016, alcanzaron los \$ 35,000 millones, en comparación con \$ 31,000 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 y el efecto de la conversión de moneda extranjera;
- 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 préstamo. 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 2016, alcanzaron los \$ 174,000 millones, en comparación con \$ 166,000 millones en el ejercicio anterior. El aumento de un año al otro refleja principalmente un aumento en las actividades comerciales denominadas en moneda extranjera.

Estas garantías y compromisos de préstamos pueden exponer al Banco a riesgos de crédito o de liquidez y están sujetos a sus procedimientos de evaluación y aprobación normales. Para los productos que constituyen garantías, 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 las garantías y arreglos de compromisos de préstamos del Banco, registradas como comisiones por créditos en el estado consolidado de resultados, fueron de \$ 574 millones en 2016, frente a \$ 489 millones en el ejercicio anterior. En la Nota 35 a los estados financieros consolidados se incluye más información sobre las garantías 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 razonable, excepto los préstamos y las cuentas por cobrar de inversión, que se registran a su costo amortizado a menos que se designen a valor razonable con cambios en resultados a la fecha al inicio.

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 razonable de los instrumentos derivados, incluso los implícitos que deben segregarse, 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 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 no destinados a negociación que devengan intereses se registran como parte de los ingresos netos por intereses, en el estado consolidado de resultados del Banco. Las pérdidas crediticias resultantes de los préstamos se registran en la provisión para pérdidas crediticias. Los ingresos y los gastos por intereses, así como las pérdidas y ganancias, sobre los títulos valores 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 de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo operativo y el riesgo de mercado. 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 60 a 98). Además, la Nota 35 a los estados financieros consolidados presenta la exposición del Banco a los riesgos de crédito, de liquidez y de mercado que surgen de los instrumentos financieros, así como las políticas y los 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 que surge de los instrumentos financieros del Banco puede estimarse considerando el efecto que tendría un aumento o una disminución de 100 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 83. Para las actividades de negociación, C50 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 16% (14% en 2015) tenía un período restante previo al vencimiento mayor de cinco años.

En la Nota 9 a los estados financieros consolidados se brindan detalles sobre los instrumentos derivados empleados en actividades destinadas a negociación y operaciones de cobertura, incluyendo los montos teóricos, el período restante previo al vencimiento, el riesgo de crédito y los valores razonables.

La Nota 6 a los estados financieros consolidados resume el valor razonable de los instrumentos financieros del Banco y describe la forma en que se determinaron estos montos.

Al 31 de octubre de 2016, el valor razonable de los instrumentos financieros del Banco resultó favorable al compararlos con su valor en libros por \$ 2,148 millones (\$ 2,410 millones favorables al 31 de octubre de 2015). Esta diferencia se relaciona principalmente con los activos por préstamos, los pasivos por depósitos, las obligaciones subordinadas y otros pasivos. La diferencia de un ejercicio a otro del valor razonable y el valor en libros surgió principalmente debido a cambios en las tasas de interés desde el origen. Las estimaciones de los valores razonables se basan en las condiciones de mercado al 31 de octubre de 2016 y posiblemente no reflejen los valores razonables futuros. En la sección de Estimaciones contables clave, en la página 99, se incluye más información sobre la forma en que se estiman los valores razonables.

Para mayor información sobre ciertos instrumentos financieros que se designan a valor razonable con cambios en resultados, véase la Nota 8 a los estados financieros consolidados. El objetivo principal de dicha designación es reducir significativamente la posibilidad de una incongruencia contable.

Instrumentos de crédito seleccionados – partidas de riesgo de conocimiento público

Títulos valores respaldados por hipotecas

Los títulos valores respaldados por hipotecas totales mantenidos en las carteras de inversión y negociación se muestran en C32.

C32 Títulos valores respaldados por hipotecas

Al 31 de octubre Valor en libros (en millones de dólares)	2016		2015	
	Cartera de inversión	Cartera de negociación	Cartera de inversión	Cartera de negociación
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA de Canadá ⁽¹⁾	\$ 1,591	\$ 1,546	\$ 137	\$ 1,335
Títulos valores comerciales respaldados por hipotecas	–	57	2	113
Otros títulos valores respaldados por hipotecas	521	–	206	3
Total	\$ 2,112	\$ 1,603	\$ 345	\$ 1,451

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

Obligaciones de deuda garantizadas y obligaciones con garantía prendaria

Cartera de inversión

El banco ha garantizado inversiones en obligaciones con garantía prendaria (CLO) en su cartera de inversión. En general, las CLO alcanzan su exposición crediticia estructurada a través de la inversión y tenencia de préstamos o bonos corporativos. Las CLO basadas en efectivo se clasifican como préstamos y se contabilizan a su valor amortizado. Para determinar su deterioro, se evalúan como todos los demás préstamos.

Al 31 de octubre de 2016, el valor en libros de las CLO basadas en efectivo clasificadas como préstamos en el estado consolidado de situación financiera del Banco ascendía a \$ 14 millones (\$ 34 millones al 31 de octubre de 2015). El valor razonable era de \$ 7 millones (\$ 28 millones al 31 de octubre de 2015). Este descenso de un año al otro se debe a pagos efectuados. Ninguna de estas CLO basadas en efectivo se clasifican como préstamos deteriorados. Casi todos los activos de referencia de las inversiones del Banco en CLO son exposiciones corporativas que no implican ninguna exposición a títulos valores respaldados por hipotecas en Estados Unidos.

Cartera de negociación

El Banco también mantiene en su cartera de negociación de Obligaciones de Deuda Garantizadas (CDO) sintéticas resultantes 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 permutas (swaps) 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 33 muestra el total de CDO adquiridas y vendidas en la cartera de negociación.

C33 Obligaciones de deuda garantizadas (CDO)

Al 31 de octubre En circulación (en millones de dólares)	2016		2015	
	Monto teórico	Valor razonable positivo/(negativo)	Monto teórico	Valor razonable positivo/(negativo)
CDO – protección vendida	\$ 142	\$ 4	\$ 1,977	\$ 24
CDO – protección adquirida	\$ –	\$ –	\$ 1,776	\$ (8)

La variación en el monto teórico y valor razonable de las CDO se debió principalmente a las transacciones que vencieron o que se reversaron durante el año. La variación en el valor razonable de las CDO se debió a la reducción de la probabilidad de acuerdos que experimenten incumplimientos a medida que se acercan a la fecha de vencimiento. Considerando las posiciones mantenidas al 31 de octubre de 2016, una ampliación de 50 puntos base de los márgenes de crédito de esta cartera causaría una disminución antes de impuestos de aproximadamente \$ 2,000 millones en los ingresos netos.

Casi todos los activos subyacentes de referencia de las CDO que se utilizan en las actividades de negociación del Banco son exposiciones corporativas que no implican ninguna exposición a los préstamos hipotecarios.

Otros

Al 31 de octubre de 2016, el Banco no tenía exposición significativa alguna a préstamos altamente apalancados pendientes de subordinación, títulos valores con tasa de adjudicación, préstamos Alt-A, aseguradoras monolínea e inversiones en entidades de inversión estructuradas.

SÍNTESIS POR LÍNEA DE NEGOCIOS

Los resultados de las líneas de negocios se presentan sobre una base equivalente gravable, después de ajustar lo siguiente:

- El Banco analiza los ingresos sobre una base equivalente gravable (BEG) para las líneas de negocios. Esta metodología aumenta la utilidad no gravable derivada de determinados títulos valores registrados en los ingresos netos por intereses o ingresos no vinculados con intereses a una base equivalente antes de impuestos. El aumento 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 e ingresos no vinculados con intereses provenientes de fuentes gravables y no gravables y facilita una base coherente de medición. Aunque otros bancos también usan la BEG, su metodología posiblemente no sea comparable con la del Banco. La base equivalente gravable aumenta los ingresos y la provisión para impuestos sobre la renta de un segmento. La eliminación del aumento de la BEG está registrada en el segmento Otros.
- Para la evaluación del desempeño y la presentación de informes de las líneas de negocios, la utilidad neta de las empresas asociadas, que se registra después de impuestos, se ajusta a efecto de normalizar los impuestos sobre la renta. Estos ajustes aumentan el monto de la utilidad neta de las empresas asociadas y normalizan la tasa fiscal efectiva en las líneas de negocios para presentar mejor la contribución de dichas empresas a los resultados de las líneas de negocios.

A continuación se presentan los resultados de los tres segmentos operativos de negocios del Banco para el 2016.

BANCA CANADIENSE

La Banca Canadiense informó utilidad neta a los accionistas de \$ 3,736 millones lo que constituye un aumento de 12% frente al año anterior. Un crecimiento sólido de los activos y depósitos, junto a un mayor margen en las tarjetas de crédito y depósitos, la ganancia en la venta de un negocio secundario de financiamiento de arrendamientos y mayores ingresos no vinculados con intereses contribuyeron a este aumento. Esto se vio compensado parcialmente por una mayor provisión para pérdidas crediticias y gastos no vinculados con intereses. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 22.0%, frente a 21.0% en el ejercicio anterior.

BANCA INTERNACIONAL

La Banca Internacional obtuvo utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital de \$ 2,079 millones, lo que constituye un aumento de \$ 226 millones o 12% frente al ejercicio anterior. Los resultados se vieron beneficiados por un fuerte crecimiento de los activos y las comisiones y el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera. Esto se vio compensado parcialmente por una mayor provisión para pérdidas crediticias. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 12.8%, frente a 13.0% en el ejercicio anterior.

BANCA Y MERCADOS GLOBALES

Banca y Mercados Globales registró una utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital de \$ 1,571 millones, un aumento de \$ 18 millones en relación con el ejercicio anterior. El sólido desempeño de los ingresos en instrumentos de renta fija, préstamos corporativos y negocios de productos básicos se vio compensado principalmente por la mayor provisión para pérdidas crediticias y los menores resultados en acciones. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 12.6%, frente a 13.0% en el ejercicio anterior.

INDICADORES CLAVE DE DESEMPEÑO DE TODAS LAS LÍNEAS DE NEGOCIOS

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

- Ingresos netos
- Rendimiento sobre el patrimonio
- Coeficiente de productividad
- Coeficiente de provisión para pérdidas crediticias
- Contratación de empleados

C34 Resultados financieros 2016

(en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros ⁽¹⁾	Total
Ingresos netos por intereses ⁽²⁾	\$ 7,024	\$ 6,359	\$ 1,293	\$ (384)	\$ 14,292
Ingresos no vinculados con intereses ⁽²⁾	5,164	3,482	3,139	273	12,058
Total de ingresos ⁽²⁾	12,188	9,841	4,432	(111)	26,350
Provisión para pérdidas crediticias	832	1,281	249	50	2,412
Gastos no vinculados con intereses	6,324	5,523	2,040	653	14,540
Gasto por impuestos sobre la renta ⁽²⁾	1,296	707	572	(545)	2,030
Utilidad neta	\$ 3,736	\$ 2,330	\$ 1,571	\$ (269)	\$ 7,368
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	251	–	–	251
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 3,736	\$ 2,079	\$ 1,571	\$ (269)	\$ 7,117
Rendimiento sobre el capital (%) ⁽³⁾	22.0%	12.8%	12.6%	–%	13.8%
Activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 309	\$ 143	\$ 351	\$ 111	\$ 914
Pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 232	\$ 109	\$ 270	\$ 247	\$ 858

(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, ingresos no vinculados con intereses y la provisión para impuestos sobre la renta, cambios en la reserva colectiva para préstamos productivos, y las diferencias en el monto real de los costos cargados y cobrados a los sectores de operación.

(2) Base equivalente gravable.

(3) Véase el Glosario.

Banca Canadiense

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

Logros en 2016

- **Entregamos una experiencia a clientes líder en la industria en todos nuestros negocios y canales.**
 - Lanzamos dos nuevos formatos de sucursales enfocadas en los clientes – **Scotiabank Exprés** en Guelph y Montreal y **Scotiabank Soluciones** en Guelph y Kitchener. También lanzamos el **Programa Piloto Ola de Transformación de la Red** para mejorar la experiencia de los clientes y empleados.
 - Scotiabank recibió una cantidad sin precedentes de nueve **Ipsos Best Banking Awards en 2016**, los que lo ubica en 2^{do} lugar entre los Cinco Bancos más importantes en Calidad General del Servicio.
 - Tangerine obtuvo el puesto más alto en satisfacción de clientes entre bancos de tamaño medio por quinto año consecutivo en 2016 en el **J.D. Power Canadian Retail Banking Customer Satisfaction Study**.
 - Por décimo primer año consecutivo, Tangerine fue reconocido como un líder de servicio al cliente en los premios **Ipsos Best Banking Awards**.
 - Los centros de contacto para Scotiabank (Halifax) y Scotialife Financial recibieron la **certificación Contact Centre World Class First Call Resolution (FCR)** de parte del Grupo Service Quality Management (SQM).
 - **Entregamos soluciones líderes en la industria para mejorar la experiencia del cliente**, incluyendo procesos del mejor nivel para aplicaciones de préstamos hipotecarios, de tarjetas de crédito y a pequeños negocios y de incorporación de sucursales.
 - **Lanzamos la nueva marca de Scotia Wealth Management – “Enriched Thinking”** – una única voz, una marca sólida y un enfoque integrado para las necesidades de servicio al cliente.
 - HollisWealth pasó del cuarto puesto en 2015 a ocupar el tercer puesto en el Estudio de Satisfacción **J.D. Power 2016 Canadian Full Service Investor Satisfaction Study**.
- **Optimizamos nuestra combinación de negocios haciendo crecer nuestros activos de mayores márgenes, construyendo depósitos de base constantes, y recibiendo ingresos más altos por comisiones.**
 - Dos tarjetas de crédito de marcas compartidas populares emitidas por Scotiabank – la tarjeta Scotiabank GM Visa y la tarjeta Scotiabank SCENE Visa – fueron reconocidas con los más altos honores en el **ránking 2015 MoneySense Annual Credit Cards Ranking**.
 - Lanzamos el programa **Scotiabank More Rewards Visa** en colaboración con el Grupo de Alimentos Overwaitea con base en la región occidente de Canadá.
 - Completamos exitosamente la adquisición de la **cartera de MarsterCard de JPMorgan Chase**.
 - Completamos la venta del negocio secundario de financiamiento de arrendamientos de Roynat.
 - Tangerine obtuvo el premio **Producto del Año 2016** por la tarjeta de crédito Tangerine Money-Back.
 - Scotiabank iTRADE fue seleccionado por la Revista MoneySense como una de las **3 opciones principales de mejores intermediarios en línea de Canadá**.
 - **Año récord en términos de ingresos por seguros de vida** que obedece a la Banca Privada, el Consejo de Inversión Privada y una mayor colaboración los especialistas de Planificación Financiera.
 - Dynamic Funds obtuvo cinco premios **Fundata FundGrade A+**.
- **Realizamos inversiones significativas para convertirnos en un líder en la banca digital.**
 - Fuimos nombrados el **mejor banco digital para clientes del mundo en 2016** por la revista Global Finance.
 - Empatamos con la mayor puntuación general en la **medición de funcionalidad de la banca móvil en Canadá de 2016** realizada por Forrester Research.
 - Empatamos en el tercer lugar general en la **medición de funcionalidad de la banca móvil en el mundo de 2016** realizada por Forrester Research.
 - Tangerine fue nombrado líder de la industria en **servicios de banca móvil en Canadá** de acuerdo con la revisión de la banca móvil en 2015 realizada por Survvisor. Scotiabank terminó en segundo lugar.
 - Lanzamiento de **Apple Pay**. Ahora todos los clientes de Scotiabank pueden usar pagos móviles a través de Apple Pay (para iPhone) y My Mobile Wallet (para Android y Blackberry).

Perfil de actividades

Banca Canadiense brinda una gama completa de asesoría financiera y soluciones bancarias, junto con una excelente experiencia a más de 10 millones de clientes particulares, de banca comercial, pequeñas empresas y de gestión patrimonial. Provee servicios a estos clientes a través de su red de 980 sucursales y 3,500 cajeros automáticos, así como banca por Internet, móvil y telefónica y equipos de ventas especializados. La Banca canadiense también provee soluciones de banca autodirigida alternativa a más de dos millones de clientes de Tangerine. Banca Canadiense está compuesta por las siguientes áreas:

- Banca Personal y de Pequeñas Empresas ofrece asesoría y soluciones financieras que incluyen productos de operaciones bancarias diarias como tarjetas de débito, cuentas de cheques, tarjetas de crédito, inversiones, hipotecas, préstamos y los respectivos productos de seguros de acreedores, a personas y pequeñas empresas. El banco Tangerine entrega productos bancarios diarios, incluyendo cuentas de cheques y de ahorro, tarjetas de crédito e inversiones a clientes autodirigidos.
- 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 efectivo, depósito, préstamos y financiamiento de comercio internacional, incluyendo a intermediarios automotores y a sus clientes a los que proveemos soluciones financieras.
- Gestión Patrimonial entrega un conjunto de asesoría, servicios, productos y soluciones de inversiones y gestión patrimonial a clientes, así como a asesores. El negocio de gestión de activos se concentra en el desarrollo de soluciones de inversión para inversionistas particulares e institucionales. Los negocios de patrimonios con contacto directo con los clientes, incluyendo a clientes privados, corretaje en línea y corretaje de servicio completo, pensiones, servicios a clientes institucionales y un canal de asesor independiente están centrados en brindar una gama completa de soluciones de gestión patrimonial a nuestros clientes.

Estrategia

La Banca Canadiense continua ejecutando una estrategia de largo plazo para entregar la mejor experiencia a los clientes, aumentar sus relaciones bancarias principales y superar a la competencia en el crecimiento de las utilidades a través de la experiencia del cliente, la combinación de negocios y mejoras operacionales, al igual que la transformación digital.

Prioridades para 2017

- **Experiencia de los clientes:** Entregar una excelente experiencia a clientes en todos nuestros negocios y canales.
- **Combinación de negocios:** Optimizar nuestra combinación de negocios haciendo crecer los activos de alto rendimiento, construyendo depósitos de base, y recibiendo ingresos más altos por comisiones.
- **Mejoramiento de las operaciones:** Reducir los costos estructurales para generar la capacidad de invertir en nuestros negocios y tecnología.
- **Transformación digital:** Mejorar nuestra oferta digital y capacidades de comercio electrónico para impulsar las ventas y el compromiso digital.

C35 Resultados financieros de Banca Canadiense

(en millones de dólares)	2016	2015	2014
Ingresos netos por intereses ⁽¹⁾	\$ 7,024	\$ 6,415	\$ 5,996
Ingresos no vinculados con intereses ⁽¹⁾⁽²⁾	5,164	4,832	5,263
Total de ingresos ⁽¹⁾	12,188	11,247	11,259
Provisión para pérdidas crediticias	832	687	663
Gastos no vinculados con intereses	6,324	6,014	5,799
Gasto por impuestos sobre la renta ⁽¹⁾	1,296	1,202	1,113
Utilidad neta	\$ 3,736	\$ 3,344	\$ 3,684
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	–	–	1
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 3,736	\$ 3,344	\$ 3,683
Coefficientes clave			
Rendimiento sobre el capital ⁽³⁾	22.0%	21.0%	22.8%
Productividad ⁽¹⁾	51.9%	53.5%	51.5%
Margen neto por intereses ⁽⁴⁾	2.38%	2.23%	2.14%
Provisión para pérdidas crediticias en porcentaje de préstamos y aceptaciones	0.28%	0.23%	0.23%
Información seleccionada del estado consolidado de situación financiera (saldos promedio)			
Activos productivos	\$ 302,648	\$ 293,460	\$ 284,966
Total del activo	309,232	299,929	291,549
Depósitos	224,006	210,241	202,088
Total del pasivo	232,498	217,753	208,354
Otros (en miles de millones de dólares) al 31 de octubre			
Activos administrados	\$ 318	\$ 310	\$ 296
Activos gestionados	\$ 145	\$ 135	\$ 124

(1) Base equivalente gravable.

(2) Incluye la utilidad neta de inversiones en empresas asociadas de \$ 78 (\$ 66 en 2015; \$ 157 en 2014).

(3) Véase el Glosario.

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

Resultados financieros

La utilidad neta de Banca Canadiense atribuible a los tenedores de títulos de capital fue de \$ 3,736 millones en 2016, lo que representó un aumento de \$ 392 millones o 12%. La ganancia sobre la venta de un negocio secundario de financiamiento de arrendamiento ("la ganancia sobre la venta") de \$ 116 millones antes de impuestos o \$ 100 millones después de impuestos contribuyó 3% al crecimiento en los ingresos netos. Contribuyeron al crecimiento el buen desempeño de la banca personal y de pequeñas empresas, de banca comercial y de gestión patrimonial, así como también el efecto de la adquisición de la cartera de tarjetas de crédito al JPMorgan Chase Bank ("la adquisición").

Activos y pasivos

El activo promedio aumentó \$ 9,000 millones o 3% a \$ 309,000 millones. Después del ajuste por el efecto originado por el corredor Tangerine y las carteras disminuidas de préstamos hipotecarios de etiqueta blanca, los activos aumentaron \$ 14,000 millones o 5%. El aumento reflejó \$ 6,000 millones u 8% en préstamos personales, sobre todo en préstamos de consumo automotores y tarjetas de crédito, así como \$ 5,000 millones o 3% en préstamos hipotecarios y \$ 3,000 millones o 9% en los préstamos comerciales y las aceptaciones bancarias.

Los pasivos promedio aumentaron \$ 14,000 millones o 7% hasta \$ 232,000 millones. Banca personal registró un sólido crecimiento de \$ 2,000 millones o 9% en las cuentas de cheques y de \$ 8,000 millones o 14% en los depósitos. Además, hubo un crecimiento de \$ 2,000 millones o 4% en las cuentas de actividades comerciales en banca de pequeñas empresas y banca comercial y \$ 4,000 millones o 25% en depósitos de gestión patrimonial. Esto fue compensado parcialmente por una reducción en los certificados de inversión garantizada de menor margen de \$ 2,000 millones o 2%.

Activos gestionados (AG) y activos administrados (AA)

Los activos gestionados de \$ 145,000 millones aumentaron \$ 10,000 millones o 7% gracias a la valorización del mercado y las ventas netas. Los activos administrados aumentaron \$ 8,000 millones o 3% a \$ 318,000 millones gracias a la valorización del mercado.

Ingresos

Banca Canadiense informó ingresos totales de \$ 12,188 millones en 2016, lo que representa un incremento de \$ 941 millones frente al año anterior, incluyendo la ganancia en la venta.

Los ingresos netos por intereses se incrementaron \$ 609 millones o 9%, a \$ 7,024 millones. El aumento fue impulsado por un aumento de 15 puntos base en el margen a 2.38%, un sólido crecimiento de los activos y depósitos y el efecto de la adquisición. El aumento en el margen fue impulsado principalmente por el crecimiento de las tarjetas de crédito con mayor margen, la expansión del margen de los depósitos, la reducción de los hipotecarios de menor margen de Tangerine y la adquisición.

Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron \$ 332 millones o 7% a \$ 5,164 millones. El aumento fue motivado por el fuerte crecimiento en los negocios de tarjetas de crédito, banca personal y comercial, seguros y gestión patrimonial e incluye ganancias en la venta de bienes inmuebles y el negocio secundario de financiamiento de arrendamientos.

Banca Personal y de Pequeñas Empresas

El total de ingresos de Banca Personal y de Pequeñas Empresas alcanzó \$ 6,843 millones, un aumento de \$ 607 millones o 10%. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 428 millones o 9%, impulsado principalmente por una mejora de 16 puntos base en el margen y un crecimiento sólido en los productos de tarjetas de crédito y depósitos. Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron \$ 179 millones u 11%, principalmente debido al crecimiento en los ingresos de tarjetas de crédito, las comisiones por servicios de pago de depósitos y los ingresos por seguros.

Banca Comercial

Los ingresos totales de la banca comercial aumentaron \$ 274 millones o 15% a \$ 2,133 millones, incluyendo la ganancia en la venta. Los ingresos netos por interés aumentaron \$ 135 millones o 9% debido principalmente al crecimiento de los préstamos y las cuentas de actividades comerciales y una expansión de margen de seis puntos base. Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron \$ 139 millones o 33% principalmente impulsados por la ganancia en la venta y comisiones más altas por aceptaciones.

Gestión patrimonial

Los ingresos totales por gestión patrimonial fueron de \$ 3,212 millones lo que representa un aumento de \$ 60 millones o 2%. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 46 millones o 15% principalmente debido al crecimiento de los depósitos y préstamos. Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron \$ 13 millones debido a mayores comisiones de gestión de inversiones y el crecimiento de los ingresos de fondos mutuos como consecuencia de las ventas netas y la valorización de mercado. Estos aumentos fueron en parte compensados por las comisiones por corretaje basadas en transacciones.

Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses fueron de \$ 6,324 millones, lo que representa un aumento de \$ 310 millones o 5%, que principalmente refleja el efecto del gasto en adquisiciones, tecnología y proyectos, compensado parcialmente por los beneficios realizados de las iniciativas de reducción de costos. El apalancamiento operativo fue positivo de 3.2% o 2.2% después del ajuste por la ganancia en la venta.

Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas crediticias en la Banca canadiense fue de \$ 832 millones, lo que representa un aumento de \$ 145 millones. La provisión para pérdidas crediticias fue mayor debido al crecimiento en las carteras personales, principalmente en las tarjetas de crédito y los préstamos automotores, con aumentos adicionales de las provisiones comerciales, compensado en parte por los beneficios relacionados con las adquisiciones. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias fue de 28 puntos base, frente a los 23 puntos base en el año anterior debido al crecimiento en productos de mayor margen.

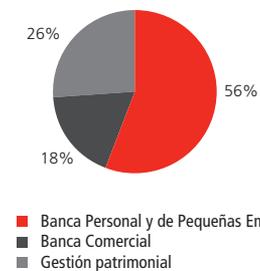
Provisión para impuestos sobre la renta

La tasa fiscal efectiva disminuyó a 25.8% frente a 26.4% en el año anterior.

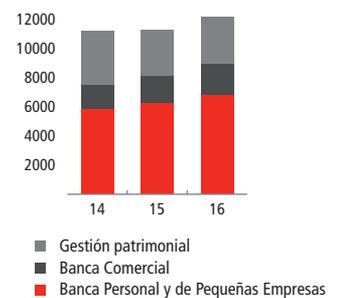
Perspectivas

El crecimiento de la Banca canadiense en 2017 será impulsado en parte por una perspectiva económica mejorada para Canadá. Se proyecta que los activos aumenten en los préstamos de consumo, hipotecarios, automotores, comerciales y las tarjetas de crédito. Además, se espera que los depósitos aumenten en las cuentas de cheques y depósitos de ahorro, depósitos de pequeñas empresas y comerciales. Se espera que los márgenes se mantengan estables con un aumento ligero durante 2017. Las provisiones para pérdidas crediticias aumentarán reflejando principalmente una combinación de activos cambiante. Se espera que la gestión del patrimonio crezca continuamente en 2017. La gestión del gasto continúa siendo un enfoque para mejoras adicionales en la productividad.

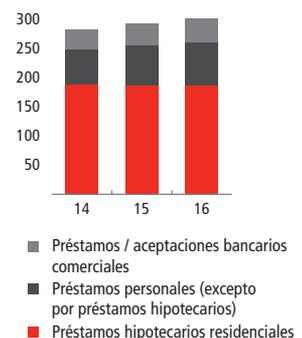
G11 Total de ingresos en millones de dólares



G12 Total de ingresos por subsector en millones de dólares



G13 Préstamos y aceptaciones promedio en miles de millones de dólares



G14 Activos de gestión patrimonial canadiense en miles de millones de dólares, al 31 de octubre



Banca Internacional

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

Logros en 2016

- Experiencia mejorada del cliente en nuestros negocios y canales.
 - Desarrollamos 4 nuevos prototipos de sucursal de banca personal en la Ciudad de México para centrarse en mejorar la experiencia del cliente.
 - Lanzamos el Sistema de Promotor Neto (NPS) para construir apoyo al cliente en la Alianza del Pacífico y Canadá.
 - Scotiabank fue nombrado “El Mejor Banco de Mercado Emergente del Mundo de 2016” en las Bahamas, Barbados, Costa Rica, Trinidad y Tobago, Islas Turcas y Caicos y las Islas Vírgenes de los Estados Unidos por la Revista Global Finance.
 - Logró Certificación de Clase Mundial de Medición de Calidad de Servicio y reconocimiento en los Premios de la Conferencia 2015 de Medición de Calidad de Servicio para nuestros centros de contacto de México, Jamaica y la República Dominicana.
- Continuó optimizando nuestra combinación de negocios al aumentar los activos de alta rentabilidad, construyendo depósitos de base constantes y ganando mayores ingresos por comisiones.
 - Introdujo un nuevo Modelo de Banca Premium en ocho sucursales en Perú.
 - Logró corretaje de libro líder por volumen en América Latina (Thomson Reuters).
 - Renovó la asociación con Cencosud en Colombia buscando nuevos clientes de tarjetas de crédito.
 - Amplió la alianza de cajeros automáticos a Mifel y Actiniver (proveedores de servicios financieros regionales) en México para proveer a los clientes acceso a una red más amplia de auto servicio.
- Efectuó inversiones significativas para convertirse en un líder de la banca digital.
 - Lanzó la Organización de Banca Digital Global incluyendo Unidades de Banca Digital individuales en México, Perú, Chile y Colombia.
 - Lanzó mejoras significativas las plataformas En Línea y Móviles en México.
 - Redespiegó nuevas plataformas de Banca En Línea y Móvil en el Caribe.
 - Fue reconocido como el Banco Global #1 con la Mejor Estrategia Digital para el 2016 por Retail Banker International.
 - Fue nombrado el “Mejor Banco Digital de Consumo del Mundo de 2016” en América Latina, el Caribe y Canadá para 2016 por la revista Global Finance.
 - Lanzó una asociación de tecnología financiera con Kabbage en México y Canadá para proveer a los clientes adjudicación de créditos en tiempo real.

Perfil de actividades

Banca Internacional (BI) posee una franquicia bien establecida y diversificada que provee servicios a más de 14 millones de clientes de la banca personal, corporativa y comercial. A estos clientes los respaldan más de 50,000 empleados, más de 1,800 sucursales y una red de centros de contacto y respaldo comercial. La BI está centrada en América Latina, incluyendo los países de la Alianza del Pacífico de México, Perú, Chile y Colombia y el Caribe y América Central.

Creemos que los países de la Alianza del Pacífico ofrecen excelentes oportunidades para el crecimiento con demográficas jóvenes, baja penetración bancaria, economías en crecimiento, bajo endeudamiento de consumidores y sistemas bancarios estables. Los mercados del Caribe y América Central están más maduros y poseen bajo crecimiento pero a pesar de ello son muy rentables.

Estrategia

La Banca Internacional continúa en la búsqueda de: (i) una estrategia de crecimiento en los países de la Alianza del Pacífico y (ii) una estrategia de optimización en los países del Caribe y América Central.

Nuestra estrategia está organizada en torno a cinco áreas clave:

- **Enfoque en el cliente** – Aumento en el número de clientes principales en segmentos objetivo al crear una experiencia más simple y cautivante de cliente digital y un enfoque sistemático para reunir y actuar de conformidad a la retroalimentación del cliente.
- **Transformación Digital** – Impulsar la adopción y las ventas digitales para los clientes a través de procesos de atención al cliente e internos y el aumento de nuestra eficiencia operacional.
- **Aliniación de la combinación de negocio** – Optimizar la combinación de negocio al aumentar los depósitos de base, estableciendo como objetivo productos más rentables, equilibrando el crecimiento de la cartera y gestionando estrechamente nuestro uso de financiamiento mayorista.
- **Transformación de costos estructurales** – Optimizar el modelo operacional y la presencia a costos estructurales menores, reducir la complejidad, digitalizar los procesos, sacar ventaja de la escala y finalmente mejorar la productividad.
- **Liderazgo** – Hacer del liderazgo una ventaja competitiva al adquirir, desarrollar y contratar activamente un lote de líderes para profundizar nuestra fortaleza de banca de talento y reflejar nuestros mercados de crecimiento.

Prioridades para 2017

Alineados con nuestra estrategia y además del crecimiento de nuestro negocio principal, nuestro enfoque principal está en seguir las 4 iniciativas clave de crecimiento en los próximos 3 a 5 años.

1. **Enfoque en el cliente:** Lanzar el Sistema de Promotor Neto (NPS) en Perú, Chile, Colombia y México para proveer a nuestros empleados y liderazgo retroalimentación oportuna y específica de los clientes.
2. **Transformación digital:** Establecer organizaciones bancarias digitales dentro de nuestras operaciones de la Alianza del Pacífico para impulsar una mayor adopción y ventas digitales.
3. **Combinación comercial:** Mejorar la combinación de negocio al aumentar los depósitos de base para reducir los costos de financiamiento junto con aumentar en los segmentos/productos rentables objetivo.
4. **Transformación de costos estructurales:** Continuar los programas de reducción de costos para bajar los gastos y usar los ahorros para financiar las iniciativas estratégicas, efectuar inversiones en tecnología y mejorar la productividad.

C36 Resultados financieros de Banca Internacional

(en millones de dólares)	2016	2015	2014
Ingresos netos por intereses ⁽¹⁾	\$ 6,359	\$ 5,706	\$ 5,155
Ingresos no vinculados con intereses ⁽¹⁾⁽²⁾	3,482	3,137	2,945
Total de ingresos ⁽¹⁾	9,841	8,843	8,100
Provisión para pérdidas crediticias	1,281	1,128	1,024
Gastos no vinculados con intereses	5,523	5,095	4,690
Gasto por impuestos sobre la renta ⁽¹⁾	707	568	544
Utilidad neta	\$ 2,330	\$ 2,052	\$ 1,842
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	251	199	226
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 2,079	\$ 1,853	\$ 1,616
Coefficientes clave			
Rendimiento sobre el capital ⁽³⁾	12.8%	13.0%	11.7%
Productividad ⁽¹⁾	56.1%	57.6%	57.9%
Margen neto por intereses ⁽⁴⁾	4.71%	4.71%	4.75%
Provisión para pérdidas crediticias en porcentaje de préstamos y aceptaciones	1.26%	1.24%	1.27%
Información seleccionada del estado consolidado de situación financiera (saldos promedio)			
Activos productivos	\$ 135,167	\$ 121,130	\$ 108,717
Total del activo	142,582	128,248	114,996
Depósitos	87,508	73,946	65,025
Total del pasivo	109,302	94,340	84,969
Otros (en millones de dólares al 31 de octubre)			
Activos administrados	\$ 85,888	\$ 80,606	\$ 71,587
Activos gestionados	\$ 47,287	\$ 43,560	\$ 41,125

(1) Base equivalente gravable.

(2) Incluye los ingresos netos por inversiones en empresas asociadas de \$ 473 (2015 – \$ 476; 2014 – \$ 411).

(3) Véase el Glosario.

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

Resultados financieros

La utilidad neta atribuible a los tenedores de títulos de capital fue de \$ 2,079 millones, lo que representó un aumento de \$ 226 millones o 12%. Las utilidades de un sólido crecimiento de activos y comisiones incluyendo el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera fueron parcialmente compensadas por una provisión para pérdidas crediticias mayor. El sólido crecimiento subyacente en activos y comisiones en América Latina y una sólida aportación del Caribe y América Central, fueron complementadas por las utilidades en Asia.

Activos y pasivos

Activos promedio de \$ 143,000 millones crecieron \$ 14,000 millones u 11%, impulsado por crecimiento sólido en préstamos personales y comerciales de 11% y 12%, respectivamente. América Latina principalmente impulsó el crecimiento en los activos de préstamos con un aumento en los activos personales y comerciales de 11% y 14%, respectivamente. El Caribe y América Central experimentaron un aumento de los activos de 12% con un aumento de 6% en los activos comerciales. Los pasivos promedio aumentaron \$ 15,000 millones o 16% a \$ 109,000 millones en gran medida debido a un crecimiento de 18% en depósitos, incluyendo los depósitos a la vista y de ahorro que aumentaron el 16%, compensado parcialmente por títulos valores vendidos bajo contratos de recompra que registran una disminución de 20%.

Ingresos

Los ingresos totales de \$ 9,841 millones aumentaron \$ 998 millones u 11%. Los ingresos netos por intereses aumentaron 11% gracias al fuerte crecimiento de los préstamos y a las adquisiciones recientes. El margen neto por intereses se mantuvo estable en 4.71%. Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron \$ 345 millones u 11%. Este aumento se produjo en gran medida debido a ingresos por comisiones que aumentaron en un 10% a \$ 2,579 millones con mayores comisiones por banca y gestión patrimonial en América Latina y el Caribe. Otros ingresos operacionales aumentaron en \$ 104 millones o 14% debido principalmente a las ganancias relacionadas a cobertura cambiaria, mayores beneficios por adquisiciones e ingresos por seguros, compensados parcialmente por ganancias netas menores en instrumentos valores de inversión.

América Latina

Los ingresos totales de \$ 6,455 millones aumentaron un 10% frente al año anterior, o 16% después del ajuste por el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera. Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron \$ 191 millones o 10%. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 418 millones u 11%, reflejando el efecto de un fuerte crecimiento de los activos y un margen neto de intereses estable. Los ingresos netos por comisiones aumentaron \$ 174 millones o 10% en gran medida gracias a mayores comisiones por transacciones, tarjetas de crédito, gestión patrimonial y conversión de moneda extranjera. Otros ingresos operacionales aumentaron en \$ 17 millones, debido principalmente a las ganancias relacionadas a cobertura cambiaria, mayores beneficios por adquisiciones e ingresos por negociación, compensados parcialmente por ganancias netas menores en instrumentos valores de inversión.

El Caribe y América Central

Los ingresos totales fueron de \$ 2,967 millones, un aumento de 14% frente al año anterior o 7% después del ajuste por el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 234 millones o 13%, gracias a la conversión de moneda extranjera positiva y las adquisiciones de Citi Central America. Los ingresos no vinculados con intereses incluyendo las comisiones netas aumentaron un 16%, o un 7% después del ajuste por la conversión de moneda extranjera, como consecuencia del sólido crecimiento en las comisiones por banca, tarjetas de crédito y conversión de moneda e ingresos por seguros más altos y ganancias frente a pérdidas por cobertura el año anterior.

Asia

Los ingresos totales fueron de \$ 419 millones, un aumento de 6% frente al año anterior o una disminución de 3% después del ajuste por el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera. Lo anterior fue principalmente debido a un menor aporte de Thanachart Bank, compensado parcialmente por un aporte mayor del Bank of Xi'an.

Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses de \$ 5,523 millones aumentaron \$ 428 millones u 8% con respecto al ejercicio anterior. El aumento reflejó el efecto de las adquisiciones, el crecimiento del volumen de negocios y los aumentos inflacionarios, compensados en parte por el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera. El apalancamiento operativo fue positivo de 2.9%.

Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas crediticias aumentó \$ 153 millones o 14% a \$ 1,281 millones. Las provisiones para banca personal se mantuvieron estables frente a 2015. Los aumentos provenientes de adquisiciones y provisiones para pérdidas crediticias mayores en América Latina por un sólido crecimiento en la banca personal fueron compensados por la favorable conversión de moneda extranjera. Las provisiones para pérdidas crediticias comerciales aumentaron principalmente en Colombia, principalmente en el sector de la energía y en Puerto Rico. A nivel global, el coeficiente para la provisión para pérdidas crediticias se mantuvo estable, con un aumento de dos puntos base a 1.26% en relación con el año anterior.

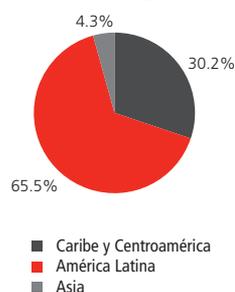
Provisión para impuestos sobre la renta

La tasa fiscal efectiva se ubicó en 23.3%, comparado con 21.7% en el ejercicio anterior, debido principalmente a los menores beneficios fiscales en México y el Caribe.

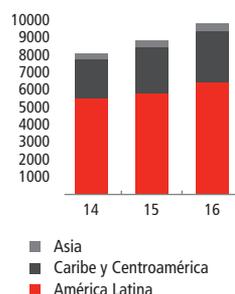
Perspectivas

El crecimiento de la Banca Internacional en 2017 se logrará a través del apalancamiento de su presencia diversificada, con un enfoque particular en los países de la Alianza del Pacífico. A pesar de la moderación del crecimiento económico en los países de la Alianza del Pacífico, esperamos continuar entregando crecimiento de préstamos de dos dígitos bajo en esta región. Se espera que los márgenes y la calidad de crédito se mantengan estables. La gestión del gasto y entregar apalancamiento operacional positivo siguen siendo una prioridad comercial clave, con inversiones estratégicas en optimizar la estructura comercial y entregar una experiencia de cliente más sólida con financiamiento a través de programas de reducción de costos estructurales internos. Aunque el enfoque principal se encuentra en el crecimiento orgánico, las oportunidades de adquisición continuarán considerándose como alineadas estratégicamente y complementarias a la operaciones actuales dentro de la presencia global.

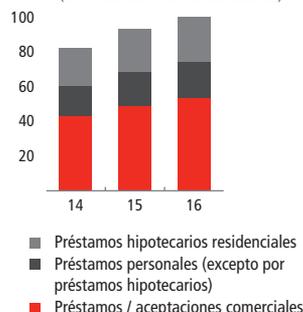
G15 Total de ingresos



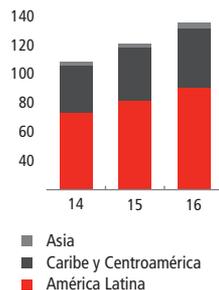
G16 Total de ingresos por región en millones de dólares



G17 Préstamos y aceptaciones promedio (en miles de millones de dólares)



G18 Activos productivos promedio⁽¹⁾ por región (en miles de millones de dólares)



(1) Activos productivos promedio excluyendo aceptaciones bancarias

Banca y Mercados Globales

Banca y Mercados Globales provee a los clientes servicios de banca corporativa, banca de inversión y soluciones de mercados de capitales y banca de transacciones. Los productos y servicios de la Banca y Mercados Globales se ofrecen a clientes corporativos, de gobierno e institucionales en Canadá, los Estados Unidos, América Latina, Europa, Asia y Australia.

Logros en 2016

- Mejora del enfoque del cliente y apalancamiento de nuestra presencia global y nuestra pericia en el sector principal para entregar soluciones de valor agregado y servicio superior a los clientes. Los ejemplos incluyen:
 - La adquisición de US\$ 11,800 millones por parte de Fortis Inc. de ITC Holdings Corp. Scotiabank actuó como asesor financiero y proporcionó financiamiento a Fortis. Esta transacción hizo a Fortis una de las principales 15 empresas de servicios básicos públicos en América del Norte por valor empresa. Scotiabank también fue el asesor financiero exclusivo para Fortis en su venta de US\$ 1,200 millones de participación patrimonial de 19.9% en ITC a GIC Private Limited, el fondo soberano de inversión de Singapur.
 - Venta de \$ 3,200 millones de RONA Inc. a Lowe's Companies Inc. Scotiabank actuó como el asesor financiero exclusivo de RONA. Juntas, las tiendas de RONA y Lowe's Canada crearon la compañía líder minorista de mejoras al hogar.
 - Coordinador principal por mandato, suscriptor, corredor de libros y proveedor de permutas (swaps) en las tres más grandes transacciones de deuda en Australia del año anterior: Préstamo de A\$ 12,800 millones para la adquisición de la red de electricidad de Ausgrid; un préstamo de A\$ 5,900 millones para la adquisición de la red de electricidad de TransGrid; y un préstamo de A\$ 4,200 millones para la adquisición del Puerto de Melbourne. El financiamiento de Ausgrid fue la transacción corporativa más grande de AUD jamás realizada.
 - Venta de US\$ 900 millones por parte de Glencore plc de la producción de plata de la mina Antamina en Perú a Silver Wheaton Corp., y venta de US\$ 500 millones de la producción de oro y plata de su mina Antapaccay en Perú a Franco-Nevada Corp. Scotiabank fue el único asesor financiero para Glencore, una de las compañías de recursos naturales diversificadas más grandes del mundo. Corredor de libros conjunto en un acuerdo de compra de US\$ 920 millones por Franco-Nevada, en gran medida apuntando a la adquisición a Glencore. Franco-Nevada es la compañía líder de regalías y financiamiento por parte de producciones futuras de metales preciosos tanto por ingresos por oro como número de activos en metales preciosos.
 - Adquisición de US\$ 525 millones por parte de Gran Tierra Energy Inc. de PetroLatina Energy Ltd. Scotiabank actuó como el asesor financieros líder, único coordinador líder para un crédito puente de US\$ 130 millones y principal corredor de libros en dos ofertas de acciones por un total de US\$ 303 millones. Gran Tierra es una compañía de exploración y producción de petróleo y gas con sede en Canadá con operaciones en Sudamérica, principalmente en Colombia.
 - Suscripción de bono líder Scotiabank inaugural de \$ 1,900 millones para la Provincia de Alberta en su oferta de septiembre de 2011, la mayor suscripción de bonos canadienses para una provincia en la historia.
 - Acuerdo de bonos de 30 años de JPY 6,000 millones para la Provincia de Manitoba, transacción inaugural en JPY de Scotiabank para una provincia canadiense. Scotiabank fue el suscriptor líder conjunto y único proveedor de cobertura en este acuerdo, nombrado como el Acuerdo del Año para 2016 para la región Asia Pacífico por los premios mtn-i.
 - El equipo de Investigación de Capital de Scotiabank ganó once #1 en rankings de la industria y 17 en rankings de sector de nivel principal en el Estudio de Inversionistas de Capital de Canadá de 2016 Greenwich Associates. Además, el equipo fue rankeado segundo conjunto a nivel general en los Premios de Analista Thomsom Reuters de 2016 para Canadá, reconociendo el desempeño de los analistas con base en su capacidad de escoger acciones y la exactitud de sus estimaciones de utilidades.
 - Implementó una nueva segmentación de clientes y modelo de cobertura para mejorar la experiencia del cliente y alinear de mejor manera nuestros recursos y capacidades para cumplir con las necesidades de nuestros clientes.
 - Primer Banco canadiense en ofrecer Transferencias electrónicas interactivas a granel, facilitando que los negocios envíen reembolsos o pagos a clientes en línea.
- Optimizó adicionalmente nuestra combinación de negocios, incluyendo el aumento de nuestro negocio en América Latina y al reposicionar nuestro negocio en Asia y Australia.
 - Obtuvo todas las licencias requeridas para operar como una sucursal de The Bank of Nova Scotia en Australia. Esto permite a Scotiabank ampliar nuestras ofertas a clientes con sede en Australia y proveer mejores servicios a los clientes canadienses e internacionales con participaciones en negocios en Australia.
 - Nombrado el Mejor proveedor de Cambio de Moneda en Canadá, Perú y Costa Rica, Finanzas Globales (2016).
 - Contrató nuevo personal para respaldar nuestra cobertura de la Banca de Inversión en la Alianza del Pacífico.
- Fortaleció nuestras capacidades de datos y analítica mejorando nuestro sistema de gestión de relación con el cliente y calidad de datos al introducir nuevas herramientas de planificación de clientes.
- Después de la creación de la Oficina de Diversidad e Inclusión de BMG (D&I) hacia el final de 2015, hemos tenido un buen avance hacia hacer un lugar de trabajo más diverso e inclusivo, incluyendo crear comités ejecutivos en cada región en la que operamos para avanzar en nuestras iniciativas de D&I a nivel mundial.

Perfil de actividades

Banca y Mercados Globales (BMG) realiza la banca mayorista del Banco y los negocios de mercados de capital con clientes inversionistas corporativos, gubernamentales e institucionales. BMG es un banco mayorista de servicio completo y agente de inversiones en Canadá y México, y ofrece una gama de productos y servicios en los Estados Unidos, América Latina, (excluyendo México), y en mercados seleccionados en Europa, Asia y Australia.

Más específicamente, BMG provee a los clientes: préstamos corporativos, banca de transacciones (incluyendo gestión de finanzas comerciales y efectivo); banca de inversión (incluyendo finanzas corporativas y fusiones y adquisiciones); suscripciones de instrumentos de renta fija y variable, ventas, negociación e investigación; servicios prime (corretaje y préstamos de acciones prime); ventas y negociación de moneda extranjera; derivados de productos básicos; ventas de metales preciosos y básicos, negociación, financiamiento y servicios físicos; y gestión de garantías colaterales.

Scotiabank tomó medidas para volver a centrar su negocio de Asia este año. Esto incluyó establecer una sucursal con licencia completa en Australia, el cierre de las oficinas representativas en Vietnam y Tailandia y el cierre de nuestras sucursales en Taiwán y Dubái.

Estrategia

BMG apunta a ser el banco mayorista líder en Canadá y la Alianza del Pacífico y mantener una presencia enfocada en otras regiones para apoyar a los clientes de múltiples regiones y aprovechar las fortalezas de BMG en sus mercados y sectores principales.

Lograremos este objetivo al:

- Mejorar nuestro enfoque en el cliente para fortalecer las relaciones con los clientes;
- Efectuar las inversiones requeridas en nuestra plataforma y tecnología;
- Ejecutar de acuerdo con las estrategias de control de costos; y
- Dirigir el capital y los recursos a negocios que optimicen la rentabilidad y se alineen con nuestras estrategias centradas en los clientes.

Prioridades para 2017

- **Mejorar el enfoque en los clientes** – Mejorar nuestra cobertura de los clientes y profundizar las relaciones con nuestros clientes más importantes. Aumentar nuestro énfasis en la banca de inversión y otras actividades basadas en comisiones que fortalecen las relaciones con los clientes. Aprovechar nuestras plataformas globales para cumplir los objetivos estratégicos y financieros de nuestros clientes.
- **Alinear la combinación de negocios** – Cambiar nuestra combinación de negocios para alinear más estrechamente nuestra estrategia centrada en los clientes y otras prioridades al: (i) aumentar los ingresos basados en comisiones como un porcentaje de los ingresos totales; (ii) mejorar la diversificación del sector; y (iii) asignar mayor enfoque y recursos a nuestras operaciones en la Alianza del Pacífico.
- **Mejorar la productividad de los recursos** – Mejorar la productividad y lograr eficiencias de costo a través de: (i) gestión de costos estructurales y la nueva programación de nuestra base de costos; (ii) reducción adicional de los costos y riesgos a través de procesos mejorados de incorporación de clientes; y (iii) nueva alineación de operaciones mayoristas globales.
- **Transformación digital adicional** – Mejorar la automatización y acoger las tecnologías revolucionarias para mejorar la experiencia del cliente y reducir los costos. Invertir en analítica avanzada para impulsar los ingresos y optimizar el uso del capital y financiamiento.

C37 Resultados financieros de Banca y Mercados Globales

(en millones de dólares)	2016	2015	2014
Ingresos netos por intereses ⁽¹⁾	\$ 1,293	\$ 1,071	\$ 1,064
Ingresos no vinculados con intereses ⁽¹⁾	3,139	2,953	3,167
Total de ingresos ⁽¹⁾	4,432	4,024	4,231
Provisión para pérdidas crediticias	249	67	16
Gastos no vinculados con intereses	2,040	1,846	1,880
Gasto por impuestos sobre la renta ⁽¹⁾	572	558	665
Utilidad neta	\$ 1,571	\$ 1,553	\$ 1,670
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	–	–
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 1,571	\$ 1,553	\$ 1,670
Coefficientes clave			
Rendimiento sobre el capital ⁽²⁾	12.6%	13.0%	15.2%
Productividad ⁽¹⁾	46.0%	45.9%	44.4%
Margen neto por intereses ⁽³⁾	1.67%	1.65%	1.69%
Provisión para pérdidas crediticias en porcentaje de préstamos y aceptaciones	0.30%	0.10%	0.03%
Información seleccionada del estado consolidado de situación financiera (saldos promedio)			
Activos para negociación	\$ 103,316	\$ 108,137	\$ 110,869
Préstamos y aceptaciones	81,662	70,103	63,818
Activos productivos	298,664	290,482	274,386
Total del activo	350,627	342,389	311,021
Depósitos	77,261	63,308	59,273
Total del pasivo	269,755	239,628	217,408

(1) Base equivalente gravable.

(2) Véase el Glosario.

(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 atribuible a tenedores de títulos de capital en 2016 de \$ 1,571 millones, un aumento de \$ 18 millones o 1% frente al ejercicio anterior. Los resultados más sólidos de los instrumentos de renta fija, préstamos corporativos y negocios de productos básicos, así como el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera, fueron principalmente compensados por la mayor provisión para pérdidas crediticias y los menores resultados en acciones.

Activos promedio

Los activos promedio aumentaron \$ 9,000 millones o 3% a \$ 351,000 millones este ejercicio. Después del ajuste por el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera, los activos promedio disminuyeron \$ 4,000 millones o 1%, principalmente debido a una disminución de \$ 7,000 millones en activos para negociación y \$ 3,000 millones en instrumentos valores adquiridos bajo contratos de reventa. Esto fue compensado parcialmente por el crecimiento de \$ 6,000 millones en préstamos corporativos y aceptaciones bancarias.

Pasivo promedio

Los pasivos promedio aumentaron en \$ 30,000 millones o 13% a \$ 270,000 millones este año. Después del ajuste por el efecto de la conversión de moneda extranjera, el aumento fue de \$ 19,000 millones u 8%, principalmente debido al crecimiento de \$ 12,000 millones en depósitos y \$ 6,000 millones en instrumentos valores vendidos bajo contratos de recompra.

Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses aumentaron 21% a \$ 1,293 millones, principalmente debido a mayores volúmenes de préstamos y comisiones de generación de préstamos en Canadá, los Estados Unidos y Europa, y el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera. El margen neto por intereses fue de 1.67%, el que es dos puntos base más alto que 2015.

Ingresos no vinculados con intereses

Los ingresos no vinculados con intereses de \$ 3,139 millones aumentaron \$ 186 millones o 6%. Contribuyeron al crecimiento los ingresos más sólidos en negociación de instrumentos de renta fija y de productos básicos, suscripciones y comisiones de asesoría más altas y comisiones bancarias más altas. Lo anterior fue compensado parcialmente por menores ingresos en acciones.

Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados a intereses aumentaron en \$ 194 millones u 11% a \$ 2,040 millones en 2016. Esto se debió a compensación más alta relacionada con el desempeño y basada en acciones, costos más altos de tecnología, cumplimiento y reglamentarios, gastos de instrumentos valores por volumen y el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera. El apalancamiento operativo fue negativo, de 0.4%.

Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas crediticias fue de \$ 249 millones, un aumento de \$ 182 millones frente al año anterior, debido a provisiones más altas en los Estados Unidos, Europa y Asia, principalmente en el sector de la energía. El coeficiente de provisión para pérdidas crediticias aumentó 20 puntos base a 30 puntos base.

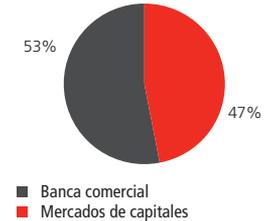
Provisión para impuestos sobre la renta

La tasa fiscal efectiva de 26.7% fue 0.3% mayor en comparación con la del ejercicio anterior.

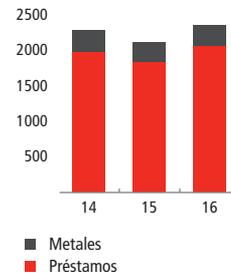
Perspectivas

Banca y Mercados Globales espera que las condiciones comerciales y los resultados financieros mejoren de manera moderada en 2017, ya que la volatilidad impulsada por los hechos políticos (la elección presidencial en los Estados Unidos y el Brexit) y monetarios (política Federal) acaecidos influyen en la confianza de los inversionistas y el negocio. El enfoque mejorado en los ingresos de clientes, el crecimiento de los depósitos, los resultados mejorados en la Banca Corporativa y el sólido desempeño en la Banca de Inversión serán parcialmente compensados por actividades menores en otros mercados de capitales. Se espera que la gestión del gasto provea beneficios en 2017 con una reducción de los gastos frente a 2016 debido a los beneficios de las recientes iniciativas de costos estructurales, compensadas parcialmente por costos más altos en tecnología. Se espera que las provisiones para pérdidas crediticias sean moderadas a niveles promedio más a largo plazo. Se espera que los Estados Unidos y Canadá impulsen el lote de crecimiento en 2017 mientras Europa sufre la incertidumbre que dejó el evento Brexit y altos costos reglamentarios y Asia comienza a crecer desde una base de activos más baja después del reciente reposicionamiento.

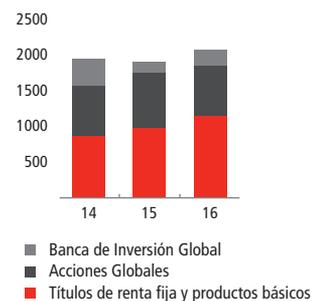
G19 Total de ingresos



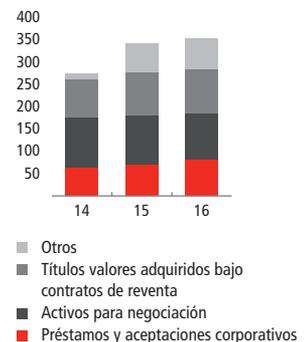
G20 Ingresos de la banca comercial en millones de dólares



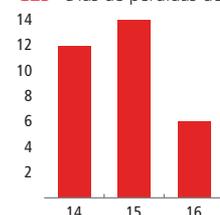
G21 Ingresos de mercados de capitales por línea de negocios en millones de dólares



G22 Composición de activos productivos promedio en miles de millones de dólares



G23 Días de pérdidas de negociación



Otros

La categoría Otros incluye la Tesorería del Grupo, sectores de operación más pequeños, partidas de eliminación de líneas de negocios y otros rubros corporativos que no se encuentran asignados a una línea de negocios.

Resultados financieros

En los ingresos netos por intereses y los 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 gravable equivalente. Dicha eliminación fue por un monto de \$ 299 millones en 2016, en comparación con \$ 390 millones en 2015.

La utilidad neta por inversiones en empresas asociadas y la provisión para impuestos sobre la renta en cada período incluyen 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.

La categoría Otros tuvo una pérdida neta atribuible a los tenedores de instrumentos de capital de \$ 269 millones en 2016. Después del ajuste por el cargo de reestructuración de \$ 378 millones (\$ 278 millones después de impuestos; véase C1), la utilidad neta fue de \$ 9 millones este año.

La utilidad neta del ejercicio pasado incluye un número de partidas en gran medida compensatorias, una reducción en el devengo del beneficio previsional relacionado con modificaciones al plan principal de jubilación del Banco de \$ 204 millones antes de impuestos (\$ 151 millones después de impuestos), un aumento en la provisión colectiva para pérdidas crediticias para préstamos productivos debido al aumento de la cartera de préstamos de \$ 60 millones antes de impuestos (\$ 44 millones después de impuestos), y los costos de reorganización relacionados con las operaciones de los servicios compartidos de la Banca Canadiense de \$ 61 millones antes de impuestos (\$ 45 millones después de impuestos).

Ingresos

Los ingresos disminuyeron \$ 46 millones principalmente debido a menores aportes de las actividades de gestión de activos / pasivos. Esto fue compensado parcialmente por compensaciones de base equivalente gravable menor y el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera. Las ganancias en la venta de bienes raíces fueron en gran medida compensadas por ganancias netas menores en los títulos valores de inversión.

Provisión para pérdidas crediticias

El aumento de la provisión colectiva para pérdidas crediticias para préstamos productivos fue de \$ 50 millones este año frente a \$ 60 millones el año anterior.

Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses aumentaron \$ 567 millones a \$ 653 millones. El aumento se debió en gran medida al cargo por reestructuración de \$ 378 millones y el aumento de los costos relacionados con iniciativas estratégicas y tecnológicas. Además, hubo mayores gastos por pensiones y beneficios de empleados en 2016 ya que el año anterior incluyó menores gastos previsionales de una reducción en el devengo del beneficio previsional, compensado en parte por los costos de reorganización relacionados con las operaciones de servicios compartidos de la Banca Canadiense en el año anterior.

C38 Resultados financieros de Otros

(en millones de dólares)	2016	2015	2014
Ingresos netos por intereses ⁽¹⁾	\$ (384)	\$ (100)	\$ 90
Ingresos no vinculados con intereses ⁽¹⁾⁽²⁾	273	35	(76)
Total de ingresos ⁽¹⁾	(111)	(65)	14
Provisión para pérdidas crediticias	50	60	–
Gastos no vinculados con intereses	653	86	232
Gasto por impuestos sobre la renta ⁽¹⁾	(545)	(475)	(320)
Utilidad neta	\$ (269)	\$ 264	\$ 102
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ (269)	\$ 264	\$ 102

(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, ingresos no vinculados con intereses y la provisión para impuestos sobre la renta en los segmentos de negocios.

(2) Incluye los ingresos netos por inversiones en empresas asociadas de \$ (137) en 2016 (2015 – \$ (137); 2014 – \$ (140)).

Desempeño financiero de las líneas de negocios 2015 frente a 2014

Banca Canadiense

La utilidad neta atribuible a los tenedores de títulos de capital de la Banca Canadiense fue de \$ 3,344 millones en 2015, una disminución de \$ 339 millones o 9% principalmente proveniente de cambios en la legislación fiscal canadiense y la ganancia en la venta de la inversión del Banco en CI Financial Corp en 2014 (véase C15). La banca personal y de empresas pequeñas y gestión patrimonial generaron sólidos resultados. Los resultados de este año fueron afectados por un buen crecimiento de los activos y depósitos y un aumento de ocho puntos base en el margen a 2.23%. Además de ello, contribuyó el efecto del año completo de la inversión del Banco en Canadian Tire Financial Services. El rendimiento sobre el capital fue de 21.0% frente a 22.8% en 2014.

Banca Internacional

La utilidad neta atribuible a los tenedores de títulos de capital fue de \$ 1,853 millones en 2015, lo que representa un aumento de \$ 237 millones o 15% resultante del efecto favorable de la conversión de moneda extranjera, sólido crecimiento de los activos y las comisiones y las adquisiciones, en parte compensada por menores ganancias en títulos valores y mayores provisiones para pérdidas crediticias. Los resultados de 2014 fueron impactados negativamente por la nueva valorización de los activos monetarios en Venezuela y el cargo por reestructuración, de un total de \$ 74 millones (véase C15), que también aportó al aumento de un año al otro. El rendimiento sobre el capital fue de 13.0% un aumento frente a 11.7% en 2014.

Banca y Mercados Globales

Banca y Mercados Globales registró una utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital de \$ 1,553 millones en 2015, una disminución de \$ 117 millones en relación con 2014. Los menores resultados en la banca de inversión, los préstamos en Asia y los metales preciosos, así como menores ganancias en títulos valores en préstamos fueron solo compensados parcialmente por el crecimiento en los otros negocios. Los resultados de 2014 también fueron afectados principalmente por el cargo de reestructuración (véase C15).

El rendimiento sobre el capital disminuyó a 13.0% de 15.2% en 2014.

Otros

En el rubro Otros se registró una utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital de \$ 264 millones en 2015, un aumento de \$ 162 millones con respecto al ejercicio anterior. La utilidad neta de 2015 incluye las siguientes partidas en gran medida compensatorias, una reducción en el devengo del beneficio previsional relacionado con modificaciones al plan principal de jubilación del Banco de \$ 204 millones antes de impuestos (\$ 151 millones después de impuestos), un aumento en la provisión colectiva contra los préstamos debido al aumento relativo de la cartera de préstamos de \$ 60 millones antes de impuestos (\$ 44 millones después de impuestos), y los costos de reorganización relacionados con la consolidación de los servicios compartidos en Canadá de \$ 61 millones antes de impuestos (\$ 45 millones después de impuestos). Provisiones legales y un cargo por reestructuración se incluyen en los resultados de 2014 (véase C15), por un valor total de \$ 62 millones.

GESTIÓN DE RIESGOS

La gestión eficaz de riesgos es fundamental para el éxito del Banco y está considerada como un producto esencial en el enfoque global de la gestión estratégica del Banco. Scotiabank tiene una cultura de gestión de riesgos fuerte y disciplinada de la cual son responsables todos sus empleados.

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 el apetito por el 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 el valor de los accionistas. El Marco Institucional de Gestión de Riesgos (el Marco) constituye la base para alcanzar estos objetivos.

Este Marco está sujeto a una continua evaluación para garantizar que se adecue 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.



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

1. Control de Riesgos,
2. Apetito por el Riesgo,
3. Herramientas para la Gestión del Riesgo,
4. Identificación y Evaluación del Riesgo, y
5. Cultura de Riesgo.

Tipos de Riesgo

El Banco asegura que las actividades de asunción de riesgo sean consistente con las estrategias y el apetito por el riesgo del Banco al favorecer los negocios que generan utilidades sostenibles, consistentes y predecibles durante el ciclo del negocio. Para mitigar el riesgo, el Banco busca evitar las concentraciones de riesgo excesivas mediante una mezcla diversificada de negocios, productos, geografías, divisas y clientes. El Marco proporciona una síntesis de cada tipo de riesgo principal que puede afectar significativamente al Banco y cómo se gestiona cada tipo de riesgo. Los tipos principales de riesgo de Scotiabank incluyen: El riesgo de crédito, mercado, liquidez, operativo, de reputación, estratégico, de seguros y ambiental.

Principios de la Gestión de Riesgos

Las actividades de asunción y gestión de riesgos en la compañía se apegan a los siguientes principios:

Riesgo y recompensa – las decisiones del negocio son congruentes con las estrategias y apetito por el riesgo, y hay un equilibrio adecuado entre el riesgo y la recompensa para maximizar el valor de los accionistas.

Entender los riesgos – el Banco limita sus actividades de asunción de riesgo a aquellas que se entienden bien, y cuando existe la suficiente experiencia, recursos e infraestructura para medir y gestionar eficazmente los riesgos. Se identifican, miden y gestionan todos los riesgos significativos.

Pensamiento progresivo – el pensamiento progresivo y el uso de las pruebas de resistencia se usan para identificar de manera proactiva los riesgos emergentes y las vulnerabilidades potenciales.

Todos son un gerente de riesgo – dentro de la estructura de control de riesgo del Banco se encuentra la responsabilidad compartida de cada empleado para gestionar el riesgo.

Proteger nuestra marca – todas las actividades de asunción de riesgo deben ser congruentes con el apetito por el riesgo, el Código de Conducta de Scotiabank, los Valores y principios de política que se establecen como guías para las conductas de asunción de riesgo y proteger la marca del Banco.

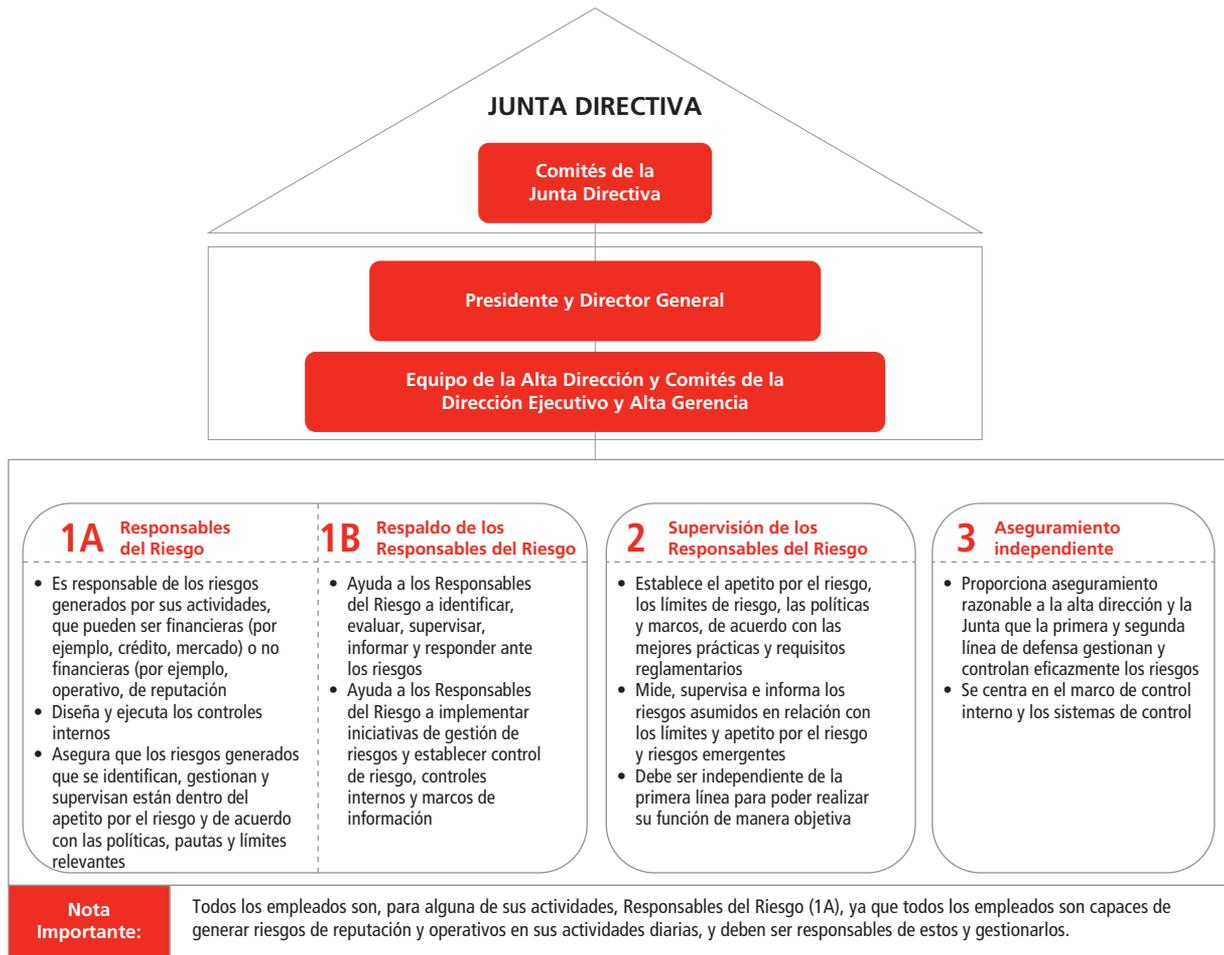
Compensación – el diseño del plan de compensación y las decisiones son coherentes con la estrategia y la cultura de riesgo del Banco y respaldan las conductas de riesgo adecuadas.

Control de riesgos

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

El Banco cuenta con una estructura de control de riesgos bien establecida que incluye una Junta Directiva activa y comprometida, la cual se apoya en un equipo de Alta Dirección. La toma de decisiones está centralizada en varios comités principales y ejecutivos de gestión de riesgos.

El marco institucional de gestión de riesgo del Banco se sustenta en el modelo de tres líneas de defensa. Dentro de este modelo, la Primera Línea de Defensa (generalmente comprende las líneas de negocios y las funciones más corporativa) incurre en los riesgos y se encargan de ellos, mientras que la Segunda Línea de Defensa (generalmente comprende las funciones de control como la Gestión de Riesgo Global, Cumplimiento y Finanzas) proporciona supervisión de independencia y desafíos objetivos para la Primera Línea de Defensa, así como la supervisión y control de riesgo. El Departamento de Auditoría Interna (la Tercera Línea de Defensa) proporciona un aseguramiento independiente a nivel institucional sobre el diseño y operación del control interno del Banco, la gestión de riesgo y los procesos de control a través de la primera y segunda línea de defensa. En esta estructura de control de riesgo, los empleados en cada área de la organización son responsables de la gestión de riesgo.



La Junta Directiva: al ser la parte más alta de la estructura de gestión de riesgo del Banco, proporciona supervisión, ya sea directamente o a través de sus comités, para asegurarse que la toma de decisiones sea congruente con las estrategias y apetito por el riesgo del Banco. La Junta recibe actualizaciones regulares sobre los riesgos clave del Banco, incluyendo un resumen trimestral del perfil de riesgo del Banco y el rendimiento de la cartera en comparación con las metas fijadas, y las políticas de riesgo clave aprobadas, los límites, el Marco de Apetito por el Riesgo y el Apetito por el Riesgo de Crédito.

Comité de Riesgo de la Junta: ayuda al Banco a proporcionar supervisión a la función de gestión de riesgo del Banco. Esto incluye revisar y aprobar periódicamente las políticas de gestión de riesgo clave del Banco, los marcos y límites, y asegurarse que la dirección opera dentro del Marco de Apetito por el Riesgo del Banco. El Comité también supervisa la independencia de la función de gestión de riesgo de las Líneas de Negocios y supervisa la eficacia del Director de Riesgo y la función de gestión de riesgo.

Comité de Auditoría y Revisión de Conducta de la Junta: ayuda la Junta al proporcionar supervisión sobre la eficacia de los sistemas de controles internos del Banco. El Comité supervisa la integridad de los estados financieros consolidados del Banco y los resultados trimestrales relacionados. El Comité supervisa el cumplimiento del Banco con los requisitos legales y reglamentarios, y el Cumplimiento, las Finanzas, la Auditoría, y las funciones de Antilavado de Dinero/Prevención de Financiamiento Terrorista en el Banco.

Comité de Recursos Humanos de la Junta: junto con el Comité de Riesgo de la Junta, se aseguran de que los procesos adecuados se encuentran establecidos para identificar, evaluar y gestionar los riesgos asociados con los programas de compensación significativos del Banco y que dichos procedimientos son coherentes con los programas de gestión de riesgo del Banco. El Comité tiene responsabilidades adicionales relacionadas con el liderazgo, planes de sucesión y beneficios totales.

Comité de Control Interno de la Junta: actúa como asesoría para mejorar el control interno del Banco mediante una evaluación continua del enfoque del Banco para el control interno y realiza recomendaciones de política.

Presidente y Director General: informa directamente a la Junta y es responsable de definir, comunicar e implementar la dirección estratégica, las metas y los valores principales de Scotiabank para maximizar el valor del accionista a largo plazo. El Director General supervisa el establecimiento del apetito por el riesgo del Banco, en conjunto con el Director General de Riesgo y el Director Financiero, que consiste en la estrategia a corto y largo plazo del Banco, los planes de negocio y capital, así como los programas de compensación.

Director General de Riesgo: es responsable de la gestión general de la Gestión de Riesgo Global. El Director General de Riesgo posee acceso libre al Comité de Riesgo de la Junta para asegurar la independencia de la Gestión de Riesgo Global. Como miembro senior del equipo de la Dirección Ejecutiva del Banco, el Director General de Riesgo participa en las decisiones estratégicas relacionadas con cuándo y cómo el Banco implementará sus diversas fuentes de recursos de capital para cumplir con sus objetivos de rendimiento de las líneas de negocios y el cuadro de mando integral del Banco. El Director General de Riesgo informa directamente al Director General y al Comité de Riesgo de la Junta.

Comités Ejecutivos:

Comité Operacional: sirve como fórum para el Presidente y Director General para discutir asuntos estratégicos clave y la dirección a largo plazo del Banco con los altos ejecutivos. A través del Comité Operacional, el Director General puede solicitar puntos de vista y consejos de altos ejecutivos sobre asuntos pertinentes para el Director General y la dirección del Banco. Las reuniones con el Comité Operacional también consideran asuntos relacionados con el "tono en la parte

alta”, permitiendo a sus miembros que den forma, refuercen y generen el modelo a seguir del estilo operativo deseado del Banco y la cultura organizacional. El Comité Operacional puede discutir temas que incluyen: establecer las estrategias clave del Banco y luego de la aprobación de la Junta, dirigiendo la ejecución de dichas estrategias y la estrategia de riesgo general del Banco; y supervisando y evaluando cómo se gestionan los riesgos en el Banco.

Comité de Activos-Pasivos: su presidente es el Director General y está compuesto por la dirección ejecutiva y alta dirección del Banco, incluyendo a los miembros de la Tesorería del Grupo, Finanzas, Banca y Mercados Globales, Banca Canadiense, Banca Internacional y Gestión de Riesgo Global. El propósito de este comité es proveer supervisión de alto nivel y dirección estratégica para la gestión del financiamiento, riesgo de cambio de moneda extranjera, cobertura de compensación basada en acciones y predicciones económicas. También revisa las actualizaciones económicas mensuales y la realización de los temas clave observados.

Además, el Comité revisa los temas de gestión del balance general, como depósitos, liquidez, margen neto de intereses y temas de gestión de capital. El comité se centra en la actividad de la unidad de negocio (es decir, las hipotecas y los depósitos) así como en los aspectos de financiamiento. El comité revisa las estrategias de alto nivel, supervisa el avance y discute varias tendencias y asuntos clave. Adicionalmente, revisa los planes de capital trimestrales, la asignación del capital y los indicadores de riesgo de capital.

Comité de Inversión de Transacciones Estratégicas: su presidente es el Director General y 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 y las inversiones estratégicas, incluidas las fusiones, adquisiciones y cesiones, del Banco. Los objetivos del comité incluyen la revisión y aprobación de las pautas para combinación de negocios, la revisión de la cartera del Banco de los negocios y la evaluación posterior a la adquisición en las referencias del mes 12 y 24 al 36.

Comité de Política de Riesgo: su presidente es el Director General e incluye al Director de Riesgo y a los jefes de las líneas de negocios, Tesorería de Grupo y Gestión de Riesgo Global. Es responsable de las políticas, límites, propuestas y otros asuntos que cubren el riesgo de crédito, mercado, de reputación, legal y operativo, así como pronunciarse sobre asuntos referidos por los comités de la alta dirección. Las responsabilidades del comité incluyen revisar y pronunciarse sobre los mandatos de sus subcomités.

Comité de Capital Humano: su presidente es el Jefe de Grupo y Director de Recursos Humanos e incluye al Presidente y Director General, Director de Riesgo y los jefes de las líneas de negocios entre otros. El comité 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.

Comité de Planificación y Políticas de Sistemas: su presidente es el Director General y está compuesto de la dirección ejecutiva y alta dirección del Banco, incluyendo la Banca Canadiense, Banca y Mercados Globales, Banca Internacional y Gestión de Riesgo Global. El comité revisa y aprueba las iniciativas importantes del negocio que involucran equipos informáticos y humanos, y revisa y adjudica las presentaciones en exceso de límites de aprobación ejecutivos designados.

Comités de la Alta Dirección:

Comité de Prueba de Resistencia: su presidente es el Senior Vicepresidente y Director de Riesgo de Mercado. Está compuesto de la alta dirección de la Gestión de Riesgo Global, Oficinas Ejecutivas de Auditoría y Finanzas, Tesorería de Grupo, Área de Economía, Estrategia Empresarial y el Jefe del Grupo y Directores Financieros de las líneas de negocios. El propósito de este comité es proveer supervisión de alto nivel de las pruebas de resistencia; sirve como el punto más alto de la dirección que establece y mejora las políticas para desarrollar, revisar, verificar y comunicar los resultados de las pruebas de resistencia y promueve la aplicación consistente, colaboradora del programa de pruebas de resistencia en todo el Banco.

Comités Principales de Crédito: está compuesto por tres Comités de Crédito de la cartera comercial (Corporativo, Comercial e Internacional) que están dirigidos por el Vicepresidente Ejecutivo y Director de Crédito (con el Director de Riesgo de Crédito como presidente suplente), y dos Comités Principales de Crédito (Banca Canadiense e Internacional) para Banca Personal, Pequeñas Empresas y Gestión Patrimonial que está dirigido por el Director de Riesgos (con el Vicepresidente Ejecutivo y Director de Crédito como presidente suplente). El Vicepresidente senior y Director de Riesgo de Mercado también es suplente para el Comité Principal de Crédito Corporativo. Otros miembros con derecho a voto de cada comité incluyen al Vicepresidente Senior de las unidades de crédito relevantes, y al Director Gerente y los Jefes de las líneas de negocios relevantes. Un quórum debe incluir al presidente o presidente suplente y un miembro de la línea de negocio pertinente.

Comité de Gestión y Políticas de Riesgo de Mercado: su presidente es el Vicepresidente Senior y Director de Riesgo de Mercado. Está compuesto por la dirección ejecutiva y alta dirección del Banco e incluye representantes de la Gestión de Riesgo Global (Director de Riesgo y el Vicepresidente Ejecutivo y Director de Crédito), Tesorería del Grupo, Banca Internacional y Banca y Mercados Globales. Este comité es responsable de supervisar y establecer normas para los procesos de gestión del riesgo de mercado, de liquidez y de seguros dentro del Banco. Para las subsidiarias, el comité asesora y proporciona consejos para asegurar que sus límites son coherentes con los objetivos generales y la dirección estratégica del Banco. El comité puede delegar por escrito la autoridad para aprobar tipos específicos de transacciones y cambios a límites aprobados para el personal en la Gestión de Riesgo Global y otros departamentos (Autoridades Delegadas).

Comité de Riesgo de Reputación: su presidente es el Vicepresidente Ejecutivo, Asesor Jurídico General. Está compuesto por la alta dirección de Auditoría, Finanzas, Gestión de Riesgo Global, Tesorería del Grupo, Cumplimiento Global, Departamentos de Relaciones Legales y Públicas, Corporativa y Gubernamentales, así como la alta dirección de la Banca Canadiense, Banca Internacional y Banca y Mercados Globales. El mandato de este comité es promover una conducta coherente con las altas normas éticas y proteger la reputación del Banco al recomendar políticas y procedimientos de riesgo de reputación en la medida que sean necesarias para el Banco; supervisar la implementación de políticas y procedimientos de riesgo de reputación aprobadas por la Junta; aprobar las adiciones o excepciones a las políticas y procedimientos en la medida que se reserven al comité; y luego que remitan al comité diversas divisiones de las líneas de negocios, comités de riesgo o subcomité, revisar las actividades de negocios, iniciativas, productos, servicios, transacciones y procesos que el patrocinador considera pueden incluir un grado de riesgo de reputación y recomendar, ya sea proceder o no proceder según las condiciones, con base en la evaluación del riesgo de reputación involucrado.

Comité de Riesgo Operativo: su presidente es el Director de Riesgo. Está compuesto por la dirección ejecutiva y alta dirección, incluyendo al Director Financiero y los Jefes de las líneas de negocios y las áreas funcionales clave. El comité proporciona supervisión de alto nivel del riesgo operativo y promueve un marco de gestión 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. En particular, el comité revisa los riesgos operativos más significativos del Banco, incluyendo los que emergen de productos e iniciativas nuevos y en productos y programas existentes donde el perfil de riesgo puede cambiar debido a factores internos o externos.

Comité de Control Interno de Calificación de Riesgo: proporciona supervisión del sistema de calificación de riesgo de crédito de la banca comercial, incluyendo las políticas que gobiernan el desarrollo, validación, aprobación y mantenimiento continuo de los modelos de calificación de riesgo de la banca comercial del Banco y las estimaciones de paramétricas. El comité también actúa como fórum que proporciona una oportunidad para las discusiones de la dirección ejecutiva/alta dirección sobre diversos aspectos del sistema de calificación de riesgo de crédito de la Banca comercial, incluyendo las mejoras potenciales. Como parte de su mandato, este comité es responsable de revisar, actualizar y aprobar el sistema de calificación de riesgo de crédito del Banco. El comité está compuesto por el Director de Riesgo del Banco, Vicepresidente Ejecutivo y Director de Crédito, Vicepresidente Senior y Director de Riesgo de Mercado, así como otros representantes de la dirección ejecutiva/alta dirección de la gestión de riesgos, banca y auditoría interna.

Línea de Negocio y Funciones Corporativas: como primera línea de defensa en el modelo de Tres Líneas de Defensa, son responsables de gestionar eficazmente los riesgos dentro de las líneas de negocios y funciones mediante la identificación, evaluación, mitigación y supervisión de los riesgos. Las líneas de negocios y funciones corporativas implementan activamente controles internos eficaces para gestionar el riesgo y mantener las actividades dentro del apetito por el riesgo y las políticas. Además, las líneas de negocios poseen procesos que pueden identificar, supervisar e informar eficazmente los límites de apetito por el riesgo designados.

Gestión de Riesgo Global: apoya los objetivos del Banco y tiene la obligación de mantener un marco institucional de gestión de riesgos continuo y eficaz. Esta es responsable de proporcionar certeza razonable para la dirección ejecutiva, la Junta Directiva y los accionistas que los riesgos se identifican, gestionan y comunican activamente a todas las partes interesadas clave. Esto se logra mediante la información oportuna y relevante. 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 el apetito por el 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 el valor de los accionistas.

Cumplimiento Global: sobre una base institucional, promueve la conducta ética y el cumplimiento generalmente en todo Scotiabank; y respalda a los directores, funcionarios y empleados del Banco y sus subsidiarias en la gestión del riesgo de cumplimiento. En última instancia, el cumplimiento es responsabilidad de la dirección de las líneas de negocios, respaldada por los funcionarios de cumplimiento. Juntos, componen la red de cumplimiento a través de la cual las actividades de cumplimiento se gestionan en todo Scotiabank. El Cumplimiento Global actúa como asesor y educador sobre políticas y procedimientos internos y reglamentarios y puede establecer o ayudar con el establecimiento de diversos programas relacionados con la gestión de riesgo de cumplimiento, fuentes de políticas escritas, procedimientos o pautas, sistemas o programas de capacitación en la medida que sean necesarios o adecuados.

Finanza Global: lidera las estrategias financieras institucionales que respaldan la capacidad del Banco para maximizar el valor sostenible del accionista, y gestiona activamente la presentación de información financiera confiable y oportuna a la dirección, Junta Directiva y accionistas, así como otras partes interesadas. Esta información incluye los estados financieros consolidados del Banco y los resultados trimestrales y anuales relacionados. La Finanza Global implementa las estrategias de gestión de capital y financieras del Banco con el control interno adecuado, mientras asegura que sus procesos son eficientes y eficaces.

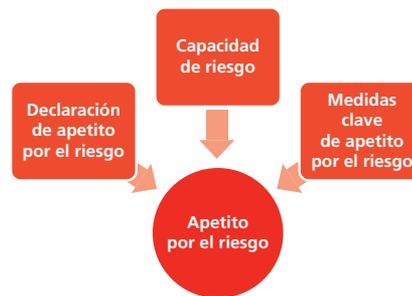
Auditoría Interna: presenta informes independientes a la Junta Directiva (por medio del Comité de Auditoría y Revisión de Conducta) que abordan la eficacia de la estructura de gobierno y el marco de la gestión de riesgos. La misión del departamento de auditoría es proporcionar seguridad objetiva e independiente a nivel de toda la organización sobre el diseño y la operación de los controles y procesos operacionales del Banco y proporcionar servicios de asesoría diseñados a mejorar las operaciones del Banco.

Apetito por el Riesgo

La gestión eficaz de riesgos exige que se determinen claramente el apetito por el riesgo del Banco y la manera de administrar su perfil de riesgo con respecto a ese apetito.

El Marco del Apetito por el Riesgo del Banco consiste en la identificación de 1) la capacidad de riesgo, el nivel máximo de riesgo que el Banco puede asumir antes de transgredir restricciones clave, 2) el apetito por el riesgo, el nivel y tipos de riesgos que el Banco está dispuesto a asumir dentro de su capacidad de riesgo para cumplir con sus objetivos estratégicos y 3) las mediciones clave del apetito por el riesgo, métricas cuantitativas que capturan el apetito por el riesgo del Banco. Juntos, la aplicación de estos componentes ayuda a asegurar que el Banco se mantenga dentro de los límites de riesgo adecuados. El apetito por el riesgo de Scotiabank se incluye en el proceso de planificación estratégico y de capital y es revisado anualmente por la alta dirección quien lo recomienda para aprobación de la Junta. Las líneas de negocios y las funciones de control desarrollan sus propios Marcos de Apetito por el Riesgo que son consistentes con el apetito por el riesgo y las estrategias articuladas en el Marco de Apetito por el Riesgo del Banco. Scotiabank comunica activamente el apetito por el riesgo del Banco y cómo se relaciona con los Scotiabanker para promover además una cultura de riesgo sana.

- El Marco de Apetito por el Riesgo del Banco combina términos de referencia cualitativos y cuantitativos para guiar al Banco en la determinación del monto y los tipos de riesgo que desea abordar de manera prudente al buscar lograr los objetivos estratégicos y financieros del Banco.



El apetito por el riesgo del Banco es coherente con la estrategia institucional, donde la elección más notable es tener operaciones altamente diversificadas, bien equilibradas y sostenibles dentro de una huella global claramente definida.

Las mediciones clave del apetito por el riesgo establecen niveles claros de límites de riesgo, que revisten una importancia crítica para la gestión eficaz del riesgo. En el caso de los riesgos principales (de crédito, mercado, liquidez y operativo) las medidas clave del apetito por el riesgo se respaldan con estructuras de límites y controles a nivel de la dirección. La atención dedicada de la Dirección de estos límites de riesgo centra la atención en las actividades referidas al futuro que el Banco mantiene constantemente dentro de su marco de apetito por el riesgo. Otros componentes de las medidas de apetito por el riesgo clave de Scotiabank incluyen medidas que:

- Establecen la capacidad de riesgo y apetito en relación con restricciones reglamentarias
- Usan pruebas de resistencia para proporcionar métricas predictivas
- Aseguran que la calificación de riesgo de crédito de Scotiabank se mantenga sólida
- Minimizan la volatilidad de las utilidades
- Limitan la exposición a eventos operacionales que pueden tener un impacto en las utilidades, incluyendo multas reglamentarias
- Aseguran que el riesgo de reputación es altamente considerado y que se ejecuta una estrategia dentro de los parámetros operativos

Herramientas para la Gestión del Riesgo

La gestión eficaz de riesgos incluye herramientas apegadas al marco de apetito por el riesgo y está integrada a los procesos de estrategia y planificación de negocios del Banco.

El marco de gestión de riesgo de Scotiabank está respaldado por una diversidad de herramientas de gestión de riesgo usadas en conjunto para gestionar estos a nivel de institucional. Las herramientas de gestión de riesgo se revisan y actualizan regularmente para asegurar consistencia con las actividades de asunción de riesgos y la relevancia para las estrategias de negocios y financieras del Banco.

Políticas y límites

El Banco desarrolla e implementa sus políticas de riesgo clave en consulta con la Junta. Dichas políticas (que incluyen los apetitos y marcos) también están sujetas a los requisitos y pautas de la Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras de Canadá (OSIF), la Ley Bancaria y la Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC). El desarrollo e implementación de políticas refleja las mejores prácticas de control interno que el Banco se esfuerza por cumplir todo el tiempo. El Banco también proporciona asesoría y consejos a sus subsidiarias con respecto a sus políticas de riesgo para asegurar que son coherentes con las políticas del Banco, sujetas a los requisitos reglamentarios locales de cada subsidiaria.

Las 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 internas y las líneas de negocios. Las políticas consideran las mejores prácticas del sector y los requisitos reglamentarios. Se apegan al Apetito por el Riesgo del Banco y fijan los límites y controles de operación del Banco y sus subsidiarias.

Los límites controlan las actividades de asunción de riesgos dentro de los niveles de apetito y tolerancia fijados por la Junta Directiva y la Dirección Ejecutiva. 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 las cuales pueden aprobarse o realizarse las operaciones.

Pautas, procesos y normas

Las pautas son las 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.

Los 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 y las expectativas en términos de calidad de análisis y presentación. Los procesos y normas se documentan en una serie de políticas, manuales y guías.

Medición, supervisión e información

Las herramientas de medición de riesgo incluyen el uso de modelos. El Banco usa modelos para diversos propósitos que incluyen:

- valuar transacciones,
- medir las exposiciones al riesgo,
- determinar las calificaciones de riesgo de crédito y parámetros, y
- calcular el capital económico y reglamentario.

El uso de metodologías y modelos de riesgo cuantitativos se equilibra por un marco de control firme e incluye la aplicación del buen criterio y el juicio experimentado. La formulación, revisión independiente y aprobación de modelos están sujetas a políticas formales como el Modelo de Política de Gestión de Riesgo y la supervisión de los comités de la Alta Dirección tales como el Comité de Revisión de Modelos (para los riesgos de mercado, de crédito de las contrapartes y de liquidez). La OSIF aprueba los modelos clave usados en el cálculo del capital reglamentario de riesgo de crédito y mercado sobre una base institucional. Estos modelos se incorporan en el marco del Banco para el control interno y el control de riesgo de modelo para asegurar que se continúan implementando en consistencia con los requisitos reglamentarios.

El Banco supervisa de manera continua sus exposiciones al riesgo para asegurar que las actividades del negocio operan dentro de los límites o pautas aprobadas, y el las estrategias y apetito por el riesgo del Banco. Cualquier incumplimiento al respecto se informa a la Alta Dirección o la Junta Directiva según el límite o pauta de que se trate.

Los informes sobre riesgos son un elemento adicional de medición de riesgo en los productos y sectores de actividad a fines de garantizar el cumplimiento de las políticas, límites y pautas. También proporcionan una declaración clara de los montos, tipos y sensibilidades de los distintos riesgos en la cartera. La alta dirección y la Junta Directiva usan esta información para entender el perfil de riesgo del Banco y el rendimiento de las carteras. Se presenta trimestralmente al Comité de Riesgo de la Junta un resumen integral del perfil de riesgo del Banco y el rendimiento de la cartera.

Prueba de resistencia

Los programas de prueba de resistencia a nivel institucional como a nivel individual 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 ingreso. Las pruebas de resistencia institucionales también están integradas a los procesos de planificación estratégica y financiera, así como planificación de gestión de crisis. La formulación, aprobación y revisión regular de estos programas están sujetas a una política y a la supervisión del Comité de Pruebas de resistencia. Cuando sea apropiado, la Junta Directiva o el Comité de Riesgos de la Junta aprueba los límites de las pruebas de resistencia para ciertos factores de riesgo y recibe informes permanentes sobre el desempeño. Cada programa de pruebas de resistencia 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 apetito por el riesgo. El programa de prueba de resistencia sirve para captar un número de escenarios de pruebas de resistencia con diferentes gravedades y tiempos.

Cultura de Riesgo

La gestión eficaz del riesgo requiere una cultura de gestión de riesgos fuerte, robusta y generalizada donde cada empleado del Banco es un gerente de riesgo y es responsable de gestionar los riesgos.

La estructura del control interno de riesgo del Banco, el apetito por el riesgo y las herramientas de gestión de riesgo influencia, y son influenciadas por, la cultura de riesgo del Banco. Esta interrelación simbiótica asegura que exista una coherencia sólida entre la estrategia, la cultura de riesgo y los componentes clave del marco de gestión de riesgo del Banco.

Los siguientes elementos corresponden al respaldo fundamental sobre la que se construye la cultura de riesgo del Banco:

- **Tono en la parte alta** – Comunicación clara y coherente de los líderes sobre las expectativas de conducta de riesgo y la importancia de los valores de Scotiabank.
- **Responsabilidad** – Todos los Scotiabanker en cada función de negocio son responsables del riesgo que provocan y sus acciones de acuerdo con el modelo de las Tres Líneas de Defensa.
- **Incentivos** – Motivar y recompensar a quienes asumen el riesgo por identificar, gestionar y promover una cultura de riesgo sana dentro de su ambiente.
- **Desafío eficaz** – El desafío eficaz, puntos de vista alternativos y diálogos abiertos se promueven cuando se identifican los riesgos. Se insta y espera que los Scotiabanker “Hagan consultas”.

Otros elementos de la cultura sólida de riesgo de Scotiabank:

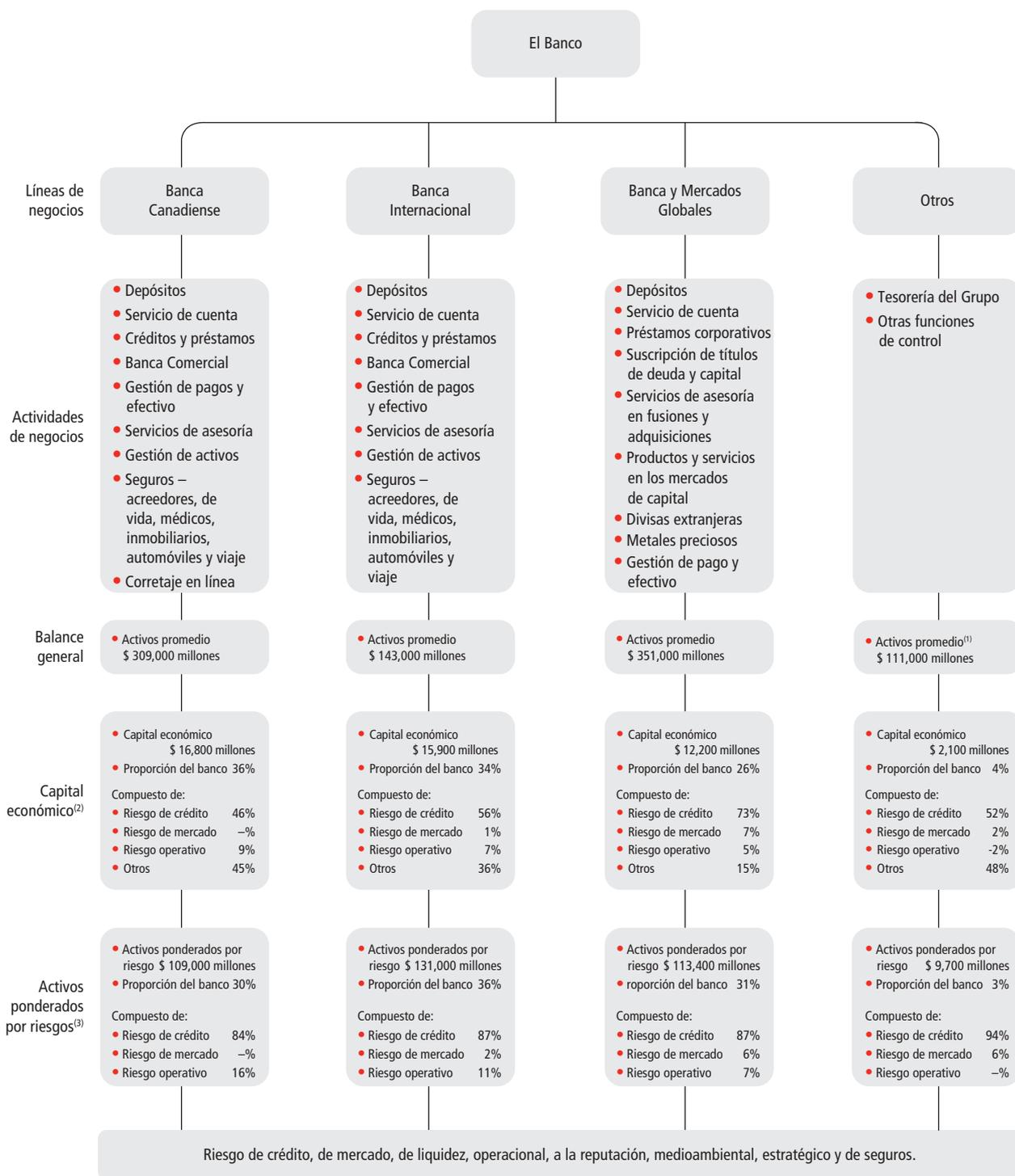
- **Compensación:** los programas están estructurados para disuadir las conductas que no son coherentes con los valores del Banco o el Código de Conducta de Scotiabank, y asegura que dichas conductas no se recompensen. También, se desalientan las conductas de mayor riesgo y existen pocas oportunidades para recompensas significativas de una sola vez. La estructura de los programas de compensación sustanciales refleja el apetito por el riesgo del Banco, y una parte significativa se difiere para quienes asumen riesgos importantes a efecto de lograr una mayor coherencia con los resultados de las actividades de adopción de riesgos.
- **Apetito por el Riesgo:** el Banco usa una serie de canales de comunicación para construir y mantener la conciencia de los empleados sobre las restricciones cualitativas y cuantitativas (es decir, los “límites”) que aplican a cada una y todas las actividades de los empleados.
- **Información:** se supervisan e informan los tableros de riesgo operativo y de reputación y otras métricas clave. El Banco también busca la retroalimentación del empleado mediante diversas encuestas.
- **Capacitación:** los programas de educación de riesgo se encuentran disponibles para empleados en las líneas de negocios y funciones de control. Scotiabank refuerza continuamente la cultura de riesgo al proporcionar módulos de capacitación obligatorios eficaces e informativos para todos los empleados, así como presentaciones, videos y otros medios de capacitación sobre una diversidad de temas de gestión de riesgos.
- **La toma de decisiones sobre asuntos de riesgo está altamente centralizada:** Los miembros de los comités principales y ejecutivos responsables de revisar, aprobar y supervisar las transacciones y los riesgos relacionados (ya sea global o local) incluyen líderes 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 enfrenta el Banco y asegura que éstos, y las transacciones, sean acordes con su marco de apetito por el riesgo.

La cultura de riesgo es un componente de la cultura organizacional del Banco. Los elementos que respaldan la cultura organizacional del Banco son los siguientes:

- **Código de Conducta de Scotiabank:** pautas muy estrictas, y todo el personal debe presentar un informe anual relativo a su cumplimiento
- **Valores:** Integridad – Actuar con honor; Respeto – Valorar todas las opiniones; Responsabilidad – Que suceda; Pasión – Ser lo mejor
- **Adecuación organizacional:** las conductas culturales se consideran en los procesos de contratación y promoción. La evaluación de la adecuación organizacional se considera cada vez más cuando se evalúan nuevas oportunidades de negocio y las prácticas de contratación

Principales tipos de riesgo

Tipo de riesgo	Documentos rectores	Aplicación al apetito por el riesgo
Riesgo de crédito	Política de riesgo de crédito Política de apetito por el riesgo Marco de Concentración de Industria Reserva colectiva para préstamos productivos Política de suscripción de préstamos hipotecarios	Límites de carácter cuantitativo: <ul style="list-style-type: none"> Exposición a una sola contraparte o un grupo de partes relacionadas (límites diferenciados por tipo de contraparte, calificación crediticia y cobertura de la garantía del cliente; Riesgo de país (límites de exposición para controlar los riesgos de transferencia, transfronterizos y de incumplimiento soberano); y Concentraciones sectoriales (exposición y límites de concentración ajustados en función del riesgo).
Riesgo de mercado	Política de gestión de riesgo estructural y mercado	Límites de carácter cuantitativo, tales como diversos VAR, resultados de las pruebas de resistencia, exposiciones en títulos de deuda y de capital, exposiciones estructurales a las tasas de interés y exposiciones cambiarias.
Riesgo de liquidez	Política de gestión de riesgo de garantía y liquidez	Límites de carácter cuantitativo: <ul style="list-style-type: none"> Coefficiente de cobertura de liquidez mínimo (CCL); Niveles adecuados de activos líquidos de alta calidad no sujetos a gravámenes que se pueden vender u ofrecer en garantía rápidamente; Límites para controlar los flujos de efectivo máximos en horizontes de corto plazo específicos; y Diversificación del financiamiento según la fuente, tipo de depositante, instrumento, plazo y mercado geográfico.
Riesgo operativo	Política y marco de gestión de riesgo operativo Política de controles internos Política de gestión de riesgo fiduciario Política de gestión de riesgo de modelos Riesgo de nuevos productos y servicios Política de Gestión Política de Fraude Global Política de Gestión de Riesgo del Tercero	<ul style="list-style-type: none"> Identificación, evaluación, mitigación y supervisión sistemáticas del riesgo operativo independientemente de si corresponde al Banco o se transfiera mediante contratación externa; Reducción del riesgo operativo residual al mínimo; y Expresado cuantitativamente con un límite en caso de pérdida, un límite en un solo caso de pérdida y diversos límites para categorías individuales de riesgo operativo.
Riesgo de Reputación	Política de riesgo de reputación Código de Conducta de Scotiabank Política de cumplimiento Política KYC	Baja apetito por los riesgos de reputación, jurídico y por impuestos derivados de actividades comerciales, iniciativas, productos, servicios, transacciones o procesos, o de la falta de idoneidad de los productos para los clientes.
Riesgo ambiental	Política ambiental	Congruencia con los Principios del Ecuador, para los cuales el Banco es firmante, este provee préstamos de financiamiento de proyecto y prestamos corporativos relacionados con proyectos según los cuales sólo se deben financiar aquellos proyectos en los que los prestatarios pueden demostrar su capacidad y disposición para cumplir con procesos integrales destinados a asegurar que los proyectos se desarrollen de una manera que rindan cuenta públicamente y conforme a prácticas de gestión ambiental firmes.
Riesgo Estratégico	Informe anual estratégico a la Junta Directiva	El informe estratégico considera la vinculación del Marco de apetito por el riesgo con la estrategia institucional y las estrategias de las líneas de negocios y las funciones corporativas, así como los vínculos para evaluar los avances en comparación con las prioridades estratégicas y su implementación.
Riesgo de seguros	Política de Riesgo de Seguros Marco de Gestión de Riesgo de Seguros	El Banco limitará sus actividades de asunción de riesgo a aquellas que se entienden bien y que existe suficiente experiencia, recursos e infraestructura para medir y gestionar efectivamente los riesgos y obtener rendimientos proporcionales. Significa que sólo se asuma cuando sea necesario y de una manera selectiva, para obtener utilidades estables y sostenibles, se diversifique por sectores geográficos y productos.



(1) El activo promedio de Otros incluye ciertos activos improductivos relacionados con las líneas de negocios.

(2) El Capital Atribuido es una combinación de: (i) Capital basado en el riesgo reglamentario y (ii) Capital de apalancamiento. El Capital atribuido se informa sobre una base promedio.

(3) Los activos ponderados por riesgos se evaluaron al 31 de octubre de 2016 para los efectos reglamentarios, conforme al método de la base integral establecido por el Acuerdo de Basilea III.

Riesgos principales y emergentes

El Banco está expuesto a una serie de riesgos principales y emergentes. Estos riesgos pueden potencialmente afectar de manera adversa al negocio, rendimiento financiero, reputación y estrategias de negocio del Banco. Como parte de nuestro enfoque de gestión de riesgo, proactivamente identificamos, evaluamos, revisamos, supervisamos y gestionamos un amplio rango de riesgos principales y emergentes para que se puedan tomar las estrategias de mitigación de riesgo adecuadas. Cada trimestre, se presenta una lista y pequeña y realiza una discusión de los riesgos principales y emergentes seleccionados a la Alta Dirección y a la Junta Directiva.

Los riesgos principales y emergentes del Banco son los siguientes:

Riesgo geopolítico

Este podría afectar la volatilidad en los mercados de cambio de divisa y capital globalmente. Afecta a todos los participantes en estos mercados. En el corto plazo, un shock de mercado podría potencialmente impactar las actividades de mercado de la cartera de negociación e inversión del Banco y los ingresos. Durante un largo período, los efectos macroeconómicos con mayor base podrían potencialmente impactar a las exposiciones del Banco a clientes y segmentos de mercado afectados por dicho shock. Si bien es difícil predecir dónde ocurrirá un nuevo trastorno geopolítico, el programa de pruebas de resistencia del Banco ayuda a evaluar el impacto potencial de las condiciones graves, ya sea causadas por circunstancias geopolíticas u otras. El sólido entendimiento de la Dirección de los panoramas políticos locales y los ambientes económicos en donde opera el Banco, combinado con el modelo de negocio del Banco y la huella geográfica diversificada, sirven como mitigantes para este riesgo.

Riesgo de cumplimiento reglamentario y legal

El Banco está sujeto a una amplia reglamentación en las jurisdicciones en las que opera. Si bien el Banco continuamente supervisa y evalúa el impacto potencial de los desarrollos reglamentarios para evaluar el impacto en nuestros negocios e implementar cualquier cambio necesario, los reguladores y terceros privados pueden desafiar nuestro cumplimiento. No cumplir con los requisitos reglamentarios y legales puede dar como resultado multas, penalizaciones, litigios, sanciones reglamentarias, acciones de ejecución y limitaciones o prohibiciones de involucrarse en actividades del negocio, generando un impacto negativo en el rendimiento financiero del Banco y su reputación. Además, el cumplimiento regular con las leyes y regulaciones existentes ha involucrado y continuará involucrando recursos significativos, incluyendo que el Banco tome acciones o incurra en mayores costos que lo anticipado, que pueden afectar negativamente al rendimiento financiero del Banco. Asimismo, dichos cambios podrían afectar negativamente las estrategias de negocio del Banco o limitar su oferta de productos o servicios, o mejorar la capacidad de los competidores para ofrecer sus propios productos y servicios que compiten con los del Banco.

Antilavado de dinero

El lavado de dinero y el financiamiento terrorista reciben mayor atención a medida que las naciones intentan enfrentar consecuencias dañinas legales, económicas y sociales provenientes de las actividades ilegales. Los gobiernos, las agencias encargadas de hacer cumplir la ley y los reguladores alrededor del mundo emplean una serie de medios, incluyendo establecer requisitos reglamentarios en las instituciones financieras para reducir la capacidad de elementos criminales y terroristas para obtener utilidades de o financiar sus actividades. Se reconoce ampliamente que las instituciones financieras se posicionan únicamente y poseen la infraestructura necesaria para ayudar en la batalla contra el lavado de dinero, el financiamiento terrorista y la actividad criminal a través de la prevención, detección e intercambio de información.

El lavado de dinero, el financiamiento terrorista y las violaciones de sanciones económicas representan un riesgo reglamentario, legal, financiero y de reputación para el Banco. Scotiabank está sujeto a una serie de leyes y regulaciones sobre sanciones económicas y antilavado de dinero/prevención de financiamiento terrorista que se expanden y evolucionan constantemente a nivel internacional considerando la huella global del Banco.

El Banco está comprometido a sostener programas financieros seguros en los países alrededor del mundo en donde mantiene operaciones, al tomar las acciones necesarias, usando un enfoque basado en el riesgo. El programa antilavado de dinero incluye políticas y controles internos con respecto a la identificación del cliente y debida diligencia, supervisión de transacciones, investigación e información actividades sospechosas, y la evaluación de nuevos productos y servicios para prevenir y/o detectar actividades que pueden presentar un riesgo de antilavado de dinero para el Banco. El programa antilavado de dinero también facilita un proceso de evaluación de riesgo de antilavado de dinero/prevención de financiamiento terrorista institucional anual y asegura que todos los empleados, incluyendo la Junta Directiva, se someten a una capacitación inicial y continua de antilavado de dinero/prevención de financiamiento terrorista.

Riesgo de Seguridad de Información y Tecnología

Los riesgos de seguridad de tecnología e Información han aumentado su prevalencia en el negocio en general y para las instituciones financieras en particular. Globalmente, estos riesgos han aumentado como resultado de la sofisticación y evolución constante de nuevas tecnologías y metodologías de ataque. Las tecnologías, sistemas y redes del Banco y las de nuestros clientes y terceros que nos proporcionan servicios pueden estar sujetas a ataques, violaciones u otros compromisos. Con cada ataque, violación, compromiso o debilidad de sistemas de tecnología o información, hardware o procesos relacionados, el Banco puede experimentar, entre otras cosas: pérdida financiera; pérdida de clientes u oportunidades de negocio; trastorno de operaciones; apropiación indebida o publicación no autorizada de información confidencial, financiera o personal; daños a computadoras o sistemas del Banco y de sus clientes o contrapartes; violaciones de privacidad aplicable y otras leyes; litigios; sanciones reglamentarias o intervención, remediación, investigación o costo de restauración; costos incrementados para mantener y actualizar nuestros sistemas operativos y de seguridad e infraestructura; y daño reputacional. El Banco supervisa y gestiona activamente estos riesgos de seguridad de información y tecnología. Mediante programas institucionales, las mejores prácticas de la industria y evaluaciones y respuestas sólidas a amenazas y vulnerabilidad, el Banco se adapta dinámicamente sus operaciones de tecnología de información, protocolos y normas de control interno contra estos riesgos que proliferan y sus impactos potenciales.

Trastorno de tecnología

La tecnología aún genera impacto en la industria bancaria y sus clientes. Nuevos participantes no tradicionales ingresan a ciertos segmentos de la industria financiera que, en algunos casos, reducen los requisitos reglamentarios y otros de supervisión. Los nuevos participantes pueden usar nuevas tecnologías, herramientas avanzadas de datos y análisis, procesos de menor costo a mercado y/o más rápidos para desafiar a las instituciones financieras tradicionales. Es difícil anticipar el alcance y la amplitud del trastorno de tecnología, y tiene el potencial de afectar los ingresos y costos en ciertos negocios del Banco. Para mitigar este riesgo, el Banco aún se adapta y emplea una serie de estrategias para asegurar su competitividad continua contra las tecnologías que generan trastornos, incluyendo el uso de herramientas de datos y análisis para entender y responder rápidamente a las necesidades del cliente, e invertir en tecnología e innovación. El Banco también considera el uso de relaciones para seguir el ritmo de la innovación en los productos de servicios financieros y canales de entrega. No implementar y movilizar adecuadamente las innovaciones tecnológicas podría afectar adversamente los resultados de operación y situación financiera del Banco.

Precios bajos de productos básicos / exposición de energía

En 2016 continúa la debilidad en los precios del petróleo. El bajo precio prolongado del petróleo ha desafiado a muchos negocios, y los pronósticos indican un modesto aumento del precio en 2017, por lo que aún se espera estrés en las compañías vulnerables en este sector. El débil rendimiento en el sector de energía también presenta un impacto negativo en los ingresos fiscales de Canadá y ha contribuido a debilitar el mercado de vivienda de Alberta. El Banco ha tomado una serie de medidas para gestionar prudentemente las exposiciones de préstamos en este sector y en los segmentos de préstamos al consumidor relacionados, y de acuerdo con la prueba de resistencia del Banco, se espera que las pérdidas sean manejables.

Endeudamiento del consumidor en Canadá

El endeudamiento familiar en Canadá continúa superando el crecimiento en los ingresos disponibles, impulsado por tasas de interés persistentemente bajas y los niveles de empleo estables a nivel nacional. En este ambiente, el endeudamiento del consumidor mayor contribuye a una tendencia en aumento en el crecimiento de préstamos hipotecarios y ventas sólidas de vivienda. A la luz de estas tendencias, múltiples niveles de gobierno implementaron una nueva legislación para introducir salvaguardas adicionales al mercado de vivienda. Estas incluyen el impuesto al comprador extranjero en Columbia Británica y los cambios sobre una base nacional para reforzar los criterios de origen para hipotecas no aseguradas. Si bien se espera que las tasas se mantengan relativamente bajas al mediano y largo plazo, los riesgos de un shock externo, como tasas de desempleo más elevadas, podrían afectar la capacidad de los canadienses para amortizar sus préstamos y consecuentemente generar una corrección en el mercado de vivienda.

Gestionamos activamente nuestras carteras de préstamos y efectuamos una prueba de resistencia sobre estas contra diversos escenarios. Para obtener discusiones adicionales sobre nuestra cartera de banca personal, véase la sección Resumen de Riesgo de Crédito.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito 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. El riesgo de crédito incluye el riesgo de liquidación, riesgo de idoneidad y el riesgo de modo erróneo.

Índice de todas las revelaciones sobre el riesgo de crédito

	Página	Cuadros y gráficos	Página
Resumen de riesgo de crédito	71		
Marco de gestión del riesgo de crédito			
Mediciones del riesgo	71		
Créditos comerciales y corporativos	71		
Calificaciones de riesgo	71		
Adjudicación	72		
Mitigación del riesgo de crédito-Garantía/título	72		
Productos de banca comercial tradicionales	72		
Bienes inmuebles comerciales y corporativos	72		
Productos negociados	73		
Mitigación del riesgo de crédito-Garantía/título	73		
Banca personal	73		
Adjudicación	73		
Calificaciones de riesgo	73		
Mitigación del riesgo de crédito-Garantía/título	73		
Calidad del crédito	74	C3 Aspectos financieros destacados	14
Provisiones para pérdidas crediticias	74	C11 Provisión para pérdidas crediticias en porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio	22
Préstamos deteriorados	74	C12 Cuentas incobrables netas como porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio	22
		C65 Monto bruto de los préstamos deteriorados por sector geográfico	110
		C66 Provisiones contra préstamos deteriorados por sector geográfico	110
		C67 Riesgo transfronterizo relativo a determinados países	111
		C68 Préstamos y aceptaciones por tipo de prestatario	112
		C69 Instrumentos de crédito fuera del balance general	112
		C70 Cambios en el monto neto de los préstamos deteriorados	113
		C71 Provisiones para pérdidas crediticias	113
		C72 Provisión para pérdidas crediticias contra préstamos deteriorados por tipo de prestatario	114
		C73 Préstamos deteriorados por tipo de prestatario	114
		C74 Exposición al riesgo de crédito total por región geográfica	115
		C75 Exposiciones al riesgo de crédito AIRB por vencimiento	115
		C76 Total de exposición al riesgo de crédito y activos ponderados por riesgos	116
		Análisis de la exposición total al riesgo de crédito, que incluye la exposición al riesgo de mercado, los activos de las subsidiarias de seguros del Banco y otros activos, y se concilia íntegramente con el balance general (véase la Nota 35 – Instrumentos financieros – gestión de riesgo en los estados financieros consolidados)	202
Préstamos comprados relacionados con adquisiciones.	75		
Examen de las carteras	75		
Diversificación del riesgo	75	G24 Diversificación equilibrada en Canadá e internacionalmente – préstamos y aceptaciones	76
		G25 y en préstamos a familias y negocios – préstamos y aceptaciones	76
		C64 Préstamos y aceptaciones por sector geográfico	110
Mitigación del riesgo	75		
Síntesis de la cartera de préstamos	75	C44 Exposición en Europa	77
Energía	75	C45 Exposiciones financiadas	78
Préstamos garantizados con bienes inmuebles	76	C46 Distribución de la exposición del Banco por país	78
Préstamos a promotores canadienses de condominios	77	C47 Exposiciones indirectas	79
Exposiciones en Europa	77		
Instrumentos financieros	45	C32 Títulos valores respaldados por hipotecas	46
		C33 Obligaciones de deuda garantizadas (CDO)	46

Resumen de riesgo de crédito

- Los préstamos y aceptaciones (en banca personal y comercial) se mantuvieron diversificados por regiones, sectores y clientes. La exposición regional está distribuida en nuestros mercados principales (Canadá 66.1%, Estados Unidos 7.7%, México 4.2%, y Otros 22%). Servicios financieros, constituye el 3.9% de las exposiciones brutas generales (antes de la consideración de las garantías) y fue de \$ 20,000 millones, una disminución de \$ 1,000 millones frente al 31 de octubre de 2015. Estas exposiciones son principalmente a contrapartes de alta calificación crediticia y por lo general están garantizadas.
- La cartera total de préstamos del Banco al 31 de octubre de 2016 registró un incremento de \$ 497,000 millones frente a \$ 473,000 millones al 31 de octubre de 2015, con crecimiento en los préstamos personales, de negocios y gubernamentales. Al 31 de octubre de 2016, los préstamos hipotecarios ascendieron a \$ 223,000 millones, de los cuales el 87% corresponde a Canadá. A esa misma fecha, el 53% de la cartera de préstamos corporativos, que representa el 35% de la cartera total, consistía en préstamos con calificación de categoría de inversión al 31 de octubre de 2016, una disminución de 55% registrada al 31 de octubre de 2015.

La gestión eficaz del riesgo de crédito requiere el establecimiento de una cultura adecuada de riesgo de crédito. Las políticas de riesgo y apetito por el riesgo de crédito clave son elementos importantes para la creación de esta cultura.

La Junta Directiva, ya sea directamente o a través del Comité y de Riesgo (la Junta), revisa y aprueba anualmente el apetito por el riesgo y la política de riesgo de crédito del Banco cada dos años:

- Los objetivos del apetito por el riesgo de crédito 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 el apetito por el riesgo del Banco.
- La política y el marco de gestión del riesgo de crédito establecen, entre otras cosas:
 - principios clave de gestión del riesgo de crédito;
 - delegación de la autoridad;
 - programa de gestión del riesgo de crédito;
 - gestión del riesgo crédito 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.

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

La exposición al 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 de crédito 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 de crédito.

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

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

Las metodologías y parámetros de calificación del riesgo de crédito 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 de crédito influyen en la cotización de los préstamos, el cálculo de la reserva colectiva para pérdidas crediticias y el rendimiento sobre el capital.

Créditos comerciales y corporativos

La exposición a riesgos por créditos comerciales y corporativos surge en las líneas de negocios de Banca Canadiense, Banca Internacional, Banca y Mercados Globales.

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. En C24 se 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.

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 de Riesgo de la Junta Directiva.

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 de crédito del prestatario o la contraparte individual. Entre los factores clave considerados en esta evaluación se incluyen:

- El equipo de dirección del prestatario;
- Los resultados financieros del prestatario, actuales y previstos y sus estadísticas de crédito;
- El sector en el que opera el prestatario;
- 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 de crédito. 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 de crédito incluyen garantías 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.

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 de crédito 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.

Mitigación del riesgo de crédito – Garantías

Productos de banca comercial tradicionales (por ejemplo, líneas de crédito operativas y préstamos a plazo).

El valor de la garantía se determina con precisión desde el principio y durante la vigencia de la operación mediante metodologías de valuación estándar. El valor de la garantía se estima conforme a las fluctuaciones de mercado, el tipo de garantía y el perfil de riesgo del prestatario.

Cuando no es eficiente en costos supervisar la garantía porque es muy volátil (tal es el caso, por ejemplo, de las cuentas por cobrar y el inventario), se aplican los márgenes de préstamo pertinentes para compensar (por ejemplo, un tope del 80% del valor de las cuentas por cobrar y del 50% del valor del inventario). La valuación de la garantía se hace con mayor frecuencia cuando se observan señales de advertencia temprana de deterioro de la situación financiera del prestatario.

Se exige a los prestatarios que confirmen periódicamente su adhesión a los acuerdos, incluyendo el valor de la garantía, lo cual sirve al Banco para identificar las señales de advertencia temprana de deterioro del valor. Cuando es pertinente y se dispone de medios razonables para hacerlo, se realizan inspecciones periódicas de las garantías físicas.

Los procedimientos del Banco exigen verificaciones que incluyen que los oficiales de banca certifiquen durante las revisiones iniciales, anuales y periódicas que se han sometido a evaluación los valores de las garantías, los márgenes, etc. y se han tomado las medidas necesarias para mitigar el deterioro de dichos valores, en su caso.

El Banco no emplea modelos de valuación automatizados para fines de valuación. Gestión de Riesgo Global (GRM) realiza sus propias valuaciones de compañías en función del valor en libros, el valor en libros descontado y el valor de la compañía, entre otros factores.

Bienes inmuebles comerciales y corporativos

Generalmente, se deben obtener valuaciones nuevas o actualizadas desde el inicio de un préstamo, así como para las modificaciones y refinanciamientos del préstamo y reestructuración de la deuda en mora. La razón principal para requerir una nueva evaluación es que, a criterio de la unidad de ejecución bancaria o GRM Real Estate, el valor ha sufrido un cambio sustancial. Adicionalmente, ninguna de las pautas de valuación establecidas en las políticas debe disuadir al Banco de requerir una evaluación más frecuente si ocurre o se prevé un cambio adverso en las condiciones de mercado, el patrocinio, la solvencia u otros supuestos en que se basa la suscripción.

Las valuaciones deben ser por escrito y contener una cantidad suficiente de información y análisis para motivar al Banco a que decida otorgar el préstamo. Por su parte, al emitir una opinión sobre el valor de mercado de una propiedad, los terceros evaluadores son responsables de determinar el alcance del trabajo necesario para obtener resultados de asignación verosímiles. La valuación debe cumplir con los requisitos reglamentarios y sectoriales que, según el tipo de propiedad de que se trate, exigen la aplicación de cualquiera de los siguientes tres métodos, o de todos a la vez:

- i. método de las ventas comparables
- ii. método del costo de reemplazo
- iii. método del ingreso

El valuador debe justificar la omisión del uso de cualquiera de estos métodos. También debe revelar si se inspeccionó físicamente la propiedad en cuestión y si alguien prestó una ayuda significativa a la persona que firmó el informe de valuación. El informe debe presentar detalladamente los supuestos utilizados para determinar el valor conforme a cada uno de los métodos antes mencionados.

Las unidades bancarias de GRM Real Estate revisan cada valuación para confirmar que contenga toda la información pertinente sobre la clase específica de activo y la ubicación y el entorno económico, e incorpore todos los métodos y supuestos de valuación que correspondan. En la mayor parte de los casos, las unidades bancarias también incluyen propiedades comparables además de lo que está incluido en la valuación para justificar el valor.

Si se requieren terceros evaluadores, deben estar acreditados y cumplir con las condiciones del Banco. Adicionalmente, GRM valida las valuaciones de terceros con estimaciones internas por computadora que se basan en parámetros comparables o en valuaciones de ingresos descontados.

Productos negociados

Los productos negociados 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 de crédito 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 razonable 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 de crédito, el Banco utiliza el mismo proceso de adjudicación de créditos que el que emplea para sus actividades de préstamo. El Banco tiene en cuenta el riesgo de crédito asociado tanto a estas actividades como a las operaciones con productos negociados con la contraparte en cuestión.

Mitigación del riesgo de crédito – Garantías

Los instrumentos derivados se negocian en general conforme a un contrato maestro de compensación de saldos estándar de la ISDA, el cual permite la liquidación neta simultánea de todas las transacciones objeto del contrato, en caso de incumplimiento o terminación anticipada de las mismas. Estos contratos suelen ir acompañados de un anexo de respaldo crediticio (CSA) de la ISDA, cuyos términos varían de acuerdo con el punto de vista de una parte respecto a la solvencia de la otra parte. Los CSA pueden requerir que una parte informe un margen inicial al inicio de cada transacción, y permitir modificarlo si la exposición total a precio de mercado sin garantía rebasa un umbral predeterminado. La estipulación sobre la modificación del margen puede ser unilateral (sólo una parte ofrece una garantía) o bilateral (cualquiera de las partes puede ofrecerla dependiendo de cuál sea la que esté “en el dinero”). Este anexo también detalla los tipos de garantías que son aceptables para cada parte y las reducciones aplicables a cada uno de ellos. En el cálculo de la exposición al riesgo de crédito de la contraparte, se tienen en cuenta los términos del contrato maestro de compensación de saldos de la ISDA y su anexo de respaldo crediticio.

Las contrapartes con categoría de inversión representan aproximadamente el 86% del monto de riesgo de crédito proveniente de las transacciones con instrumentos derivados. Las contrapartes bancarias representan alrededor del 30% 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 2016 no había ningún monto de riesgo de crédito asociado a transacciones con productos negociados con contrapartes que fuera significativo para la posición financiera del Banco. Ninguna exposición individual a una contraparte bilateral de grado de inversión superaba los \$ 1,002 millones y ninguna exposición individual a una contraparte corporativa superaba los \$ 293 millones.

Banca personal

La exposición a riesgos por créditos personales surge en las líneas de negocios de Banca Canadiense y Banca Internacional.

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 de crédito. 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 de banca personal del Banco 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.

Todos los cambios a las calificaciones y políticas de riesgo de crédito son iniciados por las unidades dentro de la Gestión de Riesgo Global que son funcionalmente independiente de las unidades de los negocios responsables de las carteras de banca personal. Los modelos y parámetros de riesgo están sujetos a la validación y revisión independiente de las unidades involucradas en el diseño y desarrollo de los modelos. 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.

Las características de conducta del cliente, que se usan como variables dentro de los modelos AIRB Basilea III del Banco, son coherentes con las usadas por los sistemas de calificación de riesgo del cliente en los Bancos canadienses. Las carteras de Banca Internacional están sujetas al método estándar.

Mitigación del riesgo de crédito – Garantías

En lo atinente a las exposiciones a los préstamos hipotecarios garantizados con bienes inmuebles, el valor del bien inmueble se confirma al originarse el préstamo, incluyendo un modelo de valuación automatizado o una valuación completa (inspección en persona). La evaluación la completa un valuator aprobado por el Banco. Para la supervisión de las carteras esenciales, el valor de las propiedades se indexa trimestralmente de acuerdo con los precios de las viviendas. En lo que se refiere al deterioro de los préstamos en estas carteras, los valores de las propiedades se reafirman con métodos de valuación automatizados de terceros.

Dichos valores se someten a una validación rutinaria a través de un proceso de muestreo aleatorio continuo que los prueba retrospectivamente comparándolos con los avalúos disponibles (sobre todo los realizados por terceros con métodos de valuación automatizados). Cuando se obtienen avalúos de terceros, el Banco confía en la acreditación profesional del valuator en el sector. Los evaluadores principales del Banco revisan muestras de los informes de valuación aprobados, a fin de verificar que tengan una calidad uniforme y que los valores sean satisfactorios. Los terceros evaluadores se seleccionan de una lista previamente aprobada por el Banco.

Calidad del crédito

C40 Préstamos deteriorados por línea de negocios⁽¹⁾

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016			2015		
	Monto bruto de los préstamos deteriorados	Provisión para pérdidas por créditos	Monto neto de los préstamos deteriorados	Monto bruto de los préstamos deteriorados	Provisión para pérdidas por créditos	Monto neto de los préstamos deteriorados
Banca Canadiense						
Banca personal	\$ 1,003	\$ (656)	\$ 347	\$ 843	\$ (543)	\$ 300
Banca Comercial	228	(160)	68	208	(157)	51
	\$ 1,231	\$ (816)	\$ 415	\$ 1,051	\$ (700)	\$ 351
Banca Internacional						
Caribe y Centroamérica	\$ 1,540	\$ (648)	\$ 892	\$ 1,588	\$ (647)	\$ 941
América Latina						
México	301	(215)	86	271	(186)	85
Perú	764	(501)	263	603	(422)	181
Chile	499	(237)	262	405	(175)	230
Colombia	381	(239)	142	356	(235)	121
Otros América Latina	143	(136)	7	117	(117)	–
Total América Latina	2,088	(1,328)	760	1,752	(1,135)	617
	\$ 3,628	\$ (1,976)	\$ 1,652	\$ 3,340	\$ (1,782)	\$ 1,558
Banca y Mercados Globales						
Canadá	\$ 27	\$ (7)	\$ 20	\$ 138	\$ (39)	\$ 99
Estados Unidos	210	(47)	163	11	(6)	5
Asia y Europa	298	(102)	196	118	(46)	72
	\$ 535	\$ (156)	\$ 379	\$ 267	\$ (91)	\$ 176
Total	\$ 5,394	\$ (2,948)	\$ 2,446	\$ 4,658	\$ (2,573)	\$ 2,085
Reserva para pérdidas crediticias contra préstamos productivos		\$ (1,444)			\$ (1,404)	

Mediciones de préstamos deteriorados

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Monto neto de los préstamos deteriorados	
	2016 ⁽¹⁾	2015 ⁽¹⁾
Monto neto de los préstamos deteriorados en porcentaje de los préstamos y aceptaciones	0.49%	0.44%
Provisión para préstamos deteriorados en porcentaje del monto bruto de los préstamos deteriorados	55%	55%

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

Reserva para pérdidas crediticias

La reserva total para pérdidas crediticias aumentó \$ 415 millones a \$ 4,392 millones al 31 de octubre de 2016 (excluyendo \$ 234 millones relacionados con préstamos adquiridos cubiertos por garantías de la FDIC en R-G Premier Bank de Puerto Rico), en comparación con los \$ 3,977 millones (excluyendo \$ 220 millones relacionados con R-G Premier Bank) en el ejercicio anterior.

Las reservas de Banca Canadiense aumentaron \$ 116 millones a \$ 816 millones, igual que el aumento en el monto bruto de los préstamos deteriorados.

En la Banca Internacional, las reservas aumentaron \$ 194 millones a \$ 1,976 millones, principalmente en Perú, Chile y México.

En Banca y Mercados Globales, las reservas aumentaron \$ 65 millones a \$ 156 millones, reflejando el aumento en el monto bruto de los préstamos deteriorados.

La provisión colectiva contra los préstamos productivos aumentó \$ 40 millones a \$ 1,444 millones debido a un aumento de \$ 50 millones en la reserva colectiva contra los préstamos productivos y compensado en parte por una reasignación de \$ 10 millones a las reservas contra compromisos sin financiamiento y otras partidas fuera del balance general.

Préstamos deteriorados

El monto bruto de los préstamos deteriorados aumentó \$ 5,394 millones al 31 de octubre de 2016 (excluyendo \$ 100 millones relacionados con préstamos adquiridos cubiertos por garantías de la FDIC en R-G Premier Bank de Puerto Rico), en comparación con los \$ 4,658 millones (excluyendo \$ 157 millones relacionados con R-G Premier Bank) en el ejercicio anterior.

Los préstamos deteriorados en la Banca Canadiense aumentaron \$ 180 millones, principalmente en la cartera de banca personal.

En la Banca Internacional el monto de los préstamos deteriorados se incrementó \$ 288 millones debido a incrementos en la región de América Latina, principalmente Perú y Chile.

Los préstamos deteriorados de Banca y Mercados Globales se incrementaron \$ 268 millones, principalmente en Estados Unidos y Asia.

Al 31 de octubre de 2016, el monto neto de los préstamos deteriorados después de deducir la reserva para pérdidas crediticias era de \$ 2,446 millones, lo que representa un aumento de \$ 361 millones con respecto al ejercicio anterior. El monto neto de los préstamos deteriorados en porcentaje de los préstamos y las aceptaciones fue de 0.49% al 31 de octubre de 2016, un aumento de cinco puntos base en comparación con el ejercicio anterior.

Préstamos comprados relacionados con adquisiciones.

Puesto que todos los préstamos comprados inicialmente se miden a su valor razonable, en la fecha de adquisición, no se contabiliza ninguna reserva para pérdidas crediticias en el estado consolidado de situación financiera en esa fecha. Por consiguiente, ninguno de los préstamos comprados se considera deteriorado en la fecha de adquisición. A los fines de llegar al valor razonable, el Banco considera los ajustes en función de las tasas de interés y de crédito.

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 efectiva.

El ajuste en función de las pérdidas crediticias refleja la mejor estimación de la Dirección respecto al déficit de flujos de efectivo de los préstamos durante su vigencia calculados en la fecha de adquisición. Las variaciones en los flujos de efectivo previstos de estos préstamos se registran como cargos o recuperaciones, según sea el caso, en la provisión para pérdidas crediticias en el estado consolidado de resultados.

El ajuste en función de las pérdidas crediticias restante en todos los préstamos adquiridos en Banca Canadiense y Banca Internacional al 31 de octubre de 2016, ascendía a \$ 259 millones (\$ 148 millones al 31 de octubre de 2015).

Después del ajuste por el efecto de la conversión de moneda extranjera, el uso de las pérdidas crediticias incurridas y esperadas en el ajuste en función de las pérdidas crediticias durante el ejercicio fue de \$ 244 millones (\$ 68 millones al 31 de octubre de 2015). El beneficio neto para los ingresos netos atribuibles a los tenedores de acciones ordinarias a partir del ajuste en función de las pérdidas crediticias en los préstamos adquiridos durante el ejercicio fue de \$ 123 millones (\$ 23 millones al 31 de octubre de 2015).

Examen de las carteras

Banca Canadiense

El monto bruto de los préstamos deteriorados en la cartera de banca personal aumentó de \$ 160 millones a \$ 1,003 millones. La provisión para pérdidas crediticias en la cartera de banca personal fue de \$ 770 millones, un aumento de \$ 128 millones en el ejercicio anterior, impulsado por el crecimiento en préstamos con márgenes relativamente más altos. En la cartera de préstamos comerciales, el monto bruto de los préstamos deteriorados aumentó \$ 20 millones a \$ 228 millones y la provisión para pérdidas crediticias fue de \$ 62 millones, un aumento de \$ 17 millones en comparación con el ejercicio anterior.

Banca Internacional

En las actividades de banca personal, durante el ejercicio, el monto bruto de préstamos deteriorados se incrementó \$ 70 millones, a \$ 2,227 millones con un aumento atribuible principalmente a Perú. Las provisiones de la banca personal se mantuvieron sin cambios con respecto al 2015. Los aumentos de las adquisiciones y mayores provisiones para pérdidas crediticias en América Latina del crecimiento sólido en préstamos personal fueron compensados en parte por la conversión de moneda extranjera favorable. En la banca comercial, el monto bruto de los préstamos deteriorados fue de \$ 1,401 millones, un aumento de \$ 218 millones en comparación con el ejercicio anterior. La provisión para pérdidas crediticias en la cartera comercial fue de \$ 274 millones en 2016, frente a \$ 126 millones en 2015. El incremento se atribuyó a mayores provisiones en el sector de energía, principalmente en Colombia y Puerto Rico.

Banca y Mercados Globales

El monto bruto de los préstamos deteriorados de Banca y Mercados Globales se incrementó de \$ 268 millones en 2016 a \$ 535 millones, principalmente en el sector de energía. La provisión para pérdidas crediticias fue de \$ 249 millones en 2016, en comparación con \$ 67 millones en 2015. Las provisiones de este ejercicio se ubicaron principalmente en el sector de energía.

Diversificación del riesgo

La exposición al riesgo del Banco en los diversos países y categorías de prestatarios se encuentra bien diversificada (véase C64 en la página 110 y C68 en la página 112). G24 muestra los préstamos y aceptaciones por geografía. Ontario representa la mayor exposición de Canadá con 31.5% del total. América Latina fue 10.7% de la exposición total en los Estados Unidos 7.7%.

El Gráfico 25 muestra los préstamos y aceptaciones por tipo de prestatario (véase el Cuadro 68 en la página 112). Excluyendo los préstamos a familias, las mayores exposiciones de la industria se registraron en mayoreo y menudeo (4.5%), bienes inmueble y construcción (4.5%), servicios financieros (3.9% incluyendo bancarios y no bancarios), y energía (3.1%).

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 2016, las ventas de préstamos registraron un total de \$ 42 millones, en comparación con 143 millones en 2015. El volumen más grande de ventas de préstamos en 2016 se relaciona con la industria de energía. Al 31 de octubre de 2016, los instrumentos derivados de crédito empleados para mitigar la exposición en las carteras sumaron \$ 24 millones (monto teórico), en comparación con \$ 39 millones al 31 de octubre de 2015.

El Banco supervisa activamente las concentraciones por industria y país. 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 energía, minería y embarque.

Síntesis de la cartera de préstamos

La cartera del Banco está claramente diversificada por productos, líneas de negocios y sectores geográficos. A continuación se detallan ciertas carteras a las que se está prestando especial importancia.

Energía

Al 31 de octubre de 2016, la exposición del Banco a préstamos pendientes relacionados con compañías comerciales y corporativas en el sector de energía fue de \$ 15,600 millones, (\$ 16,500 millones al 31 de octubre de 2015), reflejando aproximadamente 3.1% (3.5% al 31 de octubre de 2015) de la cartera total de préstamos del Banco. Adicionalmente, al 31 de octubre de 2016, el Banco tiene compromisos de préstamos no utilizados por energía que ascienden a \$ 11,100 millones (\$ 14.300 millones al 31 de octubre de 2015). La disminución en compromisos de préstamos no retirados es impulsada principalmente por los subsectores preliminares e intermedios. La exposición en el subsector preliminar disminuyó \$ 2.200 millones desde el 31 de octubre de 2015. Aproximadamente el 59% de la exposición del Banco a préstamos pendientes relacionados con la energía y los compromisos no retirados asociados tienen un grado de inversión, después de considerar el beneficio de la garantía colateral y las garantías.

Como se esperaba, la morosidad en banca personal ha aumentado en Alberta. Las exposiciones a préstamos pendientes están principalmente garantizadas. El Banco sigue considerando el impacto de los menores precios de energía en su programa continuo de prueba de resistencia. Los resultados continúan estando dentro de nuestra tolerancia al riesgo.

Préstamos garantizados con bienes inmuebles

Una gran parte de la cartera de préstamos del Banco está compuesta por préstamos hipotecarios y préstamos al consumidor, adecuadamente diversificados por prestatarios. Al 31 de octubre de 2016, estos préstamos ascendían a \$ 322,000 millones o el 65% del total de los préstamos y aceptaciones por cobrar del Banco (\$ 309,000 millones o el 65% al 31 de octubre de 2015). De estos, \$ 242.000 millones o 75% son préstamos garantizados con bienes inmuebles (\$ 236.000 millones o 76% al 31 de octubre de 2015). Los siguientes cuadros presentan más información al respecto, por cartera.

Préstamos hipotecarios y líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda, garantizados y sin garantía

El siguiente cuadro presenta los montos de los préstamos hipotecarios y líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda, garantizados y sin garantía, por área geográfica.

C41 Préstamos hipotecarios y líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda, garantizados y sin garantía, por área geográfica.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016											
	Préstamos hipotecarios						Líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda					
	Garantizadas ⁽¹⁾		Sin garantía		Total		Garantizadas ⁽¹⁾		Sin garantía		Total	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Canadá: ⁽²⁾												
Provincias del Atlántico	\$ 7,034	3.7	\$ 4,901	2.5	\$ 11,935	6.2	\$ 1	-	\$ 1,259	6.6	\$ 1,260	6.6
Quebec	8,346	4.3	7,150	3.7	15,496	8.0	-	-	999	5.2	999	5.2
Ontario	52,230	27.0	41,935	21.7	94,165	48.7	2	-	9,646	50.6	9,648	50.6
Manitoba y Saskatchewan	5,857	3.0	3,236	1.7	9,093	4.7	2	-	840	4.4	842	4.4
Alberta	19,551	10.1	10,828	5.6	30,379	15.7	3	0.1	3,027	15.8	3,030	15.9
Columbia Británica y Territorios	16,929	8.8	15,306	7.9	32,235	16.7	-	-	3,294	17.3	3,294	17.3
Canadá⁽³⁾	\$ 109,947	56.9%	\$ 83,356	43.1%	\$ 193,303	100%	\$ 8	0.1%	\$ 19,065	99.9%	\$ 19,073	100%
Internacional	-	-	29,585	100	29,585	100	-	-	-	-	-	-
Total	\$ 109,947	49.3%	\$ 112,941	50.7%	\$ 222,888	100%	\$ 8	0.1%	\$ 19,065	99.9%	\$ 19,073	100%
	2015											
Canadá ⁽³⁾	\$ 92,802	48.8%	\$ 97,321	51.2%	\$ 190,123	100%	\$ 9	0.1%	\$ 18,627	99.9%	\$ 18,636	100%
Internacional	-	-	27,375	100	27,375	100	-	-	-	-	-	-
Total	\$ 92,802	42.7%	\$ 124,696	57.3%	\$ 217,498	100%	\$ 9	0.1%	\$ 18,627	99.9%	\$ 18,636	100%

- (1) Un seguro de incumplimiento es una cobertura contractual durante la vigencia de los préstamos admisibles en virtud de la cual se protege la exposición del Banco a los préstamos garantizados con bienes inmuebles contra déficit potenciales por causa de incumplimientos de los prestatarios. Este seguro lo proporcionan entidades con respaldo gubernamental o aseguradoras privadas de préstamos hipotecarios.
- (2) La provincia es el lugar donde está ubicado el bien inmueble en Canadá.
- (3) Incluye viviendas multiresidenciales (4+ departamentos) de \$ 2,376 millones (\$ 2,104 millones al 31 de octubre de 2015), de los cuales \$ 1,392 millones están asegurados (\$ 1,005 millones al 31 de octubre de 2015).

Rangos de períodos de amortización de los préstamos hipotecarios

El siguiente cuadro muestra la distribución de los préstamos hipotecarios por períodos de amortización y áreas geográficas.

C42 Distribución de los préstamos hipotecarios por períodos de amortización y áreas geográficas

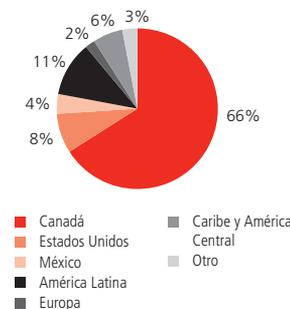
Al 31 de octubre	2016						
	Préstamos hipotecarios por amortización						Total préstamos hipotecarios
	Menos de 20 años	20-24 años	25-29 años	30-34 años	35 años y más		
Canadá	35.2%	36.3%	26.7%	1.7%	0.1%		100%
Internacional	67.7%	19.0%	11.5%	1.7%	0.1%		100%
	2015						
Canadá	35.6%	35.6%	25.7%	3.0%	0.1%		100%
Internacional	66.4%	20.4%	11.4%	1.6%	0.2%		100%

Coefficientes de préstamo a valor

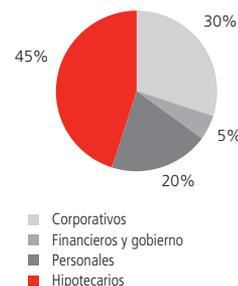
El 43% de la cartera canadiense de préstamos hipotecarios no está garantizada (51% al 31 de octubre de 2015). El coeficiente promedio de préstamo a valor de la cartera no garantizada es 50% (53% al 31 de octubre de 2015).

El siguiente cuadro muestra el coeficiente promedio ponderado de préstamo a valor del total de préstamos hipotecarios y líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda recién originados por áreas geográficas, correspondiente al ejercicio actual, que incluye préstamos hipotecarios para compras, refinanciamiento con solicitud de fondos adicionales y transferencias de otras instituciones financieras.

G24 Bien diversificado en Canadá e internacionalmente... préstamos y aceptaciones, octubre de 2016



G25 ... y en préstamos familiares y de negocio préstamos y aceptaciones, octubre de 2016



C43 Coeficientes de préstamo a valor

	Coeficientes de préstamo a valor sin garantía ⁽¹⁾	
	Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016	
	Préstamos hipotecarios Coeficiente promedio de préstamo a valor (%)	Líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda ⁽²⁾ Coeficiente promedio de préstamo a valor (%)
Canadá:		
Provincias del Atlántico	68.1%	59.4%
Quebec	63.0	68.8
Ontario	62.4	64.6
Manitoba y Saskatchewan	67.6	64.4
Alberta	66.7	69.3
Columbia Británica y Territorios	60.7	61.7
Canadá	62.9%	64.5%
Internacional	69.1%	N/A
	Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015	
Canadá	62.5%	65.7%
Internacional	68.3%	N/A

(1) La provincia es el lugar donde está ubicado el bien inmueble en Canadá.

(2) Incluye únicamente líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda (HELOC) ofrecidas dentro del marco del Plan de Crédito Integrado Scotia. El coeficiente de préstamo a valor se calcula a partir de la suma de los préstamos hipotecarios y el límite autorizado de las líneas de crédito rotativas relacionadas sobre el valor neto de la vivienda, dividido por el valor del inmueble relacionado, y se presenta sobre una base promedio ponderada de las líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda y los préstamos hipotecarios originados durante el ejercicio.

Efectos potenciales sobre los préstamos hipotecarios y las líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda en caso de una disminución de la actividad económica

El Banco somete su cartera a pruebas de resistencia para evaluar los efectos de los aumentos del nivel de desempleo y de las tasas de interés, la disminución del valor de los bienes y los cambios en otras variables macroeconómicas pertinentes. Las pérdidas potenciales por préstamos hipotecarios en casos hipotéticos de disminución de la actividad económica se consideran manejables debido a la composición diversificada de la cartera, su elevado porcentaje de exposiciones con garantía y su bajo coeficiente de préstamo a valor. A esto se suman una supervisión firme de la gestión de riesgos y estrategias proactivas de mitigación del riesgo.

Préstamos a promotores canadienses de condominios

Los préstamos a promotores canadienses de condominios, registraron préstamos por cobrar por un monto de \$ 956 millones al 31 de octubre de 2016 (\$ 927 millones al 31 de octubre de 2015). 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 de crédito 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.

El Banco considera que estas exposiciones son manejables, de una magnitud adecuada en relación con la solvencia de las contrapartes (el 83% 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 razonable usando datos observables, y los montos insignificantes se valúan mediante modelos con datos no observables (Nivel 3). Durante el trimestre no ha ocurrido ningún evento significativo que haya afectado sustancialmente las exposiciones del Banco.

C44 muestra las exposiciones actuales en Europa son las siguientes:

C44 Exposición en Europa

AI 31 de octubre	2016					2015	
	Préstamos y equivalentes a préstamos			Otros		Total exposición de Europa	Total exposición de Europa
(en millones de dólares)	Préstamos y aceptaciones ⁽¹⁾	Cartas de crédito y garantías ⁽²⁾	Compromisos no retirados ⁽³⁾	Títulos valores y depósitos con instituciones financieras ⁽⁴⁾	Transacciones de financiamiento de títulos valores e Instrumentos derivados ⁽⁵⁾		
Exposición bruta	\$ 11,858	\$ 2,890	\$ 12,472	\$ 10,823	\$ 3,554	\$ 41,597	\$ 39,231
Menos: Compromisos no retirados	–	–	12,472	–	–	12,472	12,409
Exposición neta con financiamiento	\$ 11,858	\$ 2,890	\$ –	\$ 10,823	\$ 3,554	\$ 29,125	\$ 26,822

(1) La provisión individual para pérdidas crediticias es \$ 37.7.

(2) Las cartas de crédito y las garantías se incluyen como exposición con financiamiento debido a que fueron emitidas.

(3) Los compromisos no retirados representan una estimación de los montos contractuales que pudieran ser ejecutados por el 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.

(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. Los valores bruto y neto de la exposición financiamiento representan todas las posiciones netas positivas después de considerar la garantía colateral. La garantía colateral para los instrumentos derivados fue de \$ 2,547 y para transacciones de financiamiento de títulos valores, de \$ 7,714.

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

Exposiciones con financiamiento en todos los países europeos:

C45 Exposiciones con financiamiento

Al 31 de octubre

(en millones de dólares)	2016				2015
	Gubernamental ⁽¹⁾	Bancaria	Corporativa ⁽²⁾	Total	Total
Grecia	\$ -	\$ -	\$ 311	\$ 311	\$ 339
Irlanda	27	37	286	350	428
Italia	(1)	181	11	191	509
Portugal	-	-	-	-	(2)
España	111	181	307	599	505
Total – grupo GIIPS	\$ 137	\$ 399	\$ 915	\$ 1,451	\$ 1,779
Reino Unido	\$ 1,163	\$ 2,304	\$ 7,561	\$ 11,028	\$ 12,895
Alemania	1,799	306	1,975	4,080	2,847
Francia	1,947	1,196	599	3,742	2,569
Países Bajos	452	398	1,255	2,105	974
Suiza	239	309	1,051	1,599	1,042
Otros	1,599	246	3,275	5,120	4,716
Total – no vinculado con el grupo GIIPS	\$ 7,199	\$ 4,759	\$ 15,716	\$ 27,674	\$ 25,043
Total – Europa	\$ 7,336	\$ 5,158	\$ 16,631	\$ 29,125	\$ 26,822
Total – Europa al 31 de octubre de 2015	\$ 6,214	\$ 5,480	\$ 15,128	\$ 26,822	

(1) Incluye \$ 1,959 (\$ 667 al 31 de octubre de 2015) en exposiciones a agencias supranacionales.

(2) Corporativa incluye instituciones financieras no bancarias.

Distribución de las exposiciones del Banco:

C46 Distribución de la exposición del Banco por país

Al 31 de octubre

(en millones de dólares)	2016					2015
	Préstamos y equivalentes en préstamos	Depósitos en instituciones financieras	Títulos valores	Transacciones de financiamiento de títulos valores e instrumentos derivados	Total	Total
Grecia	\$ 311	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 311	\$ 339
Irlanda	99	27	55	169	350	428
Italia	213	-	(22)	-	191	509
Portugal	-	-	-	-	-	(2)
España	486	-	103	10	599	505
Total – grupo GIIPS	\$ 1,109	\$ 27	\$ 136	\$ 179	\$ 1,451	\$ 1,779
Reino Unido	\$ 6,090	\$ 1,620	\$ 1,279	\$ 2,039	\$ 11,028	\$ 12,895
Alemania	1,371	204	2,389	116	4,080	2,847
Francia	754	517	2,251	220	3,742	2,569
Países Bajos	1,090	85	600	330	2,105	974
Suiza	1,102	23	158	316	1,599	1,042
Otros	3,232	43	1,491	354	5,120	4,716
Total – no vinculado con el grupo GIIPS	\$ 13,639	\$ 2,492	\$ 8,168	\$ 3,375	\$ 27,674	\$ 25,043
Total – Europa	\$ 14,748	\$ 2,519	\$ 8,304	\$ 3,554	\$ 29,125	\$ 26,822
Al 31 de octubre de 2015	\$ 14,547	\$ 2,709	\$ 6,669	\$ 2,897	\$ 26,822	

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 2016, 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 \$ 1,500 millones aproximadamente, un descenso respecto a los \$ 1,800 millones registrados en el ejercicio anterior. De los \$ 1,500 millones, \$ 1,100 millones se relacionan con préstamos y equivalentes a préstamos.

En lo que se refiere específicamente al grupo GIIPS, a esa fecha su exposición al riesgo soberano en Irlanda incluía depósitos en el banco central por un total de \$ 26 millones y \$ 1 millones de títulos para actividades de negociación. El Banco tenía tenencias largas netas de títulos soberanos de España (\$ 111 millones) e cortas netas a Italia (-\$ 1 millón). El Banco no tenía tenencia de títulos soberanos de Grecia y Portugal.

Al 31 de octubre de 2016 su exposición a bancos italianos se cifraba en \$ 181 millones (\$ 187 millones al 31 de octubre de 2015), relacionada principalmente con actividades de intermediación de metales preciosos. Su exposición en Grecia de \$ 311 millones (\$ 339 millones al 31 de octubre de 2015) se relacionaba principalmente con préstamos garantizados a compañías de embarque.

Al 31 de octubre de 2016, su exposición en Europa en títulos valores a entidades gubernamentales y bancos (excluyendo al grupo GIIPS) era de \$ 6.000 millones (\$ 5.300 millones al 31 de octubre de 2015), principalmente relacionada con emisores en Francia, Alemania, Luxemburgo, Países Bajos y el Reino Unido. Los títulos valores se registran a su valor razonable y casi todas las tenencias tienen una gran liquidez de mercado.

La mayor parte de la exposición crediticia 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 dados y tomados en préstamo). Las exposiciones a contrapartes en instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil se registran al valor razonable y las transacciones estructuradas de financiamiento, conforme al método de acumulación. Al 31 de octubre de 2016, la exposición crediticia a bancos en forma de cartas de crédito emitidas fue de \$ 1,400 millones (\$ 1,200 millones al 31 de octubre de 2015).

Los compromisos no retirados, de \$ 12,500 millones (\$ 12,400 millones al 31 de octubre de 2015), constan de compromisos de préstamos sin financiamiento y cartas de crédito emitidas en representación de otros bancos mediante acuerdos de préstamos bancarios sindicados. Al 31 de octubre de 2016, los compromisos de préstamos sin financiamiento a empresas en Europa (excluyendo el grupo GIIPS) ascendían a \$ 9,100 millones (\$ 8,600 millones al 31 de octubre de 2015). Al 31 de octubre de 2016, el total de cartas de crédito emitidas con bancos fue de \$ 2,700 millones (\$ 3,300 millones al 31 de octubre de 2015). En el cuadro 47, se muestran los compromisos sin financiamiento por país.

La exposición indirecta del Banco, incluida también en el cuadro a continuación, consiste en lo siguiente:

- Títulos valores expuestos a entidades no europeas con empresa matriz en Europa, y<
- Cartas de crédito o garantías (incluido como equivalentes en préstamos en el cuadro anterior).

La exposición indirecta de títulos valores incluye \$ 485 millones relacionados con el grupo GIIPS, \$ 75 millones con Alemania y \$ 25 millones con el Reino Unido. Al 31 de octubre de 2016, la exposición indirecta en la forma de cartas de crédito totalizaba \$ 2,890 millones (\$ 2,593 millones al 31 de octubre de 2015), de los cuales \$ 184 millones (\$ 62 millones al 31 de octubre de 2015) se relacionaban indirectamente con el grupo GIIPS. La exposición indirecta se maneja dentro del marco de gestión del riesgo de crédito del Banco, lo cual implica una evaluación detallada de las contrapartes.

Además del total de exposiciones indirectas que se detallan a continuación, el Banco tenía garantías denominadas en euros de entidades no europeas por un monto equivalente a \$ 295 millones (\$ 555 millones al 31 de octubre de 2015).

El Banco ocasionalmente puede recurrir a los CDS para compensar en parte sus exposiciones contables. Como parte de la cartera de negociación, el Banco puede comprar o vender CDS. En lo que se refiere específicamente al grupo GIIPS, al 31 de octubre de 2016, el Banco no estaba protegido con CDS contra la exposición de préstamos financiados. Todas las exposiciones, incluidos los CDS, están sujetas a límites de riesgo y son objeto de una supervisión constante del departamento independiente de gestión del riesgo del Banco.

Al igual que otros bancos, el Banco 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.

C47 Compromisos no retirados y exposición directa

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Compromisos no retirados		Exposición Indirecta ⁽¹⁾	
	2016	2015	2016	2015
Grecia	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Irlanda	421	256	35	(1)
Italia	49	53	73	6
Portugal	-	-	-	-
España	172	180	561	420
Total – grupo GIIPS	\$ 642	\$ 489	\$ 669	\$ 425
Reino Unido	\$ 4,958	\$ 5,526	\$ 1,270	\$ 1,365
Alemania	798	607	154	161
Francia	1,583	1,599	459	338
Países Bajos	1,364	1,188	291	210
Suiza	701	740	146	144
Otros	2,426	2,260	463	554
Total – no vinculado con el grupo GIIPS	\$ 11,830	\$ 11,920	\$ 2,783	\$ 2,772
Total – Europa	\$ 12,472	\$ 12,409	\$ 3,452	\$ 3,197

(1) Los montos entre paréntesis representan posiciones cortas netas surgidas de negociación.

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 aparece un índice de revelaciones sobre el riesgo de mercado:

Índice de todas las revelaciones sobre el riesgo de mercado

Índice	Página	Cuadros y gráficos	Página
Factores de riesgo de mercado	81		
Riesgo de tasas de interés	81		
Riesgo de margen de crédito	81		
Riesgo de divisas	81		
Riesgo de capital	81		
Riesgo relacionado con los productos básicos	81		
Control de riesgo de mercado	81		
Síntesis de mediciones de riesgo	81-82		
Valor a riesgo	81		
Cargo de riesgo incremental y medida del riesgo global	82		
Prueba de resistencia	82		
Análisis de sensibilidad	82		
Análisis de brechas	82		
Validación de modelos de riesgo de mercado	82		
Riesgo de mercado de la cartera de inversión			
Riesgo de tasas de interés	82-84	G26 Brecha de tasas de interés	83
		C48 Brecha de tasas de interés	83
		C49 Sensibilidad estructural a las tasas de interés	83
Riesgo de divisas	84		
Riesgos de la cartera de inversiones	84		
Riesgo de mercado de actividades de negociación	84	C50 Total de VAR de 1 día por factor de riesgo	84
		G27 Distribución de ingresos por negociación	85
		G28 Comparación entre los ingresos diarios por negociación y el VAR	85
Vinculación del riesgo de mercado con el balance general	86	C51 Vinculación del riesgo de mercado con el balance general del Banco	86
Instrumentos derivados y transacciones estructuradas	86		
Instrumentos derivados	86		
Transacciones estructuradas	86-87		
Exposiciones en Europa	77-79	C44 Exposición en Europa	77
		C45 Exposiciones financiadas	78
		C46 Distribución de la exposición del Banco por país	78
Riesgo de mercado	41-42	C29 Total del capital de riesgo de mercado	42
Instrumentos financieros	45-46	C32 Títulos valores respaldados por hipotecas	46
		C33 Obligaciones de deuda garantizadas (CDO)	46

Factores de riesgo de mercado

Riesgo de tasas de interés

Es el riesgo de pérdida debido a las fluctuaciones en las tasas de interés. Este riesgo afecta a los títulos de deuda, los préstamos, las hipotecas, los depósitos y los instrumentos derivados, entre otros.

El riesgo de tasas de interés se maneja mediante límites de sensibilidad, brecha, prueba de resistencia, utilidad anual y VAR, y se mitiga mediante la diversificación de la cartera y coberturas de instrumentos derivados de tasas de interés y títulos de deuda.

Riesgo de margen de crédito

Es el riesgo de pérdida debido a las fluctuaciones en los precios y en la volatilidad del crédito en el mercado o en la solvencia de los emisores. Este riesgo se concentra principalmente en las carteras de préstamos y títulos de deuda. Se maneja mediante límites de sensibilidad, riesgo de incumplimiento, prueba de resistencia y VAR, y se mitiga con coberturas de instrumentos derivados de crédito.

Riesgo de divisas

Es el riesgo de pérdida debido a la volatilidad de los tipos de cambio. Los títulos de deuda y otros denominados en moneda extranjera y los flujos de efectivo futuros en moneda extranjera están expuestos a este tipo de riesgo. Se maneja mediante límites máximos de posición neta de negociación, sensibilidad, prueba de resistencia y VAR, y se mitiga usando posiciones en moneda extranjera o instrumentos derivados.

Riesgo de capital

Es el riesgo de pérdida debido a cambios en los precios y la volatilidad u otro factor de riesgo del capital en sí o de títulos de capital relacionados. Este riesgo afecta a las acciones, los fondos que cotizan en bolsa, los fondos mutuos, los instrumentos derivados y otros productos relacionados con capital. Se maneja mediante límites de sensibilidad, prueba de resistencia y VAR, y se mitiga con coberturas de instrumentos derivados y de capital.

Riesgo relacionado con los productos básicos

Es el riesgo de pérdida debido a cambios en los precios o la volatilidad de los metales preciosos, metales de base y productos energéticos y agrícolas. Este riesgo afecta a las posiciones en productos básicos físicos e instrumentos derivados. Se maneja mediante límites globales y de posición neta de negociación, sensibilidad, prueba de resistencia y VAR, y se mitiga con coberturas de productos básicos físicos y las posiciones de los instrumentos derivados.

A continuación se correlacionan los factores de riesgo con las actividades de negociación y otras:

Financiamiento no destinado a negociación	Inversiones	Títulos para negociación
Riesgo de tasas de interés	Riesgo de tasas de interés	Riesgo de tasas de interés
Riesgo de divisas	Riesgo de margen de crédito	Riesgo de margen de crédito
	Riesgo de divisas	Riesgo de divisas
	Riesgo de capital	Riesgo de capital
		Riesgo relacionado con los productos básicos

Control de riesgo de mercado

Síntesis

La Junta Directiva revisa y aprueba anualmente las políticas y límites de riesgo de mercado para todo el Banco. El Comité de Gestión del Activo y 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 Activo y 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 o financieros supervisan independientemente las exposiciones al riesgo de mercado en forma permanente. Estos brindan a la Alta Dirección, las unidades de negocios, el Comité de Gestión del Activo y 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), cargo por riesgo incremental, medida general de riesgo, prueba de resistencia, análisis de sensibilidad y análisis de brechas. En la Síntesis de mediciones de riesgo se describe el uso y las características de cada uno de estos métodos.

Síntesis de mediciones de riesgo

Valor a riesgo (VAR)

El VAR es un método estadístico para medir las posibles pérdidas debido al riesgo de mercado que se basa en un intervalo de confianza y un horizonte de tiempo comunes. 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 valor en riesgo tiene dos componentes: riesgo de mercado general y riesgo específico de deuda. El Banco calcula el riesgo de mercado general VAR mediante simulaciones históricas basadas en 300 días de información de mercado. El riesgo específico de deuda de los instrumentos de deuda y los instrumentos derivados de crédito que no se incluyen en el riesgo de mercado general VAR se calculan a través del riesgo de deuda específica VAR, para el que se utiliza un muestreo histórico. Además, el Banco calcula el VAR bajo estrés para el cual se aplica la misma metodología básica que sirve para calcular el VAR, pero ajustada a un período de estrés de un año. El período de estrés se determina mediante un análisis comparativo del perfil de riesgo de la cartera de negociación y datos de mercado históricos. El VAR bajo estrés complementa el VAR ya que evalúa el impacto de las fluctuaciones del mercado que están fuera del conjunto de datos históricos del VAR.

El VAR incluye todos los factores de riesgo esenciales. Cuando no se dispone de datos históricos, se emplean variables sustitutivas para determinar la volatilidad pertinente del VAR y el VAR bajo estrés hasta que no se obtienen datos suficientes. Los cambios en el VAR entre los períodos objeto del informe generalmente se deben a cambios en las posiciones, 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. Para validar la calidad y la precisión del modelo de VAR, el Banco somete a pruebas retrospectivas la utilidad o pérdida de negociación real comparándola con el resultado del VAR. La Junta examina los resultados retrospectivos del VAR trimestralmente.

Cargo de riesgo incremental y medida del riesgo global

Los requisitos del capital de riesgo de mercado del Acuerdo de Basilea incluyen el cargo de riesgo incremental y la medida del riesgo global, que dan cuenta de lo siguiente:

Riesgo de incumplimiento: Riesgo de pérdidas directas por incumplimiento de un deudor (emisor de acciones/bonos o contraparte).

Riesgo de migración crediticia: Riesgo de pérdidas directas por una rebaja o mejora de una calificación crediticia, así como de pérdidas indirectas derivadas de un caso de migración crediticia.

Aplicando un modelo de Monte Carlo, se efectúan simulaciones de casos de incumplimiento y migración de los deudores subyacentes a las carteras de instrumentos derivados de crédito y bonos. Además para la medida del riesgo global de las actividades de negociación de correlación, también se aplica un modelo de simulación de mercado para capturar los cambios históricos en los precios. Tanto el cargo de riesgo incremental como la medida general de riesgo se calculan en el percentil 99.9 con un horizonte de liquidez de un año. La Junta examina los resultados del cargo de riesgo incremental y la medida del riesgo global trimestralmente.

Prueba de resistencia

Una limitación del VAR y del VAR bajo estrés es que únicamente reflejan las fluctuaciones recientes del mercado y un período de estrés específico de un año, respectivamente. Como un complemento de estas medidas, la prueba de resistencia 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. Los escenarios de prueba de resistencia se diseñan de manera que incluyan los cambios grandes en los factores de riesgo y hechos de mercado históricos y teóricos que implican múltiples riesgos. Los escenarios históricos dan cuenta de movimientos severos en períodos mucho más largos que el período de tenencia de un día considerado en el VAR, por ejemplo, la crisis crediticia de 2008 o la crisis financiera rusa de 1998. Al igual que el VAR bajo estrés, la prueba de resistencia proporciona a la Dirección información sobre las pérdidas potenciales causadas por variaciones extremas. Además, los resultados del programa de prueba de resistencia se usan para verificar que el capital de riesgo de mercado del Banco sea suficiente para absorber esas pérdidas.

El Banco somete sus carteras de negociación a una serie de pruebas diarias, semanales y mensuales de resistencia. También evalúa el riesgo en sus carteras de inversión en forma mensual, empleando pruebas de resistencia basadas en sensibilidades a factores de riesgo y hechos específicos de mercado. El programa de prueba de resistencia es un componente esencial del marco general de gestión del riesgo, y complementa la metodología 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 trimestralmente.

Análisis de sensibilidad

En la cartera de inversión, el análisis de sensibilidad sirve para evaluar los efectos de los cambios en los factores de riesgo, incluidos los precios y las fluctuaciones, sobre los productos financieros y la cartera. Estas medidas se aplican por tipos de producto y sectores geográficos, con el fin de reducir la supervisión y la presentación de informes de gestión.

En la cartera de inversión, 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. Se aplica globalmente a cada una de las principales divisas en las que se efectúan las operaciones del Banco. Para los efectos de los límites y las revelaciones, el Banco mide el análisis de sensibilidad basándose en los desplazamientos paralelos positivos y negativos de las curvas de tasas de interés subyacentes; o bien, en diversos desplazamientos no paralelos, por ejemplo: curva empinada, curva plana y curva sesgada. La Junta examina los resultados de sensibilidad trimestralmente.

Análisis de brechas

El análisis de brechas se utiliza para medir la sensibilidad de las tasas de interés de las operaciones no vinculadas con la negociación a las incongruencias de actualización de los precios. 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. A los productos con vencimiento contractual se les asigna una brecha de tasas de interés basada en esa fecha o en la siguiente fecha de actualización de los precios, la que sea más próxima. A los productos sin vencimiento contractual se les asigna una brecha de tasas de interés basada en el comportamiento histórico de los consumidores observado.

Validación de modelos de riesgo de mercado

Antes de implementar los nuevos modelos de riesgo de mercado, se llevan a cabo validaciones y pruebas rigurosas. Un modelo se somete a validación cuando acaba de desarrollarse y cuando se le hacen modificaciones importantes. También se valida periódicamente, según las calificaciones de riesgo de modelos; o se revalida cuando han ocurrido cambios estructurales importantes en el mercado o cambios en la composición de la cartera. La validación del modelo incluye pruebas retrospectivas y adicionales, como las siguientes:

- Revisión o pruebas de resultados teóricos para demostrar la idoneidad de las hipótesis planteadas en el modelo interno;
- Pruebas de influencia, entre ellas pruebas de tensión en diferentes condiciones de mercado históricas e hipotéticas;
- Uso de carteras hipotéticas para verificar que el modelo dé cuenta del riesgo de concentración en el caso de que la cartera no se diversifique.

El proceso de validación se rige por la Política de gestión de riesgo de modelos del Banco.

Riesgo de mercado de la cartera de inversión

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 Activo y Pasivo se reúne quincenalmente para revisar los riesgos y las oportunidades y evaluar el rendimiento, incluida la eficacia de las estrategias de cobertura.

Riesgo de tasas de interés

En la cartera de inversión, el riesgo de tasas de interés es motivado principalmente por incongruencias entre las tasas de interés (es decir, la frecuencia de actualización de los precios), en las exposiciones en activos y pasivos. Las exposiciones más importantes en esta cartera se derivan de las operaciones de banca personal en Canadá. El componente más significativo de este riesgo son las posiciones relacionadas con la cartera de créditos hipotecarios. C48 describe un resumen de las brechas de tasas de interés de las posiciones en la cartera de inversión.

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 anual 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 el apetito por el riesgo documentado del Banco. La utilización del límite a nivel de la Junta Directiva se informa periódicamente a esta y al Comité de Gestión del Activo y 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. Las diferencias en los rendimientos reflejan una incongruencia entre las características de vencimiento y actualización de los precios de los 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 Activo y 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.

C49 muestra el efecto después de impuestos de un cambio inmediato y sostenido de 100 puntos base sobre la utilidad anual y el valor económico del capital contable en un período de un año. Las sensibilidades a las tasas de interés tabuladas se basan en un balance general estático. No se plantea ninguna acción hipotética de la Dirección que pueda mitigar el riesgo. Con base en las posiciones de tasa de interés del Banco al cierre del ejercicio fiscal 2016, 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 \$ 32 millones durante los próximos 12 meses. El Banco se encuentra relativamente equilibrado desde un punto de vista de las utilidades, con una sensibilidad de las ganancias de corto plazo positiva a las mayores tasas en los Estados Unidos y la mayoría de las monedas extranjeras, y sensibilidad de las ganancias de mediano plazo positiva a las mayores tasas de interés en Canadá. En el ejercicio fiscal 2016, esta medida osciló entre \$ (55) millones y \$ 160 millones.

Este mismo incremento en las tasas de interés reduciría el valor actual después de impuestos de los activos netos del Banco en aproximadamente \$ 785 millones. En el ejercicio fiscal 2016, esta medida osciló entre \$ (263) millones y \$ (805) 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.

G26 Brecha de tasas de interés
en miles de millones de dólares, brecha de tasas de interés de un año



C48 Brecha de tasas de interés

Posición de sensibilidad de tasas de interés ⁽¹⁾ Al 31 de octubre de 2016 (en miles de millones de dólares)	De uno a 3 meses	de 3 a 12 meses	Más de 1 año	No sensible a las tasas de interés	Total
Dólares canadienses					
Activos	\$ 208.7	\$ 46.8	\$ 146.0	\$ 6.8	\$ 408.3
Pasivos	\$ 231.5	\$ 49.0	\$ 113.0	\$ 14.8	\$ 408.3
Brecha	\$ (22.8)	\$ (2.2)	\$ 33.0	\$ (8.0)	\$ -
Divisas					
Activos	\$ 311.7	\$ 28.0	\$ 68.4	\$ 79.9	\$ 488.0
Pasivos	\$ 296.8	\$ 38.8	\$ 43.3	\$ 109.1	\$ 488.0
Brecha	\$ 14.9	\$ (10.8)	\$ 25.1	\$ (29.2)	\$ -
Total					
Brecha	\$ (7.9)	\$ (13.0)	\$ 58.1	\$ (37.2)	\$ -
Al 31 de octubre de 2015					
Brecha	\$ 24.4	\$ (29.1)	\$ 37.7	\$ (33.0)	\$ -

(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 general se incluye en los pasivos.

C49 Sensibilidad estructural a las tasas de interés

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016		2015	
	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				
Riesgo de la cartera de inversión	\$ (785)	\$ (32)	\$ (488)	\$ 242
Disminución de la tasa de interés de 100pb⁽¹⁾				
Riesgo de la cartera de inversión	\$ 650	\$ 32	\$ 418	\$ (240)

(1) La sensibilidad de los ingresos anuales para la exposición al dólar canadiense, el dólar estadounidense, el euro y la libra esterlina, ahora se mide utilizando un descenso de 100 pb. Los montos del periodo anterior se han reexpresado para reflejar este cambio.

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 cambiarias en los coeficientes de capital. El Comité de Gestión del Activo y Pasivo se reúne trimestralmente para revisar las exposiciones netas de inversión del Banco en divisas y determinar las estrategias de cobertura adecuadas. Ésta puede 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 ponderados por riesgos 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 Activo y 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 y permutas (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 pérdidas por conversión de moneda extranjera relacionadas con partidas monetarias y no monetarias se registran directamente en utilidades.

Al 31 de octubre de 2016, 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 \$ 60 millones (\$ 60 millones al 31 de octubre de 2015), principalmente por la exposición en dólares estadounidenses.

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 de crédito distribuido y riesgo de capital. 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.

Riesgo de mercado de actividades 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.

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 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 o pérdida basados en las posiciones fijas al final del día y la ganancia o pérdida efectiva registrada. Un VAR con un intervalo de confianza del 99% es un indicio de que existe 1% de 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.

En el ejercicio fiscal 2016 el VAR de 1 día relativo a actividades de negociación tuvo un promedio de \$ 12.6 millones, en comparación con \$ 11.3 millones en 2015.

C50 Total de VAR de 1 día por factor de riesgo

(en millones de dólares)	2016				2015			
	Cierre del ejercicio	Promedio	Alta	Baja	Cierre del ejercicio	Promedio	Alta	Baja
Margen de crédito más tasa de interés	\$ 10.6	\$ 10.6	\$ 16.4	\$ 7.5	\$ 10.6	\$ 9.0	\$ 15.2	\$ 6.3
Margen de crédito	8.0	8.3	13.6	4.5	8.1	7.8	10.1	5.8
Tasa de interés	8.5	6.4	10.0	3.0	4.3	4.4	7.9	2.7
Acciones	2.0	2.7	6.4	0.8	4.1	2.5	10.7	1.1
Cambio de divisas	2.1	1.3	2.9	0.6	0.8	1.1	3.2	0.4
Productos básicos	2.0	2.4	3.9	1.3	2.0	4.0	5.6	1.9
Riesgo específico de deuda	4.2	6.3	12.6	3.7	7.4	5.5	20.7	3.9
Efecto de diversificación	(7.6)	(10.7)	N/A	N/A	(12.9)	(10.8)	N/A	N/A
VAR total del Banco	\$ 13.2	\$ 12.6	\$ 20.3	\$ 8.7	\$ 11.9	\$ 11.3	\$ 23.0	\$ 8.2
VAR bajo estrés total del Banco	\$ 21.2	\$ 27.6	\$ 37.4	\$ 18.0	\$ 22.3	\$ 24.4	\$ 36.9	\$ 17.4

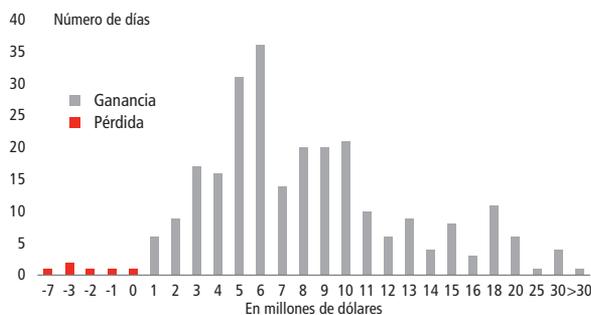
El Banco también calcula un VAR bajo estrés utilizando la misma metodología básica que emplea para calcular el VAR. Sin embargo, el VAR bajo estrés se calcula con base en la volatilidad de mercado en un año identificado como un período de estrés dado el perfil de riesgo de la cartera de negociación. El período actual es la crisis crediticia de 2008-2009 resultante del colapso de Lehman Brothers. En el ejercicio fiscal 2016 el VAR bajo estrés de 1 día relativo a actividades de negociación tuvo un promedio de \$ 27.6 millones, en comparación con \$ 24.4 millones en 2015.

Los requisitos del capital de riesgo de mercado del Acuerdo de Basilea incluyen el cargo de riesgo incremental y la medida del riesgo global, que dan cuenta del riesgo de incumplimiento y migración por parte de un deudor. Al 31 de octubre de 2016, los requisitos del capital de riesgo de mercado para el cargo de riesgo incremental y la medida general de riesgo se ubicaron en \$ 407 millones y \$ 77 millones, respectivamente.

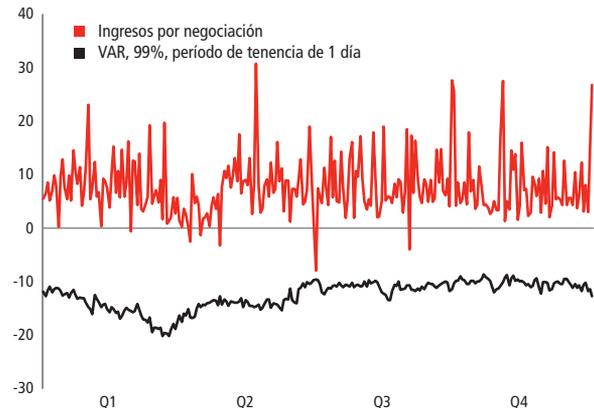
Descripción de los componentes de los ingresos por negociación y comparación gráfica entre el VAR y las pérdidas y ganancias diarias

El Gráfico G27 muestra los ingresos diarios por negociación correspondientes al ejercicio fiscal 2016, y el Gráfico G28 la compara con los resultados diarios del VAR. Los ingresos por negociación incluyen los cambios en el valor de la cartera y el efecto de las nuevas transacciones, comisiones y reservas. Algunos de los componentes de los ingresos que se calculan con menor frecuencia se prorratean. Los ingresos por negociación alcanzaron un promedio de \$ 6.5 millones diarios en comparación con \$ 6.1 millones en 2015. Los ingresos fueron positivos en el 98% de los días de negociación durante el ejercicio, un aumento desde 95% en 2015. En el ejercicio, la pérdida más cuantiosa en un día de negociación fue de \$ 8.0 millones, el 2 de mayo de 2016, menor que el VAR total de \$ 9.7 millones el mismo día.

G27 Distribución de ingresos por negociación
Ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016



G28 Comparación entre los ingresos diarios por negociación y el VAR
en millones de dólares, 1 de noviembre de 2015 al 31 de octubre de 2016



Vinculación del riesgo de mercado con el estado consolidado de situación financiera.

Los activos y pasivos para negociación se evalúan a precio de mercado diariamente y se incluyen en las medidas de riesgo de la cartera de negociación, por ejemplo, el valor en riesgo. El riesgo de instrumentos derivados relacionado con actividades de Banca y Mercados Globales se incluye en las medidas de riesgo de la cartera de negociación, mientras que los instrumentos derivados empleados para la gestión del activo y el pasivo se clasifican en la categoría de riesgo de la cartera de inversión. El Cuadro 51 presenta una comparación entre las partidas del estado consolidado de situación financiera cubiertas por las medidas de riesgo de las carteras de negociación e inversión.

CS1 Vinculación del riesgo de mercado con el estado consolidado de situación financiera

Al 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)	Medida del riesgo de mercado				Sensibilidad de riesgo principal del riesgo de la cartera de inversión
	Estado Consolidado de Situación Financiera	Riesgo de la cartera de negociación	Riesgo de la cartera de inversión	No sujeto a riesgo de mercado	
Metales preciosos	\$ 8,442	\$ 8,442	\$ -	\$ -	n/a
Activos para negociación	108,561	108,561	-	-	n/a
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	221	-	221	-	Tasa de interés
Instrumentos financieros derivados	41,657	36,401	5,256	-	Tasa de interés, Tipo de cambio, Capital
Títulos de inversión	72,919	-	72,919	-	Tasa de interés, Capital
Préstamos	480,164	-	480,164	-	Tasa de interés, Tipo de cambio
Activos no sujetos al riesgo de mercado ⁽¹⁾	184,302	-	-	184,302	n/a
Total del activo	\$ 896,266	\$ 153,404	\$ 558,560	\$ 184,302	
Depósitos	\$ 611,877	\$ -	\$ 580,814	\$ 31,063	Tasa de interés, Tipo de cambio, Capital
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	1,459	-	1,459	-	Tasa de interés, Capital
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	23,312	23,312	-	-	n/a
Instrumentos financieros derivados	42,387	38,213	4,174	-	Tasa de interés, Tipo de cambio, Capital
Pasivos para negociación ⁽²⁾	8,430	8,430	-	-	n/a
Jubilación y otros pasivos por beneficios	3,011	-	3,011	-	Tasas de interés, Márgenes de crédito
Pasivos no sujetos al riesgo de mercado ⁽³⁾	147,969	-	-	147,969	n/a
Total del pasivo	\$ 838,445	\$ 69,955	\$ 589,458	\$ 179,032	

(1) Incluye plusvalía, intangibles, otros activos y títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo.

(2) Certificados de oro y plata y lingotes de oro incluidos en otros pasivos.

(3) Incluye obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados y otros pasivos.

Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)	Medida del riesgo de mercado				Sensibilidad de riesgo principal del riesgo de la cartera de inversión
	Estado Consolidado de Situación Financiera	Riesgo de la cartera de negociación	Riesgo de la cartera de inversión	No sujeto a riesgo de mercado	
Metales preciosos	\$ 10,550	\$ 10,550	\$ -	\$ -	n/a
Activos para negociación	99,140	99,140	-	-	n/a
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	320	-	320	-	Tasa de interés
Instrumentos financieros derivados	41,003	36,131	4,872	-	Tasa de interés, Tipo de cambio, Capital
Títulos de inversión	43,216	-	43,216	-	Tasa de interés, Capital
Préstamos	458,628	-	458,628	-	Tasa de interés, Tipo de cambio
Activos no sujetos al riesgo de mercado ⁽¹⁾	203,640	-	-	203,640	n/a
Total del activo	\$ 856,497	\$ 145,821	\$ 507,036	\$ 203,640	
Depósitos	\$ 600,919	\$ -	\$ 572,766	\$ 28,153	Tasa de interés, Tipo de cambio, Capital
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	1,486	-	1,486	-	Tasa de interés, Capital
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	20,212	20,212	-	-	n/a
Instrumentos financieros derivados	45,270	41,988	3,282	-	Tasa de interés, Tipo de cambio, Capital
Pasivos para negociación ⁽²⁾	7,812	7,812	-	-	n/a
Jubilación y otros pasivos por beneficios	2,054	-	2,054	-	Tasas de interés, Márgenes de crédito
Pasivos no sujetos al riesgo de mercado ⁽³⁾	125,265	-	-	125,265	n/a
Total del pasivo	\$ 803,018	\$ 70,012	\$ 579,588	\$ 153,418	

(1) Incluye plusvalía, intangibles, otros activos y títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo.

(2) Certificados de oro y plata y lingotes de oro incluidos en otros pasivos.

(3) Incluye obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados y otros pasivos.

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 crédito 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 permutas (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, permutas y opciones para administrar la exposición al riesgo de divisas. La exposición al riesgo de crédito en sus libros de préstamos y de inversión se administra mediante permutas 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. 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 de crédito, 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 de crédito. 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 apoyar las actividades comerciales principales del Banco, 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 Activo/Pasivo supervisa el riesgo de liquidez a nivel de la Alta Dirección.

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), un nivel mínimo de liquidez de base y pruebas de resistencia de liquidez.
- 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, supervisión e información.
- Pruebas de resistencia – El Banco realiza periódicamente pruebas de resistencia 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 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 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 control 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 geografía.
- 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 del Banco en particular. El Banco también mantiene activos líquidos para respaldar sus obligaciones de liquidación intradiarias en los sistemas de pago, depósito y compensación.

Activos líquidos

Los activos líquidos son un componente fundamental de la gestión de liquidez y el Banco mantiene tenencias de estos activos suficientes para cubrir sus necesidades potenciales de liquidez.

Los activos líquidos pueden usarse para generar efectivo, ya sea ofreciéndolos como garantía en operaciones de venta o recompra u otras o permitiendo que lleguen a su vencimiento. Esta categoría de activos incluye depósitos en bancos centrales, instituciones financieras, préstamos a la vista y otros a corto plazo, títulos negociables, metales preciosos y valores recibidos como garantía en transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados. Esta categoría excluye la liquidez que puede obtenerse con los bancos centrales.

Los títulos negociables son aquellos que se cotizan en mercados activos y pueden convertirse en efectivo en un plazo acorde con el marco de gestión de liquidez del Banco. Los activos se evalúan en función de diversos factores, entre ellos el tiempo que se espera tomaría convertirlos en efectivo.

Los títulos negociables incluidos en los activos líquidos consisten en títulos valores conservados específicamente como un mecanismo de absorción de liquidez o para los fines de la gestión de activos y pasivos, títulos para negociación, en su mayor parte en poder de Banca y Mercados Globales, y garantías recibidas en transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados.

El Banco mantiene grandes tenencias de activos líquidos no sujetos a gravámenes para respaldar sus operaciones, los cuales normalmente puede vender o pignorar para cumplir con sus obligaciones. Al 31 de octubre de 2016, los activos líquidos no sujetos a gravámenes ascendían a un monto de \$ 183,000 millones (\$ 201,000 millones al 31 de octubre de 2015). Los valores que incluyen títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA, componen el 74% de los activos líquidos (31 de octubre de 2015 – 62%). Otros activos líquidos no sujetos a gravámenes se componen de efectivo y depósitos con bancos centrales, depósitos en instituciones financieras, metales preciosos y préstamos a la vista y corto plazo y representaron el 26% (el 38% al 31 de octubre de 2015). Esta disminución fue atribuible principalmente a la disminución de efectivo y depósitos en bancos centrales, compensada parcialmente por un aumento en instrumentos gobierno no sujetos a gravámenes.

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

Los valores en libros descritos en la tabla de activos líquidos son congruentes con los valores en libros registrados en el Estado de Situación Financiera del Banco al 31 de octubre de 2016. El valor de liquidez de la cartera varía en diferentes periodos de tensión debido a que en los escenarios se utilizan distintas hipótesis.

El cuadro a continuación describe sucintamente el lote de activos líquidos del Banco:

C52 Lote de activos líquidos

Al 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)	Tenencias de activos líquidos del Banco	Valores recibidos como garantía de en transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados	Total de activos líquidos	Activos líquidos no sujetos a gravámenes		Activos líquidos no sujetos a gravámenes	
				Activos pignorados como garantía	Otros ⁽¹⁾	Disponibles para pignoración	Otros
Efectivo y depósitos en bancos centrales	\$ 35,396	\$ –	\$ 35,396	\$ –	\$ 7,917	\$ 27,479	\$ –
Depósitos en instituciones financieras	10,948	–	10,948	–	196	10,752	–
Metales preciosos	8,442	–	8,442	–	115	8,327	–
Títulos valores							
Obligaciones del gobierno canadiense	45,825	12,482	58,307	27,187	–	31,120	–
Obligaciones de gobiernos extranjeros	50,761	36,822	87,583	58,680	–	28,903	–
Otros títulos valores	58,833	60,745	119,578	76,394	–	43,184	–
Préstamos							
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA ⁽²⁾	33,072	–	33,072	1,993	–	31,079	–
Préstamos a la vista y a corto plazo	1,673	–	1,673	–	–	1,673	–
Total	\$ 244,950	\$ 110,049	\$ 354,999	\$ 164,254	\$ 8,228	\$ 182,517	\$ –

Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)	Tenencias de activos líquidos del Banco	Valores recibidos como garantía en transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados	Total de activos líquidos	Activos líquidos no sujetos a gravámenes		Activos líquidos no sujetos a gravámenes	
				Activos pignorados como garantía	Otros ⁽¹⁾	Disponibles para pignoración	Otros
Efectivo y depósitos en bancos centrales	\$ 63,228	\$ –	\$ 63,228	\$ –	\$ 8,700	\$ 54,528	\$ –
Depósitos en instituciones financieras	10,699	–	10,699	–	293	10,406	–
Metales preciosos	10,550	–	10,550	–	117	10,433	–
Títulos valores							
Obligaciones del gobierno canadiense	24,198	21,206	45,404	22,242	–	23,162	–
Obligaciones de gobiernos extranjeros	39,525	29,989	69,514	44,547	–	24,967	–
Otros títulos valores	52,396	55,752	108,148	65,405	–	42,743	–
Préstamos							
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA ⁽²⁾	36,409	–	36,409	2,847	–	33,562	–
Préstamos a la vista y a corto plazo	1,352	–	1,352	–	–	1,352	–
Total	\$ 238,357	\$ 106,947	\$ 345,304	\$ 135,041	\$ 9,110	\$ 201,153	\$ –

(1) Activos no disponibles para garantizar financiamiento por motivos legales u otros.

(2) Estos títulos valores respaldados por hipotecas, disponibles para la venta, se registran como préstamos hipotecarios en el balance general.

A continuación se presenta un resumen de las tenencias de activos líquidos totales no sujetos a gravámenes mantenidas en su oficina matriz, sus sucursales y sus subsidiarias canadienses y en el extranjero:

C53 Tenencias de activos líquidos totales no sujetos a gravámenes mantenidas en su oficina matriz, sus sucursales y sus subsidiarias canadienses y en el extranjero

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016	2015
Bank of Nova Scotia (oficina matriz)	\$ 135,335	\$ 154,830
Subsidiarias canadienses del Banco	13,871	20,374
Subsidiarias del Banco en el extranjero	33,311	25,949
Total	\$ 182,517	\$ 201,153

El lote de activos líquidos del Banco se denomina en las monedas principales, sobre todo el dólar canadiense y el estadounidense. Como se muestra anteriormente, la gran mayoría (82%) de las tenencias de activos líquidos se mantienen en las oficinas corporativas del Banco, sus sucursales canadienses y en el extranjero, y sus subsidiarias canadienses. Si, por requisitos reglamentarios, se mantiene una reserva de liquidez en una subsidiaria del Banco en el extranjero, se supone que no está disponible para el resto del Grupo. También se supone que los otros activos líquidos mantenidos en una subsidiaria en el extranjero están disponibles sólo en determinadas circunstancias. El Banco supervisa y garantiza el cumplimiento de los niveles mínimos reglamentarios de liquidez y activos mantenidos en cada entidad o jurisdicción.

Activos sujetos a gravámenes

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. A continuación se describen los activos sujetos y no sujetos a gravámenes:

C54 Afectación de activos

Al 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)	Tenencias de activos del Banco	Valores recibidos como garantía en transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados	Total del activo	Activos sujetos a gravámenes		Activos no sujetos a gravámenes	
				Activos pignorados como garantía	Otros ⁽¹⁾	Disponibles para pignoración ⁽²⁾	Otros ⁽³⁾
Efectivo y depósitos en bancos centrales	\$ 35,396	\$ -	\$ 35,396	\$ -	\$ 7,917	\$ 27,479	\$ -
Depósitos en instituciones financieras	10,948	-	10,948	-	196	10,752	-
Metales preciosos	8,442	-	8,442	-	115	8,327	-
Valores líquidos:							
Obligaciones del gobierno canadiense	45,825	12,482	58,307	27,187	-	31,120	-
Obligaciones de gobiernos extranjeros	50,761	36,822	87,583	58,680	-	28,903	-
Otros títulos valores líquidos	58,833	60,745	119,578	76,394	-	43,184	-
Otros títulos valores	5,007	4,149	9,156	3,615	-	-	5,541
Préstamos clasificados como activos líquidos:							
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA	33,072	-	33,072	1,993	-	31,079	-
Préstamos a la vista y a corto plazo	1,673	-	1,673	-	-	1,673	-
Otros préstamos	464,840	-	464,840	5,934	60,311	11,596	386,999
Otros activos financieros ⁽⁴⁾	151,916	(84,399)	67,517	5,316	-	-	62,201
Activos no financieros	29,553	-	29,553	-	-	-	29,553
Total	\$ 896,266	\$ 29,799	\$ 926,065	\$ 179,119	\$ 68,539	\$ 194,113	\$ 484,294

Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)	Tenencias de activos del Banco	Valores recibidos como garantía en transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados	Total del activo	Activos sujetos a gravámenes		Activos no sujetos a gravámenes	
				Activos pignorados como garantía	Otros ⁽¹⁾	Disponibles para pignoración ⁽²⁾	Otros ⁽³⁾
Efectivo y depósitos en bancos centrales	\$ 63,228	\$ -	\$ 63,228	\$ -	\$ 8,700	\$ 54,528	\$ -
Depósitos en instituciones financieras	10,699	-	10,699	-	293	10,406	-
Metales preciosos	10,550	-	10,550	-	117	10,433	-
Valores líquidos:							
Obligaciones del gobierno canadiense	24,198	21,206	45,404	22,242	-	23,162	-
Obligaciones de gobiernos extranjeros	39,525	29,989	69,514	44,547	-	24,967	-
Otros títulos valores líquidos	52,396	55,752	108,148	65,405	-	42,743	-
Otros títulos valores	5,797	3,313	9,110	2,806	-	-	6,304
Préstamos clasificados como activos líquidos:							
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA	36,409	-	36,409	2,847	-	33,562	-
Préstamos a la vista y a corto plazo	1,352	-	1,352	-	-	1,352	-
Otros préstamos	439,207	-	439,207	2,915	49,481	9,134	377,677
Otros activos financieros ⁽⁴⁾	145,063	(80,907)	64,156	5,299	-	-	58,857
Activos no financieros	28,073	-	28,073	-	-	-	28,073
Total	\$ 856,497	\$ 29,353	\$ 885,850	\$ 146,061	\$ 58,591	\$ 210,287	\$ 470,911

(1) Activos no disponibles para garantizar financiamiento por motivos legales u otros.

(2) Activos disponibles en el curso de las actividades normales para garantizar financiamiento o cubrir necesidades de garantía, incluyendo los préstamos de bancos centrales disponibles inmediatamente.

(3) Aunque otros activos no sujetos a gravámenes pueden utilizarse para garantizar financiamiento o como garantía, el Banco no los considera disponibles para estos fines. Entre ellos se encuentran los préstamos, que se pueden usar en parte para acceder a créditos de los bancos centrales fuera del curso normal u obtener financiamiento garantizado a través de los programas correspondientes del Banco.

(4) Los títulos valores recibidos como garantía para otros activos financieros se incluyen en la categoría títulos valores líquidos y otros valores.

Al 31 de octubre de 2016, el total de activos sujetos a gravámenes era de \$ 248,000 millones (\$ 205,000 millones al 31 de octubre de 2015). De los \$ 678,000 millones (\$ 681,000 al 31 de octubre de 2015) de activos no sujetos a gravámenes, \$ 194,000 millones (\$ 210,000 millones al 31 de octubre de 2015) se consideran como disponibles en el curso de las actividades normales para garantizar financiamiento o cubrir las necesidades de garantía mencionadas anteriormente.

Para ciertos contratos de instrumentos derivados que se negocian en el mercado extrabursátil, el Banco tendría que ofrecer garantías adicionales si bajara de categoría su calificación crediticia. Por ello, el Banco mantiene acceso a garantías suficientes para cumplir con sus obligaciones en caso de que al menos una de las agencias calificadoras bajara de categoría su calificación crediticia. En caso de una rebaja de uno o dos niveles por debajo de su actual calificación crediticia, tendría que ofrecer garantías adicionales por \$ 98 millones o \$ 218 millones, respectivamente, para cumplir las condiciones contractuales relativas al financiamiento de instrumentos derivados o a los márgenes.

Los activos líquidos sujetos a gravámenes no se consideran disponibles para los fines de la gestión de liquidez. Los activos líquidos que se usan para cubrir posiciones de instrumentos derivados en actividades de negociación o para otros fines de cobertura se consideran disponibles para la gestión de liquidez siempre que cumplan con los criterios antes expuestos sobre los activos líquidos.

Cambios en materia reglamentaria relacionados con la liquidez

Se espera que el 1 de noviembre de 2017, el coeficiente del financiamiento neto estable (NSFR) se convierta en una norma mínima del marco de liquidez de la OSIF, después de un proceso de consulta con bancos y el público general. El NSFR tiene como objetivo reducir el riesgo de financiamiento estructural al requerir que los bancos financien sus actividades con fuentes de financiamiento suficientemente estables.

Coeficiente de cobertura de liquidez

La medición del coeficiente de cobertura de liquidez se basa en un escenario de tensión en la liquidez de 30 días con los supuestos definidos en los requerimientos de la Pauta de adecuación de liquidez de la OSIF. El coeficiente de cobertura de liquidez se calcula como el coeficiente de los activos líquidos de alta calidad a los egresos netos de flujos de efectivo. El Banco está sujeto a un coeficiente de cobertura de liquidez mínimo regulatorio del 100%.

Los requerimientos de la Pauta de adecuación de liquidez de la OSIF estipulan que los bancos deben mantener un nivel adecuado de tenencias de activos líquidos de alta calidad no sujetos a gravámenes que se puedan convertir a efectivo para cumplir con las necesidades de liquidez en un período de 30 días calendario bajo un escenario de tensión de liquidez severa definido previamente. El escenario de tensión de liquidez del coeficiente de cobertura de liquidez prescrito incluye supuestos para las reducciones de activos, reducción de los depósitos, tasas de refinanciamiento mayorista y tasas de egresos para los compromisos.

Los activos líquidos de alta calidad están agrupados en tres categorías: Nivel 1, Nivel 2A y Nivel 2B, con base en los requerimientos de la Pauta de adecuación de liquidez. El Nivel 1 de activos líquidos de alta calidad no recibe reducciones e incluye el efectivo, los depósitos en bancos centrales, las reservas de bancos centrales disponibles para el Banco en tiempos de tensión y los títulos valores con ponderación de riesgo del 0%. El Nivel 2A y el Nivel 2B incluyen activos líquidos de alta calidad con una calidad menor y atrae reducciones que van del 15% al 50%.

Los valores ponderados totales para los egresos de flujos de efectivo para los próximos 30 días se obtienen de aplicar las hipótesis especificadas en la Pauta de requisitos de adecuación de liquidez a las partidas específicas, incluidos los préstamos, depósitos, deuda por vencer, transacciones de instrumentos derivados y compromisos para ampliar los créditos.

La tabla a continuación presenta el coeficiente de cobertura de liquidez promedio del Banco para el trimestre terminado el 31 de octubre de 2016, con base en los cálculos de coeficiente de cobertura de liquidez de cierre del mes para agosto, septiembre y octubre.

C55 Coeficiente de cobertura de liquidez promedio del Banco

	Valor total ponderado (Promedio) ⁽¹⁾	Valor total ponderado (Promedio) ⁽²⁾
Correspondiente al trimestre finalizado el 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)		
Activos líquidos de alta calidad		
Total de activos líquidos de alta calidad	*	\$ 136,401
Egresos de flujos de efectivo		
Depósitos de clientes de la banca personal y de pequeñas empresas, de los cuales:	160,438	11,070
Depósitos estables	73,193	2,346
Depósitos menos estables	87,245	8,724
Financiamiento mayorista sin garantía de los cuales:	155,616	82,996
Depósitos operacionales (todas las contrapartes) y depósitos en redes de bancos cooperativos	37,039	8,957
Depósitos no operacionales (todas las contrapartes)	96,196	51,658
Deuda sin garantía	22,381	22,381
Financiamiento mayorista con garantía	*	37,940
Requerimientos adicionales de los cuales:	169,782	42,806
Egresos relacionados con exposiciones en instrumentos derivados y otros requisitos de garantía	17,134	17,097
Egresos relacionados con la pérdida de financiamiento en productos de deuda	5,681	5,681
Compromisos de crédito y servicios de liquidez	146,967	20,028
Otras obligaciones contractuales por financiamiento	3,002	1,292
Otras obligaciones contingentes por financiamiento ⁽³⁾	426,203	7,182
Total egresos de flujos de efectivo	*	\$ 183,286
Ingresos de flujos de efectivo		
Préstamos garantizados (por ejemplo, recompra inversa)	\$ 105,477	\$ 34,145
Ingresos de exposiciones completamente productivas	21,534	13,291
Otros ingresos de flujos de efectivo	28,028	28,028
Total ingresos de flujos de efectivo	\$ 155,039	\$ 75,464
		Total valor ajustado ⁽⁴⁾
Total – activos líquidos de alta calidad	*	\$ 136,401
Total egresos netos de flujos de efectivo	*	\$ 107,822
Coeficiente de cobertura de liquidez (%)	*	127%

Correspondiente al trimestre finalizado el 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)

		Total valor ajustado ⁽⁴⁾
Total – activos líquidos de alta calidad	*	\$ 145,859
Total egresos netos de flujos de efectivo	*	\$ 117,474
Coeficiente de cobertura de liquidez (%)	*	124%

* No se requiere la revelación bajo la pauta reglamentaria.

(1) Los valores no ponderados representan saldos vigentes que expiran o demandables dentro de los próximos 30 días.

(2) Los valores ponderados representan saldos calculados después de la aplicación de las reducciones de activos líquidos de alta calidad o las tasas de flujos de ingresos o flujos de egresos, según lo prescriben las pautas de adecuación de liquidez de la OSIF.

(3) El valor total no ponderado incluye los compromisos de crédito y servicios de liquidez no utilizados, las garantías y cartas de crédito, títulos de deuda vigentes con vencimientos restantes mayores a 30 días, y otros egresos de flujos de efectivo contractuales.

(4) El valor ajustado total representa saldos calculados después de la aplicación de ambas reducciones y tasas de ingresos y egresos de flujos de efectivo y cualquier tope máximo aplicable.

Los activos líquidos de alta calidad continúan estando compuestos substancialmente de activos de Nivel 1 (según se define en la pauta de requisitos de adecuación de liquidez). El aumento en el coeficiente de cobertura de liquidez promedio del Banco para el trimestre terminado el 31 de octubre de 2016 frente al promedio para el trimestre terminado el 31 de octubre de 2015 fue atribuible a la actividad comercial normal.

Las monedas operacionales significativas del Banco son el dólar canadiense y de los Estados Unidos. El Banco monitorea sus riesgos cambiarios significativos de acuerdo con su marco de gestión del riesgo de liquidez y apetito por el riesgo.

Financiamiento

El Banco asegura la adecuada diversificación de sus fuentes de financiamiento. Las concentraciones de las fuentes de financiamiento son supervisadas y analizadas por tipos en forma periódica. Las principales fuentes de financiamiento son el capital y los depósitos de los clientes de banca personal y comercial en la red canadiense e internacional de sucursales, depósitos de instituciones financieras y la emisión de deuda mayorista.

El capital y los depósitos personales, que son componentes fundamentales del financiamiento de base del Banco, ascendieron a \$ 266,000 millones al 31 de octubre de 2016 (\$ 251,000 millones al 31 de octubre de 2015). El aumento desde el 31 de octubre de 2015 se debió principalmente a los depósitos personales, la generación interna de capital y la emisión de obligaciones subordinadas de capital contingente inviable y acciones preferentes, netas de rescates. Ciertos depósitos comerciales, en particular aquellos para fines operativos o de relaciones forman parte del financiamiento de base del Banco. El financiamiento de base se vio beneficiado asimismo por la emisión de deuda mayorista a largo plazo (con plazo de vencimiento original superior a 1 año), que sumaron \$ 141,000 millones (\$ 137,000 millones al 31 de octubre de 2015). La emisión de deuda mayorista a largo plazo incluye pagarés y certificados de depósito a mediano plazo, bursatilizaciones de préstamos hipotecarios, valores respaldados por activos y bonos cubiertos. El aumento desde el 31 de octubre de 2015, se debió principalmente al movimiento en las divisas.

El Banco opera en un gran número de monedas y países. Desde la perspectiva de financiamiento, las monedas más importantes son el dólar canadiense y el estadounidense. En sus operaciones fuera de Canadá, el Banco aplica diferentes estrategias de financiamiento según la naturaleza de esas operaciones. En los países en que el Banco opera una subsidiaria con sucursales bancarias, la estrategia consiste en que ésta obtenga la mayor parte de su financiamiento en el mercado local. Las otras subsidiarias o sucursales fuera de Canadá con capacidad insuficiente para captar depósitos locales reciben fondos a través de las actividades de financiamiento mayorista del Banco.

Desde la perspectiva del financiamiento en general, el objetivo del Banco es lograr un equilibrio adecuado entre el costo y la estabilidad del financiamiento. La diversificación de las fuentes es un elemento clave de la estrategia de financiamiento.

El Banco ejecuta su estrategia de diversificación de la deuda mayorista principalmente por medio de sus centros de financiamiento mayorista más importantes, ubicados en Toronto, Nueva York, Londres y Singapur. La mayoría de estos fondos se obtienen en dólares canadienses y estadounidenses. Cuando es necesario los fondos se intercambian para financiar activos en diferentes monedas. La estrategia de financiamiento aplicada por los centros de financiamiento mayorista y la gestión de los riesgos asociados, entre ellos el riesgo geográfico y el riesgo de divisas, se administran dentro del marco de políticas y límites aprobados por la Junta Directiva.

En el curso normal de sus actividades, el Banco utiliza una combinación de instrumentos de financiamiento mayorista con y sin garantía en distintos mercados, y selecciona los instrumentos y el mercado en función de factores tales como el costo relativo, la capacidad en el mercado y el objetivo de mantener diversas 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 circunstancias como éstas, el Banco se concentra más en el financiamiento en mercados funcionales y en instrumentos financieros garantizados. Si se da un período de tensión extrema en el que, por ejemplo, se restringen todas las fuentes de financiamiento mayorista, el Banco mantiene un lote de activos líquidos para mitigar su riesgo de liquidez. Estos lotes incluyen efectivo, depósitos en bancos centrales y títulos valores.

En Canadá, el Banco genera deuda mayorista a corto y largo plazo emitiendo notas de depósito principales sin garantía. Se genera deuda mayorista a largo plazo adicional a través del Registro de Deuda y Capital Canadiense del Banco y la bursatilización de los préstamos hipotecarios asegurados de la Banca Canadiense en el marco de los programas de bursatilización de CMHC (como los bonos hipotecarios canadienses), los préstamos hipotecarios no asegurados mediante el Programa de Bonos Cubiertos del Banco, las líneas de crédito personales no garantizadas, a través del programa de Registro (Shelf) de Hollis Receivables Term Trust II, al igual que las cuentas por cobrar de tarjetas de crédito a través del programa de registro (Shelf) de Trillium Credit Card Trust II. Si bien el Banco incluye los programas de bursatilización de CMHC en su perspectiva de la emisión de deuda mayorista, esta fuente de financiamiento no conlleva el mismo tipo de riesgo de terminación potencialmente asociado a la obtención de financiamiento en los mercados de capital.

Fuera de Canadá, la deuda mayorista a corto plazo se genera con la emisión de certificados negociables de depósito en los Estados Unidos, Hong Kong y Australia y la emisión del papel comercial en los Estados Unidos. El Banco opera programas registrados de emisión de deuda mayorista a largo plazo en los Estados Unidos, como su SEC Registered Debt and Equity Shelf, y programas no registrados, como la bursatilización de cuentas por cobrar de préstamos automotores indirectos de banca personal a través del Securitized Term Auto Receivables Trust 2016-1. El programa de bonos cubiertos del Banco está registrado en la Autoridad de Registro del Reino Unido y el Banco puede emitir bajo el programa en Estados Unidos, Australia y Suiza. El Banco también genera financiamiento a largo plazo en diversas divisas a través de su Programa Australiano de Pagarés a Medio Plazo, Programa Europeo de Pagarés a Medio Plazo y el Programa Singapurés de Pagarés a Medio Plazo. El Programa Europeo de Pagarés a Medio Plazo del Banco está registrado en la Autoridad de Registro del Reino Unido, la Bolsa de Valores de Suiza y el Mercado de Pro Bonos de Tokio. El Programa Singapurés de Pagarés a Medio Plazo está registrado en la Bolsa de Singapur y en la Bolsa de Taiwán.

En el siguiente cuadro se muestra la vigencia restante antes del vencimiento contractual del financiamiento obtenido mediante emisiones de financiamiento mayorista. Estos pasivos se registran principalmente en los depósitos corporativos y de gobiernos, en el estado de situación financiera.

C56 Financiamiento mayorista⁽¹⁾

Al 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)	Menos de un mes	1-3 meses	3-6 meses	6-9 meses	9-12 meses	Sub-Total < 1 Año	1-2 años	2-5 años	>5 años	Total
Depósitos de bancos ⁽²⁾	\$ 2,958	\$ 571	\$ 187	\$ 148	\$ 31	\$ 3,895	\$ 103	\$ 149	\$ -	\$ 4,147
Certificados de depósito al portador, banca comercial										
Papel y certificados de depósito	11,434	16,838	25,324	8,181	7,357	69,134	3,151	333	-	72,618
Papel comercial respaldado por activos ⁽³⁾	2,625	3,978	1,906	-	-	8,509	-	-	-	8,509
Pagarés y certificados de depósito a mediano plazo	1,573	5,700	4,576	3,681	3,962	19,492	21,935	31,195	7,576	80,198
Títulos valores respaldados por activos	-	451	25	26	189	691	1,218	1,555	417	3,881
Bonos cubiertos	-	3,353	2,707	-	-	6,060	3,413	19,160	1,381	30,014
Bursatilización de préstamos hipotecarios ⁽⁴⁾	-	1,376	663	950	1,063	4,052	2,102	7,834	3,782	17,770
Obligaciones subordinadas ⁽⁵⁾	22	30	62	1	3	118	-	109	8,767	8,994
Total fuentes de financiamiento mayorista	\$ 18,612	\$ 32,297	\$ 35,450	\$ 12,987	\$ 12,605	\$ 111,951	\$ 31,922	\$ 60,335	\$ 21,923	\$ 226,131

Del cual:

Financiamiento sin garantía	\$ 15,987	\$ 23,139	\$ 30,149	\$ 12,011	\$ 11,353	\$ 92,639	\$ 25,189	\$ 31,786	\$ 16,343	\$ 165,957
Financiamiento con garantía	2,625	9,158	5,301	976	1,252	19,312	6,733	28,549	5,580	60,174

Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)	Menos de un mes	1-3 meses	3-6 meses	6-9 meses	9-12 meses	Sub-Total < 1 año	1-2 años	2-5 años	>5 años	Total
Depósitos de bancos ⁽²⁾	\$ 3,553	\$ 904	\$ 343	\$ 211	\$ 122	\$ 5,133	\$ 88	\$ 80	\$ -	\$ 5,301
Certificados de depósito al portador, banca comercial										
Papel y certificados de depósito	15,006	20,128	42,633	13,417	3,671	94,855	4,195	964	36	100,050
Papel comercial respaldado por activos ⁽³⁾	1,720	3,920	1,648	-	-	7,288	-	-	-	7,288
Pagarés y certificados de depósito a mediano plazo	390	2,365	7,565	6,149	1,837	18,306	16,926	33,674	9,929	78,835
Títulos valores respaldados por activos	-	1	-	-	500	501	661	1,042	440	2,644
Bonos cubiertos	-	-	-	-	2,615	2,615	5,909	11,359	2,473	22,356
Bursatilización de préstamos hipotecarios ⁽⁴⁾	-	1,208	794	997	829	3,828	4,100	6,214	5,632	19,774
Obligaciones subordinadas ⁽⁵⁾	19	59	64	3	6	151	-	20	6,626	6,797
Total fuentes de financiamiento mayorista	\$ 20,688	\$ 28,585	\$ 53,047	\$ 20,777	\$ 9,580	\$ 132,677	\$ 31,879	\$ 53,353	\$ 25,136	\$ 243,045

Del cual:

Financiamiento sin garantía	\$ 18,968	\$ 23,456	\$ 50,605	\$ 19,780	\$ 5,636	\$ 118,445	\$ 21,209	\$ 34,738	\$ 16,591	\$ 190,983
Financiamiento con garantía	1,720	5,129	2,442	997	3,944	14,232	10,670	18,615	8,545	52,062

(1) Las fuentes de financiamiento excluyen operaciones con contratos de recompra y aceptaciones bancarias que se describen en C57 Vencimientos contractuales. Los montos se basan en la vigencia restante antes del vencimiento.

(2) Solo incluye los depósitos bancarios comerciales obtenidos por la Tesorería del Grupo.

(3) Las fuentes de financiamiento mayorista también excluyen el papel comercial respaldado por activos, emitido por ciertos fondos que no son consolidados para propósitos de información financiera.

(4) Representa los préstamos hipotecarios financiados a través de los programas patrocinados por organismos del gobierno federal canadiense. El financiamiento obtenido por medio de estos programas no repercute en la capacidad de financiamiento propia del Banco.

(5) A pesar de que las obligaciones subordinadas son un componente de capital reglamentario, se incluyen en este cuadro de acuerdo con las revelaciones recomendadas del EDTF.

En un entorno bajo estrés, el financiamiento mayorista generalmente implica un riesgo mayor que otras fuentes de financiamiento. El Banco mitiga este riesgo mediante la diversificación del financiamiento, así como manteniendo sus compromisos con los inversionistas y grandes tenencias de activos líquidos no sujetos a gravámenes. Al 31 de octubre de 2016, los activos líquidos no sujetos a gravámenes ascendían a un total de \$ 183,000 millones (\$ 201,000 millones al 31 de octubre de 2015), cifra muy por arriba de la emisión de deuda mayorista con vencimiento en los próximos doce meses.

Vencimientos y obligaciones contractuales

En el siguiente cuadro se muestran los vencimientos de los activos y pasivos y los compromisos fuera del balance general al 31 de octubre de 2016 de acuerdo con la fecha de vencimiento contractual.

Desde la perspectiva del riesgo de liquidez, el Banco considera factores distintos a la fecha de vencimiento contractual para evaluar los activos líquidos o determinar los flujos de efectivo futuros previstos. Particularmente en el caso de los títulos valores con una fecha de vencimiento fija, la capacidad y el horizonte de tiempo para generar efectivo con estos títulos son más importantes para la gestión de liquidez que el plazo de vencimiento contractual. Para otros activos y depósitos, el Banco evalúa el riesgo de liquidez en las actividades normales y en casos hipotéticos de tensión mediante estimaciones de las tasas de refinanciamiento. También utiliza estimaciones para evaluar los retiros potenciales de compromisos de crédito en diversos casos hipotéticos.

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 y afectan su liquidez y necesidades de recursos de capital. El Banco arrienda un gran número de sus sucursales, oficinas y otras instalaciones. La 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 \$ 428 millones en 2016 (\$ 433 millones en 2015). La disminución refleja reducciones en los costos como resultado de iniciativas estructurales de transformación de costos, compensada parcialmente por un impacto desfavorable de las divisas.

El Banco ha celebrado dos contrataciones externas de gran magnitud. Estas contrataciones son rescindibles mediante notificación.

La más importante es un contrato con IBM Canadá, 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 operaciones en Canadá, México, el Caribe y Centroamérica se renovó por un periodo de cinco años a principios de 2013.

El segundo es con Symcor Inc. que consta de 2 contratos (uno de 2 años y uno de 5 años con opciones para renovación) 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.

C57 Vencimientos contractuales

Al 31 de octubre de 2016

(en millones de dólares)	Menos de un mes	De uno a tres meses	De tres a seis meses	De seis a nueve meses	De nueve a doce meses	De uno a dos años	De dos a cinco años	Más de cinco años	Sin vencimiento específico	Total
Activos										
Efectivo y depósitos en instituciones financieras y metales preciosos	\$ 37,703	\$ 1,071	\$ 320	\$ 237	\$ 1,198	\$ 932	\$ 537	\$ 38	\$ 12,750	\$ 54,786
Activos para negociación	8,579	7,984	2,485	2,754	2,762	4,683	17,149	20,109	42,056	108,561
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	205	-	16	-	-	221
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	70,343	13,250	6,156	1,541	839	-	-	-	-	92,129
Instrumentos financieros derivados	2,311	3,041	1,210	1,218	900	3,694	9,986	19,297	-	41,657
Títulos de inversión – disponibles para la venta	1,933	4,088	3,265	2,641	1,301	5,666	23,587	5,945	2,083	50,509
Títulos valores de inversión – mantenidos hasta su vencimiento	207	439	1,162	522	1,003	4,347	14,434	296	-	22,410
Préstamos	23,431	24,057	26,091	25,375	26,331	81,473	190,391	31,851	51,164	480,164
Hipotecarios	3,382	5,485	8,771	12,693	10,796	48,038	112,675	19,265	1,783 ⁽¹⁾	222,888
Personales y tarjetas de crédito	2,790	2,484	2,902	3,154	2,777	10,277	20,914	5,813	48,391	99,502
Corporativos y a gobierno	17,259	16,088	14,418	9,528	12,758	23,158	56,802	6,773	5,616 ⁽²⁾	162,400
Reserva para pérdidas crediticias	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,626)	(4,626)
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	9,899	1,816	248	9	6	-	-	-	-	11,978
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	33,851	33,851
Pasivo y patrimonio										
Depósitos	\$ 55,066	\$ 59,091	\$ 55,977	\$ 24,792	\$ 22,794	\$ 50,504	\$ 75,096	\$ 13,125	\$ 255,432	\$ 611,877
Personal	6,944	8,892	9,131	7,392	6,501	15,206	16,317	549	128,370	199,302
No personales	48,122	50,199	46,846	17,400	16,293	35,298	58,779	12,576	127,062	412,575
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	-	4	-	-	3	110	1,038	304	-	1,459
Aceptaciones	9,899	1,816	248	9	6	-	-	-	-	11,978
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	80	200	388	897	22	2,755	4,544	9,039	5,387	23,312
Instrumentos financieros derivados	1,711	2,237	1,399	1,399	1,035	4,267	10,473	19,866	-	42,387
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	87,130	7,050	215	335	2,352	1	-	-	-	97,083
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	7,633	-	7,633
Otros pasivos	568	819	591	316	550	1,434	2,432	4,094	31,912	42,716
Total del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	57,821	57,821
Arreglos fuera del balance general										
Arrendamientos operativos	\$ 28	\$ 60	\$ 88	\$ 85	\$ 83	\$ 291	\$ 631	\$ 536	\$ -	\$ 1,802
Compromisos de crédito ⁽³⁾	5,081	5,170	12,498	15,381	20,870	15,723	93,842	5,680	-	174,245
Garantías financieras ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	35,297	35,297
Obligaciones por contrataciones externas	17	35	50	49	49	197	114	-	1	512

(1) Incluye principalmente hipotecas deterioradas.

(2) Incluye principalmente sobregiros y préstamos deteriorados.

(3) Incluye el componente no utilizado de compromisos de crédito y servicios de liquidez.

(4) Incluye los saldos pendientes de garantías, cartas de crédito contingente y cartas de crédito comerciales que pueden vencer sin utilizarse.

(en millones de dólares)	Menos de un mes	De uno a tres meses	De tres a seis meses	De seis a nueve meses	De nueve a doce meses	De uno a dos años	De dos a cinco años	Más de cinco años	Sin vencimiento específico	Total
Activos										
Efectivo y depósitos en instituciones financieras y metales preciosos	\$ 65,315	\$ 1,367	\$ 477	\$ 593	\$ 567	\$ 593	\$ 892	\$ 7	\$ 14,666	\$ 84,477
Activos para negociación	6,595	6,148	4,580	3,467	1,177	6,599	12,665	19,759	38,150	99,140
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	-	-	66	-	-	-	16	-	238	320
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	65,182	11,121	5,738	2,003	3,268	-	-	-	-	87,312
Instrumentos financieros derivados	2,789	2,412	1,580	1,168	1,479	3,761	9,541	18,273	-	41,003
Títulos de inversión – disponibles para la venta	1,292	2,215	3,941	2,059	2,136	7,423	16,185	4,291	3,023	42,565
Títulos valores de inversión – mantenidos hasta su vencimiento	-	-	65	-	4	111	463	8	-	651
Préstamos	25,763	24,120	27,190	23,976	24,561	71,989	181,600	32,772	46,657	458,628
Hipotecarios	3,120	5,695	11,584	11,690	11,570	43,088	108,597	20,366	1,788 ⁽¹⁾	217,498
Personales y tarjetas de crédito	2,456	1,732	2,577	2,607	2,500	10,146	19,563	5,719	44,177	91,477
Corporativos y a gobierno	20,187	16,693	13,029	9,679	10,491	18,755	53,440	6,687	4,889 ⁽²⁾	153,850
Reserva para pérdidas crediticias	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,197)	(4,197)
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	7,987	2,120	146	37	6	-	-	-	-	10,296
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	32,105	32,105
Pasivo y patrimonio										
Depósitos	\$ 54,015	\$ 50,230	\$ 67,936	\$ 33,177	\$ 19,993	\$ 50,181	\$ 68,116	\$ 17,118	\$ 240,153	\$ 600,919
Personal	6,506	7,960	8,938	8,303	7,186	15,762	16,646	326	118,417	190,044
No personales	47,509	42,270	58,998	24,874	12,807	34,419	51,470	16,792	121,736	410,875
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	-	18	-	-	7	9	648	804	-	1,486
Aceptaciones	7,987	2,120	146	37	6	-	-	-	-	10,296
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	52	50	208	162	223	2,530	5,425	7,851	3,711	20,212
Instrumentos financieros derivados	3,767	2,196	1,912	1,182	1,241	3,786	11,109	20,077	-	45,270
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	60,814	8,232	4,483	332	3,154	-	-	-	-	77,015
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	6,182	-	6,182
Otros pasivos	867	1,535	358	533	307	878	2,444	3,803	30,913	41,638
Total del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	53,479	53,479
Arreglos fuera del balance general										
Arrendamientos operativos	\$ 27	\$ 57	\$ 83	\$ 81	\$ 80	\$ 285	\$ 595	\$ 546	\$ -	\$ 1,754
Compromisos de crédito ⁽³⁾	6,633	6,588	16,985	16,264	18,052	20,335	76,660	4,878	5	166,400
Garantías financieras ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	31,865	31,865
Obligaciones por contrataciones externas	19	36	51	50	50	183	225	4	1	619

(1) Incluye principalmente hipotecas deterioradas.

(2) Incluye principalmente sobregiros y préstamos deteriorados.

(3) Incluye el componente no utilizado de compromisos de crédito y servicios de liquidez.

(4) Incluye los saldos pendientes de garantías, cartas de crédito contingente y cartas de crédito comerciales que pueden vencer sin utilizarse.

Otros riesgos

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, a errores humanos o a sucesos externos. El riesgo operativo incluye los riesgos jurídico y reglamentario, de operaciones, procesos y cambios, fiduciario, de revelación, tecnológico, financiero y ambiental, que existen en alguna forma en las actividades y funciones de cualquier Banco. Existe de alguna forma en cada negocio y función 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.

En el año fiscal 2016, el Banco continúa manteniendo las pérdidas por riesgo operativo dentro de los límites de su apetito por el riesgo.

Control 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 identificación, gestión y control de los principales riesgos operativos a los que está expuesta.

El Banco cuenta con una estructura de control y organización a través de la cual el riesgo operativo se supervisa eficazmente y se administra de acuerdo con un apetito por el riesgo establecido, que incluye los siguientes aspectos:

- La Junta Directiva es responsable de un firme control interno y aprueba cada dos años la Política de Gestión de Riesgo Operativo del Banco;
- Un Comité de Riesgo Operativo y de Cumplimiento de la Alta Dirección compuesto por los jefes de las líneas de negocios y funciones de control clave, y presidido por el Director de Riesgo. Este Comité supervisa de manera continua la gestión de riesgo operativo y de cumplimiento del Banco;
- Comités 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 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, incluyendo 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, que incluye la realización de revisiones formales de las unidades 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 la exposición a riesgos residuales, según corresponda. Los resultados de estas revisiones se resumen e informan a la Alta Dirección y a la Junta Directiva.
- El Banco tiene una norma de inventario de riesgos operativos que se examina en cada evaluación de riesgos.
- El programa de análisis de escenarios del Banco proporciona una visión 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 (KRI, por sus siglas en inglés) del Banco proporciona información sobre el nivel de exposición a un riesgo operacional dado en un punto particular del tiempo y puede ayudar a monitorear cambios potenciales en las condiciones de riesgo o nuevos riesgos emergentes y/o la exposición a la medición del riesgo residual y la efectividad de los controles. Los KRI existen dentro de las líneas de negocios y a nivel corporativo.
- 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 potencialmente los cálculos del capital realizados con el modelo de capital AMA del Banco y, debido a sus proyecciones referidas al futuro inherentes, también servirá para identificar nuevas tendencias y riesgos emergentes.
- 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, el apetito por el riesgo y sus tendencias.
- Por su naturaleza, el riesgo operativo es difícil de cuantificar cabalmente. En consecuencia a menudo se registra como derivado de otra forma de riesgo o se incluye en la misma y no se asume intencionalmente. Los instrumentos para la gestión y medición del riesgo operativo siguen evolucionando en el sector de servicios financieros globales. Conforme al marco del Acuerdo de Basilea, el Banco dispone de dos métodos para calcular el capital reglamentario requerido para cubrir su riesgo operativo: el método estándar y el método avanzado de medición (AMA). En agosto de 2016, la OSIF aprobó que el Banco usara AMA. Se planea su implementación durante el año fiscal 2017.
- Los informes sobre riesgo operativo se presentan a la Alta Dirección y la Junta Directiva del Banco, e incluye información relacionada a eventos, resultados, tendencias y temas clave en todas las herramientas de riesgo operacional. 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 Risk data 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 (AMA, por sus siglas en inglés) del Banco. 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 de 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 control 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.
- El Banco está expuesto a crecientes riesgos cibernéticos, que pueden incluir el robo de activos, el acceso no autorizado a información confidencial y la violación de la seguridad cibernética, entre otras interrupciones de las operaciones como violaciones o ataques de negación de servicios, y ha implementado un programa de seguridad cibernética sólido y en constante evolución en respuesta. Si bien los sistemas informáticos del Banco continuamente están expuestos a ataques cibernéticos, sus medidas defensivas siguen siendo eficaces. Scotiabank no ha sufrido ninguna violación esencial de su seguridad cibernética. El Banco continúa supervisando activamente este riesgo, aprovechando la inteligencia externa sobre amenazas, aplicando controles internos, revisando las mejores prácticas e imponiendo los controles adicionales necesarios para mitigar estos riesgos.
- 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 anti lavado 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.
- Los 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.

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 control 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 el Código de Conducta 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 el Código de Conducta 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 a Scotiabank o a sus clientes puedan afectar el desempeño 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 impacto del cambio climático (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.

En relación con el financiamiento de proyectos, la versión de los Principios del Ecuador forma parte integral de los procesos y procedimientos internos del Banco desde 2006. Los Principios del Ecuador ayudan a las instituciones financieras a determinar, evaluar, administrar e informar el riesgo ambiental y social. Los principios aplican a préstamos para financiar proyectos y asignaciones de asesoría en que los costos de capital total superan los US\$ 10 millones, y a ciertos préstamos corporativos relacionados con proyectos. 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 uso del 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 desde una perspectiva ambiental. Asimismo, se realizan 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. Desde el año 2012, las emisiones de GEI de la red de sucursales y las oficinas corporativas se han sometido 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, es guiado por una Política sobre Papel Ecológico.

Para garantizar que sus operaciones siguen 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 que deben rendir cuentas públicamente 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 prácticas en estas áreas.

Scotiabank ha lanzado diversos productos y servicios ambientales para satisfacer la demanda de la economía “verde” y promoverla, que incluyen 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 diésel limpio, un grupo de ventas y negociación de productos básicos energéticos y agrícolas que ayuda a los clientes corporativos al proporcionar soluciones de liquidez y cobertura en el mercado del carbono, y un programa de renovación de viviendas ecológicas.

Informes ambientales

Scotiabank es también firmante 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. Se puede acceder a más información en el informe anual de responsabilidad Social Empresarial del Banco.

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 control de seguros y gestión de riesgos se ajustan en cada subsidiaria según la naturaleza e importancia del riesgo asumido. La alta dirección de las subsidiarias 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 seguros tienen su propia Junta Directiva y designan a actuarios independientes para que las ayuden a supervisar la gestión del riesgo.

Las subsidiarias 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, a cual incluye buenas prácticas de suscripción y adjudicación de reclamaciones, un seguimiento continuo del historial, y análisis de escenarios con pruebas de resistencia.

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 Banco maneja su proceso de planificación estratégica por medio de una serie de colaboraciones entre la Alta Dirección, las líneas de negocios y las funciones corporativas. Estas colaboraciones abordan una amplia gama de temas importantes tales como la asignación de capital y recursos, las iniciativas comerciales, las transacciones e inversiones estratégicas, la prueba de resistencia y el apego al marco de apetito por el riesgo del Banco, entre otros. Estos temas se examinan de una manera sistemática y disciplinada. El proceso incluye información facilitada por la Alta Dirección y la Junta Directiva.

Cada año se prepara un informe estratégico que describe en detalle las consideraciones estratégicas fundamentales del Banco, que el Presidente y el Director General somete a la revisión y aprobación de la Junta Directiva.

La ejecución y evaluación de los planes estratégicos son un elemento crítico del marco institucional de gestión de riesgos. En todo momento, el Banco se empeña continuamente en asegurar que todos los empleados estén al tanto de su dirección estratégica, así como de las estrategias y objetivos de su respectiva línea de negocios o función corporativa. De manera continua, las líneas de negocios y las funciones corporativas identifican, abordan y evalúan los sucesos internos y externos, incluidos los factores de riesgo, que podrían impedir el logro de los objetivos estratégicos. La Alta Dirección del Banco considera estos asuntos a nivel institucional y realiza los ajustes necesarios.

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 130.

Controles y procedimientos de revelación

Los controles y procedimientos de revelación 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 Presidente, el Director General, el Jefe del Grupo y el Director Financiero, según corresponda, para permitir que se tomen decisiones oportunas respecto de la revelación que deba realizarse.

Al 31 de octubre de 2016, la Dirección del Banco, con la participación del Presidente, el Director General, el Jefe del Grupo y el Director General Financiero, evaluó la eficacia de sus controles y procedimientos de revelación 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 revelación de la información financiera adecuados. Estos controles incluyen políticas y procedimientos que:

- corresponden al 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 desembolsos 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 evaluó la eficacia del control interno sobre los informes financieros, usando el marco integrado de control interno de 2013 emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO) y, con base en esa evaluación, ha concluido que al 31 de octubre de 2016 el control interno sobre los informes financieros era eficaz.

Cambios en los controles internos sobre los informes financieros

Durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016 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.

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 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, supuestos 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, supuesto o estimación diferente podría tener un efecto importante en los estados financieros consolidados del Banco. Estas estimaciones y estos supuestos y juicios se ajustan en el curso normal para reflejar los cambios en las circunstancias subyacentes.

Reserva para pérdidas crediticias

La reserva para pérdidas crediticias representa la mejor estimación de la Dirección de las probables pérdidas crediticias 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 crediticias. Esto requiere que efectúe estimaciones y supuestos y se forme juicios subjetivos en muchos niveles. Por ejemplo, debe identificar los préstamos deteriorados 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 crediticias puede verse directamente afectada por los cambios que se produzcan en tales estimaciones o la utilización de otros juicios y estimaciones también razonables.

La provisión para pérdidas crediticias 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 deteriorado. 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 deteriorado. 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 razonable 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 2016 fueron superiores a las de 2015, en todas las líneas de negocios.

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 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 crediticias 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%, la metodología indicaría un aumento o disminución de la estimación cuantitativa inicial de aproximadamente \$ 71 millones (\$ 73 millones en 2015).

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 de la metodología 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 de crédito inherentes y las tendencias en la calidad de la cartera.

Al 31 de octubre de 2016, la provisión colectiva total para pérdidas crediticias era de \$ 3,498 millones, un aumento de \$ 238 millones respecto al ejercicio anterior. Este año incluyó un incremento en la provisión colectiva contra préstamos productivos de \$ 50 millones, relacionado principalmente al sector energético. Del monto de la provisión colectiva \$ 662 millones son atribuibles a los préstamos productivos corporativos y a gobiernos (2015 – \$ 644 millones), y el resto está distribuido en préstamos personales y sobre tarjetas de crédito de \$ 2,258 millones (2015 – \$ 1,941 millones) y préstamos hipotecarios de \$ 578 millones (2015 – \$ 675 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 deteriorados.

Como se indica anteriormente, la provisión individual para pérdidas crediticias para préstamos personales, tarjetas de crédito e hipotecas se basa en fórmulas y también refleja pérdidas incurridas pero aún no identificadas.

Valor razonable de los instrumentos financieros

En su registro inicial, todos los instrumentos financieros se miden a su valor razonable, 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 razonable con cambios en resultados, o como disponibles para la venta a la fecha del acuerdo. Todos los demás instrumentos financieros, incluidos los designados a valor razonable con cambios en resultados a la fecha del acuerdo, se registran a su valor razonable.

El valor razonable de un activo o pasivo financiero corresponde al precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en el mercado principal, o en su ausencia, el más ventajoso al que tenga acceso el Banco a la fecha de evaluación.

La mejor indicación del valor razonable es el precio cotizado en un mercado activo. Los precios cotizados en un mercado representan una valoración de Nivel 1. Los precios cotizados no siempre se pueden obtener para transacciones extrabursátiles, así como para transacciones en un mercado inactivo o falto de liquidez. En estos casos el valor razonable se determina utilizando modelos internos que maximizan el uso de datos observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en cuenta para la determinación de precios de una transacción. Cuando todos los datos significativos son observables, la valuación se clasifica como de Nivel 2. 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 razonable 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. Las valuaciones en las que se aplica una cantidad importante de datos no observables se consideran de Nivel 3. El cálculo del valor razonable estimado se basa en las condiciones del mercado en un momento dado y es posible que no refleje valores razonables futuros.

El Banco cuenta con procesos y controles para asegurarse de la adecuada determinación de sus instrumentos financieros. Gestión de Riesgo Global (GRM) es responsable del diseño y la aplicación del marco de gestión de riesgo del Banco. GRM es un área independiente de las unidades de negocio del Banco y la supervisa la Alta Dirección y la Junta Directiva. Los comités de la alta dirección dentro de GRM supervisan y establecen las normas para los procesos de gestión de riesgo que son críticos para asegurar que las metodologías y políticas apropiadas de valuación se encuentran implementadas para determinar el valor razonable.

Cuando sea posible, las valuaciones se basan en los precios cotizados o datos observables obtenidos de mercados activos. GRM supervisa un proceso de Verificación Independiente de Precios (Independent Price Verification, IPV) para evaluar la confianza de los precios y los datos usados para determinar el valor razonable y la exactitud de estos. El proceso de IPV es realizado por grupos de verificación de precios que son independientes del negocio. El Banco mantiene una lista aprobada de fuentes de determinación de precios que se usa en el proceso de IPV. Estas fuentes incluyen, pero no se limitan a, corredores, intermediarios financieros o servicios de concertación de precios. Las políticas de valuación del Banco relacionadas con el proceso de IPV exigen que todas las fuentes de precios y tasas que se utilicen sean externas al Banco. Periódicamente, GRM también efectúa una evaluación independiente de fuentes de precios y datos, con miras a determinar los niveles de presencia o representación en el mercado.

Cuando no se dispone de precios cotizados, por ejemplo, para transacciones en mercados inactivos o carentes de liquidez, el valor razonable se determina usando modelos internos que maximizan el uso de los datos de mercado observables. Un comité independiente de la alta administración dentro de GRM supervisa el veto, la aprobación y los procesos de revisión en marcha de los modelos de valuación usados para determinar el valor razonable. Las políticas de riesgo asociadas con el desarrollo del modelo son aprobadas por la Alta Dirección y/o comités de riesgo clave.

Para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos o carteras de instrumentos, se pueden requerir ajustes o reservas de valuación para llegar a una representación más exacta del valor razonable. La política del Banco de aplicar reservas de valuación a una cartera de instrumentos es aprobada por un comité de altos ejecutivos. Estas reservas incluyen ajustes por riesgo de crédito, márgenes de licitaciones, parámetros no observables, restricciones en los precios de mercados inactivos y cuando aplique a los costos de financiamiento. La metodología para calcular las reservas de valuación es revisada al menos una vez al año por la alta administración.

Al 31 de octubre de 2016, los ajustes de valuación registrados con respecto al valor razonable de los activos y pasivos financieros sumaron \$ 119 millones (\$ 27 millones en 2015), neto de préstamos registrados como pérdida total. Estos ajustes fueron motivados principalmente por contraprestaciones de riesgo de crédito de las contrapartes en las operaciones de instrumentos derivados.

Al 31 de octubre de 2016, se registró un ajuste de valuación de financiamiento (AVF) de \$ 92 millones antes de impuestos (\$ 42 millones en 2015) relacionado con instrumentos derivados sin garantía.

En sus informes, el Banco clasifica los instrumentos financieros designados a su valor razonable en una jerarquía establecida en función de ese valor. La jerarquía de valuación es la siguiente:

- Nivel 1 – el valor razonable se basa en los precios que se cotizan en mercados activos para instrumentos idénticos, no ajustados,
- Nivel 2 – el valor razonable se basa en modelos que utilizan datos de mercado significativos observables distintos a los precios que se cotizan en mercados para los instrumentos, o
- Nivel 3 – el valor razonable 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 razonable según esta jerarquía de valuación se indican en la Nota 6. El porcentaje de cada categoría de activos y pasivos por nivel de la jerarquía de valor razonable es el siguiente:

C58 Jerarquía de valor razonable de los instrumentos financieros registrados a valor razonable

Jerarquía de valor razonable Al 31 de octubre de 2016	Activos			Pasivos	
	Activos comerciales (incl. metales preciosos)	Títulos disponibles para la venta	Instrumentos derivados	Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	Instrumentos derivados
Nivel 1	56%	62%	2%	85%	1%
Nivel 2	43%	36%	98%	15%	98%
Nivel 3	1%	2%	-%	-%	1%
	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 razonable se ha situado por debajo de su costo original por un descenso importante o prolongado. En el caso de los instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta y los títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento, los criterios de evaluación del deterioro son consistentes con los criterios que se aplican al deterioro de los préstamos.

Cuando un descenso en el valor de un instrumento de deuda o de capital se debe a deterioro, su valor se registra reflejando su valor razonable. Las pérdidas por deterioro se reclasifican en 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 mantenidos 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 razonable 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 razonable de estos instrumentos ocurridos después de la fecha de deterioro se incluyen en el patrimonio.

Las reversiones de pérdidas por deterioro de los instrumentos de inversión mantenidos 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.

Al 31 de octubre de 2016, las ganancias brutas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta registradas en Otra utilidad integral acumulada ascendieron a \$ 740 millones (\$ 1,058 millones en 2015), y las pérdidas brutas no realizadas fueron de \$ 285 millones (\$ 291 millones en 2015), arrojando una ganancia neta no realizada de \$ 455 millones (\$ 767 millones en 2015), antes de los montos correspondientes a otras coberturas, y de \$ 26 millones (\$ 267 millones en 2015) después de dichos montos.

Al 31 de octubre de 2016, 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 \$ 206 millones (\$ 191 millones en 2015). Estas pérdidas no realizadas constaban de \$ 11 millones (\$ 24 millones en 2015) en títulos de deuda, \$ 160 millones (\$ 164 millones en 2015) en relación con acciones preferentes y \$ 35 millones (\$ 3 millones en 2015) 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.

Beneficios a los empleados

El Banco patrocina diversos planes de jubilación y otros beneficios a los empleados calificados en Canadá, Estados Unidos y otras operaciones internacionales. Los beneficios por jubilación se basan generalmente en la antigüedad y en las utilidades promedio en el momento de la jubilación. Otros beneficios normalmente comprenden beneficios 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 beneficios a los empleados y la obligación relacionada se calculan aplicando métodos y ciertas hipótesis actuariales que se basan en la mejor estimación de la Dirección y se revisan y aprueban anualmente. La hipótesis que mayor efecto pueden tener es la tasa de descuento utilizada. Estas tasas se usan para medir la obligación por beneficios, el costo del servicio, y el costo de los intereses. La tasa de descuento usada para determinar la obligación por beneficios definida se calcula tomando como base el rendimiento sobre bonos de empresas de alta calidad, con duración que coincide con las obligaciones correspondientes del Banco. Antes del 2016, la tasa de descuento usada para determinar los gastos por beneficios anuales era la misma que la tasa usada para determinar la obligación por beneficios definida. Desde el 2016, se usaron tasas de descuento separadas para determinar los gastos por beneficios anuales en Canadá y los Estados Unidos. Estas tasas se determinaron con referencia al rendimiento sobre bonos corporativos de alta calidad que coinciden con los distintos componentes del gasto por beneficios definidos anuales. La tasa de descuento usada para determinar los gastos por beneficios anuales para todos los demás planes continúa siendo la misma que la tasa usada para determinar la obligación por beneficios definida. Si las tasas de descuento estimadas hubieran sido 1% más bajas, el gasto por beneficios para 2016 habría sido \$ 116 millones más elevado. Otras hipótesis clave incluyen 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, así como otros factores como la experiencia específica en planes y las mejores prácticas.

El Banco utiliza como fecha de evaluación el 31 de octubre, y a esta fecha, informó un déficit de \$ 1,369 millones en sus planes principales de jubilación al 31 de octubre de 2016, como se describe en la Nota 27 a los estados financieros consolidados.

Toda diferencia entre lo que suceda en realidad y las hipótesis utilizadas por la Dirección generará una ganancia o pérdida actuarial neta inmediatamente reconocida en otra utilidad integral.

En la Nota 27, se presentan los importes correspondientes a jubilaciones y demás beneficios futuros 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 beneficios.

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. Basa la provisión en sus expectativas respecto a los efectos de las transacciones y sucesos del período en los impuestos sobre la renta. La Dirección debe

interpretar la legislación impositiva de cada jurisdicción en la que opera el Banco y elaborar hipótesis acerca del plazo en que se habrán de revertir los activos y pasivos. 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 diferidos 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 las pérdidas por impuestos sobre la renta no utilizados del Banco de operaciones en ejercicios anteriores fue de \$ 484 millones al 31 de octubre de 2016 (\$ 539 millones al 31 de octubre de 2015). 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 ascendieron a \$ 55 millones (\$ 166 millones en 2015). El monto relacionado con las pérdidas por impuestos no reconocidas fue de \$ 14 millones, de los cuales \$ 13 millones, vencerán de 2018 en adelante y \$ 1 millón no tiene una fecha de vencimiento determinada.

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.

En noviembre de 2016, el Banco recibió una revaluación federal de \$ 179 millones por concepto de impuesto e interés como resultado de que la Agencia Canadiense de Ingresos denegó la deductibilidad impositiva de ciertos dividendos canadienses recibidos durante el año tributario 2011. Las circunstancias de los dividendos sujetos a revaluación, son similares a aquellas abordadas de forma prospectiva por las normas promulgadas recientemente, las cuales se han incluido en el presupuesto federal de Canadá para el 2015. El Banco confía en que su situación de declaración de impuestos era adecuada y consistente con las provisiones relevantes establecidas en la Ley de Impuestos a la Renta (Canadá) y que pretende defender firmemente su situación.

La Nota 26 de los estados financieros consolidados de 2016 contiene más información sobre las provisiones para impuestos sobre la renta del Banco.

Entidades estructuradas

En el curso normal de sus actividades, el Banco celebra acuerdos con entidades estructuradas 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 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 estructurada. Para ello, es preciso comprender la mecánica de la operación en cuestión, determinar si las decisiones relacionadas con las actividades pertinentes se toman mediante los derechos a votos u otros acuerdos contractuales y determinar si el Banco la controla con base en los siguientes factores.

El Banco controla una entidad en la que ha invertido cuando está expuesto, o tiene derechos, a rendimientos variables de su inversión o derechos sobre esta y tiene la capacidad de influenciar los rendimientos mediante la influencia sobre la entidad en que ha invertido. Los tres elementos de control son:

- influencia sobre la entidad en que ha invertido;
- exposición a rendimientos variables de su inversión o derechos sobre ellos; y
- capacidad de usar su influencia para determinar los rendimientos.

Esta definición de control aplica a circunstancias:

- cuando los derechos de voto o similares entregan al Banco poder, incluyendo situaciones en las que el Banco no posea una mayoría de derecho a voto o implique derechos a votos potenciales;
- cuando una entidad en la que ha invertido está diseñada de modo que el derecho a voto no es el factor dominante al decidir quien controla a la entidad en la que ha invertido (es decir, cuando las actividades pertinentes son dirigidas por arreglos contractuales);
- que involucren relaciones entre agencias; y
- cuando el Banco tenga el control sobre ciertos activos específicos de la entidad en la que ha invertido.

El Banco no controla una entidad en la que ha invertido cuando se encuentra desempeñando su capacidad de agente. El Banco evalúa si es un agente para determinar si se encuentra comprometido principalmente para actuar a nombre de y para el beneficio de otra parte u otras partes. Para esto el Banco considera factores que incluyen el alcance de su autoridad de toma de decisiones sobre la entidad en la que ha invertido, los derechos mantenidos por otras partes, la remuneración a la que tiene derecho, y la exposición del Banco a la variabilidad del rendimiento de otras participaciones que tenga en la entidad en la que ha invertido.

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 estructurada y la cuantía y oportunidad de sus flujos de efectivo futuros.

El Banco vuelve a evaluar si controla una entidad en que ha invertido si los hechos y circunstancias indican que cambian uno o más de los tres elementos de control cambian.

La Dirección debe aplicar el criterio para determinar si ha ocurrido un cambio de control.

En el ejercicio 2016, no ocurrió ningún cambio de control que exigiera al Banco reconsiderar su control sobre sus fondos multivendedores u otras entidades estructuradas.

Como se señala en la Nota 14 a los estados financieros consolidados y en la sección sobre los arreglos fuera del balance general, el Banco no controla ninguno de los dos fondos multivendedores que patrocina en Canadá, 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.

Plusvalía

Para los efectos de las pruebas de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna en la fecha de adquisición a cada grupo de unidades de generación de efectivo que según las previsiones se beneficiará con la adquisición en particular.

La plusvalía no se amortiza, sino que se somete a una evaluación en cada ejercicio y cuando las circunstancias indican un posible deterioro de su valor en libros.

La plusvalía se revisa en cada período de informes con miras a determinar si existe algún deterioro. Cada unidad de generación de efectivo a las que se ha asignado plusvalía para los efectos de pruebas de deterioro refleja el nivel más bajo al que se monitorea la plusvalía para fines de control interno.

El Banco determina el valor en libros de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) usando un enfoque de capital reglamentario con base en el crédito, el mercado y los riesgos operacionales, y el apalancamiento, acorde con la atribución de capital del Banco para la medición del desempeño de las líneas de negocio. 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 razonable 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. El monto recuperable de la unidad de generación de efectivo se ha determinado aplicando el método del valor razonable menos los costos de venta. Para calcular el valor razonable se utiliza un modelo de valuación adecuado que tiene en cuenta diversos factores, tales como la utilidad neta normalizada, los múltiplos de precio-utilidad y la prima de control. Los cálculos se corroboran mediante múltiplos de valuación, cotizaciones de mercado de subsidiarias que cotizan en bolsa y otros indicadores de valor razonable disponibles. Ninguna pérdida por deterioro del valor de la plusvalía se revierte.

Para determinar los montos recuperables de la unidad de generación de efectivo y si determinados sucesos o circunstancias constituyen evidencias objetivas de un posible deterioro, se aplican juicios significativos.

Tras una prueba del deterioro anual de la plusvalía al 31 de julio de 2016 basada en la metodología, no se registró ningún cargo por deterioro.

Activos intangibles con una vida útil indefinida

Los activos intangibles que no tienen una vida útil definida no se amortizan sino que se somete a una evaluación cada ejercicio y cuando las circunstancias indican un posible deterioro de su valor en libros. Los activos intangibles se revisan en cada período de informes con miras a determinar si existe algún deterioro.

El monto recuperable es el valor razonable 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. El Banco emplea el método del valor en uso para determinar el monto recuperable del activo intangible. El valor en uso se determina con un modelo de valuación adecuado que tiene en cuenta diversos factores, tales como las proyecciones de flujos de efectivo aprobadas por la Dirección, la tasa de descuento y la tasa de crecimiento final. Si el valor en libros del activo intangible rebasa su monto recuperable, se registra una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro contabilizadas en períodos anteriores se revalúan en cada período 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. La pérdida por deterioro se revierte, siempre que el valor en libros del activo intangible no supere el que se habría contabilizado, si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro.

La tasa de descuento y el valor final influyen considerablemente en el monto recuperable. Para determinar el monto recuperable de los activos intangibles y si determinados sucesos o circunstancias constituyen evidencias objetivas de un posible deterioro, se aplican juicios significativos.

Tras una prueba del deterioro anual de los activos intangibles al 31 de julio de 2016 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 implícita 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".

Riesgos de crédito fuera del balance general

La provisión para riesgos de crédito fuera del balance general se relaciona principalmente con riesgos de crédito fuera del balance general como compromisos por préstamos no utilizados, cartas de crédito y cartas de garantía que se evalúan colectivamente en la misma forma que la provisión colectiva para riesgos de crédito productivos dentro del balance general.

Reestructuración

Algunas de las provisiones del Banco relacionadas con la reestructuración como parte de los esfuerzos realizados por el Banco para mejorar la experiencia del cliente, impulsar la transformación digital y mejorar la productividad. Las provisiones por reestructuración se relacionan principalmente con los años de servicio de los empleados y requiere la mejor estimación de la Dirección del monto necesario para liquidar la obligación. Existe incertidumbre respecto a cuándo se liquidará la obligación y a los montos pagados recientemente, ya que esto depende en gran medida de los factores y circunstancias individuales. Se espera usar la provisión por reestructuración en línea con los planes aprobados. El uso real se evaluará trimestralmente y puede generar cambios en el monto registrado de la provisión.

Litigios y otros

En el curso normal de sus actividades el Banco y sus subsidiarias habitualmente son demandados o son parte de acciones legales y procedimientos regulatorios 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 o procedimientos regulatorios, de existir, no tendrán repercusiones importantes en el estado consolidado de situación financiera del Banco ni en los resultados de sus operaciones.

Las provisiones legales se establecen cuando es probable que el Banco incurra en un gasto relacionado con una acción legal y el monto se puede calcular de manera confiable. Dichas provisiones se registran a la mejor estimación del monto requerido para liquidar cualquier obligación relacionada con estas acciones legales a la fecha del balance general, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres del caso. La Dirección y los expertos internos y externos participan en la estimación de cualquiera de los montos que puedan requerirse. Los costos reales que conlleva resolver estas reclamaciones, pueden variar significativamente del monto de las provisiones legales. La estimación del Banco incluye juicios significativos dadas las distintas etapas de los procedimientos, el hecho de que las obligaciones del Banco, si existiesen, aún se deban determinar y el hecho de que los asuntos subyacentes cambiarán ocasionalmente. Por lo cual, existe la posibilidad de que la resolución final de aquellas acciones legales puedan ser significativa para los resultados consolidados de operaciones del Banco para cualquier período de información en particular.

Cambios futuros en materia de contabilidad

El Banco se mantiene al tanto de la evolución y los cambios de las normas contables del IASB, así como de las exigencias reglamentarias de los Canadian Securities Administrators y la OSIF.

En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2017

La NIIF 9, Instrumentos financieros

El 24 de julio de 2014, el IASB emitió la NIIF 9, *Instrumentos Financieros*, ("la Norma") que reemplazará a la IAS 39. La norma cubre tres temas amplios: Clasificación y Medición, Deterioro y Cobertura. De acuerdo a la asesoría de la OSIF, todos los Bancos de Importancia Sistemática Nacional de Canadá, incluyendo el Banco, deben adoptar anticipadamente las NIIF 9 que entra en vigor el 1 de noviembre de 2017.

En junio de 2016, la OSIF emitió la "NIIF 9 Instrumentos Financieros e Información a Revelar", la cual proporciona pautas sobre que la aplicación de la NIIF 9 consistentes con la pauta proporcionada por el Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS) emitidas en 2015.

A la luz de las nuevas normas emitidas por el International Accounting Standards Board (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad o IASB) y el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB) sobre la contabilización de la pérdida de crédito esperada (PCE), el Comité de Basilea designó al Grupo de Trabajo sobre Provisión para considerar las implicancias de este cambio en la contabilización del capital reglamentario. El Grupo de Trabajo sobre Provisión publicó en octubre de 2016:

- Un Documento de Consulta que detalla la propuesta del Comité en el intertanto junto los posibles acuerdos transicionales. Este documento propone retener en el intertanto el actual tratamiento regulatorio de las provisiones en cada jurisdicción. Existen tres métodos que proponen transferir el efecto durante un número de años.

- El Grupo de Trabajo sobre Provisión también emitió para discusión un documento que evalúa las opciones de políticas de capital regulatorios para el largo plazo.

Control y administración de proyectos

La adopción de la NIIF 9 es una iniciativa significativa para el banco que comenzó el 2014, e incluyó financiamiento sustancial, administración de riesgos y recursos tecnológicos. El proyecto es administrado mediante una estructura de gobierno que incluye un Comité Ejecutivo Permanente compuesto de los altos niveles de la dirección de las unidades de gestión de riesgos, finanzas, tecnología y negocios. El Comité Ejecutivo Permanente y la Alta Dirección del Banco entregan informes periódicos sobre el progreso en relación al plan.

A la fecha, según el plan, los esfuerzos del Banco se han enfocado principalmente en la actualización de las políticas contables para abordar aspectos clave de la Norma, desarrollar modelos de riesgo y metodologías asociadas y llevar a cabo sesiones de capacitación a las partes interesadas internas afectadas. El Banco completará el desarrollo y la validación de los modelos de deterioro para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas en 2017 para respaldar una ejecución paralela durante el 2017. El Banco actualizará los manuales de políticas contables, los documentos de control interno, implementará cambios a los procesos y sistemas de presentación de información financiera y mejorará el proceso de control actual del Banco para respaldar la implementación de alta calidad de la Norma al 1 de noviembre de 2017.

El siguiente es un resumen de algunos de las partidas más significativas que podrían ser importantes para entender el efecto de la implementación de la NIIF 9:

Clasificación y Medición, y Cobertura

La Norma introduce nuevos requerimientos para determinar la base de medición de activos financieros, que incluyen las características de flujos de efectivo de activos y los modelos de negocios que los gestionan. Por consiguiente, la base de medición para los activos financieros del Banco puede variar. Actualmente el Banco completa las revisiones detalladas de sus modelos de negocios y características de flujos de efectivo de sus tenencias de cartera. Esta Norma afecta la contabilidad de títulos valores disponibles para la venta requiriendo la designación, por cartera, entre el registro tanto de ganancias realizadas y no realizadas mediante (i) otros ingresos integrales o (ii) el estado de resultados. Como resultado, se espera que el monto de ganancias de títulos valores disponibles para la venta registrado en resultados sea menor que los actuales niveles y los niveles registrados en los últimos años. En el caso de otros instrumentos financieros, en base a las evaluaciones completadas a la fecha, el Banco no espera que la implementación genere un cambio significativo en la clasificación y medición de los activos financieros del Banco, entre el costo amortizado, el valor razonable que se registra en el estado de resultados integrales y el valor razonable que se registra en el estado de resultados.

La Norma expande el alcance de las partidas cubiertas admisibles y apunta a alinear de mejor forma la contabilidad con las actividades de gestión de riesgos. El Banco puede adoptar los requisitos de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 al mismo tiempo o diferir la adopción de los requisitos de contabilidad de cobertura de la norma a un período futuro. Actualmente, el Banco está considerando diferir la adopción de estos requerimientos, aunque implementará las revelaciones de contabilidad de cobertura revisadas.

Deterioro

La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto significativo en la metodología de deterioro del Banco. El modelo de pérdida por crédito esperada de la NIIF 9 es más predictivo que el modelo actual de pérdida incurrida. La pérdida por crédito esperada bajo la NIIF 9 corresponde al valor presente de todos los déficits de efectivo relacionados a eventos de incumplimiento ya sea (i) durante los siguientes 12 meses o (ii) durante la vida esperada de un instrumento financiero dependiendo del deterioro crediticio desde el inicio. La pérdida por crédito esperada debe reflejar un resultado no sesgado y ponderado de probabilidades, en vez de la mejor estimación única bajo el modelo actual. El resultado ponderado de probabilidades incluye múltiples escenarios basados en predicciones razonables y soportables.

El modelo del Banco aprovecha los modelos y procesos actuales de capital regulatorio en la medida posible. Se están desarrollando nuevos modelos y sistemas para cumplir con los requerimientos de la NIIF 9. Aunque la mayoría de las carteras de préstamos del Banco usan los modelos de crédito del Método Avanzado basado en Calificaciones Internas (AIRB, por sus siglas en inglés) actuales para propósitos de Basilea y se pueden aprovechar para desarrollar los modelos de la NIIF 9, en el caso de otras carteras estandarizadas el Banco desarrollará nuevas metodologías y modelos tomando en consideración el tamaño, la calidad y la complejidad relativos de las carteras.

La NIIF 9 incluye el cálculo de la pérdida por crédito esperada mediante la multiplicación de la probabilidad de incumplimiento, gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento y la exposición al producirse el incumplimiento.

El modelo de deterioro de la NIIF 9 usa un modelo de tres etapas basado en el alcance del deterioro crediticio desde el origen:

Etapas 1 – Una pérdida por crédito esperada de 12 meses aplica a todos los activos financieros que no han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el origen y no se encuentran deteriorados por crédito. La pérdida por crédito esperada será registrada usando el modelo de probabilidad de incumplimiento de 12 meses que representa la probabilidad de que un incumplimiento ocurra dentro de los próximos 12 meses o menos, en línea con el perfil de vencimiento del activo. Este es distinto al modelo actual que estima una reserva colectiva para reconocer pérdidas en que se ha incurrido pero no se ha informado en los préstamos productivos.

Etapas 2 – Cuando un activo financiero experimenta un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el origen, pero no está deteriorado por crédito, se considera dentro de la Etapa 2. Esto requiere el cálculo de la pérdida por crédito esperada en base a la probabilidad de incumplimiento de toda la vida que representa la probabilidad de que ocurra incumplimiento durante la vida restante del activo financiero. Las provisiones son mayores en esta etapa debido a un aumento en el riesgo y el efecto de la consideración de un mayor horizonte de tiempo comparado con los 12 meses en la Etapa 1.

Etapas 3 – Activos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro se incluirán en esta Etapa. De forma similar que la etapa 2, la provisión para pérdidas crediticias continuará capturando la pérdida por crédito esperada en toda la vida para esos préstamos. Debido a que es probable que la definición de incumplimiento del Banco no cambie significativamente y se alinearán con la definición regulatoria, el tratamiento de préstamos en la etapa 3 sigue siendo sustancialmente la misma que el actual tratamiento de préstamos deteriorados bajo la IAS 39.

Algunos de los conceptos clave en la NIIF 9 que tienen el efecto más significativo y requieren un alto nivel de juicio son:

La Evaluación del Aumento Significativo en el Riesgo de Crédito

La evaluación de un aumento significativo en el riesgo de crédito se realiza en una base relativa. Para evaluar si el riesgo de crédito sobre un activo financiero ha aumentado significativamente desde el origen, el Banco comparará el riesgo de incumplimiento a la fecha del informe con el riesgo de incumplimiento al origen, usando indicadores clave de riesgo que sin usados en los procesos de gestión actuales del Banco. En cada fecha del informe, la evaluación de un cambio en el riesgo de crédito se evaluará de manera individual para detectar aquellos considerados individualmente significativos y a nivel del segmento para detectar exposiciones de la cartera de banca personal. Esta evaluación es de naturaleza simétrica, permitiendo que el riesgo de crédito de los activos financieros se devuelva a la Etapa 1 si el aumento en el riesgo de crédito desde el origen se ha reducido y ya no se considera como significativo.

Factores Macroeconómicos, Información Predictiva y Múltiples Escenarios

La NIIF 9 requiere una estimación no sesgada y ponderada de responsabilidades de pérdidas crediticias mediante la evaluación de un rango de posibles resultados que incorpora predicciones de condiciones económicas futuras.

Se requiere que los factores macroeconómicos y la información predictiva se incorporen en la medición de la pérdida por crédito esperada como también la determinación de si ha existido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el origen. La medición de las pérdidas crediticias esperadas en cada fecha del informe debe reflejar información razonable y soportable a la fecha del informe sobre eventos pasados, condiciones actuales y predicciones de las condiciones económicas futuras. La evaluación de si ha existido un aumento significativo en el riesgo de crédito se realizará en cada fecha del informe.

El Banco usará múltiples escenarios que serán ponderados de probabilidades para determinar la pérdida por crédito esperada, aprovechando su actual marco de modelización de Pruebas de Resistencia Institucionales.

Vigencia

Cuando se mide la pérdida por crédito esperada, el Banco debe considerar el período contractual máximo durante el que el Banco se encuentra expuesto al riesgo de crédito. Todos los términos contractuales se deben considerar cuando se determine la vigencia esperada, incluyendo las opciones de pago anticipado y extensión y las opciones de refinanciamiento.

En el caso de ciertas líneas de crédito, como las tarjetas de crédito que califican para una excepción limitada bajo la NIIF 9, la vigencia esperada se extiende más allá del período contractual y se estima en base al período durante el que el Banco está expuesto al riesgo de crédito y donde las pérdidas crediticias no serían mitigadas por acciones de la dirección.

Definición de Incumplimiento y Pérdida Total

La definición del Banco de incumplimiento descrita en la Nota 3 no se espera que sea significativamente distinta y se alinearán con la definición regulatoria de incumplimiento hasta la implementación de la NIIF 9. El Banco no espera refutar la presunción en la NIIF 9 de que los préstamos que encuentran vencidos por 90 días se encuentran en incumplimiento para préstamos personales. Se espera que la política sobre la pérdida total de préstamos no cambie.

Los principales ajustes a los componentes de riesgo de capital regulatorio se resumen en el siguiente gráfico:

	Capital reglamentario	NIIF 9
PI	A través del ciclo (representa el promedio a largo plazo de la PI durante un ciclo económico completo) Se usa una PI de 12 meses.	Momento dado (en base a las condiciones actuales, ajustadas para tomar en cuenta las estimaciones de las condiciones futuras que afectarán la PI). PI de 12 meses para la Etapa 1 de la pérdida por crédito esperada y la PI de toda la vida para la Etapa 2 y la pérdida por crédito esperada de la Etapa 3.
GPCI	Contracción de la GPCI basada en las pérdidas que se esperarían en una contracción económica y sujeta a ciertos pisos normativos. Se consideran tanto los costos directos e indirectos de cobro.	La GPCI esperada se basa en eventos de cargo históricos y los pagos de recuperación, la información corriente sobre atributos específicos al prestatario y los costos directos. Las variables macroeconómicas predictivas y los flujos de efectivo esperados provenientes de mejoras de crédito se incorporarán, según corresponda, y excluyen pisos y una conservación desmedida.
EPI	En base al saldo retirado más el uso esperado de cualquier porción no retirada antes del incumplimiento y no puede ser más bajo que el saldo retirado.	La EAD representa el saldo esperado al momento del incumplimiento durante la vigencia y está condicionado por expectativas predictivas.
Factores de descuento	No aplicable	Las pérdidas crediticias esperadas se descuentan desde la fecha del incumplimiento a la fecha del informe

Transición y efecto

Los nuevos requerimientos serán aplicados retrospectivamente ajustando el balance general de apertura por el efecto de la transición al 1 de noviembre de 2017, sin requerimiento de reexpresar los períodos comparativos. El efecto de la NIIF 9 sobre los resultados financieros del Banco al momento de la adopción depende de los factores de mercado vigentes y las condiciones económicas en ese momento, como también las predicciones futuras de factores macroeconómicos e información predictiva. El Banco revelará el efecto sobre la transición en el balance general y el capital regulatorio, cuando estimaciones fiables se encuentren disponibles y esto no será después de la memoria de 2017.

Al momento de la transición, esperamos que las Reservas Colectivas actuales para préstamos productivos contribuyan con un componente significativo de niveles de reservas requeridos para los activos de la Etapa 1 y la Etapa 2 bajo la NIIF 9 al momento de la transición. Las Reservas Específicas y las Reservas Colectivas actuales para préstamos deteriorados no deberían cambiar significativamente para activos de la Etapa 3 bajo la NIIF 9 al momento de la transición. Bajo la actual práctica de contabilidad del Banco, el cambio a Reservas Colectivas para préstamos productivos se registra en el segmento Otros negocios periódicamente a medida que los riesgos cambian y/o si los volúmenes cambian durante un período de tiempo. Bajo la NIIF 9, el cambio en las reservas sobre préstamos productivos (Etapa 1 y Etapa 2) se registrará ahora en las tres líneas de negocios principales del Banco en una base trimestral regular.

Para obtener una descripción de los cambios en los requisitos, véase la Nota 4 a los estados financieros consolidados 2016.

En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2018

Ingresos procedentes de contratos con clientes

El 28 de mayo de 2014, el IASB emitió la NIIF 15, *Ingresos procedentes de contratos con clientes*, que proporciona un marco basado en un solo principio que debe ser aplicado a todos los contratos con clientes. La NIIF 15 reemplaza la norma anterior de ingresos, IAS 18, *Ingresos de actividades ordinarias*, y las interpretaciones relacionadas sobre el reconocimiento de los ingresos. La norma apunta a contratos que se consideran contratos de arrendamientos, contratos

de seguros e instrumentos financieros, y esta tendrá un impacto en los negocios que tienen ingresos de tarifas y comisiones. La nueva norma es un modelo basado en el control en comparación con la norma existente sobre ingresos que se enfoca principalmente en los riesgos y recompensas. Bajo la nueva norma, el ingreso se reconoce cuando un cliente obtiene el control de un producto o servicio. La transferencia del control ocurre cuando el cliente tiene la capacidad de dirigir el uso y obtener beneficios del producto o servicio. La norma tiene vigencia para el Banco desde el 1 de noviembre de 2018, se permite adopción anticipada, usando un enfoque retrospectivo completo o un enfoque retrospectivo modificado. Una mayoría de los instrumentos que generan ingresos del Banco cumple con la definición de instrumentos financieros y se mantienen fuera del alcance. Las áreas de enfoque para la evaluación del Banco serán los ingresos por tarifas y comisiones provenientes de la gestión patrimonial y otros servicios bancarios.

El 12 de abril de 2016, el IASB emitió modificaciones a la norma de ingresos, NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*. Las modificaciones entregan clarificación adicional sobre la identificación de una obligación de desempeño en un contrato, determinando el principal y el agente en un contrato, y determinando si los ingresos por licencias se deben reconocer en un momento en el tiempo o durante un período específico. Estas modificaciones también entregan recursos prácticos adicionales hasta la transición a la NIIF 15. Las modificaciones entran en vigencia para el Banco el 1 de noviembre de 2018, consistente con la fecha de entrada en vigencia de la norma.

En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2019

Arrendamientos

El 13 de enero de 2016, el IASB emitió las NIIF 16 *Arrendamientos*, que requiere que un arrendatario reconozca un activo por el derecho de uso del activo y un pasivo por el valor presente de sus pagos por arrendamiento futuros. La NIIF 16 generará que los arrendamientos sean registrados en el balance general del Banco, incluyendo los que se encuentran clasificados actualmente como arrendamientos operativos, excepto por los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos con un bajo valor del activo subyacente. La NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador de la IAS 17.

La NIIF 16 es efectiva para el Banco el 1 de noviembre de 2019, y se permite su adopción anticipada desde la fecha en que el Banco aplique la NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes* en o antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. Durante la transición, existen recursos prácticos disponibles, en virtud de los cuales el Banco no tendrá que reevaluar si un contrato es, o contiene un arrendamiento, o reevaluar la contabilidad de transacciones de venta con arrendamiento posterior reconocidas antes de la fecha de aplicación inicial.

Un arrendatario aplicará la NIIF 16 a sus arrendamientos ya sea retrospectivamente antes de cada fecha de presentación del informe anterior presentado, o retrospectivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la NIIF 16 reconocida a la fecha de aplicación inicial.

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 medidas de protección al consumidor y reformas financieras específicas como la *Reforma Dodd-Frank de Wall Street* y la *Ley de Protección al Consumidor* (la "Ley Dodd-Frank"). El Banco continúa supervisando estos y otros cambios y se empeña en reducir al mínimo sus efectos comerciales.

Régimen de recapitalización del Banco

El 22 de junio de 2016, el Gobierno Federal aprobó la legislación para implementar un régimen de "rescate", de acuerdo con las regulaciones de la Ley de Corporación de Seguros sobre Depósitos de Canadá que aún no han sido prescritas (las "Regulaciones de la Ley CDIC"), para los seis bancos más grandes de Canadá, incluyendo a The Bank of Nova Scotia, designados como Bancos de importancia sistémica nacional (D-SIB, por sus siglas en inglés). La legislación apunta a mejorar el paquete de resoluciones para los Bancos de importancia sistémica nacional, incluido el marco para la conversión de ciertas acciones y pasivos admisibles de los Bancos de importancia sistémica nacional en capital ordinario del Banco (o de cualquiera de sus afiliadas) en caso de que el Banco de importancia sistémica nacional se vuelve inviable. El régimen de rescate tiene el propósito de asegurar que en el improbable caso de fallo de un banco de importancia sistémica nacional, sean los accionistas y acreedores del banco de importancia sistémica nacional los responsables de los riesgos de la institución y no los contribuyentes. Los tipos de acciones y pasivos admisibles sujetos a la facultad de conversión estatutaria se establecerán en las Regulaciones de la Ley CDIC, y mientras estas regulaciones aún no hayan sido prescritas, en su documento de consulta anterior, el Gobierno Federal propuso que cierta deuda no asegurada estaría sujeta a la facultad de conversión y los depósitos de clientes estarían excluidos. Los bancos de importancia sistemática nacional (D-SIB) también estarían sujetos a requisitos de absorción de pérdida mínimos para asegurar que pueden resistir las pérdidas significativas y surgir de una conversión bien capitalizada, así como requisitos de revelación y presentación de informes integrales. El régimen sería aplicable solo a las acciones y los pasivos elegibles emitidos con posterioridad a la implementación del régimen propuesto sin aplicación retroactiva a la deuda existente. El régimen de "rescate" propuesto aún no se ha finalizado, la mayor parte de los detalles se establecerán en las Regulaciones de la Ley CDIC, y la oportunidad para la implementación aún no ha sido determinada, aunque estos cambios propuestos podrían afectar el costo de financiamiento del Banco.

Reglas de Acuerdo de Capital Sintético

Se han aprobado reglas fiscales para los acuerdos de capital sintético que afectan la deducibilidad impositiva de los dividendos en ciertas circunstancias. No se espera que estas reglas afecten de manera importante los resultados financieros generales del Banco.

Ley Dodd-Frank

La Reforma Dodd-Frank de Wall Street y la Ley de Protección al Consumidor (la "Ley Dodd-Frank") fue aprobada en los Estados Unidos en julio de 2010. La Ley Dodd-Frank contiene muchas extensas reformas que afectan la industria de servicios financieros. Estas reformas afectan a cada institución financiera de los Estados Unidos y muchas instituciones financieras que operan fuera de los Estados Unidos. Ciertas partes de la Ley Dodd-Frank entraron en vigencia de manera inmediata, y muchas otras entraron en vigencia ahora después de los períodos de transición o promulgaciones finales, mientras que la entrada en vigencia de otras partes aún se encuentra sujeta a la promulgación final de las agencias gubernamentales de los Estados Unidos o la expiración de los períodos de transición.

El Banco se encuentra sujeto a un número de requerimientos específicos, incluyendo entre otros, compensación obligatoria, presentación de información sobre transacciones y registro de actividades de negociación de instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil, mayor liquidez del capital y normas prudenciales, como las normas prudenciales mejoradas y los requerimientos de remediación anticipada bajo las Secciones 165 y 166 de la Ley Dodd-Frank, y restricciones sobre actividades de transacciones de propiedades, fondos de capital privado y fondos de cobertura, conocida comúnmente como la Regla Volcker. El Banco continúa destinando recursos necesarios para asegurar que implementa los requisitos en cumplimiento con todas las regulaciones aplicables bajo la Ley Dodd-Frank. El Banco supervisa continuamente los cambios para prepararse para las promulgaciones que pueden afectar sus operaciones en los Estados Unidos y el resto del mundo.

Más recientemente, el 14 de abril de 2016, la SEC adoptó las reglas finales que requerían que los intermediarios financieros de permutas basadas en títulos valores establecieran un régimen de supervisión para sus actividades de permutas basadas en títulos valores, incluida la designación de un Director de Cumplimiento. La regla final también requería que los intermediarios financieros de permutas basadas en títulos valores revelaran los riesgos, conflictos y otra información importante sobre una permuta a una contraparte y aseguraran que cualquier recomendación realizada a una contraparte fuera adecuada. Más recientemente, el 12 de agosto de 2016, la SEC adoptó las modificaciones y pautas relacionadas a las reglas relacionadas a la presentación de información reglamentaria y la difusión pública de las transacciones de permutas basadas en títulos valores, conocida como la Regulación SBSR.

El 31 de mayo de 2016, la Comisión de Comercio de Futuros de Productos Básicos de los Estados Unidos emitió una regla final que estableció requerimientos de margen para permutas transfronterizas no compensadas (en la medida que ya no estén cubiertas por sus reglas de permutas no compensadas adoptadas anteriormente), y se espera que emita reglas finales sobre comercio algorítmico para finales del 2016. La Comisión de Comercio de Futuros de Productos Básicos también está considerando la adopción de reglas finales que podrían poner límites sobre el tamaño de las posiciones que se podrían acordar en ciertos contratos de derivados.

El Banco no espera que los costos y las restricciones asociadas a las nuevas regulaciones tengan un efecto significativo en nuestros resultados financieros.

Reforma de derivados negociados en el mercado extrabursátil

En marzo de 2015, el Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria y la International Organization of Securities Commissions publicaron un marco que establecía las normas mínimas de requerimientos de margen para derivados no compensados de manera central para firmas financieras y entidades no financieras de importancia sistémica (el "Marco BCBS"). El 29 de febrero de 2016, la Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras ("OSIF") emitió la versión final de la Pauta E-22 para implementar el Marco BCBS en instituciones financieras reguladas por el gobierno federal. Esta Pauta entró en vigor el 1 de septiembre de 2016, y el cumplimiento será aplicado en fases durante los próximos cuatro años de acuerdo con el Marco BCBS. Las fechas regulatorias para el Banco son el 1 de marzo de 2017 en el caso del margen regulatorio, y el 1 de septiembre de 2019 en el caso del margen inicial. Los requisitos de margen están diseñados para ser coordinados con las reglas establecidas en los Estados Unidos, la Unión Europea y otras jurisdicciones relevantes con respecto a actividades transfronterizas. El Banco espera cumplir con todas estas obligaciones impuestas por la Pauta, a medida que los requisitos relevantes entran en vigor.

Ley de Cumplimiento Fiscal de Cuentas Extranjeras (FATCA) y la Norma de Información Común (CRS, según sus siglas en inglés).

La Ley de Cumplimiento Fiscal de Cuentas Extranjeras (FATCA) es una ley de los EE.UU. diseñada para prevenir que los contribuyentes de los EE.UU. usen cuentas fuera de los EE.UU. para evadir impuestos. La FATCA, y en algunos países, regulaciones locales relacionadas, ahora requieren que las instituciones financieras informen anualmente sobre cuentas específicas mantenidas fuera de los EE.UU. de propiedad de contribuyentes estadounidenses. Estos informes están disponibles para el Servicio de Impuestos Internos de los EE.UU. de forma directa o mediante agencias regulatorias locales. En una iniciativa conocida como la FATCA Global, más de 100 países miembros de la OCDE se han comprometido al intercambio automático de información relacionada con las cuentas mantenidas por residentes tributarios de los países suscriptores, usando una Norma de Información Común (CRS). La implementación de la CRS comenzó en enero de 2016 en los países que han firmado como "adoptadores anticipados". El 14 de octubre de 2016, el Ministerio de Hacienda de Canadá emitió un proyecto de ley para implementar la CRS. Más de 40 países donde el Banco tiene presencia se han registrado para la CRS, y otros 17 han firmado como adaptadores anticipados. Bajo las guías de una oficina de programas empresariales, los equipos de proyectos dedicados de cada una de las líneas de negocios del Banco se encuentran trabajando para cumplir todas las obligaciones relacionadas con la FATCA y CRS en todo el mundo junto con minimizar el impacto negativo en la experiencia del cliente.

El Banco cumplirá con todas las obligaciones impuestas bajo la FATCA, CRS y otros regímenes de intercambio de información tributaria, de acuerdo con la legislación local.

Estatus de Miembro del Reino Unido en la Unión Europea (Brexit)

El 23 de junio de 2016, el Reino Unido sostuvo una consulta popular para decidir sobre su calidad de miembro de la Unión Europea. El resultado de la votación fue abandonar la Unión Europea. Existe un número de incertidumbres en conexión con el futuro del Reino Unido y su relación con la Unión Europea, incluidos los términos del acuerdo al que llega en relación con su salida de la Unión Europea. La negociación de los términos de salida del Reino Unido puede tomar varios años. Hasta que los términos y el momento en que el Reino Unido deje la Unión Europea estén más claros, no es posible determinar el impacto en el largo plazo que la consulta pública, la salida del Reino Unido de la Unión Europea y/o cualquier materia relacionada podrían tener sobre el Banco o sus negocios. La salida del Reino Unido de la Unión Europea puede generar cambios significativos en la ley, que incluiría cambios en los regímenes estatutarios, fiscales y regulatorios en el Reino Unido y Europa. Tales cambios pueden afectar el negocio, la condición financiera y los resultados del Banco y podrían afectar de manera negativa el costo de financiamiento del Banco en Europa. El Banco supervisa continuamente los avances para prepararse para los cambios que pueden afectar sus operaciones en los Estados Unidos y el resto del mundo.

Transacciones con partes relacionadas

Remuneración del personal de dirección clave.

El personal de dirección clave del Banco son aquellas personas que tienen la autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades del Banco, directa o indirectamente, y comprende a los directores del Banco, al Presidente y al Director General, a ciertos informes directos del Presidente, Director General y Jefes de Grupos.

C59 Compensación del personal directivo clave del Banco

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2016	2015
Incentivos en sueldo y efectivo ⁽¹⁾	\$ 20	\$ 13
Pagos basados en títulos capital ⁽²⁾	24	20
Jubilaciones y demás beneficios ⁽¹⁾	3	3
Total	\$ 47	\$ 36

(1) Cargados durante el ejercicio.

(2) Adjudicados durante el ejercicio.

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

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. Se incluyen más detalles de estos planes en la Nota 25 – Pagos basados en acciones.

C60 Préstamos y depósitos correspondientes a personal directivo clave

Actualmente se otorgan préstamos al personal directivo clave conforme a los términos y condiciones del mercado.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016	2015
Préstamos	\$ 6	\$ 5
Depósitos	\$ 11	\$ 5

El riesgo de crédito del Banco comprometido en relación con las compañías controladas por directores totalizó \$ 99.5 millones al 31 de octubre de 2016 (\$ 182.9 millones al 31 de octubre de 2015), en tanto que los montos utilizados efectivamente se ubicaron en \$ 3.9 millones (\$ 6.7 millones al 31 de octubre de 2015).

Transacciones con empresas asociadas y negocios conjuntos

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 transacciones con partes relacionadas. Las transacciones entre el Banco y sus empresas asociadas y negocios conjuntos, que también son admisibles como transacciones con partes relacionadas, se describen en seguida:

C62 Transacciones con empresas asociadas y negocios conjuntos

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2016	2015
Utilidad / (pérdida) neta	\$ (45)	\$ (27)
Préstamos	788	747
Depósitos	338	187
Garantías y compromisos	\$ 99	\$ 84

Plan principal de jubilación de Scotiabank

Los activos gestionados por el Banco ascienden a \$ 1,900 millones (\$ 2,000 millones al 31 de octubre de 2015), que representan una parte de los principales activos de planes de jubilación de Scotiabank, y le reportan comisiones de \$ 4 millones (\$ 4 millones al 31 de octubre de 2015).

Control y supervisión

La responsabilidad de vigilancia que compete al Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta respecto de las transacciones con partes relacionadas supone la revisión de las políticas y prácticas instauradas para identificar aquellas transacciones 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 transacción con partes relacionadas que resulta más amplia que la establecida en las NIIF. El Banco ha implantado diversos procedimientos que identifican las transacciones 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

C63 Utilidad neta por sector geográfico

Correspondiente a los ejercicios fiscales (\$ millones)	2016								2015								2014							
	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Chile	Colombia	Otros países	Total	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Chile	Colombia	Otros países	Total	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Chile	Colombia	Otros países	Total
	Ingresos netos por intereses	\$ 7,022	\$ 479	\$ 1,224	\$ 1,231	\$ 763	\$ 674	\$ 2,950	\$ 14,343	\$ 6,458	\$ 472	\$ 1,246	\$ 1,077	\$ 554	\$ 677	\$ 2,631	\$ 13,115	\$ 6,219	\$ 440	\$ 1,180	\$ 935	\$ 407	\$ 726	\$ 2,443
Ingresos no vinculados con intereses	6,893	871	554	600	325	419	2,409	12,071	6,272	882	561	601	231	372	2,163	11,082	7,071	810	599	534	226	391	2,049	11,680
Provisión para pérdidas crediticias	876	112	225	315	113	320	401	2,362	728	6	260	266	108	246	268	1,882	662	6	240	267	74	145	309	1,703
Gastos no vinculados con intereses	7,339	633	1,121	740	605	550	3,036	14,024	6,936	507	1,160	744	431	541	2,745	13,064	6,986	513	1,154	645	348	556	2,495	12,697
Gasto por impuestos sobre la renta	1,235	155	69	201	45	89	497	2,291	1,038	267	27	195	24	84	401	2,036	1,156	237	35	175	16	141	340	2,100
Total	\$ 4,465	\$ 450	\$ 363	\$ 575	\$ 325	\$ 134	\$ 1,425	\$ 7,737	\$ 4,028	\$ 574	\$ 360	\$ 473	\$ 222	\$ 178	\$ 1,380	\$ 7,215	\$ 4,486	\$ 494	\$ 350	\$ 382	\$ 195	\$ 275	\$ 1,348	\$ 7,530
Ajustes corporativos							(369)								(2)									(232)
Utilidad neta							\$ 7,368								\$ 7,213									\$ 7,298

C64 Préstamos y aceptaciones por sector geográfico⁽¹⁾

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2016	2015	2014	Porcentaje de la combinación	
				2016	2014
Canadá					
Provincias del Atlántico	\$ 26.7	\$ 25.6	\$ 25.5	5.4%	5.8%
Quebec	29.7	28.5	27.7	6.0	6.3
Ontario	156.7	150.7	145.1	31.5	33.1
Manitoba y Saskatchewan	17.0	16.5	15.1	3.4	3.4
Alberta	50.8	49.6	46.3	10.2	10.6
Columbia Británica	47.6	44.5	43.0	9.6	9.8
	328.5	315.4	302.7	66.1	69.0
Estados Unidos	38.5	30.2	23.5	7.7	5.4
México	20.8	18.6	16.0	4.2	3.7
Perú	17.8	17.0	13.3	3.6	3.0
Chile	19.4	16.4	13.9	3.9	3.2
Colombia	9.3	8.7	9.1	1.9	2.1
Otros países					
América Latina	6.4	6.7	5.3	1.3%	1.2%
Europa	8.4	9.3	6.3	1.7	1.5
Caribe y Centroamérica	32.6	31.8	27.7	6.6	6.3
Asia y otros	15.0	19.0	20.0	3.0	4.6
	62.4	66.8	59.3	12.6	13.6
	\$ 496.7	\$ 473.1	\$ 437.8	100.0%	100.0%
Provisión total para pérdidas crediticias ⁽²⁾	(4.6)	(4.2)	(3.6)		
Total de préstamos y aceptaciones neto de provisión para pérdidas crediticias	\$ 492.1	\$ 468.9	\$ 434.2		

(1) Los montos del período anterior se han reexpresado de acuerdo con la presentación del ejercicio actual.

(2) La provisión total incluye una provisión colectiva sobre los préstamos productivos de \$ 1,444 millones en 2016 y \$ 1,404 millones en 2015. El aumento refleja un aumento general de la provisión colectiva de \$ 50 millones y una reclasificación de \$ 10 millones de reservas para compromisos no financiados y otras partidas fuera del balance general.

C65 Monto bruto de los préstamos deteriorados por sector geográfico

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016 ⁽¹⁾	2015 ⁽¹⁾	2014 ⁽¹⁾
Canadá	\$ 1,258	\$ 1,189	\$ 1,116
Estados Unidos	210	11	11
México	301	271	314
Perú	764	603	423
Chile	499	405	381
Colombia	381	356	332
Otros países	1,981	1,823	1,623
Total	\$ 5,394	\$ 4,658	\$ 4,200

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

C66 Provisiones contra préstamos deteriorados por sector geográfico

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2016	2015	2014
Canadá	\$ 876	\$ 727	\$ 662
Estados Unidos	112	6	6
México	224	260	240
Perú	317	265	267
Chile	112	108	74
Colombia	320	247	146
Otros países	401	269	308
Total	\$ 2,362	\$ 1,882	\$ 1,703

C67 Exposición transfronteriza relativa a determinados países⁽¹⁾

Al 31 de octubre de (en millones de dólares)	Préstamos	Negociación	Depósitos interbancarios	Títulos valores gubernamen tales y otros	Inversión en subsidiarias y empresas afiliadas	Otros	2016 Total	Total 2015
Asia								
China	\$ 2,893	\$ 938	\$ 414	\$ 206	\$ 685	\$ 69	\$ 5,205	\$ 8,248
India	1,641	231	–	–	–	21	1,893	3,144
Tailandia	143	4	476	–	2,612	14	3,249	3,074
Corea del Sur	1,213	70	–	–	–	281	1,564	2,626
Hong Kong	1,468	178	38	–	–	52	1,736	1,827
Malasia	793	–	1	–	311	3	1,108	1,423
Japón	324	11	114	1,273	–	34	1,756	730
Taiwán	112	16	72	37	–	32	269	1,173
Otros países ⁽²⁾	1,101	247	51	–	–	5	1,404	1,460
Total	\$ 9,688	\$ 1,695	\$ 1,166	\$ 1,516	\$ 3,608	\$ 511	\$ 18,184	\$ 23,705
América Latina								
Chile	\$ 2,479	\$ 276	\$ –	\$ 200	\$ 3,312	\$ 47	\$ 6,314	\$ 6,387
México	2,772	367	–	144	3,141	40	6,464	6,374
Brasil	3,132	1,024	–	99	225	718	5,198	6,050
Perú	2,310	139	–	205	4,046	60	6,760	6,112
Colombia	1,122	216	–	6	1,592	4	2,940	2,476
Otros países ⁽³⁾	80	7	–	–	545	–	632	667
Total	\$ 11,895	\$ 2,029	\$ –	\$ 654	\$ 12,861	\$ 869	\$ 28,308	\$ 28,066
Caribe y Centroamérica								
Panamá	\$ 4,025	\$ 126	\$ 45	\$ –	\$ 297	\$ 2	\$ 4,495	\$ 3,646
Costa Rica	1,543	131	–	–	1,090	3	2,767	2,213
El Salvador	788	26	–	–	646	–	1,460	1,209
República Dominicana	961	69	81	–	–	2	1,113	892
Jamaica	51	2	–	–	690	–	743	747
Otros países ⁽⁴⁾	1,638	72	1	9	463	–	2,183	2,267
Total	\$ 9,006	\$ 426	\$ 127	\$ 9	\$ 3,186	\$ 7	\$ 12,761	\$ 10,974
Al 31 de octubre de 2016	\$ 30,589	\$ 4,150	\$ 1,293	\$ 2,179	\$ 19,655	\$ 1,387	\$ 59,253	
Al 31 de octubre de 2015	\$ 33,509	\$ 7,602	\$ 1,292	\$ 1,723	\$ 17,304	\$ 1,316	\$ 62,745	

(1) La exposición transfronteriza alude a una reclamación contra un prestatario en un país extranjero; expresado en moneda diferente a la local, y en base al riesgo final.

(2) Incluye a Indonesia, Macao, Singapur, Vietnam y Turquía.

(3) Incluye a Venezuela y Uruguay.

(4) Incluye otros países anglófonos e hispanos del Caribe tales como Bahamas, Barbados, las Islas Vírgenes Británicas, Trinidad y Tobago e Islas Turcas y Caicos.

Riesgo de crédito

C68 Préstamos y aceptaciones por tipo de prestatario

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2016		2015 ⁽⁴⁾	2014 ⁽⁴⁾
	Saldo	Porcentaje del total		
Hipotecarios	\$ 222.9	44.9%	\$ 217.5	\$ 212.6
Personales y tarjetas de crédito	99.5	20.0	91.5	84.2
Personal	\$ 322.4	64.9%	\$ 309.0	\$ 296.8
Servicios financieros				
No bancarios	\$ 16.1	3.2%	\$ 14.3	\$ 13.4
Bancarios ⁽¹⁾	3.7	0.7	6.7	8.9
Menudeo y mayoreo	22.1	4.5	21.5	16.6
Bienes inmuebles y construcción	22.6	4.5	19.5	15.5
Energía	15.6	3.1	16.5	12.8
Transporte	9.0	1.8	9.1	8.1
Sector automotriz	11.5	2.3	10.4	8.1
Agricultura	8.8	1.8	8.1	7.1
Alojamiento y ocio	3.5	0.7	3.6	3.6
Minería	5.4	1.1	4.5	3.2
Refinamiento y procesamiento de metales	2.5	0.5	2.8	2.8
Servicios públicos	7.8	1.6	5.8	5.9
Servicios de atención médica	5.2	1.1	5.0	3.5
Tecnología y medios de información	11.8	2.4	9.1	5.4
Sector químico	1.6	0.3	2.0	1.4
Alimentos y bebidas	4.9	1.0	4.9	3.9
Productos forestales	2.5	0.5	1.7	1.3
Otros ⁽²⁾	14.7	3.0	13.6	15.3
Gubernamental ⁽³⁾	5.0	1.0	5.0	4.2
Corporativos y a gobierno	\$ 174.3	35.1%	\$ 164.1	\$ 141.0
	\$ 496.7	100.0%	\$ 473.1	\$ 437.8
Provisión total para pérdidas crediticias	(4.6)		(4.2)	(3.6)
Total de préstamos y aceptaciones neto de provisión para pérdidas crediticias	\$ 492.1		\$ 468.9	\$ 434.2

(1) Instituciones de depósito y empresas de títulos valores.

(2) Otros se relacionaron con \$ 3.2 en productos de financiamiento, \$ 2.4 en servicios y \$ 2.0 en gestión patrimonial (2015 – \$ 2.3, \$ 1.5 y \$ 1.5 respectivamente).

(3) Incluye bancos centrales, gobiernos regionales y locales, agencias supranacionales.

(4) Los números de 2015 y 2014 se ha reexpresado para reflejar el Refinamiento y Procesamiento Minero y de Metales separado.

C69 Instrumentos de crédito fuera del balance general

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2016	2015	2014
Compromisos de otorgamiento de crédito ⁽¹⁾	\$ 174.2	\$ 166.4	\$ 137.3
Cartas de crédito contingente y cartas de garantía	34.5	30.9	26.0
Préstamos de títulos valores, compromisos de compra de títulos valores y otros compromisos	40.0	42.8	38.9
Total	\$ 248.7	\$ 240.1	\$ 202.2

(1) Excluye los compromisos incondicionalmente rescindibles a discreción del Banco en cualquier momento.

C70 Cambios en el monto neto de préstamos deteriorados⁽¹⁾

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2016	2015	2014
Préstamos deteriorados, monto bruto			
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 4,658	\$ 4,200	\$ 3,701
Adquisiciones netas			
Nuevas adquisiciones	4,684	3,763	3,767
Desclasificación	(24)	(13)	(32)
Pagos	(1,344)	(1,254)	(1,295)
Ventas	(95)	(11)	(141)
	3,221	2,485	2,299
Préstamos registrados como pérdida total			
Hipotecarios	(201)	(109)	(69)
Préstamos personales	(1,279)	(1,310)	(1,027)
Tarjetas de crédito	(671)	(490)	(463)
Corporativos y a gobierno	(428)	(319)	(338)
	(2,579)	(2,228)	(1,897)
Divisas y otros	94	201	97
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 5,394	\$ 4,658	\$ 4,200
Provisión para pérdidas crediticias y préstamos deteriorados			
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 2,573	\$ 2,198	\$ 1,893
Provisión para pérdidas crediticias	2,362	1,916	1,668
Préstamos registrados como pérdida total	(2,579)	(2,228)	(1,897)
Recuperaciones			
Hipotecarios residenciales	20	35	68
Préstamos personales	305	260	224
Tarjetas de crédito	217	82	107
Corporativos y a gobierno	40	52	93
	582	429	492
Divisas y otros	10	258	42
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 2,948	\$ 2,573	\$ 2,198
Monto neto de los préstamos deteriorados			
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 2,085	\$ 2,002	\$ 1,808
Variación neta del monto bruto de los préstamos deteriorados	736	458	499
Variación neta en la provisión para pérdidas crediticias en préstamos deteriorados	(375)	(375)	(305)
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 2,446	\$ 2,085	\$ 2,002

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

C71 Provisiones para pérdidas crediticias

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2016	2015	2014
Provisión bruta	\$ 3,072	\$ 2,435	\$ 2,312
Reversiones	(110)	(68)	(99)
Recuperaciones	(600)	(485)	(510)
	2,362	1,882	1,703
Provisión neta para pérdidas crediticias relacionadas con préstamos deteriorados	50	60	–
Provisión colectiva (reversiones) para préstamos productivos			
Provisión neta total para pérdidas crediticias	\$ 2,412	\$ 1,942	\$ 1,703

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

C72 Provisión para pérdidas crediticias contra préstamos deteriorados por tipo de prestatario

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2016	2015	2014
Hipotecarios residenciales	\$ 100	\$ 118	\$ -
Personales y tarjetas de crédito	1,677	1,526	1,414
Personal	\$ 1,777	\$ 1,644	\$ 1,414
Servicios financieros			
No bancarios	(1)	(1)	5
Bancarios	2	(1)	-
Menudeo y mayoreo	61	62	58
Bienes inmuebles y construcción	34	30	61
Energía	290	48	3
Transporte	45	23	12
Sector automotriz	28	9	1
Agricultura	14	12	7
Alojamiento y ocio	25	1	44
Minería	6	7	13
Refinamiento y procesamiento de metales	11	4	(1)
Servicios públicos	20	-	24
Servicios de atención médica	9	9	15
Tecnología y medios de información	14	4	32
Sector químico	(7)	4	-
Alimentos y bebidas	6	16	9
Productos forestales	1	4	-
Otros	23	6	6
Gubernamental	4	1	-
Corporativos y a gobierno	\$ 585	\$ 238	\$ 289
Total de provisiones contra préstamos deteriorados	\$ 2,362	\$ 1,882	\$ 1,703

C73 Préstamos deteriorados por tipo de prestatario

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016 ⁽¹⁾			2015 ⁽¹⁾		
	Monto bruto	Reserva para pérdidas crediticias	Neto	Monto bruto	Reserva para pérdidas crediticias	Neto
Hipotecarios residenciales	\$ 1,608	\$ 458	\$ 1,150	\$ 1,668	\$ 529	\$ 1,139
Personales y tarjetas de crédito	1,622	1,596	26	1,332	1,327	5
Personal	\$ 3,230	\$ 2,054	\$ 1,176	\$ 3,000	\$ 1,856	\$ 1,144
Servicios financieros						
No bancarios	23	8	15	21	9	12
Bancarios	2	2	-	-	-	-
Menudeo y mayoreo	290	193	97	260	174	86
Bienes inmuebles y construcción	234	105	129	266	120	146
Energía	324	89	235	165	61	104
Transporte	214	84	130	152	43	109
Sector automotriz	70	38	32	35	12	23
Agricultura	75	37	38	95	39	56
Alojamiento y ocio	83	27	56	60	8	52
Minería	14	6	8	7	4	3
Refinamiento y procesamiento de metales	159	25	134	20	13	7
Servicios públicos	252	53	199	274	30	244
Servicios de atención médica	49	29	20	46	30	16
Tecnología y medios de información	32	28	4	18	14	4
Sector químico	15	6	9	23	23	-
Alimentos y bebidas	110	44	66	64	37	27
Productos forestales	23	6	17	19	5	14
Otros	150	108	42	123	91	32
Gubernamental	45	6	39	10	4	6
Corporativos y a gobierno	\$ 2,164	\$ 894	\$ 1,270	\$ 1,658	\$ 717	\$ 941
Total	\$ 5,394	\$ 2,948	\$ 2,446	\$ 4,658	\$ 2,573	\$ 2,085

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

C74 Exposición al riesgo de crédito total por región geográfica⁽¹⁾⁽²⁾

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016					2015
	Banca comercial					Total
	Retirada	No retirada	Otras exposiciones ⁽³⁾	Banca personal	Total	
Canadá	\$ 89,894	\$ 32,953	\$ 42,208	\$ 303,868	\$ 468,923	\$ 435,953
Estados Unidos	79,932	27,951	35,925	–	143,808	153,285
México	15,331	1,183	1,725	8,634	26,873	23,808
Perú	16,693	1,413	2,984	7,238	28,328	27,007
Chile	10,384	782	1,374	10,970	23,510	19,777
Colombia	4,891	186	518	5,348	10,943	9,899
Otros países						
Europa	23,164	5,936	12,425	–	41,525	40,048
Caribe y Centroamérica	19,048	1,704	1,564	18,852	41,168	39,831
América Latina (otros)	7,258	522	495	633	8,908	8,962
Otros	23,971	4,115	2,843	–	30,929	36,052
Total	\$ 290,566	\$ 76,745	\$ 102,061	\$ 355,543	\$ 824,915	\$ 794,622
Al 31 de octubre de 2015	\$ 280,942	\$ 72,434	\$ 105,581	\$ 335,665	\$ 794,622	

(1) El desglose por sector geográfico se basa en la ubicación del riesgo final de la exposición crediticia. Incluye todas las carteras con riesgos de crédito y excluye títulos disponibles para la venta y otros activos.

(2) Los montos representan la 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.

C75 Exposiciones al riesgo de crédito AIRB por vencimiento⁽¹⁾⁽²⁾

Vigencia restante al 31 de octubre (millones de dólares)	2016				2015
	Retirada	No retirada	Otras exposiciones ⁽³⁾	Total	Total
Banca comercial					
Menos de 1 año	\$ 109,752	\$ 22,766	\$ 62,851	\$ 195,369	\$ 213,600
De 1 a 5 años	112,975	46,971	28,805	188,751	163,961
Más de 5 años	10,351	1,239	7,290	18,880	17,937
Total de banca comercial	\$ 233,078	\$ 70,976	\$ 98,946	\$ 403,000	\$ 395,498
Banca personal					
Menos de 1 año	\$ 28,829	\$ 15,386	\$ –	\$ 44,215	\$ 45,368
De 1 a 5 años	167,999	–	–	167,999	160,660
Más de 5 años	20,243	–	–	20,243	20,682
Créditos rotativos ⁽⁴⁾	37,177	21,108	–	58,285	54,555
Total de banca personal	\$ 254,248	\$ 36,494	\$ –	\$ 290,742	\$ 281,265
Total	\$ 487,326	\$ 107,470	\$ 98,946	\$ 693,742	\$ 676,763
Al 31 de octubre de 2015	\$ 475,832	\$ 98,446	\$ 102,485	\$ 676,763	

(1) Vigencia restante antes del vencimiento de la exposición crediticia. Incluye todas las carteras con riesgos de crédito 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.

C76 Total de exposición al riesgo de crédito y activos ponderados por riesgos

	2016						2015	
	AIRB		Cartera estandarizada ⁽¹⁾		Total		Total	
	Exposición al producirse el incumplimiento ⁽²⁾	Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 ⁽³⁾	Exposición al producirse el incumplimiento ⁽²⁾	Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 ⁽³⁾	Exposición al producirse el incumplimiento ⁽²⁾	Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 ⁽³⁾	Exposición al producirse el incumplimiento ⁽²⁾	Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 ⁽³⁾
Al 31 de octubre (en millones de dólares)								
Banca comercial Corporativa								
Retirada	\$ 128,742	\$ 71,771	\$ 47,042	\$ 45,407	\$ 175,784	\$ 117,178	\$ 157,514	\$ 112,836
No retirada	67,990	28,839	5,721	5,660	73,711	34,499	58,915	29,035
Otros ⁽⁴⁾	37,024	13,455	2,919	2,901	39,943	16,356	40,425	15,476
	233,756	114,065	55,682	53,968	289,438	168,033	256,854	157,347
Bancaria								
Retirada	23,978	5,211	2,044	1,356	26,022	6,567	27,165	8,344
No retirada	1,944	334	38	34	1,982	368	11,386	3,726
Otros ⁽⁴⁾	12,979	2,371	196	196	13,175	2,567	14,906	3,253
	38,901	7,916	2,278	1,586	41,179	9,502	53,457	15,323
Gubernamental								
Retirada	80,358	3,861	8,402	1,300	88,760	5,161	96,263	4,203
No retirada	1,042	112	10	7	1,052	119	2,133	355
Otros ⁽⁴⁾	497	12	-	-	497	12	1,016	36
	81,897	3,985	8,412	1,307	90,309	5,292	99,412	4,594
Total de banca comercial								
Retirada	233,078	80,843	57,488	48,063	290,566	128,906	280,942	125,383
No retirada	70,976	29,285	5,769	5,701	76,745	34,986	72,434	33,116
Otros ⁽⁴⁾	50,500	15,838	3,115	3,097	53,615	18,935	56,347	18,765
	\$ 354,554	\$ 125,966	\$ 66,372	\$ 56,861	\$ 420,926	\$ 182,827	\$ 409,723	\$ 177,264
Banca personal⁽⁵⁾								
Préstamos hipotecarios personales								
Retirada	\$ 190,052	\$ 10,228	\$ 30,865	\$ 14,800	\$ 220,917	\$ 25,028	\$ 215,590	\$ 24,967
	190,052	10,228	30,865	14,800	220,917	25,028	215,590	24,967
Líneas de crédito garantizadas								
Retirada	19,233	4,497	-	-	19,233	4,497	18,804	4,197
No retirada	14,587	1,359	-	-	14,587	1,359	12,631	1,133
	33,820	5,856	-	-	33,820	5,856	31,435	5,330
Exposiciones minoristas rotativas admisibles (EMRA)								
Retirada	16,717	9,463	-	-	16,717	9,463	16,910	10,031
No retirada	21,108	2,656	-	-	21,108	2,656	17,705	2,241
	37,825	12,119	-	-	37,825	12,119	34,615	12,272
Otras relacionadas con banca personal								
Retirada	28,246	13,055	33,936	24,951	62,182	38,006	53,313	32,002
No retirada	799	203	-	-	799	203	712	178
	29,045	13,258	33,936	24,951	62,981	38,209	54,025	32,180
Total de banca personal								
Retirada	254,248	37,243	64,801	39,751	319,049	76,994	304,617	71,197
No retirada	36,494	4,218	-	-	36,494	4,218	31,048	3,552
	\$ 290,742	\$ 41,461	\$ 64,801	\$ 39,751	\$ 355,543	\$ 81,212	\$ 335,665	\$ 74,749
Exposición relacionada con bursatilizaciones	25,025	2,613	-	-	25,025	2,613	21,000	2,759
Instrumentos derivados para negociación	23,421	6,599	-	-	23,421	6,599	28,234	8,232
Derivados con ajuste por valuación de créditos	-	-	-	4,165	-	4,165	-	7,183
Subtotal	\$ 693,742	\$ 176,639	\$ 131,173	\$ 100,777	\$ 824,915	\$ 277,416	\$ 794,622	\$ 270,187
Acciones	2,042	2,042	-	-	2,042	2,042	2,985	2,985
Otros activos	-	-	49,829	24,659	49,829	24,659	50,873	24,265
Total de riesgo de crédito, antes del factor de escalamiento	\$ 695,784	\$ 178,681	\$ 181,002	\$ 125,436	\$ 876,786	\$ 304,117	\$ 848,480	\$ 297,437
Factor de escalamiento agregado de 6% ⁽⁶⁾	-	10,705	-	-	-	10,705	-	10,597
Total de riesgo de crédito	\$ 695,784	\$ 189,386	\$ 181,002	\$ 125,436	\$ 876,786	\$ 314,822	\$ 848,480	\$ 308,034

(1) Neto de reservas específicas para pérdidas crediticias.

(2) Monto circulante de las exposiciones dentro del balance general y monto equivalente en préstamos fuera del balance general, antes de mitigación del riesgo.

(3) Al 31 de octubre de 2016, los activos con riesgo ponderado de ajuste por valuación se calcularon usando escalares de 0.64, 0.71 y 0.77 para el coeficiente de capital ordinario de nivel 1, el coeficiente de capital de nivel 1, y el coeficiente de capital total, respectivamente (escalares de 0.64, 0.71 y 0.77 en 2015).

(4) 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.

(5) Durante el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2015, el Banco implementó nuevos modelos de probabilidad de incumplimiento y gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento para préstamos hipotecarios y a plazo.

(6) El Comité de Basilea estableció un factor de escalamiento (6%) sobre los activos ponderados por riesgos para las carteras con un riesgo de crédito calificado según el programa de calificación interna del Banco.

Ingresos y gastos

C77 Análisis de los cambios en ingresos netos por intereses, por volumen y tasa

(en millones de dólares)	Aumento (disminución) debido al cambio en: 2016 vs. 2015			Aumento (disminución) debido al cambio en: 2015 vs. 2014		
	Volumen promedio	Tasa promedio	Cambio neto	Volumen promedio	Tasa promedio	Cambio neto
Ingresos netos por intereses						
Total del activo productivo	\$ 1,859	\$ 13	\$ 1,872	\$ 1,304	\$ (558)	\$ 746
Total de pasivos que devengan intereses	515	157	672	428	(466)	(38)
Variación de ingresos netos por intereses	\$ 1,344	\$ (144)	\$ 1,200	\$ 876	\$ (92)	\$ 784
Activos						
Depósitos en bancos	\$ (14)	\$ 116	\$ 102	\$ 48	\$ (19)	\$ 29
Activos para negociación	(7)	(6)	(13)	(2)	52	50
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	-	(4)	(4)	17	(34)	(17)
Títulos de inversión	407	(79)	328	46	(95)	(49)
Préstamos:						
Hipotecarios	147	(311)	(164)	127	(195)	(68)
Personales y tarjetas de crédito	701	44	745	597	(77)	520
Corporativos y a gobierno	625	253	878	471	(190)	281
Total de préstamos	1,473	(14)	1,459	1,195	(462)	733
Total del activo productivo	\$ 1,859	\$ 13	\$ 1,872	\$ 1,304	\$ (558)	\$ 746
Pasivos						
Depósitos:						
Personal	\$ 174	\$ (95)	\$ 79	\$ 125	\$ (261)	\$ (136)
Corporativos y a gobierno	151	359	510	290	(393)	(103)
Bancos	47	79	126	(8)	28	20
Total de depósitos	372	343	715	407	(626)	(219)
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	22	(64)	(42)	11	(53)	(42)
Obligaciones subordinadas	62	(17)	45	11	(28)	(17)
Otros pasivos que devengan intereses	59	(105)	(46)	(1)	241	240
Total de pasivos que devengan intereses	\$ 515	\$ 157	\$ 672	\$ 428	\$ (466)	\$ (38)

C78 Provisión para impuestos sobre la renta

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2016	2015	2014	2016 vs. 2015
Impuestos sobre la renta				
Gasto por impuestos sobre la renta	\$ 2,030	\$ 1,853	\$ 2,002	10%
Otros impuestos				
Impuestos sobre la nómina	347	329	312	6
Impuestos corporativos y sobre el capital	403	361	314	12
Impuesto uniforme sobre ventas e impuestos varios	363	310	295	17
Total de otros impuestos	1,113	1,000	921	11
Total de impuestos sobre la renta y otros impuestos ⁽¹⁾	\$ 3,143	\$ 2,853	\$ 2,923	10%
Utilidad neta antes de impuestos sobre la renta	\$ 9,398	\$ 9,066	\$ 9,300	4%
Tasa de impuestos sobre la renta efectiva (%)	21.6	20.4	21.5	1.2
Total de la tasa fiscal (%) ⁽²⁾	29.9	28.3	28.6	1.6

(1) Se compone de impuestos canadienses por \$ 1,742 millones (\$ 1,849 millones en 2015; \$ 1,679 millones en 2014) e impuestos extranjeros por \$ 1,401 millones (\$ 1,004 millones en 2015; \$ 1,244 millones en 2014).

(2) 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

C79 Activos administrados y gestionados

(en miles de millones de dólares)	2016	2015	2014
Activos administrados			
Personal			
Corretaje personal	\$ 163.5	\$ 155.9	\$ 148.8
Servicios de gestión de inversiones y fideicomiso	106.4	100.2	95.1
	269.9	256.1	243.9
Fondos mutuos	139.2	130.7	122.5
Institucional	63.7	67.1	61.1
Total	\$ 472.8	\$ 453.9	\$ 427.5
Activos gestionados			
Personal	\$ 47.9	\$ 43.0	\$ 35.7
Fondos mutuos	125.1	117.7	110.6
Institucional	19.7	18.3	18.5
Total	\$ 192.7	\$ 179.0	\$ 164.8

C80 Activos administrados y gestionados

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2016	2015	2014
Activos administrados			
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 453.9	\$ 427.5	\$ 377.8
Ingresos (egresos) netos ⁽¹⁾	4.3	14.3	22.0
Efecto de cambios en el mercado, incluido el efecto de la conversión de moneda extranjera	14.6	12.1	27.7
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 472.8	\$ 453.9	\$ 427.5

(1) Incluye el efecto de las adquisiciones/disposiciones de negocios de cero (\$ 0 en 2015; \$ (0.9) en 2014).

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2016	2015	2014
Activos gestionados			
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 179.0	\$ 164.8	\$ 145.5
Ingresos (egresos) netos ⁽¹⁾	6.6	8.2	6.5
Efecto de cambios en el mercado, incluido el efecto de la conversión de moneda extranjera	7.1	6.0	12.8
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 192.7	\$ 179.0	\$ 164.8

(1) Incluye el efecto de las adquisiciones/disposiciones de negocios de cero (\$ 0 en 2015; \$ (0.9) en 2014).

C81 Honorarios pagados a los auditores independientes

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2016	2015	2014
Servicios de auditoría	\$ 26.1	\$ 25.5	\$ 24.6
Servicios afines a la auditoría	0.7	0.9	0.6
Servicios tributarios fuera del alcance de la auditoría	–	–	–
Otros servicios no afines a la auditoría	0.4	0.4	0.7
Total	\$ 27.2	\$ 26.8	\$ 25.9

Información trimestral seleccionada

C82 Información trimestral seleccionada

Por los trimestres	2016				2015			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Resultados de operación (en millones de dólares)								
Ingresos netos por intereses	3,653	3,602	3,518	3,519	3,371	3,354	3,198	3,169
Ingresos no vinculados con intereses	3,098	3,038	3,076	2,846	2,754	2,770	2,739	2,694
Total de ingresos	6,751	6,640	6,594	6,365	6,125	6,124	5,937	5,863
Provisión para pérdidas crediticias	550	571	752	539	551	480	448	463
Gastos no vinculados con intereses	3,650	3,505	3,817	3,568	3,286	3,334	3,224	3,197
Gasto por impuestos sobre la renta	540	605	441	444	445	463	468	477
Utilidad neta	2,011	1,959	1,584	1,814	1,843	1,847	1,797	1,726
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	1,908	1,860	1,489	1,730	1,754	1,767	1,727	1,649
Índices de operación								
Utilidades básicas por acción (en dólares)	1.58	1.55	1.24	1.44	1.46	1.46	1.43	1.36
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	1.57	1.54	1.23	1.43	1.45	1.45	1.42	1.35
Utilidades diluidas por acción ajustadas (en dólares) ⁽¹⁾	1.58	1.55	1.48	1.44	1.46	1.47	1.43	1.36
Rendimiento sobre el capital (%)	14.7	14.8	12.1	13.8	14.2	14.7	15.1	14.2
Coefficiente de productividad (%) ⁽²⁾	54.1	52.8	57.9	56.1	53.6	54.4	54.3	54.5
Margen bancario principal (%) ⁽¹⁾⁽²⁾	2.40	2.38	2.38	2.38	2.35	2.40	2.41	2.41
Información sobre la situación financiera (en miles de millones de dólares)								
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	46.3	69.8	61.2	75.3	73.9	82.8	60.7	65.9
Activos para negociación	108.6	103.9	101.4	104.3	99.1	103.7	113.1	109.6
Préstamos	480.2	472.8	466.8	476.6	458.6	451.0	436.0	439.9
Total del activo	896.3	906.8	895.0	919.6	856.5	863.1	837.2	851.9
Depósitos	611.9	631.3	609.3	630.9	600.9	602.8	575.3	584.6
Capital Social	52.7	50.8	48.9	50.9	49.1	48.7	46.7	46.9
Acciones preferentes	3.6	3.1	3.4	3.3	2.9	2.9	2.9	2.9
Activos administrados	472.8	464.9	453.5	452.6	453.9	459.8	445.8	440.8
Activos gestionados	192.7	187.9	179.4	179.0	179.0	182.9	176.8	173.8
Coefficientes de capital y liquidez								
Coefficiente de capital capital ordinario de nivel 1 (CON1) (%)	11.0	10.5	10.1	10.1	10.3	10.4	10.6	10.3
Coefficiente de capital de nivel 1 (%)	12.4	11.8	11.4	11.2	11.5	11.6	11.9	11.5
Coefficiente de capital total (%)	14.6	14.1	13.6	13.4	13.4	13.5	13.9	13.2
Coefficiente de apalancamiento (%)	4.5	4.2	4.1	4.0	4.2	4.1	4.1	4.1
Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 (en miles de millones de dólares) ⁽³⁾	364.0	357.7	356.9	374.5	358.0	348.0	328.7	335.2
Coefficiente de cobertura de liquidez (CCL)(%)	127	125	121	124	124	127	123	N/A
Calidad del crédito								
Monto neto de los préstamos deteriorados (en millones de dólares) ⁽⁴⁾	2,446	2,491	2,347	2,335	2,085	2,096	2,172	2,266
Reserva para pérdidas crediticias (en millones de dólares)	4,626	4,542	4,402	4,354	4,197	4,125	3,694	3,788
Monto neto de los préstamos deteriorados en porcentaje de los préstamos y aceptaciones ⁽⁴⁾	0.49	0.51	0.49	0.48	0.44	0.45	0.48	0.50
Provisión para pérdidas crediticias en porcentaje de los préstamos netos y aceptaciones promedio (anualizada)	0.45	0.47	0.64	0.45	0.47	0.42	0.41	0.42
Datos sobre las acciones ordinarias								
Precio por acciones al cierre (\$) (Bolsa de Valores de Toronto (TSX))	72.08	66.33	65.80	57.39	61.49	64.19	66.53	61.06
Acciones en circulación (en millones)								
Promedio – Básicas	1,206	1,203	1,203	1,203	1,205	1,210	1,210	1,215
Promedio – Diluidas	1,226	1,222	1,228	1,225	1,227	1,231	1,231	1,220
Cierre del período	1,208	1,205	1,203	1,203	1,203	1,208	1,210	1,210
Dividendos por acción (en dólares)	0.74	0.72	0.72	0.70	0.70	0.68	0.68	0.66
Rendimiento de los dividendos (%) ⁽⁵⁾	4.3	4.5	4.9	4.9	4.8	4.3	4.2	4.0
Capitalización del mercado (en miles de millones de dólares) (TSX)	87.1	79.9	79.1	69.0	74.0	77.5	80.5	73.9
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)	43.59	42.14	40.70	42.32	40.80	40.30	38.61	38.75
Múltiplo de valor de mercado-valor en libros	1.7	1.6	1.6	1.4	1.5	1.6	1.7	1.6
Múltiplo de precio-utilidad (4 trimestres continuos)	12.4	11.7	11.8	9.9	10.8	12.0	11.6	10.7

(1) Consulte las mediciones fuera del marco PCGA en la página 13.

(2) A partir de T3 2016, el ajuste fiscal equivalente ya no se incluyó en el cálculo. Los montos del período anterior se han reexpresado.

(3) En 2016, los activos ponderados por riesgo del ajuste de valoración del crédito se calcularon usando los escalares 0.64, 0.71 y 0.77 para computar los coeficientes de CON1, Capital de Nivel 1 y Capital Total, respectivamente.

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

(5) 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

C83 Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	NIIF					
	2016	2015	2014	2013 ⁽¹⁾	2012 ⁽¹⁾	2011
Activos						
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 46,344	\$ 73,927	\$ 56,730	\$ 53,338	\$ 47,337	\$ 38,723
Metales preciosos	8,442	10,550	7,286	8,880	12,387	9,249
Activos para negociación						
Títulos valores	87,287	78,380	95,363	84,196	74,639	62,192
Préstamos	19,421	18,341	14,508	11,225	12,857	13,607
Otros	1,853	2,419	3,377	1,068	100	–
	108,561	99,140	113,248	96,489	87,596	75,799
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	221	320	111	106	197	375
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	92,129	87,312	93,866	82,533	66,189	47,181
Instrumentos financieros derivados	41,657	41,003	33,439	24,503	30,338	37,322
Títulos de inversión	72,919	43,216	38,662	34,319	33,376	30,176
Préstamos						
Hipotecarios residenciales	222,888	217,498	212,648	209,865	175,630	161,685
Personales y tarjetas de crédito	99,502	91,477	84,204	76,008	68,277	63,317
Corporativos y a gobierno	162,400	153,850	131,098	119,615	111,648	96,743
	484,790	462,825	427,950	405,488	355,555	321,745
Reserva para pérdidas crediticias	4,626	4,197	3,641	3,273	2,977	2,689
	480,164	458,628	424,309	402,215	352,578	319,056
Otros						
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	11,978	10,296	9,876	10,556	8,932	8,172
Propiedad y equipo	2,520	2,286	2,272	2,214	2,218	2,504
Inversiones en empresas asociadas	4,299	4,033	3,461	5,326	4,791	4,434
Plusvalía y otros activos intangibles	12,141	11,449	10,884	10,704	8,692	7,639
Activos por impuestos diferidos	2,021	2,034	1,763	1,938	2,273	2,214
Otros activos	12,870	12,303	9,759	10,523	11,321	11,579
	45,829	42,401	38,015	41,261	38,227	36,542
	\$ 896,266	\$ 856,497	\$ 805,666	\$ 743,644	\$ 668,225	\$ 594,423
Pasivos						
Depósitos						
Personal	\$ 199,302	\$ 190,044	\$ 175,163	\$ 171,048	\$ 138,051	\$ 133,025
Corporativos y a gobierno	372,303	375,144	342,367	313,820	293,460	262,833
Instituciones financieras	40,272	35,731	36,487	33,019	34,178	25,376
	611,877	600,919	554,017	517,887	465,689	421,234
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	1,459	1,486	465	174	157	101
Otros						
Aceptaciones	11,978	10,296	9,876	10,556	8,932	8,172
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	23,312	20,212	27,050	24,977	18,622	15,450
Instrumentos financieros derivados	42,387	45,270	36,438	29,267	35,323	40,236
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	97,083	77,015	88,953	77,508	56,968	38,216
Obligaciones subordinadas	7,633	6,182	4,871	5,841	10,143	6,923
Instrumentos de capital	–	–	–	–	–	2,003
Otros pasivos	42,716	41,638	34,785	32,047	32,726	29,848
	225,109	200,613	201,973	180,196	162,714	140,848
	838,445	803,018	756,455	698,257	628,560	562,183
Patrimonio						
Capital Social						
Acciones ordinarias	15,513	15,141	15,231	14,516	13,139	8,336
Utilidades retenidas	34,752	31,316	28,609	25,068	21,775	18,421
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada	2,240	2,455	949	388	(745)	(497)
Otras reservas	152	173	176	193	166	96
Total del capital ordinario	52,657	49,085	44,965	40,165	34,335	26,356
Acciones preferentes	3,594	2,934	2,934	4,084	4,384	4,384
Total del capital atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	56,251	52,019	47,899	44,249	38,719	30,740
Participaciones no controladoras						
Participaciones no controladoras en subsidiarias	1,570	1,460	1,312	1,138	946	626
Tenedores de instrumentos de capital	–	–	–	–	–	874
	57,821	53,479	49,211	45,387	39,665	32,240
	\$ 896,266	\$ 856,497	\$ 805,666	\$ 743,644	\$ 668,225	\$ 594,423

(1) Algunos montos de períodos anteriores se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014.

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	NIIF					
	2016	2015	2014	2013 ⁽¹⁾	2012 ⁽¹⁾	2011
Ingresos						
Ingresos por intereses						
Préstamos	\$ 20,419	\$ 18,912	\$ 18,176	\$ 17,359	\$ 15,606	\$ 14,373
Títulos valores	1,237	922	921	1,000	1,045	986
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	158	161	180	190	221	221
Depósitos en instituciones financieras	394	292	263	279	287	275
	22,208	20,287	19,540	18,828	17,159	15,855
Gastos por intereses						
Depósitos	6,793	6,070	6,173	6,397	6,117	5,589
Obligaciones subordinadas	232	187	204	339	381	369
Instrumentos de capital	–	–	–	–	–	138
Otros	891	938	858	742	691	745
	7,916	7,195	7,235	7,478	7,189	6,841
Ingresos netos por intereses	14,292	13,092	12,305	11,350	9,970	9,014
Ingresos no vinculados con intereses	12,058	10,957	11,299	9,949	9,676	8,296
Total de ingresos	26,350	24,049	23,604	21,299	19,646	17,310
Provisión para pérdidas crediticias	2,412	1,942	1,703	1,288	1,252	1,076
Gastos no vinculados con intereses	14,540	13,041	12,601	11,664	10,436	9,481
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	9,398	9,066	9,300	8,347	7,958	6,753
Gasto por impuestos sobre la renta	2,030	1,853	2,002	1,737	1,568	1,423
Utilidad neta	\$ 7,368	\$ 7,213	\$ 7,298	\$ 6,610	\$ 6,390	\$ 5,330
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	\$ 251	\$ 199	\$ 227	\$ 231	\$ 196	\$ 149
Participaciones no controladoras en subsidiarias	251	199	227	231	196	91
Tenedores de instrumentos de capital	–	–	–	–	–	58
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 7,117	\$ 7,014	\$ 7,071	\$ 6,379	\$ 6,194	\$ 5,181
Tenedores de acciones preferentes	130	117	155	217	220	216
Tenedores de acciones ordinarias	\$ 6,987	\$ 6,897	\$ 6,916	\$ 6,162	\$ 5,974	\$ 4,965
Utilidades por acción ordinaria (en dólares)						
Básicas	\$ 5.80	\$ 5.70	\$ 5.69	\$ 5.15	\$ 5.27	\$ 4.63
Diluidas	\$ 5.77	\$ 5.67	\$ 5.66	\$ 5.11	\$ 5.18	\$ 4.53
Dividendos por acción ordinaria (en dólares)	\$ 2.88	\$ 2.72	\$ 2.56	\$ 2.39	\$ 2.19	\$ 2.05

(1) Ciertos montos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014.

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

C83A Balance general consolidado – PCGA de Canadá

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	PCGA de Canadá				
	2010	2009	2008	2007	2006
Activos					
Efectivo	\$ 46,027	\$ 43,278	\$ 37,318	\$ 29,195	\$ 23,376
Títulos valores					
Títulos para negociación	64,684	58,067	48,292	59,685	62,490
Disponibles para la venta	47,228	55,699	38,823	28,426	–
Títulos de inversión	–	–	–	–	32,870
Inversiones registradas según el método de la participación	4,651	3,528	920	724	142
	116,563	117,294	88,035	88,835	95,502
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	27,920	17,773	19,451	22,542	25,705
Préstamos					
Hipotecarios residenciales	120,482	101,604	115,084	102,154	89,590
Personales y tarjetas de crédito	62,548	61,048	50,719	41,734	39,058
Corporativos y a gobierno	103,981	106,520	125,503	85,500	76,733
	287,011	269,172	291,306	229,388	205,381
Reserva para pérdidas crediticias	2,787	2,870	2,626	2,241	2,607
	284,224	266,302	288,680	227,147	202,774
Otros					
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	7,616	9,583	11,969	11,538	9,555
Instrumentos derivados	26,852	25,992	44,810	21,960	12,098
Terrenos, edificios y equipo	2,450	2,372	2,449	2,061	2,103
Otros activos	15,005	13,922	14,913	8,232	7,893
	51,923	51,869	74,141	43,791	31,649
	\$ 526,657	\$ 496,516	\$ 507,625	\$ 411,510	\$ 379,006
Pasivo y patrimonio					
Depósitos					
Personal	\$ 128,850	\$ 123,762	\$ 118,919	\$ 100,823	\$ 93,450
Corporativos y a gobierno	210,687	203,594	200,566	161,229	141,072
Bancos	22,113	23,063	27,095	26,406	29,392
	361,650	350,419	346,580	288,458	263,914
Otros					
Aceptaciones	7,616	9,583	11,969	11,538	9,555
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	40,286	36,568	36,506	28,137	33,470
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	21,519	14,688	11,700	16,039	13,396
Instrumentos derivados	31,990	28,806	42,811	24,689	12,869
Otros pasivos	28,947	24,682	31,063	21,138	24,799
	130,358	114,327	134,049	101,541	94,089
Obligaciones subordinadas	5,939	5,944	4,352	1,710	2,271
Pasivos por instrumentos de capital	500	500	500	500	750
Patrimonio					
Acciones preferentes	3,975	3,710	2,860	1,635	600
Capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias					
Acciones ordinarias y excedente aportado	5,775	4,946	3,829	3,566	3,425
Utilidades retenidas	21,932	19,916	18,549	17,460	15,843
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada	(4,051)	(3,800)	(3,596)	(3,857)	(2,321)
Total del capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias	23,656	21,062	18,782	17,169	16,947
Total del capital atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	27,631	24,772	21,642	18,804	17,547
Participaciones no controladoras	579	554	502	497	435
Total del patrimonio	28,210	25,326	22,144	19,301	17,982
	\$ 526,657	\$ 496,516	\$ 507,625	\$ 411,510	\$ 379,006

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2010	2009	2008	2007	2006
Ingresos por intereses					
Préstamos	\$ 12,171	\$ 13,973	\$ 15,832	\$ 13,985	\$ 11,575
Títulos valores	4,227	4,090	4,615	4,680	4,124
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	201	390	786	1,258	1,102
Depósitos en bancos	292	482	1,083	1,112	881
	16,891	18,935	22,316	21,035	17,682
Gastos por intereses					
Depósitos	6,768	8,339	12,131	10,850	8,589
Obligaciones subordinadas	289	285	166	116	130
Pasivos por instrumentos de capital	37	37	37	53	53
Otros	1,176	1,946	2,408	2,918	2,502
	8,270	10,607	14,742	13,937	11,274
Ingresos netos por intereses	8,621	8,328	7,574	7,098	6,408
Provisión para pérdidas crediticias	1,239	1,744	630	270	216
Ingresos netos por intereses después de provisión para pérdidas crediticias	7,382	6,584	6,944	6,828	6,192
Otros ingresos	6,884	6,129	4,302	5,392	4,800
Ingresos netos por intereses y otros ingresos	14,266	12,713	11,246	12,220	10,992
Gastos no vinculados con intereses					
Sueldos y beneficios a los empleados	4,647	4,344	4,109	3,983	3,768
Otros	3,535	3,575	3,187	3,011	2,675
	8,182	7,919	7,296	6,994	6,443
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	6,084	4,794	3,950	5,226	4,549
Provisión para impuestos sobre la renta	1,745	1,133	691	1,063	872
Utilidad neta	\$ 4,339	\$ 3,661	\$ 3,259	\$ 4,163	\$ 3,677
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	\$ 100	\$ 114	\$ 119	\$ 118	\$ 98
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	4,239	3,547	3,140	4,045	3,579
Tenedores de acciones preferentes	201	186	107	51	30
Tenedores de acciones ordinarias	\$ 4,038	\$ 3,361	\$ 3,033	\$ 3,994	\$ 3,549
Número promedio de acciones ordinarias en circulación (en millones)					
Básicas	1,032	1,013	987	989	988
Diluidas	1,034	1,016	993	997	1,001
Utilidades por acción ordinaria (en dólares) ⁽¹⁾					
Básicas	\$ 3.91	\$ 3.32	\$ 3.07	\$ 4.04	\$ 3.59
Diluidas	\$ 3.91	\$ 3.31	\$ 3.05	\$ 4.01	\$ 3.55
Dividendos por acción ordinaria (en dólares)	\$ 1.96	\$ 1.96	\$ 1.92	\$ 1.74	\$ 1.50

(1) Los cálculos de utilidades por acción se efectúan con base en montos totales en dólares y acciones.

C85 Estado consolidado de cambios en el Patrimonio

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	NIIF					
	2016	2015	2014	2013 ⁽¹⁾	2012 ⁽¹⁾	2011
Acciones ordinarias						
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 15,141	\$ 15,231	\$ 14,516	\$ 13,139	\$ 8,336	\$ 5,750
Acciones emitidas	391	104	771	1,377	4,803	2,586
Acciones compradas para su cancelación	(19)	(194)	(56)	–	–	–
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 15,513	\$ 15,141	\$ 15,231	\$ 14,516	\$ 13,139	\$ 8,336
Utilidades retenidas						
Saldo al inicio del ejercicio	31,316	28,609	25,315	21,978	18,421	21,932
Ajustes por adopción de las NIIF	–	–	(247)	(203)	(144)	(6,248)
Saldos reexpresados	31,316	28,609	25,068	21,775	18,277	15,684
Ajustes	–	–	–	–	–	–
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias del Banco ⁽⁴⁾	6,987	6,897	6,916	6,162	5,974	4,965
Dividendos: Preferentes ⁽⁵⁾	–	–	–	–	–	–
Ordinarias	(3,468)	(3,289)	(3,110)	(2,858)	(2,493)	(2,200)
Compra de acciones por cancelación y prima por rescate	(61)	(761)	(264)	–	–	–
Otros	(22)	(140) ⁽⁶⁾	(1)	(11)	17	(28)
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 34,752	\$ 31,316	\$ 28,609	\$ 25,068	\$ 21,775	\$ 18,421
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada						
Saldo al inicio del ejercicio	2,455	949	545	(31)	(497)	(4,051)
Ajustes por adopción de las NIIF	–	–	(157)	(714)	32	4,320
Saldos reexpresados	2,455	949	388	(745)	(465)	269
Efecto acumulativo de la adopción de nuevas políticas contables	–	(5) ⁽⁷⁾	–	–	–	–
Otra utilidad (pérdida) integral	(215)	1,511	561	1,133	(280)	(766)
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 2,240	\$ 2,455	\$ 949	\$ 388	\$ (745)	\$ (497)
Otras reservas⁽⁹⁾						
Saldo al inicio del ejercicio	173	176	193	166	96	25
Pagos basados en acciones	7	14	30	36	38	46
Otros	(28)	(17)	(47)	(9)	32	25
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 152	\$ 173	\$ 176	\$ 193	\$ 166	\$ 96
Total del capital ordinario	\$ 52,657	\$ 49,085	\$ 44,965	\$ 40,165	\$ 34,335	\$ 26,356
Acciones preferentes						
Saldo al inicio del ejercicio	2,934	2,934	4,084	4,384	4,384	3,975
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones preferentes del Banco ⁽⁴⁾	130	117	155	217	220	216
Dividendos sobre acciones preferentes ⁽⁵⁾	(130)	(117)	(155)	(217)	(220)	(216)
Acciones emitidas	1,350	–	–	–	–	409
Rescatadas	(690)	–	(1,150)	(300)	–	–
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 3,594	\$ 2,934	\$ 2,934	\$ 4,084	\$ 4,384	\$ 4,384
Participaciones no controladoras						
Saldo al inicio del ejercicio	1,460	1,312	1,155	1,743	1,500	579
Ajustes por adopción de las NIIF	–	–	(17)	(797)	(891)	936
Saldos reexpresados	1,460	1,312	1,138	946	609	1,515
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	251	199	227	231	196	149
Distribuciones a participaciones no controladoras	(116)	(86)	(76)	(80)	(44)	(181)
Efectos de fluctuaciones cambiarias y otros	(25)	35	23	41	185	17
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 1,570	\$ 1,460	\$ 1,312	\$ 1,138	\$ 946	\$ 1,500
Total del patrimonio al cierre del ejercicio	\$ 57,821	\$ 53,479	\$ 49,211	\$ 45,387	\$ 39,665	\$ 32,240

(1) Algunos montos de periodos anteriores se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014.

(2) Relacionado con la adopción de nuevas normas de contabilidad sobre instrumentos financieros de acuerdo con los PCGA de Canadá.

(3) Relacionado con la adopción de una nueva norma de contabilidad sobre compensaciones basadas en acciones de acuerdo con los PCGA de Canadá.

(4) De acuerdo con los PCGA de Canadá, la utilidad neta atribuible a tenedores de acciones preferentes se incluyó en utilidades retenidas.

(5) 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.

(6) Incluye los ajustes retrospectivos que se relacionan principalmente con la conversión de moneda extranjera sobre la Reserva para pérdidas crediticias con respecto a periodos antes de 2013 (\$ 152).

(7) Para reflejar las provisiones del riesgo de crédito propio de la NIIF 9 relacionadas con los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.

(8) Relacionado 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.

(9) De acuerdo con los PCGA de Canadá, los montos representan el excedente aportado.

C86 Estado consolidado de resultados integrales

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	NIIF					
	2016	2015	2014	2013 ⁽¹⁾	2012 ⁽¹⁾	2011
Utilidad neta	\$ 7,368	\$ 7,213	\$ 7,298	\$ 6,610	\$ 6,390	\$ 5,330
Otra utilidad (pérdida) integral, neto de impuestos sobre la renta:						
Partidas que se reclasificarán posteriormente en utilidad neta						
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas por conversión de moneda extranjera	396	1,855	889	346	149	(697)
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta	(172)	(480)	(38)	110	151	(169)
Cambio neto en ganancias (pérdidas) sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo	258	55	(6)	93	116	105
Otra utilidad integral por inversiones en empresas asociadas	31	(9)	60	20	25	–
Partidas que no se reclasificarán posteriormente en utilidad neta						
Cambio neto en la remediación de los activos y pasivos por planes de beneficios a los empleados	(716)	(1)	(320)	563	(747)	–
Variación neta del valor razonable debido a cambios en el riesgo de crédito propio de los pasivos financieros designados bajo la opción de valor razonable ⁽²⁾	(16)	15	N/A	N/A	N/A	N/A
Otra utilidad integral por inversiones en empresas asociadas	(10)	1	(2)	–	–	–
Otra utilidad (pérdida) integral	(229)	1,436	583	1,132	(306)	(761)
Utilidad integral	\$ 7,139	\$ 8,649	\$ 7,881	\$ 7,742	\$ 6,084	\$ 4,569
Utilidad integral atribuible a:						
Tenedores de acciones ordinarias del Banco	\$ 6,772	\$ 8,408	\$ 7,477	\$ 7,298	\$ 5,694	\$ 4,199
Tenedores de acciones preferentes del Banco	130	117	155	217	220	216
Participaciones no controladoras en subsidiarias	237	124	249	227	170	96
Tenedores de instrumentos de capital	–	–	–	–	–	58
	\$ 7,139	\$ 8,649	\$ 7,881	\$ 7,742	\$ 6,084	\$ 4,569

(1) Algunos montos de periodos anteriores se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014.

(2) De acuerdo con las disposiciones transitorias para las provisiones del riesgo de crédito propio de la NIIF 9, la información comparativa del año anterior no se ha reexpresado para la adopción de esta norma en 2015.

PCGA de Canadá				
2010	2009	2008	2007	2006
\$ 4,946	\$ 3,829	\$ 3,566	\$ 3,425	\$ 3,316
804	1,117	266	184	135
-	-	(3)	(43)	(26)
\$ 5,750	\$ 4,946	\$ 3,829	\$ 3,566	\$ 3,425
19,916	18,549	17,460	15,843	14,126
-	-	-	-	-
19,916	18,549	17,460	15,843	14,126
-	-	-	(61) ⁽²⁾	(25) ⁽³⁾
4,239	3,547	3,140	4,045	3,579
(201)	(186)	(107)	(51)	(30)
(2,023)	(1,990)	(1,896)	(1,720)	(1,483)
-	-	(37)	(586)	(324)
1	(4)	(11)	(10)	-
\$ 21,932	\$ 19,916	\$ 18,549	\$ 17,460	\$ 15,843
(3,800)	(3,596)	(3,857)	(2,321)	(1,961)
-	-	-	-	-
(3,800)	(3,596)	(3,857)	(2,321)	(1,961)
-	595 ⁽⁴⁾	-	683	-
(251)	(799)	261	(2,219)	(360)
\$ (4,051)	\$ (3,800)	\$ (3,596)	\$ (3,857)	\$ (2,321)
-	-	-	-	1
25	-	-	-	(1)
-	-	-	-	-
\$ 25	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
\$ 23,656	\$ 21,062	\$ 18,782	\$ 17,169	\$ 16,947
3,710	2,860	1,635	600	600
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
265	850	1,225	1,035	-
-	-	-	-	-
\$ 3,975	\$ 3,710	\$ 2,860	\$ 1,635	\$ 600
554	502	N/A	N/A	N/A
-	-	-	-	-
554	502	N/A	N/A	N/A
100	114	N/A	N/A	N/A
(35)	(36)	N/A	N/A	N/A
(40)	(26)	N/A	N/A	N/A
\$ 579	\$ 554	\$ 502	\$ 497	\$ 435
\$ 28,210	\$ 25,326	\$ 22,144	\$ 19,301	\$ 17,982

PCGA de Canadá				
2010	2009	2008	2007	2006
\$ 4,339	\$ 3,661	\$ 3,259	\$ 4,163	\$ 3,677
(591)	(1,736)	2,368	(2,228)	(360)
278	894	(1,588)	(67)	-
62	43	(519)	76	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
-	-	-	-	-
(251)	(799)	261	(2,219)	(360)
\$ 4,088	\$ 2,862	\$ 3,520	\$ 1,944	\$ 3,317
\$ 3,787	\$ 2,562	\$ 3,294	\$ 1,775	\$ 3,189
201	186	107	51	30
100	114	119	118	98
-	-	-	-	-
\$ 4,088	\$ 2,862	\$ 3,520	\$ 1,944	\$ 3,317

C87 Otras estadísticas

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre	NIIF					
	2016	2015	2014	2013 ⁽¹⁾	2012 ⁽¹⁾	2011
Índices de operación						
Utilidades básicas por acción (en dólares)	5.80	5.70	5.69	5.15	5.27	4.63
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	5.77	5.67	5.66	5.11	5.18	4.53
Rendimiento sobre el capital (%)	13.8	14.6	16.1	16.6	19.9	20.3
Coefficiente de productividad (%) ⁽²⁾	55.2	54.2	53.4	54.8	53.1	54.8
Rendimiento sobre activos (%)	0.81	0.84	0.92	0.88	0.97	0.91
Margen bancario principal (%) ⁽²⁾⁽³⁾	2.38	2.39	2.39	2.31	2.31	2.32
Margen neto de intereses sobre el total del activo promedio (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Coefficientes de capital⁽⁴⁾						
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1 (CON1) (%)	11.0	10.3	10.8	9.1	N/A	N/A
Coefficiente de capital de nivel 1(%)	12.4	11.5	12.2	11.1	13.6	12.2
Coefficiente de capital total (%)	14.6	13.4	13.9	13.5	16.7	13.9
Coefficiente de apalancamiento (%)	4.5	4.2	N/A	N/A	N/A	N/A
Datos sobre las acciones ordinarias						
Precio por acciones al cierre (en dólares) (Bolsa de Valores de Toronto (TSX))	72.08	61.49	69.02	63.39	54.25	52.53
Número de acciones en circulación (en millones)	1,208	1,203	1,217	1,209	1,184	1,089
Dividendos por acción (en dólares)	2.88	2.72	2.56	2.39	2.19	2.05
Rendimiento de los dividendos (%) ⁽⁵⁾	4.7	4.4	3.8	4.1	4.2	3.7
Múltiplo de precio-utilidad (4 trimestres continuos)	12.4	10.8	12.1	12.3	10.3	11.3
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)	43.59	40.80	36.96	33.23	28.99	24.20
Otra información						
Total del activo promedio (en millones de dólares)	913,844	860,607	795,641	748,901	659,538	586,101
Número de sucursales y oficinas	3,113	3,177	3,288	3,330	3,123	2,926
Número de empleados	88,901	89,214	86,932	86,690	81,497	75,362
Número de cajeros automáticos	8,144	8,191	8,732	8,471	7,341	6,260

(1) Algunos montos de períodos anteriores se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014. Los coeficientes de capital no se han reexpresado de conformidad con las nuevas NIIF, debido a que representan los montos reales de ese período para efectos reglamentarios.

(2) A partir de 2016, el ajuste equivalente gravable ya no se incluyó en el cálculo. Los montos de períodos anteriores se han reexpresado.

(3) Consulte las mediciones fuera del marco PCGA en la página 13.

(4) A partir del 1 de noviembre de 2012, los coeficientes del capital reglamentario se determinan sobre una base integral conforme a las reglas del Acuerdo de Basilea III. Los montos comparativos del período entre 2012 y 2007 se determinaron de conformidad con las reglas del Acuerdo de Basilea II. Los montos de períodos anteriores a 2007 se determinaron de conformidad con las reglas del Acuerdo de Basilea I y no se han reexpresado.

(5) Basado en el promedio de los precios más alto y más bajo de las acciones ordinarias durante el ejercicio.

PCGA de Canadá				
2010	2009	2008	2007	2006
3.91	3.32	3.07	4.04	3.59
3.91	3.31	3.05	4.01	3.55
18.3	16.7	16.7	22.0	22.1
52.8	54.8	61.4	56.0	57.5
0.84	0.71	0.72	1.03	1.05
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
1.67	1.62	1.66	1.76	1.83
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
11.8	10.7	9.3	9.3	10.2
13.8	12.9	11.1	10.5	11.7
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
54.67	45.25	40.19	53.48	49.30
1,043	1,025	992	984	990
1.96	1.96	1.92	1.74	1.50
3.9	5.4	4.3	3.4	3.3
14.0	13.6	13.1	13.2	13.7
22.68	20.55	18.94	17.45	17.13
515,991	513,149	455,539	403,475	350,709
2,784	2,686	2,672	2,331	2,191
70,772	67,802	69,049	58,113	54,199
5,978	5,778	5,609	5,283	4,937

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 (2013)* 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).

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 deteriorarse.

La Dirección ha evaluado el diseño y funcionamiento de los controles internos del Banco sobre los informes financieros al 31 de octubre de 2016 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.

Brian J. Porter
Presidente y Director General

Sean McGuckin
Director General Financiero

Toronto, Canadá
29 de noviembre de 2016

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 2016, conforme a los criterios establecidos en el *Marco integrado para controles internos (2013)* 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 relativo a 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. Dichas normas 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 desembolsos 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 deteriorarse.

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 2016, conforme a los criterios establecidos en el *Marco integrado para controles internos (2013)* 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 2016 y 31 de octubre de 2015, así como los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, con respecto a cada uno de los ejercicios que integran el período de tres ejercicios finalizado el 31 de octubre de 2016, y las notas correspondientes, incluyendo un resumen de las principales políticas contables y otra información aclaratoria, y nuestro informe del 29 de noviembre de 2016 expresó una opinión inalterada (sin salvedades) sobre dichos estados financieros consolidados.



Contadores certificados profesionales, Contadores públicos licenciados
Toronto, Canadá

29 de noviembre de 2016

CONTENIDO

- 130** Responsabilidad de la Dirección en lo relativo a la información financiera
- 131** Informe de los auditores independientes de la firma de contadores públicos certificados
- 132** Estado consolidado de situación financiera
- 133** Estado consolidado de resultados
- 134** Estado consolidado de resultados integrales
- 135** Estado consolidado de cambios en el patrimonio
- 136** Estado consolidado de flujos de efectivo
- 137** Notas a los estados financieros consolidados de 2016

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) emitidas 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 provee 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 el código de conducta en todo el Banco.

La Dirección, bajo la supervisión y con la participación del Presidente y Director General y el Director General Financiero, aplica un proceso para evaluar los controles y procedimientos de revelación 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 2016 y 31 de octubre de 2015, de su rendimiento financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados cada ejercicio en el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2016, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) 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, y la eficacia del control interno sobre la información financiera, 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.

Brian J. Porter
Presidente y Director General

Sean McGuckin
Director General Financiero

Toronto, Canadá
29 de noviembre de 2016

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 2016 y 31 de octubre de 2015, los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo con respecto a cada uno de los ejercicios que integran el período de tres ejercicios finalizado el 31 de octubre de 2016 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 la idoneidad 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 2016 y 31 de octubre de 2015, su rendimiento financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados con respecto a cada uno de los ejercicios que integran el período de tres ejercicios finalizado el 31 de octubre de 2016, 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 2016, con base en los criterios establecidos en el *Marco integrado de controles internos* (2013) emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO), y nuestro informe del 29 de noviembre de 2016 expresó una opinión inalterada (sin salvedades) acerca de la eficacia de los controles internos de The Bank of Nova Scotia sobre los informes financieros.



Contadores certificados profesionales, Contadores públicos licenciados
Toronto, Canadá
29 de noviembre de 2016

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	Nota	2016	2015
Activos			
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	5	\$ 46,344	\$ 73,927
Metales preciosos		8,442	10,550
Activos para negociación			
Títulos valores	7(a)	87,287	78,380
Préstamos	7(b)	19,421	18,341
Otros		1,853	2,419
		108,561	99,140
Instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	8	221	320
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo		92,129	87,312
Instrumentos financieros derivados	9	41,657	41,003
Títulos de inversión	11	72,919	43,216
Préstamos			
Préstamos hipotecarios	12	222,888	217,498
Personales y tarjetas de crédito	12	99,502	91,477
Corporativos y de gobierno	12	162,400	153,850
		484,790	462,825
Reserva para pérdidas crediticias	12(d)	4,626	4,197
		480,164	458,628
Otros			
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones		11,978	10,296
Propiedad y equipo	15	2,520	2,286
Inversiones en empresas asociadas	16	4,299	4,033
Plusvalía y otros activos intangibles	17	12,141	11,449
Activos por impuestos diferidos	26(c)	2,021	2,034
Otros activos	18	12,870	12,303
		45,829	42,401
		\$ 896,266	\$ 856,497
Pasivos			
Depósitos			
Personales	19	\$ 199,302	\$ 190,044
Corporativos y de gobierno	19	372,303	375,144
Instituciones financieras	19	40,272	35,731
		611,877	600,919
Instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	8	1,459	1,486
Otros			
Aceptaciones		11,978	10,296
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto		23,312	20,212
Instrumentos financieros derivados	9	42,387	45,270
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados		97,083	77,015
Obligaciones subordinadas	20	7,633	6,182
Otros pasivos	21	42,716	41,638
		225,109	200,613
		838,445	803,018
Capital			
Capital Social			
Acciones ordinarias	23(a)	15,513	15,141
Utilidades retenidas		34,752	31,316
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada		2,240	2,455
Otras reservas		152	173
Total del capital ordinario		52,657	49,085
Acciones preferentes	23(b)	3,594	2,934
Total del capital atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco		56,251	52,019
Participaciones no controladoras en subsidiarias	30(b)	1,570	1,460
		57,821	53,479
		\$ 896,266	\$ 856,497

Thomas C. O'Neill
Presidente de la Junta Directiva

Brian J. Porter
Presidente y Director General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Estado consolidado de resultados

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)

Nota 2016 2015 2014

Ingresos**Ingresos por intereses**

Préstamos		\$ 20,419	\$ 18,912	\$ 18,176
Títulos valores		1,237	922	921
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo		158	161	180
Depósitos en instituciones financieras		394	292	263
		22,208	20,287	19,540

Gastos por intereses

Depósitos		6,793	6,070	6,173
Obligaciones subordinadas		232	187	204
Otros		891	938	858
		7,916	7,195	7,235

Ingresos netos por intereses

		14,292	13,092	12,305
--	--	---------------	--------	--------

Ingresos no vinculados con intereses

Servicios bancarios	31	3,669	3,360	3,170
Gestión patrimonial	31	3,282	3,269	3,023
Suscripción y otros servicios de asesoría		594	525	712
Divisas de la cartera de inversión		540	492	420
Ingresos por negociación	32	1,403	1,185	1,114
Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión	11(e)	534	639	741
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	16	414	405	428
Ingresos por suscripción de seguros, neto de reclamaciones		603	556	474
Otros		1,019	526	1,217
		12,058	10,957	11,299

Total de ingresos

Provisión para pérdidas crediticias	12(d)	2,412	1,942	1,703
		23,938	22,107	21,901

Gastos no vinculados con intereses

Sueldos y beneficios a los empleados		7,025	6,681	6,547
Instalaciones y tecnología		2,238	2,086	1,936
Depreciación y amortización		684	584	526
Comunicaciones		442	434	417
Publicidad y desarrollo de negocios		617	592	571
Gastos profesionales		693	548	471
Impuestos corporativos y sobre el capital		403	361	314
Otros		2,438	1,755	1,819
		14,540	13,041	12,601

Utilidad antes de impuestos sobre la renta

		9,398	9,066	9,300
--	--	--------------	-------	-------

Provisión para impuestos sobre la renta

		2,030	1,853	2,002
--	--	--------------	-------	-------

Utilidad neta

		\$ 7,368	\$ 7,213	\$ 7,298
--	--	-----------------	----------	----------

Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias

	30(b)	\$ 251	\$ 199	\$ 227
--	-------	--------	--------	--------

Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco

		\$ 7,117	\$ 7,014	\$ 7,071
--	--	-----------------	----------	----------

Tenedores de acciones preferentes

		130	117	155
--	--	------------	-----	-----

Tenedores de acciones ordinarias

		\$ 6,987	\$ 6,897	\$ 6,916
--	--	-----------------	----------	----------

Utilidades por acción ordinaria (en dólares)

Básicas	33	\$ 5.80	\$ 5.70	\$ 5.69
Diluidas	33	\$ 5.77	\$ 5.67	\$ 5.66
Dividendos por acción ordinaria (en dólares)	23(a)	\$ 2.88	\$ 2.72	\$ 2.56

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Estado consolidado de resultados integrales

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2016	2015	2014
Utilidad neta	\$ 7,368	\$ 7,213	\$ 7,298
Otra utilidad (pérdida) integral			
Partidas que se reclasificarán posteriormente en utilidad neta			
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas por conversión de moneda extranjera:			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas por conversión de moneda extranjera	614	3,145	1,607
Ganancias (pérdidas) netas sobre coberturas de inversiones netas en operaciones en el extranjero	(300)	(1,677)	(943)
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta:			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas por conversión de moneda extranjera	(3)	46	25
Ganancias (pérdidas) netas sobre coberturas de inversiones netas en operaciones en el extranjero	(79)	(433)	(250)
	396	1,855	889
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta:			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta	308	386	801
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta ⁽¹⁾	(549)	(966)	(934)
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta:			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta	82	161	186
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta	(151)	(261)	(281)
	(172)	(480)	(38)
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	(7)	1,519	441
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas	357	(1,444)	(447)
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta:			
Ganancias (pérdidas) netas sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo	9	450	137
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas	83	(430)	(137)
	258	55	(6)
	31	(9)	60
Partidas que no se reclasificarán posteriormente en utilidad neta			
Cambio neto en la remediación de los activos y pasivos por planes de beneficios a los empleados:			
Ganancias (pérdidas) por planes de beneficio a los empleados	(972)	(3)	(432)
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta	(256)	(2)	(112)
	(716)	(1)	(320)
Variación neta del valor razonable debido a cambios en el riesgo de crédito propio de los pasivos financieros designados bajo la opción de valor razonable:			
Variación del valor razonable debido a cambios en el riesgo de crédito propio de los pasivos financieros designados bajo la opción de valor razonable	(23)	20	–
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta	(7)	5	–
	(16)	15	–
	(10)	1	(2)
Otra utilidad integral por inversiones en empresas asociadas	(229)	1,436	583
Utilidad integral	\$ 7,139	\$ 8,649	\$ 7,881
Utilidad integral atribuible a participaciones no controladoras	\$ 237	\$ 124	\$ 249
Utilidad integral atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 6,902	\$ 8,525	\$ 7,632
Tenedores de acciones preferentes	130	117	155
Tenedores de acciones ordinarias	\$ 6,772	\$ 8,408	\$ 7,477

(1) Incluye los montos relacionados con coberturas admisibles.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

	Otra utilidad (pérdida) integral acumulada				Participaciones no controladoras				Tenedores de instrumentos de capital	Total			
	Acciones ordinarias (Nota 23)	Utilidades retenidas ⁽¹⁾	Conversión de moneda extranjera	Títulos disponibles para la venta	Coberturas de flujos de efectivo	Otros ⁽²⁾	Otras reservas ⁽³⁾	Total del capital ordinario			Acciones preferentes (Nota 23)	Total del capital ordinario y preferente	Participaciones en subsidiarias (Nota 30(b))
Saldo al 1 de noviembre de 2015	\$ 15,141	\$ 31,316	\$ 2,633	\$ 194	\$ 7	\$ (379)	\$ 173	\$ 49,085	\$ 2,934	\$ 52,019	\$ 1,460	\$ -	\$ 53,479
Utilidad neta	-	6,987	-	(180)	257	(714)	-	6,987	130	7,117	251	-	7,368
Otra utilidad (pérdida) integral	-	-	422	-	-	-	(215)	(215)	-	(215)	(14)	-	(229)
Total de utilidad integral	\$ -	\$ 6,987	\$ 422	\$ (180)	\$ 257	\$ (714)	\$ -	\$ 6,772	\$ 130	\$ 6,902	\$ 237	\$ -	\$ 7,139
Acciones emitidas	391	-	-	-	-	-	(28)	363	1,350	1,713	-	-	1,713
Recompra / rescate de acciones	(19)	(61)	-	-	-	-	(80)	(690)	(690)	(770)	-	-	(770)
Dividendos pagados por acciones ordinarias	-	(3,468)	-	-	-	-	(3,468)	(3,468)	(3,468)	(3,468)	-	-	(3,468)
Dividendos pagados por acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	(130)	(130)	-	-	(130)
Distribuciones a participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(116)	-	(116)
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	7	7	-	7	-	-	7
Otros	-	(22)	-	-	-	-	(22)	(22)	-	(22)	(11) ⁽⁴⁾	-	(33)
Saldo al 31 de octubre de 2016	\$ 15,513	\$ 34,752	\$ 3,055	\$ 14	\$ 264	\$ (1,093)	\$ 152	\$ 52,657	\$ 3,594	\$ 56,251	\$ 1,570	\$ -	\$ 57,821
Saldo al 1 de noviembre de 2014	\$ 15,231	\$ 28,609	\$ 700	\$ 664	\$ (48)	\$ (367)	\$ 176	\$ 44,965	\$ 2,934	\$ 47,899	\$ 1,312	\$ -	\$ 49,211
Utilidad neta	-	6,897	-	(470)	55	(7)	-	6,897	117	7,014	199	-	7,213
Otra utilidad (pérdida) integral	-	-	1,933	-	-	-	-	1,511	-	1,511	(75)	-	1,436
Total de utilidad integral	\$ -	\$ 6,897	\$ 1,933	\$ (470)	\$ 55	\$ (7)	\$ -	\$ 8,408	\$ 117	\$ 8,525	\$ 124	\$ -	\$ 8,649
Acciones emitidas	104	-	-	-	-	-	(17)	87	-	87	-	-	87
Recompra / rescate de acciones	(194)	(761)	-	-	-	-	(955)	(955)	-	(955)	-	-	(955)
Dividendos pagados por acciones ordinarias	-	(3,289)	-	-	-	-	(3,289)	(3,289)	-	(3,289)	-	-	(3,289)
Dividendos pagados por acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	(117)	(117)	-	-	(117)
Distribuciones a participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(86)	-	(86)
Pagos basados en acciones	-	(140) ⁽⁵⁾	-	-	-	(5) ⁽⁶⁾	14	14	-	14	-	-	14
Otros	-	-	-	-	-	-	(145)	(145)	-	(145)	110 ⁽⁴⁾	-	(35)
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ 15,141	\$ 31,316	\$ 2,633	\$ 194	\$ 7	\$ (379)	\$ 173	\$ 49,085	\$ 2,934	\$ 52,019	\$ 1,460	\$ -	\$ 53,479
Saldo informado al 1 de noviembre de 2013	\$ 14,516	\$ 25,315	\$ (173)	\$ 705	\$ (42)	\$ 55	\$ 193	\$ 40,569	\$ 4,084	\$ 44,653	\$ 1,155	\$ 743	\$ 46,551
Ajustes iniciales ⁽⁷⁾	-	(247)	-	-	-	(157)	-	(404)	-	(404)	(17)	(743)	(1,164)
Saldos reexpresados	14,516	25,068	(173)	705	(42)	(102)	193	40,165	4,084	44,249	1,138	-	45,387
Utilidad neta	-	6,916	-	-	-	-	6,916	6,916	155	7,071	227	-	7,298
Otra utilidad (pérdida) integral	-	-	873	(41)	(6)	(265)	-	561	-	561	22	-	583
Total de utilidad integral	\$ -	\$ 6,916	\$ 873	\$ (41)	\$ (6)	\$ (265)	\$ -	\$ 7,477	\$ 155	\$ 7,632	\$ 249	\$ -	\$ 7,881
Acciones emitidas	771	3	-	-	-	-	(34)	740	-	740	-	-	740
Recompra / rescate de acciones	(56)	(264)	-	-	-	-	(320)	(1,150)	(1,150)	(1,470)	-	-	(1,470)
Dividendos pagados por acciones ordinarias	-	(3,110)	-	-	-	-	(3,110)	(3,110)	-	(3,110)	-	-	(3,110)
Dividendos pagados por acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	(155)	(155)	-	-	(155)
Distribuciones a participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(76)	-	(76)
Pagos basados en acciones	-	(4)	-	-	-	-	30	30	-	30	-	-	30
Otros	-	-	-	-	-	-	(13) ⁽⁸⁾	(17)	-	(17)	1 ⁽⁴⁾	-	(16)
Saldo al 31 de octubre de 2014	\$ 15,231	\$ 28,609	\$ 700	\$ 664	\$ (48)	\$ (367)	\$ 176	\$ 44,965	\$ 2,934	\$ 47,899	\$ 1,312	\$ -	\$ 49,211

(1) Incluye utilidades retenidas no distribuidas de \$ 63 (\$ 61 en 2015; \$ 52 en 2014) de una empresa asociada extranjera que está sujeta a una restricción regulatoria local.

(2) Incluye Acciones de empresas asociadas, Beneficios a empleados y Riesgo de crédito propio.

(3) Representa los montos de pagos basados en acciones (véase la Nota 25).

(4) Incluye los cambios en las participaciones no controladoras por combinaciones de negocios y otros.

(5) Incluye los ajustes retrospectivos que se relacionan principalmente con la conversión de moneda extranjera sobre la Reserva para pérdidas relacionada con préstamos con respecto a períodos antes de 2013 (\$ 152).

(6) Representa ajustes retrospectivos para reflejar las provisiones del riesgo de crédito propio de la NIIF 9 relacionadas con los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados en 2015.

(7) Algunos montos de períodos anteriores se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 y NIC 19) en 2014.

(8) 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.

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)

	2016	2015	2014
Efectivo de actividades de operación			
Utilidad neta	\$ 7,368	\$ 7,213	\$ 7,298
Ajuste de:			
Ingresos netos por intereses	(14,292)	(13,092)	(12,305)
Depreciación y amortización	684	584	526
Provisiones para pérdidas crediticias	2,412	1,942	1,703
Gastos por pago basados en acciones pagadas en títulos de capital	7	14	30
Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión	(534)	(639)	(741)
Ganancia neta sobre la venta de negocios	(116)	–	–
Ganancia realizada por la venta de una inversión en una empresa asociada	–	–	(469)
Ganancia no realizada por la reclasificación de una inversión en una empresa asociada	–	–	(174)
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	(414)	(405)	(428)
Provisión para impuestos sobre la renta	2,030	1,853	2,002
Cargos por reestructuración	378	–	148
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Activos para negociación	(10,044)	20,302	(13,848)
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	(5,363)	13,991	(7,526)
Préstamos	(20,355)	(22,942)	(16,785)
Depósitos	6,702	13,915	20,224
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	4,007	(8,101)	1,506
Obligaciones relacionadas con activos vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	20,865	(18,982)	7,306
Instrumentos financieros derivados netos	(3,806)	2,442	(1,147)
Otros, neto	1,856	4,707	7,033
Dividendos recibidos	873	1,147	1,063
Intereses recibidos	21,099	19,145	18,438
Intereses pagados	(7,787)	(7,262)	(7,509)
Impuestos sobre la renta pagados	(1,471)	(1,985)	(1,401)
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de operación	4,099	13,847	4,944
Efectivo de actividades de inversión			
Depósitos con intereses en instituciones financieras	28,447	(8,448)	213
Adquisición de títulos de inversión	(94,441)	(44,684)	(47,328)
Ingresos provenientes de la venta y vencimiento de títulos de inversión	65,069	41,649	44,876
Adquisición/venta de subsidiarias, empresas asociadas o unidades de negocios, netas de efectivo adquirido	(1,050)	(701)	2,045
Propiedad y equipo, neto de ventas	(348)	(282)	(277)
Otros, neto	(431)	(1,053)	(115)
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de inversión	(2,754)	(13,519)	(586)
Efectivo de actividades de financiamiento			
Ingresos provenientes de la emisión de obligaciones subordinadas	2,465	1,248	–
Rescate/reembolso de obligaciones subordinadas	(1,035)	(18)	(1,000)
Ingresos provenientes de la emisión de acciones ordinarias	391	101	753
Ingresos provenientes de la emisión de acciones preferentes	1,350	–	–
Rescate de acciones preferentes	(690)	–	(1,150)
Acciones ordinarias compradas para su cancelación	(80)	(955)	(320)
Dividendos pagados en efectivo	(3,598)	(3,406)	(3,265)
Distribuciones a participaciones no controladoras	(116)	(86)	(76)
Otros, neto	117	3,379	872
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de financiamiento	(1,196)	263	(4,186)
Efecto de las fluctuaciones en los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(18)	305	207
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	131	896	379
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio ⁽¹⁾	6,724	5,828	5,449
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio ⁽¹⁾	\$ 6,855	\$ 6,724	\$ 5,828

(1) Representa efectivo y depósitos sin intereses en instituciones financieras (véase la Nota 5).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

CONTENIDO

Página	Nota		Página	Nota	
138	1	Entidad informante	180	19	Depósitos
138	2	Base de preparación	180	20	Obligaciones subordinadas
139	3	Principales políticas contables	181	21	Otros pasivos
151	4	Cambios futuros en materia de contabilidad	181	22	Provisiones
153	5	Efectivo y depósitos en instituciones financieras	182	23	Acciones ordinarias y preferentes
153	6	Valor razonable de los instrumentos financieros	184	24	Gestión del capital
159	7	Activos para negociación	185	25	Pagos basados en acciones
160	8	Instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	188	26	Impuestos sobre la renta corporativos
161	9	Instrumentos financieros derivados	189	27	Beneficios a los empleados
165	10	Compensación de activos y pasivos financieros	195	28	Sectores de operación
167	11	Títulos de inversión	197	29	Transacciones con partes relacionadas
170	12	Préstamos, préstamos deteriorados y reserva para pérdidas crediticias	198	30	Subsidiarias principales y participaciones no controladoras en subsidiarias
173	13	Baja en cuentas de activos financieros	199	31	Ingresos no vinculados con intereses
174	14	Entidades estructuradas	200	32	Ingresos por negociación
177	15	Propiedad y equipo	200	33	Utilidades por acción
177	16	Inversiones en empresas asociadas	200	34	Garantías, compromisos y activos pignorados
178	17	Plusvalía y otros activos intangibles	202	35	Instrumentos financieros – Gestión de riesgos
179	18	Otros activos	210	36	Combinaciones de negocio, otras adquisiciones y cesiones

1 Entidad informante

The Bank of Nova Scotia (el Banco) es un banco certificado del Grupo I de acuerdo con la Ley Bancaria de Canadá (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 las NIIF.

Los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 29 de noviembre de 2016.

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 razonable en el estado consolidado de situación financiera:

- Activos y pasivos financieros mantenidos para negociación
- Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados
- 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, supuestos y juicios

Las políticas contables del Banco requieren que se efectúen estimaciones, supuestos y juicios que se vinculan con cuestiones inciertas por naturaleza. El Banco ha establecido procedimientos para asegurar que las políticas contables se aplican consistentemente. Las estimaciones y los supuestos relevantes se revisan continuamente. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el año en que se revisan y en cualquier año futuro que se vea afectado.

Uso de estimaciones y supuestos

Para la elaboración de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF es necesario que la Dirección realice estimaciones y supuestos que afectan los montos presentados del activo y del pasivo a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los ingresos y los gastos durante el período objeto del informe. Las estimaciones realizadas por la Dirección se basan en datos históricos y otros supuestos que se consideran razonables. Las áreas claves de incertidumbre en las estimaciones incluyen las relacionadas con la reserva para pérdida crediticia, el valor razonable de los instrumentos financieros (incluyendo los instrumentos derivados), los impuestos sobre la renta corporativos, beneficios a los empleados, plusvalía, provisiones, el valor razonable de todos los activos y pasivos identificables como resultado de las combinaciones de negocio, el deterioro de los títulos de inversión, el deterioro de los activos no financieros y la baja en cuentas de activos y pasivos financieros. Aunque la Dirección realiza sus mejores estimaciones y supuestos, los resultados reales pueden ser diferentes de éstas y otras estimaciones.

Juicios significativos

En la elaboración de estos estados financieros consolidados, la Dirección ha tenido que realizar juicios significativos para la clasificación y presentación de las transacciones y los instrumentos y la contabilización de la participación con otras entidades.

Se han usado estimaciones, supuestos y juicios significativos en las siguientes áreas y se discuten en las notas de los estados financieros consolidados:

Reserva para pérdidas crediticias	Nota 3 Nota 12(d)
Valor razonable de los instrumentos financieros	Nota 3 Nota 6
Impuestos sobre la renta corporativos	Nota 3 Nota 26
Beneficios a los empleados	Nota 3 Nota 27
Plusvalía y activos intangibles	Nota 3 Nota 17
Valor razonable de todos los activos y pasivos identificables como resultado de una combinación de negocios.	Nota 3 Nota 36
Deterioro de los títulos de inversión	Nota 3 Nota 11
Deterioro de los activos no financieros	Nota 3 Nota 15
Entidades estructuradas	Nota 3 Nota 14
Control de facto de otras entidades	Nota 3 Nota 30
Baja en cuentas de activos y pasivos financieros	Nota 3 Nota 13
Provisiones	Nota 3 Nota 22

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 sistemáticamente en todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

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 a los acuerdos conjuntos. Las subsidiarias del Banco se pueden clasificar como entidades controladas por medio de intereses con derecho a voto o entidades estructuradas. El Banco consolida una subsidiaria a partir de la fecha en que obtiene el control. El Banco controla una entidad en la que ha invertido cuando está expuesto, o tiene derechos, a rendimientos variables de su inversión o derechos sobre esta y tiene la capacidad de influenciar los rendimientos mediante la influencia sobre la entidad en que ha invertido. Para que el Banco controle una entidad, deberían existir los tres elementos de control:

- influencia sobre la entidad en que ha invertido;
- exposición a rendimientos variables de su inversión o derechos sobre ellos; y
- capacidad de usar su influencia para determinar los rendimientos del Banco.

El Banco no controla una entidad en la que ha invertido cuando se encuentra desempeñando su capacidad de agente. El Banco evalúa si es un agente para determinar si se encuentra comprometido principalmente para actuar a nombre de y para el beneficio de otra parte u otras partes. El Banco vuelve a evaluar si controla una entidad en que ha invertido si los hechos y circunstancias indican que cambian uno o más elementos de control. Las participaciones no controladoras se presentan dentro del patrimonio en el estado consolidado de situación financiera independientemente del patrimonio 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 no controladoras. 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 a menos que existan otros factores que indiquen que el Banco no controle más del 50% de los derechos de voto.

El Banco puede consolidar una entidad cuando tiene menos del 50% de los derechos de voto siempre que tenga uno 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 estructuradas

Las entidades estructuradas están destinadas a alcanzar objetivos claramente definidos y para las que los derechos de voto o similares no corresponden al factor dominante al decidir quién controla a la entidad. El Banco puede participar en este tipo de entidades ya sea en su fase de formación o posteriormente. El Banco controla una entidad en la que ha invertido cuando está expuesto, o tiene derechos, a rendimientos variables de su inversión o derechos sobre esta y tiene la capacidad de influenciar los rendimientos mediante la influencia sobre la entidad en que ha invertido.

El Banco consolida a todas las entidades estructuradas que controla.

Inversiones en empresas asociadas

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 que podría tener 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.

Las inversiones en empresas asociadas se reconocen inicialmente a su costo que incluye el precio de compra y otros costos directamente atribuibles a la compra. Las empresas asociadas se contabilizan conforme al método de la participación a fin de dar cuenta de la participación del Banco en el aumento o disminución de las utilidades posteriores a la adquisición y ciertos movimientos en el capital de las empresas asociadas.

Si existe una pérdida de influencia significativa y la inversión deja de ser una empresa asociada, se discontinúa el método de la participación a partir de la fecha de la pérdida de influencia significativa. Si a la fecha de la pérdida de influencia significativa la participación retenida es un activo financiero, se mide a su valor razonable y la diferencia entre el valor razonable y el valor en libro se registra como una ganancia o pérdida no realizada en el estado consolidado de resultados.

El deterioro de las inversiones en las empresas asociadas 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.

Para efectos de aplicar el método de la participación para una inversión que tiene un período de informes diferente, se realizan ajustes para los efectos de cualquier evento significativo o transacción que ocurren entre la fecha del informe de la inversión y la fecha de presentación de informes del Banco.

Acuerdos Conjuntos

Un acuerdo conjunto es un acuerdo sobre el que dos o más partes poseen un control conjunto. Un control conjunto existe solo cuando las decisiones sobre las actividades pertinentes (es decir las que influyen significativamente en el rendimiento del acuerdo) requieren consentimiento unánime de las partes que comparten el control del acuerdo. Las inversiones en acuerdos conjuntos se clasifican como operaciones conjuntas o negocios conjuntos dependiendo de los derechos u obligaciones contractuales de cada inversionista, en vez de la estructura legal del acuerdo conjunto.

De forma similar que las inversiones en empresas asociadas, para los negocios conjuntos, las inversiones se reconocen inicialmente a su costo y se contabilizan usando el método de la participación que refleja la participación del Banco en el aumento o disminución de las utilidades posteriores a la adquisición y otros movimientos en el capital de los negocios conjuntos. El deterioro de las inversiones en negocios conjuntos 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.

Si existe una pérdida de un control conjunto y no da como resultado que el Banco tenga una influencia significativa sobre la entidad, se discontinúa el método de la participación a partir de la fecha de la pérdida del control conjunto. Si la participación retenida en un negocio conjunto antiguo a la fecha de la pérdida de un control conjunto es un activo financiero, se mide a su valor razonable y la diferencia entre el valor razonable y el valor en libro se registra como una ganancia o pérdida no realizada en el estado consolidado de resultados.

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 Ingresos no vinculados con intereses 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, comprados 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 razonable se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio de la fecha en que el valor razonable fue determinado. Las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera sobre partidas no monetarias se registran en el estado consolidado de resultados o en el estado consolidado de resultados integrales consistentes con las ganancias y pérdidas de esas partidas.

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 las coberturas de dichas posiciones netas de inversión, en la medida que sean efectivas, 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 resultados integrales. Tras la venta total o parcial de una operación del Banco en el extranjero que en consecuencia origine una pérdida de control, las diferencias de conversión previamente reconocidas en Otra utilidad integral se registran en el estado consolidado de resultados.

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 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 razonable.

Determinación del valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero corresponde al precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría para transferir un pasivo en un transacción ordenada entre participantes del mercado en el mercado principal, o en su ausencia, el más ventajoso al que tenga acceso el Banco a la fecha de evaluación.

El Banco valora los instrumentos que se contabilizan a su valor razonable con base en los precios de mercado, cuando es posible obtenerlos. Los precios cotizados en un mercado representan una valoración de Nivel 1. En los casos en que la cotización de mercado no se pueda obtener, el Banco maximiza el uso de los datos observables dentro de 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 no observables se consideran de Nivel 3.

Las ganancias y las pérdidas al inicio sólo se reconocen cuando la valuación depende únicamente de datos de mercado observables, de lo contrario, se difieren y amortizan durante la vigencia del contrato relacionado o hasta que la valuación incorpore datos observables.

La NIIF 13 permite una excepción en la medición que permite que una entidad determine el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros con riesgos que se compensan basados en la venta o transferencia de su exposición neta a un riesgo (o riesgos) particular. El Banco ha adoptado esta excepción a través de una elección de políticas contables. En consecuencia, los valores razonables de ciertas carteras de instrumentos financieros se determinan con base en la exposición neta de aquellos instrumentos para el riesgo de crédito o financiamiento en un mercado particular.

Para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos o carteras de instrumentos, se pueden requerir ajustes o reservas de valuación para llegar a una representación más exacta del valor razonable. Estos ajustes incluyen ajustes por riesgo de crédito, márgenes de licitaciones, parámetros no observables, restricciones en los precios de mercados inactivos y cuando aplique a los costos de financiamiento.

Baja en cuentas de activos y pasivos financieros

Baja en cuentas de activos financieros

Los criterios de baja en cuentas 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 es dado de baja en cuentas 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. La Dirección determina si se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad al comparar trimestralmente la variabilidad en los flujos de efectivo antes y después de la transferencia. Si la variabilidad en los flujos de efectivos se mantiene significativamente similar luego de la transferencia, el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad.

Cuando no retiene ni transfiere prácticamente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero, el Banco lo da de baja en cuentas 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 por entidades estructuradas no consolidadas.

Al darse de baja en cuentas 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 para darse de baja en cuentas se informan como financiamientos garantizados en el estado consolidado de situación financiera.

Baja en cuentas de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja en cuentas 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 una baja en cuentas del pasivo original y reconocimiento de un nuevo pasivo a valor razonable. 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 liquidar en términos netos, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente. Cuando los activos y pasivos financieros se compensan en el estado consolidado de situación financiera, las partidas de ingresos y gastos correspondientes también se compensarán en el estado consolidado de resultados, a menos que lo prohíba específicamente una norma de contabilidad aplicable.

Efectivo y depósitos en instituciones financieras

El rubro Efectivo y depósitos en instituciones financieras incluyen efectivo, equivalentes de efectivo, depósitos a la vista en bancos y otras instituciones financieras e inversiones de alta liquidez inmediatamente convertibles en efectivo, sujetos a un riesgo insignificante de cambios en el valor. 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 razonable menos los costos de venta, y todo cambio en el valor razonable menos los costos de venta se acredita o carga a Ingresos no vinculados con intereses – Ingresos de actividades de negociación en el estado consolidado de resultados.

Activos y pasivos para negociación

Los activos y pasivos para negociación se registran a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera, y los costos de transacción se reconocen de inmediato en el estado consolidado de resultados como parte de Ingresos no vinculados con intereses – Ingresos de actividades de negociación. 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 razonable sobre estos instrumentos, distintos a ciertos instrumentos derivados, se contabilizan como parte de Ingresos no vinculados con intereses – 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 razonable con cambios en resultados

Los activos y pasivos financieros clasificados en esta categoría son aquellos así designados por el Banco en su registro inicial. El Banco sólo puede clasificar un instrumento en esta categoría si el instrumento es designado específicamente y se cumple cualquiera de los siguientes criterios:

- a designación elimina o reduce en gran medida el tratamiento incongruente que habría ocasionado el medir los activos o pasivos 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 razonable, 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 razonable con cambios en resultados se registran a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera. Para los activos designados a valor razonable con cambios en resultados, los cambios en el valor razonable se registran en el estado consolidado de resultados. Para los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados, los cambios en el valor razonable que se generan del riesgo de crédito propio del Banco se registran en el Estado consolidado de resultados integrales, sin reclasificación posterior al estado consolidado de resultados, a menos que al hacer esto cree o aumente un descalce contable. Todos los otros cambios en el valor razonable se registran en el estado consolidado de resultado.

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 dan de baja en cuentas 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 razonable, y las ganancias y pérdidas correspondientes se incluyen en el rubro Ingresos no vinculados con intereses – 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, en el Estado consolidado de resultados.

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 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 como un por negociación y se mide a su valor razonable con las ganancias o pérdidas incluidas en Ingresos no vinculados con intereses – Ingresos por negociación, en el estado consolidado de resultados.

Instrumentos derivados

Los instrumentos 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 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 derivados son contratos negociados en bolsa o en mercados extrabursátiles. Por su parte, los instrumentos derivados negociados en mercados extrabursátiles incluyen los contratos de permutas (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.

Los instrumentos derivados implícitos en otros instrumentos financieros o contratos marco se tratan individualmente cuando:

- sus características económicas y riesgos no se relacionan estrechamente con los del contrato marco;
- otro instrumento con las mismas condiciones que el instrumento derivado implícito cae dentro de la definición de instrumento derivado; y
- el contrato combinado no se conserva con fines de negociación ni se designa a valor razonable con cambios en resultados.

Cuando un instrumento derivado implícito es susceptible de separarse del contrato marco, pero no es posible evaluar por separado de una manera fiable el valor razonable en la fecha de adquisición o el período de informes, el contrato combinado se evalúa íntegramente a su valor razonable. Todos los instrumentos derivados implícitos se presentan combinados con los contratos marco aunque se evalúan por separado cuando las condiciones así lo requieren. Los cambios subsecuentes en el valor razonable de los instrumentos derivados se registran en el rubro Ingresos no vinculados con intereses en el estado consolidado de resultados.

Todos los instrumentos derivados, incluso los implícitos, que deben segregarse, se registran a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera. El cálculo del valor razonable de los instrumentos derivados incluye la consideración del riesgo de crédito, de los costos de financiamiento estimados 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 únicamente de datos de mercado observables, de lo contrario, se difieren y amortizan 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 razonables de los instrumentos derivados para fines de negociación se incluyen en el rubro Ingresos no vinculados con intereses – Ingresos por negociación, en el estado consolidado de resultados.

Todos los cambios en el valor razonable 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 Ingresos no vinculados con intereses – Otros, en el estado consolidado de resultados. Cuando los instrumentos derivados se utilizan para administrar la volatilidad de los gastos por pagos basados en acciones, dichos instrumentos se registran a su valor razonable, con las variaciones en el valor razonable en relación con las unidades cubiertas incluidas en Ingresos no vinculados con intereses – Sueldos y beneficios a los empleados, en el estado consolidado de resultados.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados que son admisibles para los fines de la contabilidad de cobertura se registran en el estado consolidado de resultados, en el rubro Ingresos no vinculados con intereses – Otros en el caso de las coberturas de valor razonable, y en el estado consolidado de resultados integrales, 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 mantenidos 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 en títulos de capital clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no están clasificadas como mantenidas para fines de negociación ni designadas a valor razonable con cambios en resultados. 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 razonable, 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 resultados integrales 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 son registradas en Otra utilidad integral e incluyen las ganancias y pérdidas por conversión de divisas. Las ganancias y pérdidas cambiarias 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 respectivos sobre los títulos de deuda disponibles para la venta se amortizan durante el plazo esperado del instrumento a ingresos por intereses – títulos valor en el Estado consolidado de resultados usando el método de interés efectivo.

Los costos de transacción sobre los títulos de capital 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 mantenidos hasta su vencimiento

Los títulos de inversión mantenidos 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 se mantienen para fines de negociación ni designados a valor razonable con cambios en resultados, o como disponibles para la venta. Después de la medición inicial, los títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos el deterioro. El costo amortizado se calcula considerando el descuento o prima sobre la adquisición, en su caso, así como los costos de transacción y comisiones que forman parte integral de la tasa de interés efectiva. 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 mantenidas 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 mantenidos hasta su vencimiento en el ejercicio financiero en curso y en los dos siguientes. Sin embargo, las ventas y reclasificaciones en alguna de las siguientes circunstancias no daría lugar a una reclasificación:

- Si están tan cercanas al vencimiento que las variaciones en la tasa de interés de mercado no tendrían ningún efecto significativo en el valor razonable del activo financiero;
- Si tienen lugar después de que se ha reembolsado al Banco prácticamente todo el principal original del activo; o
- 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 del valor 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.

La evidencia objetiva de deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta corresponde a si su valor razonable 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 mantenidos hasta su vencimiento se basa en los mismos criterios que se aplican al deterioro de los préstamos.

Cuando un descenso en el valor de un instrumento de deuda o de capital se debe a deterioro, su valor en libros continúa reflejando su valor razonable. Las pérdidas por deterioro se reclasifican de Otra utilidad integral acumulada y se incluyen en las ganancias netas de títulos de inversión en Ingresos no vinculados con intereses en el estado consolidado de resultados.

Las pérdidas por deterioro de los títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento se registran en las ganancias netas de títulos de inversión en Ingresos no vinculados con intereses 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 razonable relacionados con sucesos posteriores a la fecha de deterioro se incluyen en las ganancias netas de títulos de inversión en Ingresos no vinculados con intereses 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 razonable de estos instrumentos ocurridos después de la fecha de deterioro se incluyen en Otra utilidad integral acumulada.

Las reversiones de pérdidas por deterioro de los instrumentos de inversión mantenidos 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 mantenidos para fines de negociación o hasta su vencimiento, o designados a valor razonable. 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 interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos se presentan netos de la reserva para pérdidas crediticias.

Préstamos comprados

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

Un ajuste agregado en función de las pérdidas crediticias se determina a fin de reflejar la mejor estimación de la Dirección respecto al déficit de flujos de efectivo de los préstamos durante su vigencia calculados en la fecha de adquisición. Dicho ajuste incluye las pérdidas crediticias 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 crediticias 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 crediticias en el estado consolidado de resultados.

Cuando los préstamos no se evalúan individualmente, el Banco utiliza un método basado en la cartera para determinar la pérdida esperada en la fecha de adquisición. El método basado en la cartera 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 crediticias en el estado consolidado de resultados, mientras que cada disminución se reflejará en una provisión adicional para pérdidas crediticias. 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 crediticias

El Banco clasifica un préstamo como deteriorado 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 puede 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 deteriorado 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 ha 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 deteriorado 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 deteriorado 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 crediticias.

Si existen evidencias objetivas de un posible deterioro que llevan al Banco a clasificar un préstamo como deteriorado, las pérdidas por deterioro se calculan con base en la exposición total del Banco al cliente considerando 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; y
- 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 efectiva original, y comparando su valor presente resultante con su valor en libros actual. Posteriormente, los ingresos por intereses sobre el préstamo se informan a la tasa de interés efectiva original.

Reserva colectiva para deterioro

El Banco agrupa los préstamos no clasificados individualmente como deteriorados, a fin de evaluarlos en conjunto. Las reservas colectivas se establecen tanto para préstamos deteriorados 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 identifica específicamente el deterioro.

En los cálculos de la reserva colectiva para deterioro, se utilizan parámetros internos de calificación de riesgo de crédito. En las carteras comerciales, estos parámetros son básicos para calcular la parte cuantitativa de la reserva colectiva para préstamos productivos:

- Tasas de probabilidad de incumplimiento (PI), que se basan en la calificación interna del riesgo de cada prestatario;
- Pérdida en caso de incumplimiento (PCI) y
- Exposición al producirse el incumplimiento (EPI).

Las exposiciones con financiamiento se multiplican por la PI del prestatario y la estimación paramétrica de la PCI.

Las exposiciones en compromisos no retirados se multiplican por la PI del prestatario, la PCI pertinente y la EPI pertinente. También se aplica un componente de tensión modelizado, a fin de tener en cuenta la incertidumbre en los parámetros de riesgo de crédito, así como el hecho de que las tasas de pérdida reales pueden diferir de los promedios a largo plazo incluidos en el modelo.

Préstamos personales

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.

El deterioro de los créditos hipotecarios se evalúa colectivamente, tomando en cuenta la cantidad de días en mora, los datos de pérdida históricos e incorporando los factores tanto cuantitativos como cualitativos que incluyen el entorno comercial y económico actual y el valor de realización de la garantía para determinar el nivel apropiado de la reserva para deterioro colectivo.

Puesto que es imposible evaluar los préstamos por tarjetas de crédito y otros préstamos personales 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 de crédito 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 individual; 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 crediticias 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 crediticias 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 crediticias 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 esperados por cobrar conforme a las modificaciones de los términos, descontado a la tasa de interés efectiva original 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 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 razonable o los flujos de efectivo de las partidas cubiertas. Cualquier ineficiencia de la cobertura se mide y registra en el rubro de Ingresos no vinculados con intereses – Otros, en el estado consolidado de resultados.

Existen tres tipos de coberturas: i) coberturas de valor razonable, ii) coberturas de flujos de efectivo y iii) coberturas de inversiones netas.

Coberturas de valor razonable

En las coberturas de valor razonable, la variación del valor razonable de un instrumento derivado de cobertura se compensará en el estado consolidado de resultados por la variación del valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto. El Banco utiliza las coberturas de valor razonable 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 permutas (swaps) de tasas de interés en una moneda o en monedas cruzadas, contratos de divisas a plazo y pasivos en moneda extranjera.

Coberturas de flujos de efectivo

En una cobertura de flujos de efectivo, la variación en el valor razonable del instrumento de cobertura, en la medida que sea efectivo, se registra en Otra utilidad integral en tanto las ganancias y pérdidas correspondientes 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, y transacciones previstas altamente probables. Los instrumentos de cobertura incluyen permutas (swaps) de tasas de interés en una moneda o en monedas cruzadas, permutas de rendimiento total y contratos de divisas a plazo.

Coberturas de inversiones netas

En las coberturas de inversión netas, la variación en el valor razonable 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 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 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 lineal durante una vida útil estimada menos el valor residual como se indica a continuación: edificios, 40 años; accesorios de edificios, 15 años; equipos, de 3 a 10 años; y mejoras a propiedades arrendadas, por el plazo de arrendamiento determinado por el Banco. 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 Ingresos no vinculados con intereses – 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 y equipo en el estado consolidado de situación financiera del Banco.

Estas propiedades se contabilizan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. La depreciación se calcula mediante el método lineal 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.

Activos destinados a la venta

Los activos no financieros no corrientes (y los grupos para su venta) se clasifican como mantenidos para la venta si el valor en libros se recuperará principalmente mediante una transacción de venta en vez de por su uso continuo. Estos activos cumplen el criterio para la clasificación como mantenidos para la venta si se encuentran disponible para su venta inmediata en su condición actual y se considera muy probable que su venta ocurra dentro de un año.

Los activos no financieros no corrientes clasificados como mantenidos para la venta se miden al menor valor entre su valor en libros y valor razonable (menos el costo de venta) y se presentan dentro de otros activos en el estado consolidado de situación financiera. Las depreciaciones subsiguientes al valor razonable menos los costos de venta se registran en Ingresos no vinculados con intereses en el estado consolidado de resultados. Los aumentos subsiguientes del valor razonable menos los costos de venta, siempre que no supere la depreciación acumulada, también se registran en Ingresos no vinculados con intereses, junto con las ganancias o pérdidas realizadas por 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. 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 el que equivale al valor en libros del préstamo y se contabiliza de la misma manera que los activos similares adquiridos en el curso normal de las actividades.

Combinaciones de negocios y plusvalía

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 razonable de la contraprestación pagada. El valor razonable de la contraprestación transferida por el Banco en una combinación de negocios se calcula sumando los valores razonables 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 razonable 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 previo a una adquisición se reconoce en Ingresos no vinculados con intereses – Otros en el estado consolidado de resultados.

En general todos los activos adquiridos (incluyendo activos intangibles) y pasivos asumidos (incluyendo pasivos contingentes) identificables se miden a su valor razonable 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 no controladoras, si hubiera, se contabilizan a su participación proporcional del valor razonable de los activos y pasivos identificables, a menos que se especifique lo contrario. Cuando el Banco tiene la obligación de adquirir una participación no controladora 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 de una participación no controladora 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 razonable neto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se registra como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de la parte de los activos adquiridos y los pasivos asumidos identificables que le corresponden al Banco, la ganancia resultante se reconoce inmediatamente en Ingresos no vinculados con intereses – 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 contraprestaciones contingentes clasificadas como pasivos se miden a su valor razonable, y los cambios se registran en el estado consolidado de resultados.
- Cuando los pasivos con tenedores de participaciones no controladoras se revalúan a la fecha de cierre de cada período de informes, los cambios correspondientes se registran en el patrimonio.

Después del reconocimiento inicial de la plusvalía en una combinación de negocios, el total de la plusvalía se mide al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. La plusvalía 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.

La plusvalía se revisa en cada período de informes con miras a determinar si existe algún deterioro. Para los efectos de las pruebas de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna en la fecha de adquisición a cada grupo de unidad de generación de efectivo que según las previsiones se beneficiará con la combinación. Las unidades de generación de efectivo a las que se ha asignado plusvalía se agrupan de manera que representen el nivel más bajo en el que se da seguimiento a la plusvalía para los fines de gestión interna y evaluaciones de deterioro de la plusvalía. El deterioro de la plusvalía, a nivel de subsidiarias individuales, puede que no genere por sí mismo en un deterioro al nivel consolidado del Banco.

El Banco determina el valor en libros de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) usando un enfoque de capital reglamentario con base en el crédito, el mercado y los riesgos operacionales, y el apalancamiento, acorde con la atribución de capital del Banco para la medición del desempeño de las líneas de negocio. El monto recuperable es el valor razonable 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. El monto recuperable de la unidad generadora de efectivo se ha determinado aplicando el método del valor razonable menos los costos de venta. La estimación del valor razonable menos los costos de venta implica juicios significativos en la determinación de los datos. Para calcular el valor razonable menos los costos de venta se utiliza un modelo de valuación adecuado, el cual tiene en cuenta diversos factores tales como la utilidad neta normalizada, la prima de control y los 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 razonable disponibles. Si el valor en libros de una unidad de generación de efectivo rebasa su monto recuperable, se registra una pérdida por deterioro. Ninguna pérdida por deterioro de la plusvalía 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 contrato, 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. Los activos intangibles adquiridos como parte de una combinación de negocios se reconocen individualmente a su valor razonable.

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.

Los activos intangibles que tienen vidas útiles definidas inicialmente se miden al costo y se amortizan bajo el método lineal durante sus vidas útiles de la siguiente manera: programas informáticos, de 5 a 10 años; y Otros activos intangibles, de 5 a 20 años. 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 que no tienen una vida útil definida no se amortizan sino que se someten a una evaluación cada ejercicio y cuando las circunstancias indican un posible deterioro de su valor en libros.

Deterioro de los activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros del Banco, a excepción de la plusvalía, los activos intangibles con vida indefinida y los activos por 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 razonable 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 deteriorado. 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. 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.

Para determinar el monto recuperable de los activos no financieros y evaluar si sucesos o circunstancias constituyen evidencias objetivas de un posible deterioro, se aplican juicios significativos.

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 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 periodo 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 patrimonio, 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 activos del Banco están sujetos a un arrendamiento financiero, se dan de baja los activos arrendados 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 ingresos por arrendamiento se incluyen en el estado de situación financiera en el rubro ingresos por intereses de préstamos.

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 y equipo del estado consolidado de situación financiera del Banco. Los ingresos por renta se contabilizan bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento en Ingresos no vinculados con intereses – 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 y equipo en el estado consolidado de situación financiera por un monto equivalente al valor razonable 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 incurren.

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 incurren.

Rearrendamiento financiero

Cuando el Banco realiza una transacción de rearrendamiento de un activo no financiero a su valor razonable de mercado que da como resultado que retenga un arrendamiento operativo (en el que el comprador/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.

Provisiones

Se constituye una provisión incluyendo por reestructuración, 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 directos con los que se relacionan.

Garantías

Una garantía es un contrato que requiere que el Banco realice pagos específicos para reembolsar al tenedor por una pérdida incurrida debido a que un deudor determinado no realizó el pago en el plazo establecido de acuerdo con los términos y condiciones originales o enmendados del instrumento de deuda. Las garantías incluyen, entre otros, cartas de crédito contingente, cartas de garantía, indemnizaciones y mejoras de crédito. Las garantías admisibles como instrumentos derivados se contabilizan de acuerdo con la política aplicable a estos instrumentos. En el caso de las garantías no admisibles como instrumentos derivados, se registra un pasivo por el valor razonable 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 la garantía, que resulta en un activo correspondiente. Después de su reconocimiento inicial, dichas garantías 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 la garantía, lo que resulte más alto. Los incrementos del pasivo se informan en el estado consolidado de resultados.

Beneficios a los empleados

El Banco ofrece planes de jubilación y otros beneficios para empleados que reúnen los requisitos en Canadá, Estados Unidos y otras operaciones internacionales. Los beneficios por jubilación se ofrecen en la forma de planes de jubilación con beneficios definidos (que por lo general se basan en la antigüedad y en el sueldo promedio de los últimos cinco años); y 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). Otros beneficios comprenden beneficios 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 beneficios definidos y otros planes con beneficios posteriores a la jubilación.

El costo de estos beneficios 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 usada para determinar la obligación por beneficios definida se calcula tomando como base el rendimiento sobre bonos de empresas de alta calidad, con duración que coincide con las obligaciones correspondientes del Banco. Antes del 2016, la tasa de descuento usada para determinar los gastos por beneficios anuales era la misma que la tasa usada para determinar la obligación por beneficios definida. Desde el 2016, se usaron tasas de descuento separadas para determinar los gastos por beneficios anuales en Canadá y los Estados Unidos. Estas tasas se determinaron con referencia al rendimiento sobre bonos corporativos de alta calidad que coinciden con los distintos componentes del gasto por beneficios definidos anuales. La tasa de descuento usada para determinar los gastos por beneficios anuales para todos los demás planes continúa siendo la misma que la tasa usada para determinar la obligación por beneficios definida.

El activo o pasivo neto del Banco relacionado con los planes de beneficios a empleados se calcula por separado para cada plan como la diferencia entre el valor actual de beneficios futuros devengados por servicios prestados en períodos anteriores y el valor razonable de los activos del plan. El activo o pasivo neto se incluye en Otros activos o en Otros pasivos, según corresponda, en el estado consolidado de situación financiera. Cuando el monto neto en el estado consolidado de situación financiera es un activo, el activo reconocido se encuentra limitado al valor presente de cualquier beneficio económico disponible como devoluciones del plan o reducciones en contribuciones futuras al plan.

El costo actual de servicio, gasto (ingreso) neto por intereses y los costos pasados de servicios y los gastos de administración se reconocen en utilidad neta. El ingreso o gasto neto por intereses se calcula aplicando la tasa de descuento al comienzo del período actual para el activo o pasivo neto por beneficios definidos. Cuando los beneficios de un plan se mejoren (reduzcan), se reconoce inmediatamente un costo (crédito) de servicios pasados en utilidad neta.

Las remediciones comprenden ganancias y pérdidas actuariales, los efectos del monto máximo del activo y el cambio en el rendimiento de los activos del plan se reconocen inmediatamente en el estado consolidado de situación financiera con cargo o abono al estado de utilidad integral en el período en que ocurren. Los montos reconocidos en otra utilidad integral no se reciclan en el estado consolidado de resultados.

Otros beneficios a largo plazo a los empleados

Otros beneficios a largo plazo a los empleados se contabilizan de forma similar que los planes de jubilación de beneficios definidos y otros planes de beneficios posteriores a la jubilación descritos anteriormente excepto las remediciones que se reconocen en el estado consolidado de resultados en el año que surgen.

Planes con aportes definidos

Los costos de dichos planes equivalen a contribuciones por pagar por el Banco a las cuentas de los empleados durante el ejercicio y cargados a resultados.

Beneficios a corto plazo a los empleados

Estos beneficios 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

Para todos los instrumentos financieros no destinados a negociación que devengan intereses, los ingresos por intereses o gastos se registran en ingresos por intereses netos de acuerdo con la tasa de interés efectiva. 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 crediticias futuras.

Para los instrumentos financieros de negociación, los cambios a precio de mercado, incluidos los ingresos o gastos por intereses relacionados, se registran en Ingresos por negociación.

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 efectiva original, y sus cambios se registran en Ingresos no vinculados con intereses 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 por intereses 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 sindicación de préstamos se reconocen cuando no se requieren otros servicios del Banco y las comisiones no son reembolsables a menos que el rendimiento que retiene el Banco sea menor que el de los prestamistas comparables en la sindicación. En esos casos, una parte apropiada será diferida y amortizada en el ingreso por interés durante la vigencia del préstamo.

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.

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 que los servicios se prestan. Estas comisiones incluyen ingresos por comisiones, gestión de inversiones, custodia y otras comisiones por administración y asesoría. Las comisiones de gestión de inversiones y custodia se calculan principalmente como un porcentaje del valor de mercado diario o al cierre del período de los activos gestionados o activos administrados, y se reciben de manera mensual, trimestral, semestral o anual con base en contratos de gestión de inversiones subyacentes. Las comisiones basadas en el rendimiento relacionadas con un activo gestionado se obtienen al exceder ciertas referencias u otros objetivos de rendimiento, se registran al término del período en que se cumple el objetivo.

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 basados en acciones

Los pagos basados en 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. Los beneficios clasificados como pasivos se vuelven a medir para su valor razonable a cada fecha de presentación de informes mientras se mantienen pendientes, con cualquier cambio en el valor razonable reconocido en gasto por compensación en el período. El pasivo es cargado durante el período de adquisición que incorpora la remediación del valor razonable y una tasa de caducidad revisada que anticipa las unidades que se espera adquirir.

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 razonable 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 cambio de acciones se clasifican como adjudicaciones de acciones. Las adjudicaciones clasificadas como acciones se cargan considerando el valor razonable 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 razonable 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 razonable 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 económicamente los gastos de pagos basados en acciones, las ganancias y pérdidas a precio de mercado relacionadas se incluyen en Gastos no vinculados con intereses – Sueldos y beneficios 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 razonable 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 razonable 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 razonable a la fecha de renuncia.

Programas de fidelidad de los clientes

El Banco maneja programas de fidelidad 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 razonable. El valor razonable de los puntos generalmente se basa en los precios al detalle equivalentes de la combinación de recompensas por redimir previstas. El valor razonable 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. La Dirección determina a su criterio la tasa que se usará para estimar los puntos por redimirse.

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 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 los segmentos de negocios

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 tres sectores de operación: Banca Canadiense, Banca Internacional 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.

Los resultados de estos segmentos de negocios se basan en los sistemas de informes financieros internos del Banco. Las políticas contables que aplican estos segmentos 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 segmentos 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 los diferentes segmentos 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 segmento por igual usando varios parámetros. Asimismo, el capital se ha distribuido entre los segmentos de negocios según un método basado en el grado de riesgo. Las operaciones entre los diferentes segmentos se registran en los resultados relativos a cada uno de ellos como si se hubieran celebrado con un tercero y, por ello, se eliminan al momento de la consolidación.

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 beneficios 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 pagos basados en 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 contables del IASB, así como de las exigencias de otros organismos regulatorios incluida la OSIF. El Banco está evaluando las posibles repercusiones en la medición que tendrá en los estados financieros consolidados la adopción de estas normas nuevas y también está evaluando las alternativas disponibles en la transición.

En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2017

Instrumentos financieros

El 24 de julio de 2014, el IASB emitió la NIIF 9, *Instrumentos Financieros*, que reemplazará a la NIC 39. La norma cubre tres amplios temas: Clasificación y Medición, Deterioro y Cobertura. La NIIF 9 se debe adoptar retrospectivamente. Está permitido reexpresar la información comparativa; aunque, no es obligatorio.

El 9 de enero de 2015, la Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSIF) emitió una recomendación sobre la adopción anticipada de la NIIF 9 para los Bancos de importancia sistémica nacional (D-SIBs) para los periodos de informe que comienzan el 1 de noviembre de 2017.

El 21 de junio de 2016, la OSIF emitió pautas revisadas de contabilidad y revelación para la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, que proporciona guías de aplicación para las entidades reguladas a nivel federal. Las pautas entran en vigor para el Banco con la adopción de la NIIF 9 el 1 de noviembre de 2017 y son congruentes con las Guías del Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS) sobre el riesgo crediticio y la contabilidad por las pérdidas esperadas por créditos en diciembre de 2015.

El 11 de octubre de 2016, el BCBS publicó un documento de consulta: El tratamiento reglamentario de las estipulaciones contables – enfoque intermedio y arreglos de transición y un documento para discusión: El tratamiento reglamentario de las estipulaciones contables sobre las consideraciones de las políticas relacionadas con el tratamiento reglamentario de las estipulaciones contables bajo el marco de capital del Acuerdo de Basilea III. El BCBS espera recibir comentarios acerca de dichos documentos hasta el 13 de enero de 2017.

Clasificación y medición

La norma requiere que el Banco considere dos criterios al momento de determinar la base de medición para los instrumentos de deuda mantenidos como activos financieros, i) su modelo de negocio para gestionar dichos activos y ii) las características de los flujos de efectivo de dicho activo. Con base en estos criterios, los instrumentos de deuda se miden a costo amortizado, valor razonable con cambios en el otro resultado integral o a valor razonable con cambios en el estado consolidado de resultados.

Las inversiones en acciones se miden al valor razonable con cambios en el estado consolidado de resultados. Sin embargo, el Banco, posiblemente, en el reconocimiento inicial de una inversión en acciones destinadas a la inversión, elige irrevocablemente designar la inversión al valor razonable con cambios en el otro resultado integral, sin reciclar al estado consolidado de resultados y los ingresos por dividendos reconocidos en el estado consolidado de resultados. Esta designación también está disponible para las inversiones en acciones destinadas a la inversión existentes a la fecha de la adopción de la NIIF 9.

Además, en el registro inicial, el Banco puede optar irrevocablemente designar un activo como a valor razonable con cambios en el estado consolidado de resultados, si al hacer esto elimina o reduce significativamente la posibilidad que suceda una incongruencia contable. Esta designación también está disponible para los activos financieros existentes a la fecha de la adopción de la NIIF 9.

Los requisitos de la NIIF 9 relacionados con los pasivos financieros se han llevado a futuro substancialmente sin cambios respecto a la NIC 39, aparte de los requisitos sobre el riesgo de crédito propio de los pasivos designados a valor razonable con cambios en el estado consolidado de resultados.

En la fecha de transición, el Banco puede realizar una revaluación irrevocable única de sus designaciones de opción de valor razonable con cambios en el estado consolidado de resultados para sus activos y pasivos financieros. El Banco actualmente evalúa el alcance al que aplicará estas designaciones a los instrumentos financieros después de la transición.

Deterioro

La norma presenta un único modelo para la medición de pérdidas por deterioro en todos los instrumentos financieros, incluidos los préstamos y títulos de deuda medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otra utilidad integral. El modelo de pérdidas de crédito esperadas (PCE) de la NIIF 9 reemplaza al modelo actual de “pérdida incurrida” de la NIC 39.

El modelo de PCE contiene un enfoque de “etapa triple” que se basa en el cambio en la calidad de crédito de préstamos desde su reconocimiento inicial. En la primera etapa, en que no ha existido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, un monto equivalente a pérdidas de crédito esperadas en 12 meses será registrado. En la segunda etapa, en que ha existido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial y los instrumentos financieros no se consideran como deteriorados por crédito, un monto equivalente a pérdidas de crédito esperadas en toda la vida será registrado.

En la tercera etapa, en que existe evidencia objetiva de deterioro a la fecha del informe que estos activos financieros se clasifiquen como deteriorados por crédito y un monto equivalente a pérdidas de crédito esperadas en toda la vida se registre para los activos financieros.

El modelo de pérdidas de crédito esperadas es predictivo y requiere el uso de proyecciones razonables y que se puedan respaldar de las condiciones económicas futuras al determinar incrementos significativos en el riesgo de crédito y la medición de las pérdidas de crédito esperadas.

Cobertura

La norma expande el alcance de las partidas cubiertas y de las partidas cubiertas a las que se puede aplicar contabilidad de cobertura y persigue alinear la contabilidad con las actividades de gestión de riesgo. El Banco puede adoptar los requisitos de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 al mismo tiempo o diferir la adopción de los requisitos de contabilidad de cobertura de la NIC 39 a un período futuro y continuar aplicándolos. Sin embargo, los requisitos de revelación de cobertura de la NIIF 9 se continuarán aplicando al Banco independiente de la opción seleccionada.

Instrumentos Financieros: revelaciones (NIIF 7)

La NIIF 7, *Instrumentos Financieros: Revelaciones*, se ha modificado para incluir revelaciones cualitativas y cuantitativas más amplias relacionadas con la NIIF 9, como nuevas categorías de clasificación, un modelo de deterioro de tres etapas, nuevos requisitos de contabilidad de cobertura y provisiones de transición.

En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2018

Ingresos procedentes de contratos con clientes

El 28 de mayo de 2014, el IASB emitió la NIIF 15, *Ingresos procedentes de contratos con clientes*, que proporciona un marco basado en un solo principio que debe ser aplicado a todos los contratos con clientes. La NIIF 15 reemplaza la norma anterior de ingresos, NIC 18, *Ingresos de actividades ordinarias*, y las interpretaciones relacionadas sobre el reconocimiento de los ingresos. La norma apunta a contratos que se consideran contratos de arrendamientos, contratos de seguros e instrumentos financieros, y esta tendrá un impacto en los negocios que tienen ingresos de tarifas y comisiones. La nueva norma es un modelo basado en el control en comparación con la norma existente sobre ingresos que se enfoca principalmente en los riesgos y recompensas. Bajo la nueva norma, el ingreso se reconoce cuando un cliente obtiene el control de un producto o servicio. La transferencia del control ocurre cuando el cliente tiene la capacidad de dirigir el uso y obtener beneficios del producto o servicio. La norma tiene vigencia para el Banco desde el 1 de noviembre de 2018, se permite adopción anticipada, usando un enfoque retrospectivo completo o un enfoque retrospectivo modificado. Una mayoría de los instrumentos que generan ingresos del Banco cumple con la definición de instrumentos financieros y se mantienen fuera del alcance. Las áreas de enfoque para la evaluación del Banco serán los ingresos por tarifas y comisiones provenientes de la gestión patrimonial y otros servicios bancarios.

El 12 de abril de 2016, el IASB emitió modificaciones a la norma de ingresos, NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*. Las modificaciones entregan clarificación adicional sobre la identificación de una obligación de desempeño en un contrato, determinando el principal y el

agente en un contrato, y determinando si los ingresos por licencias se deben reconocer en un momento en el tiempo o durante un período específico. Estas modificaciones también entregan recursos prácticos adicionales hasta la transición a la NIIF 15. Las modificaciones entran en vigencia para el Banco el 1 de noviembre de 2018, consistente con la fecha de entrada en vigencia de la norma.

En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2019

Arrendamientos

El 13 de enero de 2016, el IASB emitió las NIIF 16 *Arrendamientos*, que requiere que un arrendatario reconozca un activo por el derecho de uso del activo y un pasivo por el valor presente de sus pagos por arrendamiento futuros. La NIIF 16 generará que los arrendamientos sean registrados en el balance general del Banco, incluyendo los que se encuentran clasificados actualmente como arrendamientos operativos, excepto por los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos con un bajo valor del activo subyacente. La NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador de la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para el Banco el 1 de noviembre de 2019, y se permite su adopción anticipada desde la fecha en que el Banco aplique la NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes* en o antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. Durante la transición, existen recursos prácticos disponibles, en virtud de los cuales el Banco no tendrá que reevaluar si un contrato es, o contiene un arrendamiento, o reevaluar la contabilidad de transacciones de venta con arrendamiento posterior reconocidas antes de la fecha de aplicación inicial.

Un arrendatario aplicará la NIIF 16 a sus arrendamientos ya sea retrospectivamente antes de cada fecha de presentación del informe anterior presentada, o retrospectivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la NIIF 16 reconocida a la fecha de aplicación inicial.

5 Efectivo y depósitos en instituciones financieras

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2016	2015
Efectivo y depósitos sin intereses en instituciones financieras	\$ 6,855	\$ 6,724
Depósitos con intereses en instituciones financieras	39,489	67,203
Total	\$ 46,344	\$ 73,927

El Banco está obligado a mantener saldos en bancos centrales, otras autoridades reguladoras y ciertas contrapartes por un monto de \$ 7,616 millones (\$ 6,219 millones en 2015).

6 Valor razonable de los instrumentos financieros

Determinación del valor razonable

El cálculo del valor razonable se basa en las condiciones del mercado en un momento dado y es posible que no refleje valores razonables futuros. El Banco cuenta con procesos y controles para asegurarse de la adecuada determinación de sus instrumentos financieros.

La mejor indicación del valor razonable es el precio cotizado en un mercado activo. Los precios cotizados en un mercado representan una valoración de Nivel 1. Cuando sea posible, las valuaciones se basan en los precios cotizados o datos observables obtenidos de mercados activos. Un proceso de Verificación Independiente de Precios (Independent Price Verification, IPV) se efectúa para evaluar la confianza y exactitud de los precios y datos usados para determinar el valor razonable. El proceso de IPV es realizado por grupos de verificación de precios que son independientes del negocio. El Banco mantiene una lista de fuentes de determinación de precios que se usa en el proceso de IPV. Estas fuentes incluyen, pero no se limitan a, corredores, intermediarios financieros o servicios de concertación de precios. Las políticas de valuación del Banco relacionadas con el proceso de IPV exigen que todas las fuentes de precios y tasas que se utilicen 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.

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 razonable se determina utilizando modelos internos que maximizan el uso de datos observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en cuenta para la determinación de precios de una transacción. Cuando todos los datos significativos son observables, la valuación se clasifica como de Nivel 2. En consecuencia, los instrumentos financieros negociados en un mercado menos activo se valúan mediante las cotizaciones de mercado indicativas, el valor actual de los flujos de efectivo u otras técnicas de valuación. Las estimaciones del valor razonable 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. Las valuaciones en las que se aplica una cantidad importante de datos no observables se consideran de Nivel 3.

Los datos y técnicas de valuación específicos usados en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros se indican a continuación. Para los instrumentos de Nivel 3, se revela información adicional en el análisis de sensibilidad de Nivel 3 de la página 158.

Se supone que los valores razonables de los rubros efectivo y depósitos con bancos, títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo, obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones, obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados, aceptaciones y obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto que se aproximan a su valor en libros, dado que la naturaleza de estos elementos es de corto plazo o debido a que con frecuencia se vuelve a establecer precios de acuerdo con las tasas de mercado actuales.

Préstamos para negociación

Los préstamos para negociación incluyen los relacionados con metales preciosos (principalmente oro y plata), que se valúan utilizando un modelo de flujos de efectivo descontados que incorpora datos de mercado observables, por ejemplo, los precios al contado y a plazo y las curvas de tasas de interés de estos metales (Nivel 2). Otros préstamos para negociación que constituyen coberturas para las permutas de rendimiento total de créditos basados en préstamos se valúan utilizando los precios determinados por servicios independientes de concertación de precios (servicios de precios) aprobados por el Banco (Nivel 2).

Títulos valores gubernamentales emitidos o garantizados

El valor razonable de los títulos valores gubernamentales y los títulos de deuda garantizados se basa principalmente en los precios que se cotizan en mercados activos. Cuando no es posible obtener estos precios, se determina tomando como referencia los precios de transacciones recientes, las cotizaciones de corredores o los servicios de precios (Nivel 2).

Para los títulos valores que no se cotizan en mercados activos, el Banco aplica el método de flujos de efectivo descontados, estimando el rendimiento efectivo de un instrumento similar ajustado en función de los factores de riesgo específicos del instrumento tales como el margen de crédito y las características del contrato (Nivel 2).

Deuda corporativa y otras

Los títulos de deuda corporativa y otras se valúan empleando precios obtenidos de proveedores independientes de datos de mercado o cotizaciones de terceros corredores. Cuando no se pueden obtener los precios de manera continua, se utilizan los últimos datos disponibles, los cuales se verifican mediante un método de valuación basado en los rendimientos (Nivel 2). En algunos casos, los precios se determinan interpolando los rendimientos de bonos similares (Nivel 2). El Banco emplea modelos de precios que se basan en datos observables de fuentes de mercado tales como el margen de crédito, curvas de tasas de interés y tasas de recuperación (Nivel 2) Estos datos se verifican mensualmente con un proceso de valuación independiente de precios.

A falta de un mercado activo, concertación de precios de mercado y cotizaciones de terceros indicativas o viables para ciertos títulos valores, el Banco usa los precios de terceros proveedores o los modelos de precios internos y no puede observar de inmediato los datos de mercado que se utilizan para cotizar esos instrumentos (Nivel 3).

Títulos valores respaldados por hipotecas

La determinación del valor razonable de los títulos valores respaldados por hipotecas se basa principalmente en las cotizaciones de terceros proveedores y proveedores independientes de datos de mercado, cuando el mercado es más activo (Nivel 2). En el caso de un mercado inactivo, se emplea un modelo basado en precios internos (Nivel 3)

Títulos de capital

El valor razonable de los títulos valores se basa principalmente en precios cotizados en mercados activos, cuando están disponibles. Cuando los títulos valores se negocian con menor frecuencia, se determina el valor razonable en función de las últimas cotizaciones en bolsa. Si el margen de precio o de compra es amplio, el valor razonable se basa en las cotizaciones del mercado para títulos valores similares (Nivel 2).

Cuando no se dispone de precios cotizados en mercados activos, por ejemplo para títulos de capital privados, se toma como valor razonable un múltiplo de las utilidades subyacentes o el porcentaje de activos subyacentes obtenido de los estados de terceros socios comanditados (Nivel 3).

Fondos de ingresos y fondos de cobertura

El valor razonable de los fondos de ingresos y los fondos de cobertura se basa en las cotizaciones de mercado observables. En los casos en que no es posible obtener la cotización de mercado o los precios de mercados activos, se utilizan el valor de activo neto más reciente disponible, los estados de los fondos y otra información financiera proporcionada por los gerentes de fondos respecto a cada uno de ellos. Esta información no se considera observable porque el Banco no puede rescatar los fondos a su valor de activo neto (Nivel 3).

Instrumentos derivados

El valor razonable de los instrumentos derivados negociados en bolsa se basa en las cotizaciones del mercado. El valor razonable de los instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil o instrumentos derivados negociados en mercados inactivos 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 (Nivel 2). El cálculo del valor razonable de los instrumentos derivados incluye la consideración del riesgo de crédito, de los costos de financiamiento estimados 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 permutas (swaps) sobre tasas de interés y opciones, permutas 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: Los modelos incorporan varios datos que incluyen los tipos de cambio al contado y a plazo y las curvas de tasas de interés (Nivel 2).

Los instrumentos derivados cuyo valor se determina mediante una técnica de valuación basada en importantes datos no observables son contratos a largo plazo (permutas sobre tasas de interés, permutas de monedas, contratos de divisas a plazo, contratos de opciones y ciertas permutas por incumplimiento de créditos) y otros instrumentos referidos a una cesta de activos, productos básicos o monedas. Estos modelos incorporan ciertos datos no observables significativos, por ejemplo, la volatilidad y la correlación (Nivel 3)

Préstamos

El valor razonable estimado de los préstamos registrados a su costo amortizado refleja los cambios del nivel general de las tasas de interés y la solvencia de los prestatarios que se han presentado desde que los préstamos se originaron o adquirieron. Los métodos de valuación específicos que se han utilizado son los siguientes:

- El valor razonable de los préstamos hipotecarios de tasa fija canadienses se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros previstos, considerando los pagos anticipados esperados y en función de las tasas de interés promedio de mercado ofrecidas para préstamos hipotecarios con vigencias restantes antes del vencimiento similares, según la mejor estimación de la Dirección (Nivel 3).
- Para los préstamos corporativos y a gobiernos a tasa fija, el valor razonable se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros previstos de estos préstamos, en función de las tasas de interés estimadas usando las curvas adecuadas de los swaps de divisas durante el plazo restante, ajustadas en función de las pérdidas crediticias previstas en la cartera (Nivel 3).
- Para todos los demás préstamos a tasa fija, el valor razonable se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros previstos de estos préstamos, en función de las tasas de interés estimadas usando las curvas adecuadas de las permutas de divisas durante el plazo restante (Nivel 3).
- Para todos los préstamos de tasa flotante, el valor razonable se asume igual al valor en libros.

El valor razonable de los préstamos no se ajusta al valor de ninguna protección de crédito que el Banco haya adquirido para mitigar el riesgo de crédito.

Depósitos

Los valores razonables de los depósitos pagaderos a la vista o con previo aviso o los depósitos de tasa flotante pagaderos en un plazo fijo se asumen iguales al valor en libros.

El valor razonable estimado de los depósitos personales de tasa fija pagaderos en un plazo fijo canadienses se determina descontando los egresos de flujos de efectivo contractuales futuros previstos en función de las tasas de interés de mercado promedio ofrecidas para depósitos con vigencias restantes antes del vencimiento similares, según la mejor estimación de la Dirección (Nivel 2).

El valor razonable de los depósitos conforme al programa Canada Mortgage Bond (CMB) se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros previstos basados en datos de mercado observables (Nivel 2)

Para todos los demás depósitos a tasa fija, el valor razonable se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros previstos de estos depósitos, en función de las tasas de interés estimadas usando las curvas adecuadas de los swaps de divisas durante el plazo restante (Nivel 2).

Para los certificados de depósito con la característica de ampliación que son bifurcados a partir de los certificados de depósito, el valor razonable de los instrumentos derivados se determina usando los modelos de precios de opciones con datos similares a otros contratos derivados de tasa de interés o capital (Nivel 2). El valor razonable de ciertos instrumentos derivados implícitos se determina usando los valores netos de los activos (Nivel 3).

Obligaciones subordinadas y otros pasivos

Los valores razonables de las obligaciones subordinadas, incluyendo las obligaciones emitidas por las subsidiarias que se incluyen en otros pasivos, se determinan usando como referencia los precios de mercado cotizados cuando estos están disponibles o los precios de mercado para deudas con plazos y riesgos similares (Nivel 2). Los valores razonables de los otros pasivos se determinan usando el método del flujo de efectivos contractuales descontados con las curvas de permuta de moneda apropiadas para el período restante. (Nivel 2).

Valor razonable de los instrumentos financieros

En el siguiente cuadro se muestran los valores razonables de los instrumentos financieros del Banco obtenidos con base en los métodos y las hipótesis de valuación que se describen anteriormente. Los valores razonables revelados no incluyen los activos no financieros, tales como propiedad y equipos, inversiones en asociadas, metales preciosos, plusvalía y otros activos intangibles.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016			2015		
	Valor razonable total	Valor en libros total	Favorable/ (Desfavorable)	Valor razonable total	Valor en libros total	Favorable/ (Desfavorable)
Activos:						
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 46,344	\$ 46,344	\$ –	\$ 73,927	\$ 73,927	\$ –
Activos para negociación	108,561	108,561	–	99,140	99,140	–
Instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	221	221	–	320	320	–
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	92,129	92,129	–	87,312	87,312	–
Instrumentos financieros derivados	41,657	41,657	–	41,003	41,003	–
Títulos de inversión – disponibles para la venta	50,509	50,509	–	42,565	42,565	–
Títulos valores de inversión – mantenidos hasta su vencimiento	22,567	22,410	157	716	651	65
Préstamos	484,815	480,164	4,651	463,047	458,628	4,419
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	11,978	11,978	–	10,296	10,296	–
Otros activos financieros	9,973	9,973	–	9,024	9,024	–
Pasivos:						
Depósitos	613,858	611,877	(1,981)	602,606	600,919	(1,687)
Instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1,459	1,459	–	1,486	1,486	–
Aceptaciones	11,978	11,978	–	10,296	10,296	–
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	23,312	23,312	–	20,212	20,212	–
Instrumentos financieros derivados	42,387	42,387	–	45,270	45,270	–
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	97,083	97,083	–	77,015	77,015	–
Obligaciones subordinadas	7,804	7,633	(171)	6,234	6,182	(52)
Otros pasivos financieros	24,304	23,796	(508)	25,778	25,443	(335)

Las fluctuaciones de las tasas de interés, los márgenes de crédito y los costos de liquidez constituyen la principal causa de variación del valor razonable 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 razonable 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 disponibles para la venta y los instrumentos derivados e instrumentos financieros mantenidos con fines de negociación o designados a valor razonable con cambios en resultados, el valor en libros se ajusta de manera periódica para reflejar su valor razonable.

Jerarquía de valor razonable

El siguiente cuadro resume la jerarquía del valor razonable de los instrumentos contabilizados a su valor razonable sobre una base recurrente y de los instrumentos no registrados a valor razonable.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016				2015			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos medidos al valor razonable sobre una base recurrente:								
Activos:								
Metales preciosos ⁽¹⁾	\$ –	\$ 8,442	\$ –	\$ 8,442	\$ –	\$ 10,550	\$ –	\$ 10,550
Activos para negociación								
Préstamos	–	19,421	–	19,421	–	18,341	–	18,341
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense y garantizados por el gobierno	10,830	–	–	10,830	7,295	–	–	7,295
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	–	9,608	–	9,608	–	5,281	–	5,281
Títulos de deuda del Tesoro de los Estados Unidos y otras agencias de los Estados Unidos	10,182	–	–	10,182	5,313	368	–	5,681
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	4,724	1,783	–	6,507	9,512	1,515	–	11,027
Deuda corporativa y otras	75	9,844	31	9,950	163	13,162	67	13,392
Fondos de ingresos	1,424	648	1,186	3,258	93	1,728	1,218	3,039
Títulos de capital	36,814	133	5	36,952	32,553	107	5	32,665
Otros ⁽²⁾	1,853	–	–	1,853	2,419	–	–	2,419
	\$ 65,902	\$ 49,879	\$ 1,222	\$ 117,003	\$ 57,348	\$ 51,052	\$ 1,290	\$ 109,690
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	\$ 16	\$ 205	\$ –	\$ 221	\$ 16	\$ 279	\$ 25	\$ 320
Títulos de inversión⁽³⁾								
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense y garantizados por el gobierno	\$ 11,464	\$ 2,157	\$ –	\$ 13,621	\$ 5,752	\$ 1,997	\$ –	\$ 7,749
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	934	2,558	–	3,492	1,085	2,621	–	3,706
Títulos de deuda del Tesoro de los Estados Unidos y otras agencias de los Estados Unidos	9,901	176	–	10,077	9,678	150	–	9,828
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	6,703	8,473	355	15,531	6,003	6,233	447	12,683
Deuda corporativa y otras	745	3,852	81	4,678	921	4,212	137	5,270
Títulos valores respaldados por hipotecas	276	751	–	1,027	97	187	23	307
Títulos de capital	1,411	199	473	2,083	1,665	224	1,133	3,022
	\$ 31,434	\$ 18,166	\$ 909	\$ 50,509	\$ 25,201	\$ 15,624	\$ 1,740	\$ 42,565
Instrumentos financieros derivados								
Contratos de tasas de interés	\$ –	\$ 15,653	\$ 54	\$ 15,707	\$ –	\$ 14,584	\$ 36	\$ 14,620
Contratos de divisas y oro	17	21,642	–	21,659	1	19,741	–	19,742
Contratos sobre acciones	321	1,546	64	1,931	173	2,032	102	2,307
Contratos de instrumentos de deuda	–	148	–	148	–	850	–	850
Contratos de productos básicos	321	1,891	–	2,212	1,656	1,828	–	3,484
	\$ 659	\$ 40,880	\$ 118	\$ 41,657	\$ 1,830	\$ 39,035	\$ 138	\$ 41,003
Pasivos:								
Depósitos ⁽⁴⁾	\$ –	\$ (36)	\$ 1,163	\$ 1,127	\$ –	\$ 43	\$ 1,192	\$ 1,235
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	\$ –	\$ 1,459	\$ –	\$ 1,459	\$ –	\$ 1,486	\$ –	\$ 1,486
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	\$ 19,870	\$ 3,442	\$ –	\$ 23,312	\$ 17,073	\$ 3,139	\$ –	\$ 20,212
Instrumentos financieros derivados								
Contratos de tasas de interés	\$ –	\$ 14,299	\$ 187	\$ 14,486	\$ –	\$ 13,443	\$ 81	\$ 13,524
Contratos de divisas y oro	3	21,640	–	21,643	3	21,470	–	21,473
Contratos sobre acciones	327	1,886	167	2,380	233	2,172	170	2,575
Contratos de instrumentos de deuda	–	1,475	–	1,475	–	2,542	12	2,554
Contratos de productos básicos	312	2,091	–	2,403	1,201	3,943	–	5,144
	\$ 642	\$ 41,391	\$ 354	\$ 42,387	\$ 1,437	\$ 43,570	\$ 263	\$ 45,270
Instrumentos no contabilizados a valor razonable^{(5):}								
Activos:								
Títulos valores de inversión – mantenidos hasta su vencimiento	\$ 4,972	\$ 17,595	\$ –	\$ 22,567	\$ 131	\$ 585	\$ –	\$ 716
Préstamos ⁽⁶⁾	–	–	276,462	276,462	–	–	260,583	260,583
Pasivos:								
Depósitos ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	–	271,170	–	271,170	–	252,382	–	252,382
Deuda subordinada	–	7,804	–	7,804	–	6,234	–	6,234
Otros pasivos	–	11,303	–	11,303	–	11,041	–	11,041

(1) El valor razonable de los metales preciosos se determina con base en los precios de mercado cotizados y los precios a plazo y al contado.

(2) Consta principalmente de posiciones de metales preciosos. El valor razonable de estas posiciones se determina con base en los precios cotizados en mercados activos.

(3) Excluye títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento por \$ 22,410 (\$ 651 en 2015).

(4) Estos montos representan instrumentos derivados implícitos bifurcados de certificados de depósito estructurados.

(5) Representa el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros cuando el valor en libros no es una aproximación razonable del valor razonable.

(6) Excluye los instrumentos de tasa flotante ya que el valor en libros se aproxima al valor razonable.

(7) Excluye los instrumentos derivados implícitos bifurcados de certificados de depósito estructurados.

Cambios en el valor razonable de los instrumentos de nivel 3

Los estados financieros categorizados como de Nivel 3 en la jerarquía de valor razonable comprenden ciertos bonos gubernamentales faltos de liquidez, bonos corporativos altamente estructurados, títulos valores respaldados por hipotecas, inversiones en títulos de capital privado no líquidos, fondos de ingresos, instrumentos derivados complejos e instrumentos derivados implícitos en certificados de depósitos estructurados.

El cuadro a continuación resume los cambios en los instrumentos de Nivel 3 medidos a valor razonable al 31 de octubre de 2016.

Todos los saldos positivos representan activos y los negativos representan pasivos. Como resultado, los montos positivos indican compras de activos o liquidaciones de pasivos y los montos negativos indican las ventas de activos o emisiones de pasivos.

(en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2016							Cambio en ganancias/ (pérdidas) no realizadas registradas en la utilidad para instrumentos aún mantenidos ⁽³⁾
	Valor razonable 1 de noviembre de 2015	Ganancias/ (pérdidas) registradas en resultados ⁽¹⁾	Ganancias/ (pérdidas) registradas en Otros resultados integrales ⁽²⁾	Compras/ Emisiones	Ventas/ Liquidaciones	Transferencias a/fuera del Nivel 3	Valor razonable 31 de octubre de 2016	
Activos para negociación⁽⁴⁾								
Deuda corporativa y otras	\$ 67	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ (37)	\$ -	\$ 31	\$ (1)
Fondos de ingresos	1,243	(23)	-	-	(34)	-	1,186	(23) ⁽⁵⁾
Títulos de capital	5	-	-	-	-	-	5	-
	1,315	(22)	-	-	(71)	-	1,222	(24)
Títulos de inversión								
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	447	5	(17)	579	(659)	-	355	n/a
Deuda corporativa y otras	137	5	14	49	(124)	-	81	n/a
Títulos valores respaldados por hipotecas	23	-	(1)	-	(22)	-	-	n/a
Títulos de capital	1,133	185	(213)	78	(710)	-	473	n/a
	1,740	195	(217)	706	(1,515)	-	909	n/a
Instrumentos financieros derivados – activos								
Contratos de tasas de interés	36	4	-	23	(9)	-	54	6
Contratos sobre acciones	102	(20)	-	22	(202)	162	64	(14) ⁽⁶⁾
Instrumentos financieros derivados – pasivos								
Contratos de tasas de interés	(81)	54	-	(170)	10	-	(187)	52
Contratos sobre acciones	(170)	(127)	-	(14)	348	(204)	(167)	(71) ⁽⁶⁾
Contratos de instrumentos de deuda	(12)	4	-	-	-	8	-	4
	(125)	(85)	-	(139)	147	(34)	(236)	(23)
Depósitos⁽⁷⁾	(1,192)	29	-	-	-	-	(1,163)	29 ⁽⁵⁾
Total	1,738	117	(217)	567	(1,439)	(34)	732	(18)

(1) Las ganancias y pérdidas sobre activos para negociación y todos los instrumentos financieros derivados se incluyen en los ingresos por negociación en el estado consolidado de resultados. Las ganancias y pérdidas sobre la venta de títulos de inversión se incluyen en la ganancia neta sobre la venta de los títulos de inversión en el estado consolidado de resultados.

(2) Las ganancias y pérdidas de variaciones en los títulos de inversión se presentan en la variación neta en las ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos valores disponibles para la venta en el estado consolidado de resultados integrales.

(3) Estos montos representan las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor de los instrumentos de Nivel 3 aún mantenidos al cierre del período que se registran en el estado consolidado de resultados.

(4) Los activos para negociación incluyen una cantidad mínimamente significativa de activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.

(5) La ganancia no realizada sobre los fondos de ingresos se compensan principalmente por los cambios a precio de mercado en un certificado vinculado al patrimonio y ciertos otros instrumentos derivados en transacciones estructuradas. Tanto las ganancias como las pérdidas que compensan se incluyen en los ingresos por negociación en el estado consolidado de resultados.

(6) Ciertas ganancias y pérdidas no realizadas sobre activos y pasivos derivados son en gran medida compensadas por cambios de precio a mercado sobre otros instrumentos incluidos en el estado consolidado de resultados, debido a que estos instrumentos actúan como una cobertura económica para ciertos activos y pasivos derivados.

(7) Estos montos representan instrumentos derivados implícitos bifurcados de certificados de depósito estructurados.

El cuadro a continuación resume los cambios en los instrumentos de Nivel 3 medidos a valor razonable al 31 de octubre de 2015.

(en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2015						Valor razonable 31 de octubre de 2015
	Valor razonable 1 de noviembre de 2014	Ganancias/ (pérdidas) registradas en resultados ⁽¹⁾	Ganancias/ (pérdidas) registradas en Otros resultados integrales	Compras/ Emisiones	Ventas/ Liquidaciones	Transferencias a/fuera del Nivel 3	
Activos para negociación⁽²⁾	\$ 1,386	\$ 196	\$ -	\$ 54	\$ (321)	\$ -	\$ 1,315
Títulos de inversión	1,956	145	90	838	(1,289)	-	1,740
Instrumentos financieros derivados	254	12	-	(26)	298	(663)	(125)
Depósitos ⁽³⁾	(1,011)	(181)	-	-	-	-	(1,192)

(1) 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.

(2) Los activos para negociación incluyen una cantidad no significativa de activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.

(3) Estos montos representan instrumentos derivados implícitos bifurcados de certificados de depósito estructurados.

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 razonable. El Banco reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable al cierre del período de informes durante el que ha ocurrido el cambio.

En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016, se registraron las siguientes transferencias importantes entre los Niveles 1, 2 y 3:

Un monto neto de activos derivados de \$ 162 millones fue transferido fuera del Nivel 2 al Nivel 3 para instrumentos derivados de capital. Un monto neto de pasivos derivados de \$ 196 millones se transfirió del Nivel 2 al Nivel 3 principalmente para instrumentos derivados de capital.

En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015, se registraron las siguientes transferencias importantes entre los Niveles 1, 2 y 3:

Un monto neto de activos derivados de \$ 595 millones se transfirió del Nivel 3 al Nivel 2 principalmente para instrumentos derivados de capital. Un monto neto de pasivos derivados de \$ 68 millones fue transferido al Nivel 3. \$ 67 millones se transfirieron del Nivel 2 y \$ 1 millón se transfirió del Nivel 1.

Todas las transferencias fueron resultado de nueva información obtenida en lo referente a la observabilidad de los datos usados en la valuación.

Análisis de sensibilidad de Nivel 3

La tabla a continuación muestra información acerca de los datos no observables significativos usados en la medición de los instrumentos financieros categorizados como de Nivel 3 en la jerarquía de valor razonable.

	Técnica de valuación	Datos no observables significativos	Rango de estimaciones para los datos no observables ⁽¹⁾	Cambios en el valor razonable a partir de alternativas razonablemente posibles (en millones de dólares)
Títulos de inversión⁽²⁾				
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	Con base en precios	Precio	100%	(1)/-
Instrumentos financieros derivados				
Contratos de tasas de interés	Modelo de fijación de precios de opciones	Volatilidad de tasa de interés	13% - 98%	(53)/53
Contratos sobre acciones	Modelo de fijación de precios de opciones	Volatilidad de las acciones Correlación de acción única	5% - 124% (77)% - 98%	(6)/6

(1) El rango de las estimaciones representa los datos máximos y mínimos reales usados para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros dentro de cada categoría de los estados financieros.

(2) Las inversiones en los fondos de instrumentos de capital privado e ingresos se valúan con base en el valor neto de los activos informado por las administradoras de los fondos. Los valores netos de los activos no se consideran observables ya que el Banco no puede rescatar estos instrumentos a esos valores. No se ha revelado el rango de los valores netos de los activos por unidad o precio por acción para dichos instrumentos ya que las valuaciones no se basan en el modelo.

El Banco recurre al buen criterio al seleccionar los datos de mercado no observables que aplicará para calcular el valor razonable de los instrumentos de Nivel 3.

La sección a continuación provee una discusión sobre los datos no observables significativos para los instrumentos de Nivel 3.

Correlación

La correlación en un instrumento derivado de crédito o de deuda se refiere a la probabilidad de un incumplimiento único que origine una sucesión de incumplimientos. Afecta la distribución de los incumplimientos a lo largo de la cartera y, por ello, afecta la valuación de los instrumentos tales como los tramos de obligaciones de deuda garantizadas. Una correlación más alta pueda aumentar o disminuir el valor razonable dependiendo de la prioridad del instrumento.

La correlación se convierte en un dato en los precios de los instrumentos derivados de capital cuando la relación entre los movimientos en los precios de dos o más de los activos subyacentes es relevante.

Volatilidad

La volatilidad es una medida de la fluctuación en el precio de un título valor. La volatilidad histórica a menudo se calcula como la desviación estándar anualizada de la variación diaria del precio para un período dado. La volatilidad implicada es la volatilidad, cuando el dato dentro de un modelo de fijación de precios de opciones, regresa un valor igual al valor de mercado actual de la opción.

7 Activos para negociación

(a) Títulos para negociación

A continuación se presenta un análisis del valor en libros de los títulos para negociación:

Al 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)	Vigencia restante al vencimiento						Sin vencimiento específico	Valor en libros
	Tres meses o menos	Tres a doce meses	Uno a cinco años	Cinco a diez años	Más de diez años			
Títulos para negociación:								
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 235	\$ 2,620	\$ 4,651	\$ 1,079	\$ 2,245	\$ –	\$ 10,830	
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	1,713	950	1,483	2,907	2,555	–	9,608	
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	2,688	400	4,304	957	1,833	–	10,182	
Deuda de otros gobiernos extranjeros	1,346	760	1,924	1,369	1,108	–	6,507	
Acciones ordinarias	–	–	–	–	–	40,210	40,210	
Otros	913	1,504	4,853	1,693	987	–	9,950	
Total	\$ 6,895	\$ 6,234	\$ 17,215	\$ 8,005	\$ 8,728	\$ 40,210	\$ 87,287	
Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):								
Dólar canadiense	\$ 2,161	\$ 3,714	\$ 6,832	\$ 4,442	\$ 5,185	\$ 15,033	\$ 37,367	
Dólar estadounidense	3,199	1,502	7,792	2,156	2,448	8,178	25,275	
Peso mexicano	176	82	160	6	8	1,536	1,968	
Otras divisas	1,359	936	2,431	1,401	1,087	15,463	22,677	
Total de títulos de negociación	\$ 6,895	\$ 6,234	\$ 17,215	\$ 8,005	\$ 8,728	\$ 40,210	\$ 87,287	

Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)	Vigencia restante al vencimiento						Sin vencimiento específico	Valor en libros
	Tres meses o menos	Tres a doce meses	Uno a cinco años	Cinco a diez años	Más de diez años			
Títulos para negociación:								
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 338	\$ 1,054	\$ 3,154	\$ 991	\$ 1,758	\$ –	\$ 7,295	
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	420	594	1,422	1,169	1,676	–	5,281	
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	728	455	1,314	1,555	1,629	–	5,681	
Deuda de otros gobiernos extranjeros	1,902	2,501	3,142	1,631	1,851	–	11,027	
Acciones ordinarias	–	–	–	–	–	35,704	35,704	
Otros	1,294	2,212	6,137	1,963	1,751	35	13,392	
Total	\$ 4,682	\$ 6,816	\$ 15,169	\$ 7,309	\$ 8,665	\$ 35,739	\$ 78,380	
Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):								
Dólar canadiense	\$ 1,429	\$ 1,971	\$ 5,457	\$ 2,633	\$ 3,937	\$ 18,992	\$ 34,419	
Dólar estadounidense	1,289	2,348	6,312	2,995	2,906	5,918	21,768	
Peso mexicano	389	689	959	28	84	680	2,829	
Otras divisas	1,575	1,808	2,441	1,653	1,738	10,149	19,364	
Total de títulos de negociación	\$ 4,682	\$ 6,816	\$ 15,169	\$ 7,309	\$ 8,665	\$ 35,739	\$ 78,380	

(b) Préstamos para negociación

El siguiente cuadro resume el desglose geográfico de los préstamos para negociación:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016	2015
Préstamos para negociación⁽¹⁾⁽²⁾		
Estados Unidos ⁽³⁾	\$ 11,235	\$ 9,990
Europa ⁽⁴⁾	4,163	3,525
Asia -Pacífico ⁽⁴⁾	2,555	3,657
Canadá ⁽⁴⁾	340	394
Otros ⁽⁴⁾	1,128	775
Total	\$ 19,421	\$ 18,341

(1) El desglose por sector geográfico de los préstamos para negociación se basa en la ubicación del riesgo final de los activos subyacentes.

(2) Los préstamos son acordados en dólares estadounidenses.

(3) Una parte, \$ 7,098 (\$ 7,094 en 2015), de los préstamos para negociación constituye una cobertura para los permisos 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 razonable con cambios en resultados

Conforme a la estrategia de gestión de riesgo, el Banco designó ciertos instrumentos financieros, inversiones, préstamos y pasivos por certificados de depósitos a valor razonable con cambios en resultados a fin de reducir significativamente la posibilidad de una incongruencia contable entre las variaciones en el valor razonable de estos instrumentos y las variaciones en el valor razonable de los instrumentos derivados relacionados o cuando un instrumento híbrido contenga uno o más derivados implícitos que no se relacionan estrechamente con los del contrato marco. Los cambios en el valor razonable que se generan del riesgo de crédito propio del Banco se registran en otra utilidad integral, sin reclasificación posterior a utilidad neta.

El ajuste en el valor razonable acumulado relacionado con el riesgo de crédito propio se determina durante un período específico al comparar el valor presente de los flujos de efectivo futuros previstos durante la vigencia de estos pasivos, descontado a la tasa de financiamiento efectiva del Banco, y el valor presente de los flujos de efectivo previstos, descontado bajo una tasa de referencia. El cambio en el valor razonable atribuible al cambio en el riesgo de crédito se determina por el cambio en el ajuste al valor razonable relacionado con el riesgo de crédito propio.

El siguiente cuadro muestra el valor razonable de los activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados y los cambios en el mismo.

31 de octubre (en millones de dólares)	Valor razonable		Cambio del valor razonable		Cambio acumulado en el valor razonable ⁽¹⁾	
	Al		Ejercicio finalizado el			
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Títulos de inversión ⁽²⁾	\$ 16	\$ 107	\$ (1)	\$ (1)	\$ 11	\$ 12
Préstamos ⁽³⁾	205	213	(9)	18	8	18
Pasivos por certificados de depósito ⁽⁴⁾	1,459	1,486	245	106	15	124

(1) El cambio acumulado en el valor razonable se mide a partir del reconocimiento inicial de los instrumentos.

(2) Los cambios en el valor razonable se registran en ingresos no vinculados con intereses – otros.

(3) Los cambios en el valor razonable se registran en ingresos no vinculados con intereses – ingresos por negociación.

(4) Los cambios en el valor razonable atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito propio del Banco se registran en otra utilidad integral. Otros cambios en el valor razonable se registran en ingresos no vinculados con intereses – ingresos por negociación.

En los siguientes cuadros se presentan los cambios en el valor razonable atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito propio del Banco para pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, así como su vencimiento contractual y valor en libros.

	Pasivos por Certificados de Depósito				
	Monto de vencimiento contractual ⁽¹⁾	Valor en libros	Diferencia entre valor en libros y monto de vencimiento contractual	Cambios en el valor razonable	
				por el período atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio registrados en otra utilidad integral	Cambios acumulados en el valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio ⁽¹⁾
Al 31 de octubre de 2016	\$ 1,474	\$ 1,459	\$ 15	\$ (23)	\$ (8)
Al 31 de octubre de 2015	\$ 1,610	\$ 1,486	\$ 124	\$ 20	\$ 15

(1) El cambio acumulado en el valor razonable se mide a partir del reconocimiento inicial de los instrumentos.

9 Instrumentos financieros derivados

(a) Montos teóricos⁽¹⁾

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 de crédito de dichos instrumentos. Los derivados de crédito dentro de otros contratos de instrumentos derivados están compuestos principalmente de por permutas por incumplimiento de créditos adquiridos y vendidos. En menor medida permutas total referidos a préstamos y títulos 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)	2016			2015		
	Títulos para negociación	Cobertura	Total	Títulos para negociación	Cobertura	Total
Contratos de tasas de interés						
Negociados en bolsa:						
Futuros	\$ 112,196	\$ –	\$ 112,196	\$ 140,240	\$ –	\$ 140,240
Opciones adquiridas	15,427	–	15,427	29,670	–	29,670
Opciones vendidas	3,283	–	3,283	28,755	–	28,755
	130,906	–	130,906	198,665	–	198,665
Operaciones extrabursátiles:						
Contratos de tasas de interés a término	1,721	–	1,721	4,613	–	4,613
Swaps (Permutas)	479,029	25,537	504,566	582,414	31,280	613,694
Opciones adquiridas	35,404	–	35,404	31,734	–	31,734
Opciones vendidas	36,864	–	36,864	32,900	–	32,900
	553,018	25,537	578,555	651,661	31,280	682,941
Operaciones extrabursátiles (liquidadas a través de contrapartes centrales):						
Contratos de tasas de interés a término	308,186	–	308,186	852,416	–	852,416
Swaps (Permutas)	1,702,488	87,480	1,789,968	2,136,724	64,994	2,201,718
Opciones adquiridas	–	–	–	–	–	–
Opciones vendidas	–	–	–	–	–	–
	2,010,674	87,480	2,098,154	2,989,140	64,994	3,054,134
Total	\$ 2,694,598	\$ 113,017	\$ 2,807,615	\$ 3,839,466	\$ 96,274	\$ 3,935,740
Contratos de divisas y oro						
Negociados en bolsa:						
Futuros	\$ 35,862	\$ –	\$ 35,862	\$ 6,626	\$ –	\$ 6,626
Opciones adquiridas	257	–	257	251	–	251
Opciones vendidas	–	–	–	–	–	–
	36,119	–	36,119	6,877	–	6,877
Operaciones extrabursátiles:						
Al contado y a término	425,033	24,244	449,277	431,211	20,419	451,630
Swaps (Permutas)	302,107	51,355	353,462	296,670	41,658	338,328
Opciones adquiridas	16,359	–	16,359	5,382	–	5,382
Opciones vendidas	16,245	–	16,245	4,884	–	4,884
	759,744	75,599	835,343	738,147	62,077	800,224
Operaciones extrabursátiles (liquidadas a través de contrapartes centrales):						
Al contado y a término	13	–	13	–	–	–
Swaps (Permutas)	–	–	–	–	–	–
Opciones adquiridas	–	–	–	–	–	–
Opciones vendidas	–	–	–	–	–	–
	13	–	13	–	–	–
Total	\$ 795,876	\$ 75,599	\$ 871,475	\$ 745,024	\$ 62,077	\$ 807,101
Otros contratos de instrumentos derivados						
Negociados en bolsa:						
Patrimonio	\$ 19,625	\$ –	\$ 19,625	\$ 13,594	\$ –	\$ 13,594
Crediticio	–	–	–	–	–	–
Contratos de productos básicos y otros	41,888	–	41,888	106,181	–	106,181
	61,513	–	61,513	119,775	–	119,775
Operaciones extrabursátiles:						
Patrimonio	67,604	679	68,283	47,152	605	47,757
Crediticio	37,910	–	37,910	54,020	–	54,020
Contratos de productos básicos y otros	36,508	–	36,508	43,524	–	43,524
	142,022	679	142,701	144,696	605	145,301
Operaciones extrabursátiles (liquidadas a través de contrapartes centrales):						
Patrimonio	–	–	–	1,198	–	1,198
Crediticio	11,148	–	11,148	9,913	–	9,913
Contratos de productos básicos y otros	357	–	357	101	–	101
	11,505	–	11,505	11,212	–	11,212
Total	\$ 215,040	\$ 679	\$ 215,719	\$ 275,683	\$ 605	\$ 276,288
Total de montos teóricos en circulación	\$ 3,705,514	\$ 189,295	\$ 3,894,809	\$ 4,860,173	\$ 158,956	\$ 5,019,129

(1) 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.

(b) Vigencia restante al 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 2016 (en millones de dólares)	Un año o menos	De uno a cinco años	Más de cinco años	Total
Contratos de tasas de interés				
Futuros	\$ 112,183	\$ –	\$ 13	\$ 112,196
Contratos de tasas de interés a término	279,035	30,872	–	309,907
Swaps (Permutas)	663,184	1,114,988	516,362	2,294,534
Opciones adquiridas	13,169	29,392	8,270	50,831
Opciones vendidas	6,956	24,700	8,491	40,147
	1,074,527	1,199,952	533,136	2,807,615
Contratos de divisas y oro				
Futuros	858	35,004	–	35,862
Al contado y a término	400,914	47,590	786	449,290
Swaps (Permutas)	61,029	203,554	88,879	353,462
Opciones adquiridas	8,375	8,241	–	16,616
Opciones vendidas	9,690	6,555	–	16,245
	480,866	300,944	89,665	871,475
Otros contratos de instrumentos derivados				
Patrimonio	63,485	24,265	158	87,908
Crediticio	22,911	22,852	3,295	49,058
Contratos de productos básicos y otros	37,001	41,612	140	78,753
	123,397	88,729	3,593	215,719
Total	\$ 1,678,790	\$ 1,589,625	\$ 626,394	\$ 3,894,809

Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)	Un año o menos	De uno a cinco años	Más de cinco años	Total
Contratos de tasas de interés				
Futuros	\$ 140,106	\$ 133	\$ 1	\$ 140,240
Contratos de tasas de interés a término	735,756	121,273	–	857,029
Swaps (Permutas)	945,149	1,264,240	606,023	2,815,412
Opciones adquiridas	32,246	22,636	6,522	61,404
Opciones vendidas	31,630	23,269	6,756	61,655
	1,884,887	1,431,551	619,302	3,935,740
Contratos de divisas y oro				
Futuros	1,535	5,091	–	6,626
Al contado y a término	420,551	30,622	457	451,630
Swaps (Permutas)	69,370	187,566	81,392	338,328
Opciones adquiridas	3,657	1,926	50	5,633
Opciones vendidas	3,638	1,198	48	4,884
	498,751	226,403	81,947	807,101
Otros contratos de instrumentos derivados				
Patrimonio	34,689	26,792	1,068	62,549
Crediticio	22,747	37,526	3,660	63,933
Contratos de productos básicos y otros	89,482	60,324	–	149,806
	146,918	124,642	4,728	276,288
Total	\$ 2,530,556	\$ 1,782,596	\$ 705,977	\$ 5,019,129

(c) Riesgo de crédito

Al igual que ocurre con otros activos financieros, los instrumentos derivados también están expuestos al riesgo de crédito. 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 de crédito de otros activos financieros corresponde al monto del capital, después de deducir las reservas para pérdidas crediticias aplicables, el riesgo de crédito 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 crediticias 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, la exposición al riesgo de crédito asociado con los instrumentos derivados corresponde al valor razonable positivo del instrumento.

Es frecuente que los instrumentos derivados que se negocian en el mercado extrabursátil presenten un riesgo de crédito 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 de crédito negociando con las contrapartes que considere solventes, y al 31 de octubre de 2016, las contrapartes con categoría de inversión representan una parte importante de la exposición al riesgo de crédito proveniente de las transacciones con instrumentos derivados del Banco. Para controlar el riesgo de crédito asociado a los instrumentos derivados, el Banco utiliza las mismas actividades y procedimientos de gestión de riesgo de crédito que los que emplea para su actividad de préstamo a los fines de evaluar y adjudicar su potencial exposición al riesgo de crédito. El Banco aplica límites a cada una de las contrapartes, mide la exposición como el valor razonable positivo actual más la exposición potencial futura y utiliza técnicas de mitigación de crédito, tales como la compensación y la constitución de garantías.

El Banco se beneficia celebrando contratos maestros de compensación de saldos con contrapartes (por lo general en un formato estándar de la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA), que permiten la liquidación neta simultánea de todas las transacciones objeto del contrato en caso de incumplimiento o terminación anticipada de las mismas. De esta manera, el riesgo de crédito 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.

La constitución de garantías generalmente se documenta en un anexo de respaldo crediticio (CSA) de la ISDA, cuyos términos varían de acuerdo con el punto de vista de una parte respecto a la solvencia de la otra parte. Los CSA pueden requerir que una parte informe un margen inicial al inicio de cada transacción, y permitir modificarlo si la exposición total a precio de mercado sin garantía rebasa un umbral predeterminado. La estipulación sobre la modificación del margen puede ser unilateral (sólo una parte ofrece una garantía) o bilateral (cualquiera de las partes puede ofrecerla dependiendo de cuál sea la que esté "en el dinero"). Este anexo también detalla los tipos de garantías que son aceptables para cada parte y los ajustes aplicables a cada uno de ellos. En el cálculo de la exposición al riesgo de crédito de la contraparte, se tienen en cuenta los términos del contrato maestro de compensación de saldos de la ISDA y su anexo de respaldo crediticio (véase la página 73 de la Memoria Anual 2016).

Los instrumentos derivados que usa el Banco incluyen derivados de crédito en sus carteras de inversión y 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 de crédito.

En el siguiente cuadro se presenta un resumen del riesgo de crédito asociado con los instrumentos financieros derivados del Banco. El monto de riesgo de crédito (MRC) representa el costo de reemplazo estimado o el valor razonable positivo para todos los contratos, teniendo en cuenta el 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 los requisitos de suficiencia de capital. 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 (PCI), 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.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016				2015			
	Monto teórico	Monto de riesgo de crédito (MRC) ⁽¹⁾	Monto equivalente de crédito (MEC) ⁽¹⁾	Activos Ponderados por Riesgos de Capital Ordinario de Nivel 1 ⁽²⁾	Monto teórico	Monto de riesgo de crédito (MRC) ⁽¹⁾	Monto equivalente de crédito (MEC) ⁽¹⁾	Activos con riesgos ponderados ⁽¹⁾
Contratos de tasas de interés								
Futuros	\$ 112,196	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 140,240	\$ -	\$ 3	\$ -
Contratos de tasas de interés a término	309,907	9	100	17	857,029	250	525	45
Swaps (Permutas)	2,294,534	2,703	7,331	2,125	2,815,412	2,222	10,416	1,871
Opciones adquiridas	50,831	6	107	52	61,404	-	149	138
Opciones vendidas	40,147	-	1	-	61,655	-	-	-
	2,807,615	2,718	7,539	2,194	3,935,740	2,472	11,093	2,054
Contratos de divisas y oro								
Futuros	35,862	-	38	16	6,626	-	249	5
Al contado y a término	449,290	2,057	5,420	1,326	451,630	2,328	6,742	1,860
Swaps (Permutas)	353,462	2,596	5,919	1,585	338,328	1,759	8,592	2,214
Opciones adquiridas	16,616	322	532	129	5,633	199	328	98
Opciones vendidas	16,245	-	127	19	4,884	-	-	-
	871,475	4,975	12,036	3,075	807,101	4,286	15,911	4,177
Otros contratos de instrumentos derivados								
Patrimonio	87,908	871	5,308	1,677	62,549	1,228	6,534	2,049
Crediticio	49,058	32	2,032	340	63,933	261	2,643	608
Contratos de productos básicos y otros	78,753	1,109	6,493	645	149,806	2,288	11,347	1,945
	215,719	2,012	13,833	2,662	276,288	3,777	20,524	4,602
Ajuste por valuación de créditos ⁽²⁾	-	-	-	4,165	-	-	-	7,183
Total de instrumentos derivados	\$ 3,894,809	\$ 9,705	\$ 33,408	\$ 12,096	\$ 5,019,129	\$ 10,535	\$ 47,528	\$ 18,016
Monto liquidado a través de contrapartes centrales⁽³⁾								
Negociados en bolsa:	228,538	-	5,521	110	325,317	-	8,172	163
Operaciones extrabursátiles	2,109,672	-	2,174	43	3,065,346	-	6,331	127
	\$ 2,338,210	\$ -	\$ 7,695	\$ 153	\$ 3,390,663	\$ -	\$ 14,503	\$ 290

(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 \$ 31,952 (\$ 30,467 en 2015) por el MRC y \$ 51,072 (\$ 50,078 en 2015) por el MEC.

(2) De acuerdo con la Pauta de la OSIF, a partir de 2014, el Ajuste por Valuación de Créditos a activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 para instrumentos derivados se distribuyó a 0.57. En 2016, el ajuste por valuación de créditos fue de 0.64 (0.64 en 2015).

(3) Los montos se registran bajo el total de instrumentos derivados antes mencionado. Los montos incluyen la exposición liquidada a través de contrapartes centrales y la exposición liquidada directamente a través de sistemas de compensación de contrapartes centrales.

(d) Valor razonable

En el siguiente cuadro se presenta un resumen del valor razonable 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)	2016		2016		2015	
	Valor razonable promedio		Valor razonable al cierre del ejercicio		Valor razonable al cierre del ejercicio ⁽¹⁾	
	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable
Títulos para negociación						
Contratos de tasas de interés						
Contratos de tasas de interés a término	\$ 155	\$ 3	\$ 63	\$ 3	\$ 250	\$ 3
Swaps (Permutas)	15,198	14,566	14,153	13,814	12,871	12,770
Opciones	91	92	65	82	107	104
	15,444	14,661	14,281	13,899	13,228	12,877
Contratos de divisas y oro						
Contratos a término	6,163	6,294	5,939	5,362	5,358	5,192
Swaps (Permutas)	10,985	13,141	11,506	12,369	10,694	13,517
Opciones	248	232	410	325	227	131
	17,396	19,667	17,855	18,056	16,279	18,840
Otros contratos de instrumentos derivados						
Patrimonio	2,248	2,490	1,905	2,380	2,276	2,574
Crediticio	674	1,840	148	1,475	841	2,554
Contratos de productos básicos y otros	2,861	3,993	2,212	2,403	3,507	5,143
	5,783	8,323	4,265	6,258	6,624	10,271
Valuación al valor de mercado de los instrumentos derivados para fines de negociación	\$ 38,623	\$ 42,651	\$ 36,401	\$ 38,213	\$ 36,131	\$ 41,988
Cobertura						
Contratos de tasas de interés						
Swaps (Permutas)			\$ 1,426	\$ 587	\$ 1,316	\$ 679
Contratos de divisas y oro						
Contratos a término			333	241	301	578
Swaps (Permutas)			3,471	3,346	3,223	2,025
			\$ 3,804	\$ 3,587	\$ 3,524	\$ 2,603
Otros contratos de instrumentos derivados						
Patrimonio			\$ 26	\$ -	\$ 32	\$ -
Valuación al valor de mercado de los instrumentos de cobertura			\$ 5,256	\$ 4,174	\$ 4,872	\$ 3,282
Total de instrumentos financieros derivados conforme al estado de situación financiera			\$ 41,657	\$ 42,387	\$ 41,003	\$ 45,270
Menos: efecto de acuerdos maestros de compensación de saldos y garantías ⁽²⁾			31,952	31,952	30,468	30,468
Instrumentos financieros derivados netos ⁽²⁾			\$ 9,705	\$ 10,435	\$ 10,535	\$ 14,802

(1) El valor razonable promedio de la valuación al valor de mercado de los instrumentos derivados para fines de negociación en el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015 fue favorable \$ 38,950 y desfavorable \$ 43,019. Los montos de valor razonable promedio se basan en los saldos de los últimos 13 meses.

(2) Los montos del contrato maestro de compensación de saldos se basan en los requisitos de capital establecidos en las normas del Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria y la OSIF. Estos criterios permiten compensar saldos cuando existen contratos legalmente válidos que prevén la compensación neta de saldos en caso de incumplimiento, quiebra, liquidación o circunstancias similares.

(e) Actividades de cobertura

Las actividades de cobertura del Banco admisibles para los fines de la contabilidad de coberturas consisten en coberturas de valor razonable, coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas.

Ineficacia de las relaciones de cobertura

A causa de la porción ineficaz de las coberturas designadas, el Banco registró los siguientes montos en Ingresos no vinculados con intereses – Otros:

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2016	2015
Coberturas de valor razonable		
Ganancia (pérdida) registrada sobre partidas cubiertas	\$ 11	\$ (220)
Ganancia (pérdida) registrada sobre instrumentos de cobertura	(51)	198
Ineficacia	\$ (40)	\$ (22)
Coberturas de flujos de efectivo		
Ineficacia	\$ 11	\$ (27)

Instrumentos de cobertura

Valuación de mercado presentada por tipo de relación:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016		2015	
	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable
Instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura de valor razonable ⁽¹⁾	\$ 1,622	\$ 643	\$ 1,557	\$ 715
Instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura de flujos de efectivo	3,568	3,291	3,205	2,055
Instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura de inversiones netas ⁽¹⁾	66	240	110	512
Total de instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura	\$ 5,256	\$ 4,174	\$ 4,872	\$ 3,282

(1) Al 31 de octubre de 2016, el valor razonable de los instrumentos no derivados designados como coberturas de inversiones netas y coberturas de valor razonable se situó en \$ 6,905 (\$ 7,428 en 2015). Estos instrumentos de cobertura no derivados se presentan como depósitos en instituciones financieras 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 2016 (en millones de dólares)	Dentro de un año	De uno a cinco años	Más de cinco años
Ingresos de flujos de efectivo de activos	\$ 12,672	\$ 26,838	\$ 8,998
Egresos de flujos de efectivo de pasivos	(22,187)	(30,870)	(7,666)
Flujos de efectivo netos	\$ (9,515)	\$ (4,032)	\$ 1,332

Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)	Dentro de un año	De uno a cinco años	Más de cinco años
Ingresos de flujos de efectivo de activos	\$ 1,431	\$ 9,543	\$ 3,801
Egresos de flujos de efectivo de pasivos	(14,803)	(18,172)	(3,296)
Flujos de efectivo netos	\$ (13,372)	\$ (8,629)	\$ 505

Los ingresos relacionados con flujos de efectivo por intereses se reconocen con el método de la tasa de interés efectiva 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 cuando son incurridas. Los ingresos previstos se reconocen en el período con el que se relacionan.

10 Compensación de activos y pasivos financieros

El Banco reúne los requisitos necesarios para presentar ciertos activos financieros y pasivos financieros que se presentan en el siguiente cuadro sobre una base neta en el estado consolidado de situación financiera en lo correspondiente a los criterios descritos en la Nota 3 – Principales políticas contables.

Los cuadros a continuación proveen información sobre el efecto de la compensación en el estado de situación financiera del Banco, así como el efecto financiero de los acuerdos de compensación que están sujetos a contratos maestros de compensación válidos o acuerdos similares, pero no cumplen con los requisitos para compensación en el estado consolidado de situación financiera, así como garantías disponibles de efectivo e instrumentos financieros.

Al 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)	Montos brutos de pasivos financieros registrados compensados en el estado consolidado de situación financiera		Montos netos de activos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
Tipos de activos financieros	Montos brutos de activos financieros registrados	Montos brutos de pasivos financieros registrados compensados en el estado consolidado de situación financiera	Montos netos de activos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Efecto de contratos maestros de compensación o contratos similares ⁽¹⁾	Garantía ⁽²⁾	Monto neto ⁽³⁾
Instrumentos financieros derivados ⁽⁴⁾	\$ 63,329	\$ (21,672)	\$ 41,657	\$ (25,115)	\$ (7,184)	\$ 9,358
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	98,909	(6,780)	92,129	(9,447)	(75,365)	7,317
Total	\$ 162,238	\$ (28,452)	\$ 133,786	\$ (34,562)	\$ (82,549)	\$ 16,675

Al 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)	Montos brutos de activos financieros registrados compensados en el estado consolidado de situación financiera		Montos netos de pasivos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
Tipos de pasivos financieros	Montos brutos de pasivos financieros registrados	Montos brutos de activos financieros registrados compensados en el estado consolidado de situación financiera	Montos netos de pasivos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Efecto de contratos maestros de compensación o contratos similares ⁽¹⁾	Garantía ⁽²⁾	Monto neto
Instrumentos financieros derivados ⁽⁴⁾	\$ 64,059	\$ (21,672)	\$ 42,387	\$ (25,115)	\$ (7,318)	\$ 9,954
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	103,863	(6,780)	97,083	(9,447)	(73,929)	13,707
Total	\$ 167,922	\$ (28,452)	\$ 139,470	\$ (34,562)	\$ (81,247)	\$ 23,661

- (1) Los montos que están sujetos a acuerdos de compensación maestros o acuerdos similares pero no fueron compensados en el estado consolidado de situación financiera debido a que no cumplan los criterios de liquidación neta / liquidación simultánea; o debido a que los derechos de compensación dependen solo del incumplimiento de la contraparte.
- (2) Los montos de garantía de efectivo e instrumentos financieros recibidos o pignorados en relación con los montos totales de los activos y pasivos financieros, incluyendo los que no fueron compensados en el estado consolidado de situación financiera. Estos montos se revelan al valor razonable y los derechos de compensación dependen del incumplimiento de la contraparte.
- (3) No tiene el propósito de representar la exposición real del Banco al riesgo de crédito, ya que se emplea una variedad de estrategias de reducción del riesgo de crédito además de la compensación y los acuerdos de garantías.
- (4) Para el ejercicio 2016, las garantías de efectivo recibidas para los valores positivos de mercado de los instrumentos financieros derivados de \$ 1,398 y la garantía de efectivo pignorada hacia precio de mercado negativo de los instrumentos financieros derivados de \$ 875 se registran en otros pasivos y otros activos, respectivamente.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)

Tipos de activos financieros	Montos brutos de activos financieros registrados	Montos brutos de pasivos financieros registrados compensados en el estado consolidado de situación financiera	Montos netos de activos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
				Efecto de contratos maestros de compensación o contratos similares ⁽¹⁾	Garantía ⁽²⁾	Monto neto ⁽³⁾
Instrumentos financieros derivados ⁽⁴⁾	\$ 65,026	\$ (24,023)	\$ 41,003	\$ (22,357)	\$ (8,451)	\$ 10,195
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	95,757	(8,445)	87,312	(8,107)	(74,308)	4,897
Total	\$ 160,783	\$ (32,468)	\$ 128,315	\$ (30,464)	\$ (82,759)	\$ 15,092

Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)

Tipos de pasivos financieros	Montos brutos de pasivos financieros registrados	Montos brutos de activos financieros registrados compensados en el estado consolidado de situación financiera	Montos netos de pasivos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
				Efecto de contratos maestros de compensación o contratos similares ⁽¹⁾	Garantía ⁽²⁾	Monto neto
Instrumentos financieros derivados ⁽⁴⁾	\$ 69,293	\$ (24,023)	\$ 45,270	\$ (22,357)	\$ (8,560)	\$ 14,353
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	85,460	(8,445)	77,015	(8,107)	(58,090)	10,818
Total	\$ 154,753	\$ (32,468)	\$ 122,285	\$ (30,464)	\$ (66,650)	\$ 25,171

- (1) Los montos que están sujetos a acuerdos de compensación maestros o acuerdos similares pero no fueron compensados en el estado consolidado de situación financiera debido a que no cumplan los criterios de liquidación neta / liquidación simultánea; o debido a que los derechos de compensación dependen solo del incumplimiento de la contraparte.
- (2) Los montos de garantía de efectivo e instrumentos financieros recibidos o pignorados en relación con los montos totales de los activos y pasivos financieros, incluyendo los que no fueron compensados en el estado consolidado de situación financiera. Estos montos se revelan al valor razonable y los derechos de compensación dependen del incumplimiento de la contraparte.
- (3) No tiene el propósito de representar la exposición real del Banco al riesgo de crédito, ya que se emplea una variedad de estrategias de reducción del riesgo de crédito además de la compensación y los acuerdos de garantías.
- (4) Para el ejercicio 2015, las garantías de efectivo recibidas para los valores positivos de mercado de los instrumentos financieros derivados de \$ 1,173 y la garantía de efectivo pignorada hacia precio de mercado negativo de los instrumentos financieros derivados de \$ 675 se registran en otros pasivos y otros activos, respectivamente.

11 Títulos de inversión

Los títulos de inversión incluyen títulos mantenidos 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:

Al 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)	Vigencia restante al vencimiento						Sin vencimiento específico	Valor en libros
	Dentro de tres meses	De tres a doce meses	De uno a cinco años	De cinco a diez años	Más de diez años			
Disponibles para la venta								
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 51	\$ 53	\$ 11,507	\$ 857	\$ 1,153	\$ –	\$ 13,621	
Rendimiento ⁽¹⁾ %	0.8	1.0	1.0	2.5	3.0	–	1.3	
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	–	252	2,869	352	19	–	3,492	
Rendimiento ⁽¹⁾ %	0.0	1.0	1.4	2.1	2.9	–	1.5	
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	481	2,134	5,823	1,296	343	–	10,077	
Rendimiento ⁽¹⁾ %	0.3	0.6	1.0	0.9	1.2	–	0.9	
Deuda de otros gobiernos extranjeros	4,645	3,620	5,602	1,424	240	–	15,531	
Rendimiento ⁽¹⁾ %	1.7	3.0	3.2	4.4	5.2	–	2.9	
Otras deudas	846	1,145	3,454	81	179	–	5,705	
Rendimiento ⁽¹⁾ %	1.7	0.1	1.4	3.0	2.5	–	1.2	
Acciones preferentes	–	–	–	–	–	264	264	
Acciones ordinarias	–	–	–	–	–	1,819	1,819	
Total de títulos disponibles para la venta	6,023	7,204	29,255	4,010	1,934	2,083	50,509	
Mantenidos hasta su vencimiento								
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal y provincial canadiense	123	432	5,335	281	–	–	6,171	
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	–	335	4,281	–	–	–	4,616	
Deuda de otros gobiernos extranjeros	–	344	2,547	7	–	–	2,898	
Deuda corporativa	523	1,578	6,617	7	–	–	8,725	
Total títulos valores mantenidos hasta el vencimiento	646	2,689	18,780	295	–	–	22,410	
Total de títulos de inversión	\$ 6,669	\$ 9,893	\$ 48,035	\$ 4,305	\$ 1,934	\$ 2,083	\$ 72,919	
Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):								
Dólar canadiense	\$ 8	\$ 430	\$ 16,588	\$ 1,239	\$ 1,192	\$ 721	\$ 20,178	
Dólar estadounidense	1,485	5,146	26,959	2,086	514	930	37,120	
Peso mexicano	878	264	1,496	247	77	12	2,974	
Otras divisas	4,298	4,053	2,992	733	151	420	12,647	
Total de títulos de inversión	\$ 6,669	\$ 9,893	\$ 48,035	\$ 4,305	\$ 1,934	\$ 2,083	\$ 72,919	

(1) Representa el rendimiento promedio ponderado de títulos de renta fija.

Vigencia restante al vencimiento

Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)	Tres meses	De tres a doce meses	Uno a cinco años	De cinco a diez años	Más de diez años	Sin vencimiento específico	Valor en libros
Disponibles para la venta							
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 2	\$ 199	\$ 5,105	\$ 1,279	\$ 1,164	\$ –	\$ 7,749
Rendimiento ⁽¹⁾ %	0.6	1.0	1.3	2.2	3.1	–	1.7
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	12	1,034	2,482	166	12	–	3,706
Rendimiento ⁽¹⁾ %	0.1	1.3	1.3	2.3	2.9	–	1.3
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	373	1,118	8,197	140	–	–	9,828
Rendimiento ⁽¹⁾ %	0.2	0.3	1.1	1.6	–	–	1.0
Deuda de otros gobiernos extranjeros	2,274	4,838	4,323	1,053	195	–	12,683
Rendimiento ⁽¹⁾ %	2.4	2.0	3.3	4.3	5.4	–	2.8
Otras deudas	846	947	3,503	67	214	–	5,577
Rendimiento ⁽¹⁾ %	1.2	0.7	1.5	1.7	2.3	–	1.4
Acciones preferentes	–	–	–	–	–	255	255
Acciones ordinarias	–	–	–	–	–	2,767	2,767
Total de títulos disponibles para la venta	3,507	8,136	23,610	2,705	1,585	3,022	42,565
Mantenidos hasta su vencimiento							
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal y provincial canadiense	–	–	74	–	–	–	74
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	–	–	131	–	–	–	131
Deuda de otros gobiernos extranjeros	–	69	107	8	–	–	184
Deuda corporativa	–	–	262	–	–	–	262
Total títulos valores mantenidos hasta el vencimiento	–	69	574	8	–	–	651
Total de títulos de inversión	\$ 3,507	\$ 8,205	\$ 24,184	\$ 2,713	\$ 1,585	\$ 3,022	\$ 43,216
Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):							
Dólar canadiense	\$ 5	\$ 761	\$ 5,899	\$ 1,359	\$ 1,207	\$ 956	\$ 10,187
Dólar estadounidense	674	2,033	13,796	498	193	1,536	18,730
Peso mexicano	161	997	1,259	120	83	40	2,660
Otras divisas	2,667	4,414	3,230	736	102	490	11,639
Total de títulos de inversión	\$ 3,507	\$ 8,205	\$ 24,184	\$ 2,713	\$ 1,585	\$ 3,022	\$ 43,216

(1) Representa el rendimiento promedio ponderado de títulos de renta fija.

(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 2016 (en millones de dólares)	Costo	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 13,347	\$ 280	\$ 6	\$ 13,621
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	3,469	33	10	3,492
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	10,050	53	26	10,077
Deuda de otros gobiernos extranjeros	15,490	62	21	15,531
Otras deudas	5,650	59	4	5,705
Acciones preferentes	414	10	160	264
Acciones ordinarias	1,634	243	58	1,819
Total de títulos disponibles para la venta	\$ 50,054	\$ 740	\$ 285	\$ 50,509
Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)	Costo	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 7,558	\$ 202	\$ 11	\$ 7,749
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	3,685	25	4	3,706
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	9,806	29	7	9,828
Deuda de otros gobiernos extranjeros	12,701	32	50	12,683
Otras deudas	5,531	58	12	5,577
Acciones preferentes	413	6	164	255
Acciones ordinarias	2,104	706	43	2,767
Total de títulos disponibles para la venta	\$ 41,798	\$ 1,058	\$ 291	\$ 42,565

La ganancia no realizada neta sobre los títulos valores disponibles para la venta de \$ 455 millones (2015 – ganancia de \$ 767 millones) disminuye a una ganancia no realizada neta de \$ 26 millones (2015 – ganancia de \$ 267 millones) después de considerar el efecto de las coberturas admisibles. 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 del valor razonable y valor en libros de los títulos valores mantenidos hasta el vencimiento:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Valor razonable		Valor en libros	
	2016	2015	2016	2015
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal y provincial canadiense	\$ 6,207	\$ 74	\$ 6,171	\$ 74
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	4,672	131	4,616	131
Deuda de otros gobiernos extranjeros	2,901	189	2,898	184
Deuda corporativa	8,787	322	8,725	262
Total títulos valores mantenidos hasta el vencimiento	\$ 22,567	\$ 716	\$ 22,410	\$ 651

(d) A continuación se presenta un análisis de los títulos disponibles para la venta con pérdidas no realizadas continuas:

Al 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)	Menos de 12 meses			12 meses o más			Total		
	Costo	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Costo	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Costo	Valor razonable	Pérdidas no realizadas
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 1,867	\$ 1,861	\$ 6	\$ 1,104	\$ 1,104	\$ –	\$ 2,971	\$ 2,965	\$ 6
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	807	798	9	193	192	1	1,000	990	10
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	2,238	2,212	26	–	–	–	2,238	2,212	26
Deuda de otros gobiernos extranjeros	2,812	2,799	13	575	567	8	3,387	3,366	21
Otras deudas	877	875	2	409	407	2	1,286	1,282	4
Acciones preferentes	6	6	–	382	222	160	388	228	160
Acciones ordinarias	303	280	23	140	105	35	443	385	58
Total de títulos disponibles para la venta	\$ 8,910	\$ 8,831	\$ 79	\$ 2,803	\$ 2,597	\$ 206	\$ 11,713	\$ 11,428	\$ 285

Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)	Menos de 12 meses			12 meses o más			Total		
	Costo	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Costo	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Costo	Valor razonable	Pérdidas no realizadas
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 2,362	\$ 2,351	\$ 11	\$ –	\$ –	\$ –	\$ 2,362	\$ 2,351	\$ 11
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	1,302	1,298	4	–	–	–	1,302	1,298	4
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	977	973	4	10	7	3	987	980	7
Deuda de otros gobiernos extranjeros	3,532	3,499	33	1,140	1,123	17	4,672	4,622	50
Otras deudas	1,625	1,617	8	132	128	4	1,757	1,745	12
Acciones preferentes	1	1	–	383	219	164	384	220	164
Acciones ordinarias	419	379	40	39	36	3	458	415	43
Total de títulos disponibles para la venta	\$ 10,218	\$ 10,118	\$ 100	\$ 1,704	\$ 1,513	\$ 191	\$ 11,922	\$ 11,631	\$ 291

Al 31 de octubre de 2016, el costo de los 474 (610 en 2015) títulos disponibles para la venta superó su valor razonable en \$ 285 millones (\$ 291 millones en 2015). 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 474 (610 en 2015) títulos valores disponibles para la venta, 140 (110 en 2015) mantienen una posición de pérdida no realizada continua desde hace más de un año, totalizando una pérdida no realizada de \$ 206 millones (\$ 191 millones en 2014).

Se considera que los títulos de inversión han sufrido deterioro sólo si existe evidencia objetiva de que uno o varios sucesos de pérdida han influido en los flujos de efectivo futuros estimados, después de tener en cuenta la garantía disponible.

La garantía por lo general no se obtiene directamente de los emisores de los títulos de deuda. Sin embargo, ciertos títulos de deuda pueden estar respaldados con activos específicos obtenibles en caso de incumplimiento.

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.

(e) Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión

A continuación se presenta un análisis de las ganancias netas sobre la venta de títulos de inversión:

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2016	2015	2014
Ganancias o pérdidas netas realizadas	\$ 570	\$ 646	\$ 755
Pérdidas por deterioro ⁽¹⁾	36	7	14
Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión	\$ 534	\$ 639	\$ 741

(1) Las pérdidas (ganancias) por deterioro están compuestas por \$ 36 de títulos de capital (2015 – \$ 8; 2014 – \$ 14) y cero de otros títulos de deuda (2015 – \$ (1); \$2014 – cero).

12 Préstamos, préstamos deteriorados y reserva para pérdidas crediticias**(a) Préstamos y aceptaciones en circulación por sector geográfico⁽¹⁾**

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016	2015
Canadá:		
Préstamos hipotecarios residuales	\$ 193,303	\$ 190,123
Personales y tarjetas de crédito	74,698	70,263
Corporativos y a gobierno	48,653	44,808
	316,654	305,194
Estados Unidos:		
Personales y tarjetas de crédito	1,844	1,558
Corporativos y a gobierno	36,613	28,593
	38,457	30,151
México:		
Préstamos hipotecarios residuales	6,346	6,043
Personales y tarjetas de crédito	3,079	3,076
Corporativos y a gobierno	11,384	9,473
	20,809	18,592
Chile:		
Préstamos hipotecarios residuales	6,300	5,068
Personales y tarjetas de crédito	4,632	3,681
Corporativos y a gobierno	8,466	7,710
	19,398	16,459
Perú:		
Préstamos hipotecarios residuales	2,586	2,367
Personales y tarjetas de crédito	4,573	4,317
Corporativos y a gobierno	10,661	10,287
	17,820	16,971
Colombia:		
Préstamos hipotecarios residuales	1,497	1,286
Personales y tarjetas de crédito	3,850	2,956
Corporativos y a gobierno	3,948	4,441
	9,295	8,683
Otros países:		
Préstamos hipotecarios residuales	12,856	12,611
Personales y tarjetas de crédito	6,826	5,626
Corporativos y a gobierno	42,675	48,538
	62,357	66,775
Total de préstamos	484,790	462,825
Aceptaciones ⁽²⁾	11,978	10,296
Total de préstamos y aceptaciones ⁽³⁾	496,768	473,121
Reserva para pérdidas crediticias	(4,626)	(4,197)
Total de préstamos y aceptaciones neto de reservas para pérdidas crediticias	\$ 492,142	\$ 468,924

(1) El desglose por sector geográfico se basa en la ubicación de la propiedad de los créditos hipotecarios; de lo contrario, la residencia del prestatario.

(2) El 1% de los prestatarios reside fuera de Canadá.

(3) El monto de los préstamos y aceptaciones denominadas en dólares estadounidenses se situó en \$ 103,503 (\$ 95,581 en 2015), en pesos mexicanos en \$ 15,954 (\$ 14,054 en 2015), en pesos chilenos en \$ 15,214 (\$ 12,566 en 2015) y en otras divisas en \$ 44,870 (\$ 42,570 en 2015).

(b) Vencimientos de préstamos

Al 31 de octubre de 2016	Vigencia restante al vencimiento					Sensibilidad a las tasas				
	Un año o menos	De uno a cinco años	De cinco a diez años	Más de diez años	Sin vencimiento específico	Total	Flotante	Tasa fija	No sensible a las tasas de interés	Total
(en millones de dólares)										
Préstamos hipotecarios	\$ 41,127	\$ 160,713	\$ 9,745	\$ 9,520	\$ 1,783	\$ 222,888	\$ 55,543	\$ 165,189	\$ 2,156	\$ 222,888
Personales y tarjetas de crédito	14,107	31,191	4,820	993	48,391	99,502	40,163	58,439	900	99,502
Corporativos y a gobierno	70,051	79,960	6,278	495	5,616	162,400	111,384	48,183	2,833	162,400
Total	\$ 125,285	\$ 271,864	\$ 20,843	\$ 11,008	\$ 55,790	\$ 484,790	\$ 207,090	\$ 271,811	\$ 5,889	\$ 484,790
Reserva para pérdidas crediticias	-	-	-	-	(4,626)	(4,626)	-	-	(4,626)	(4,626)
Total de préstamos neto de reservas para pérdidas crediticias	\$ 125,285	\$ 271,864	\$ 20,843	\$ 11,008	\$ 51,164	\$ 480,164	\$ 207,090	\$ 271,811	\$ 1,263	\$ 480,164

Al 31 de octubre de 2015	Vigencia restante al vencimiento					Sensibilidad a las tasas				
	Un año o menos	De uno a cinco años	De cinco a diez años	Más de diez años	Sin vencimiento específico	Total	Flotante	Tasa fija	No sensible a las tasas de interés	Total
(en millones de dólares)										
Préstamos hipotecarios	\$ 43,659	\$ 151,685	\$ 9,438	\$ 10,928	\$ 1,788	\$ 217,498	\$ 61,553	\$ 153,896	\$ 2,049	\$ 217,498
Personales y tarjetas de crédito	11,872	29,709	4,595	1,124	44,177	91,477	39,137	51,465	875	91,477
Corporativos y a gobierno	70,079	72,195	6,186	501	4,889	153,850	100,492	50,803	2,555	153,850
Total de préstamos	\$ 125,610	\$ 253,589	\$ 20,219	\$ 12,553	\$ 50,854	\$ 462,825	\$ 201,182	\$ 256,164	\$ 5,479	\$ 462,825
Reserva para pérdidas crediticias	-	-	-	-	(4,197)	(4,197)	-	-	(4,197)	(4,197)
Total de préstamos neto de reservas para pérdidas crediticias	\$ 125,610	\$ 253,589	\$ 20,219	\$ 12,553	\$ 46,657	\$ 458,628	\$ 201,182	\$ 256,164	\$ 1,282	\$ 458,628

(c) Préstamos deteriorados⁽¹⁾⁽²⁾

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016			2015		
	Monto bruto de préstamos deteriorados ⁽¹⁾	Reserva para pérdidas por créditos	Neto	Monto bruto de préstamos deteriorados ⁽¹⁾	Reserva para pérdidas por créditos	Neto
Préstamos hipotecarios	\$ 1,608	\$ 458 ⁽³⁾	\$ 1,150	\$ 1,668	\$ 529 ⁽³⁾	\$ 1,139
Personales y tarjetas de crédito	1,622	1,596 ⁽³⁾	26	1,332	1,327 ⁽³⁾	5
Corporativos y a gobierno	2,164	894 ⁽⁴⁾	1,270	1,658	717 ⁽⁴⁾	941
Total	\$ 5,394	\$ 2,948	\$ 2,446	\$ 4,658	\$ 2,573	\$ 2,085
Por sector geográfico:						
Canadá			\$ 435			\$ 450
Estados Unidos			163			5
México			86			85
Perú			263			181
Chile			262			230
Colombia			142			121
Otros países			1,095			1,013
Total			\$ 2,446			\$ 2,085

(1) Los ingresos por intereses registrados sobre los préstamos deteriorados durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016 fueron de \$ 18 (\$ 13 en 2015).

(2) Excluye los préstamos adquiridos y garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico. Para los préstamos cuya garantía ha expirado, el monto total de préstamos que se consideran deteriorados es \$ 94 (\$ 150 en 2015).

(3) La reserva para pérdidas crediticias para los préstamos hipotecarios y los préstamos personales y sobre las tarjetas de crédito se evalúa sobre una base colectiva.

(4) La reserva para pérdidas crediticias para préstamos a empresas y a gobiernos se evalúa individualmente.

En los ejercicios finalizados el 31 de octubre de 2016 y de 2015, el Banco habría registrado ingresos por intereses adicionales de \$ 367 millones y \$ 337 millones, respectivamente, si estos préstamos deteriorados se hubieran clasificado como préstamos productivos.

(d) Provisiones para pérdidas crediticias

Al 31 de octubre de 2016						
(en millones de dólares)	Saldo al inicio del ejercicio	Castigos ⁽¹⁾	Recuperaciones	Provisión para pérdidas crediticias	Otros, incluyendo ajustes por conversión de moneda extranjera	Saldo al cierre del ejercicio
Individual	\$ 717	\$ (428)	\$ 40	\$ 585	\$ (20)	\$ 894
Colectiva	3,260	(2,151)	542	1,827	20	3,498
Total antes de los préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC	3,977	(2,579)	582	2,412	–	4,392
Préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC ⁽²⁾	220	(9)	18	–	5	234
	\$ 4,197	\$ (2,588)	\$ 600	\$ 2,412	\$ 5	\$ 4,626

Al 31 de octubre de 2015						
(en millones de dólares)	Saldo al inicio del ejercicio	Castigos ⁽¹⁾	Recuperaciones	Provisión para pérdidas crediticias	Otros, incluyendo ajustes por conversión de moneda extranjera ⁽³⁾	Saldo al cierre del ejercicio
Individual	\$ 614	\$ (320)	\$ 52	\$ 255	\$ 116	\$ 717
Colectiva	2,856	(1,908)	377	1,721	214	3,260
Total antes de los préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC	3,470	(2,228)	429	1,976	330	3,977
Préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC ⁽²⁾	171	(2)	56	(34)	29	220
	\$ 3,641	\$ (2,230)	\$ 485	\$ 1,942	\$ 359	\$ 4,197

Representada por:

Provisión para préstamos deteriorados

Provisión para préstamos productivos y préstamos vencidos pero no deteriorados⁽⁴⁾

Total antes de los préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC

Préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC⁽²⁾

	2016	2015
Provisión para préstamos deteriorados	\$ 2,948	\$ 2,573
Provisión para préstamos productivos y préstamos vencidos pero no deteriorados ⁽⁴⁾	1,444	1,404
Total antes de los préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC	4,392	3,977
Préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC ⁽²⁾	234	220
	\$ 4,626	\$ 4,197

(1) Para las carteras de mayoreo, los préstamos deteriorados reestructurados durante el ejercicio fueron de \$ 111 (\$ 81 en 2015). Los préstamos deteriorados registrados como pérdida total durante el ejercicio fueron cero (2015 cero). Los préstamos deteriorados reestructurados durante el ejercicio sumaron \$ 55 (\$ 93 en 2015).

(2) Representa el monto bruto de la reserva para pérdidas crediticias ya que las cuentas por cobrar de la FDIC se registran por separado en Otros activos.

(3) Incluye la restauración de las reservas entre las exposiciones fuera del balance y del balance general y ajustes retrospectivos relacionados principalmente con la conversión de moneda extranjera de años anteriores.

(4) La reserva para préstamos productivos es atribuible a los préstamos corporativos y a gobierno de \$ 662 (\$ 644 en 2015), a préstamos personales y sobre tarjetas de crédito de \$ 662 (\$ 614 en 2015) y préstamos hipotecarios de \$ 120 (\$ 146 en 2015).

(e) Préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC

Al 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)	Préstamos plurifamiliares	Préstamos unifamiliares	Total
R-G Premier Bank			
Saldo de principal insoluto	\$ 353	\$ 1,939	\$ 2,292
Ajustes al valor razonable	135	(211)	(76)
Valor en libros neto	488	1,728	2,216
Reserva para pérdidas crediticias	(157)	(77)	(234)
	\$ 331	\$ 1,651	\$ 1,982

Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)	Préstamos plurifamiliares	Préstamos unifamiliares	Total
R-G Premier Bank			
Saldo de principal insoluto	\$ 417	\$ 2,136	\$ 2,553
Ajustes al valor razonable	136	(291)	(155)
Valor en libros neto	553	1,845	2,398
Reserva para pérdidas crediticias	(160)	(60)	(220)
	\$ 393	\$ 1,785	\$ 2,178

Los préstamos comprados como parte de la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico están sujetos a contratos de reparto de pérdidas con la FDIC, en el que garantiza el 80% de las pérdidas crediticias. Las provisiones por pérdidas crediticias 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 crediticias en el estado consolidado de situación financiera se registra en términos brutos. En 2015 expiraron los préstamos plurifamiliares garantizados por la FDIC. Los préstamos unifamiliares garantizados expirarán en abril de 2020.

Al 31 de octubre de 2016, el valor en libros de los préstamos adquiridos y garantizados por la FDIC fue de \$ 2,000 millones (\$ 2,200 millones en 2015) y el valor en libros de los préstamos cuyas reclamaciones por pérdidas bajo garantía expiraron durante el ejercicio fue de \$ 331 millones. El saldo por cobrar neto de \$ 116 millones (\$ 218 millones en 2015) de la FDIC se incluye en Otros activos en el estado consolidado de situación financiera.

(f) Préstamos vencidos pero no deteriorados⁽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 deteriorados 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 al día de acuerdo con las políticas del Banco.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016 ⁽²⁾⁽³⁾				2015 ⁽²⁾⁽³⁾			
	31 - 60 días	61 - 90 días	91 días y más	Total	31 - 60 días	61 - 90 días	91 días y más	Total
Préstamos hipotecarios	\$ 1,194	\$ 472	\$ 123	\$ 1,789	\$ 1,256	\$ 453	\$ 127	\$ 1,836
Personales y tarjetas de crédito	784	447	94	1,325	677	360	56	1,093
Corporativos y a gobierno	186	44	189	419	172	73	338	583
Total	\$ 2,164	\$ 963	\$ 406	\$ 3,533	\$ 2,105	\$ 886	\$ 521	\$ 3,512

(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 adquiridos y garantizados por la FDIC relacionados con la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico.

(3) Estos préstamos se tendrían en cuenta para determinar un nivel adecuado de reservas colectivas aunque individualmente no se clasifiquen como deteriorados.

13 Baja en cuentas de activos financieros*Bursatilización de los préstamos hipotecarios*

El Banco bursatiliza los préstamos hipotecarios totalmente garantizados, originado por el Banco y otros, creando títulos valores respaldados por hipotecas dentro del marco del programa de los mismos conforme a la Ley Nacional de Vivienda (NHA), 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) y/o a terceros inversionistas. El Fideicomiso emite valores a terceros inversionistas.

La venta de hipotecas conforme a los programas mencionados no cumple con los requisitos relativos a la dada de baja ya que el Banco retiene el riesgo de pago anticipado y de 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 Depósitos – Corporativos y de gobierno 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 baja en cuentas y los pasivos asociados:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016 ⁽¹⁾	2015 ⁽¹⁾
Activos		
Valor en libros de los préstamos hipotecarios	\$ 17,570	\$ 18,313
Otros activos relacionados ⁽²⁾	3,102	3,296
Pasivos		
Valor en libros de los pasivos asociados	19,836	20,816

(1) El valor razonable de los activos transferidos es de \$ 20,776 (\$ 21,728 en 2015) y el de los pasivos asociados es de \$ 20,493 (\$ 21,416 en 2015), para una posición neta de \$ 283 (\$ 312 en 2015).

(2) Incluyen el efectivo fiduciario y activos fiduciario 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.

Bursatilización de líneas de crédito personales, tarjetas de crédito y préstamos automotores.

El Banco bursatiliza una parte de sus cuentas por cobrar de líneas de crédito personales sin garantía, tarjeta de crédito y préstamos automotores a través de una entidad estructurada consolidada. Estas cuentas por cobrar siguen contabilizándose en el estado consolidado de situación financiera como préstamos personales y préstamos de tarjeta de crédito. Para mayor información, véase la Nota 14.

Títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados.

El Banco realiza ciertas transacciones, por ejemplo, contratos de recompra o de valores dados en préstamo, en las que transfiere activos con la finalidad de recomprarlos en el futuro y asume todos los riesgos y beneficios sustanciales de los mismos. Los activos transferidos se registran en el estado consolidado de situación financiera.

En el siguiente cuadro se presenta el valor en libros de los activos transferidos y los pasivos asociados:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016 ⁽¹⁾	2015 ⁽¹⁾
Valor en libros de los activos asociados a:		
Contratos de recompra ⁽²⁾	\$ 87,402	\$ 67,052
Contratos de valores dados en préstamo	38,668	41,190
Total	126,070	108,242
Valor en libros de los pasivos asociados ⁽³⁾	\$ 97,033	\$ 77,015

(1) El valor razonable de los activos transferidos es de \$ 126,070 (\$ 108,242 en 2015) y el de los pasivos asociados es de \$ 97,033 (\$ 77,015 en 2015), para una posición neta de \$ 29,037 (\$ 31,227 en 2015).

(2) No incluye la constitución de sobregarantías para los activos pignorados.

(3) Los pasivos por acuerdos de préstamo de títulos valores incluyen únicamente los montos relacionados con las garantías en efectivo recibidas. En la mayoría de los casos se reciben como garantía títulos valores.

14 Entidades estructuradas

(a) Entidades estructuradas consolidadas

Fondo multivendedor del Banco en Estados Unidos

El fondo multivendedor del Banco en Estados Unidos compra activos financieros de alta calidad a terceros independientes (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 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 (LAPA). 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 respaldado por activos. El agente administrativo puede requerir al Banco en su calidad de proveedor de liquidez que cumpla con sus LAPA, 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 LAPA en caso de insolvencia por parte del fondo.

Los contratos de liquidez exigen que el Banco financie 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. Además, el Banco mantiene el pagaré subordinado emitido por el mismo.

La exposición del Banco con respecto a este fondo a través del LAPA, incluida la obligación de comprar activos relacionados y su inversión en el pagaré subordinado del fondo, lo obligan a absorber las pérdidas potencialmente significativas para este fondo, 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.

Existen restricciones contractuales en la capacidad del fondo multivendedor del Banco en Estados Unidos consolidado para traspasar fondos al Banco. El Banco tiene restricción para acceder a los activos del fondo bajo los acuerdos relevantes. El Banco no tiene derechos sobre los activos que pertenecen al fondo. En el curso normal de las actividades, los activos del fondo solo se pueden usar para liquidar las obligaciones del fondo.

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 y pagarés. Estas entidades incluyen a Scotia Covered Bond Trust, Scotiabank Covered Bond Guarantor Limited Partnership, Hollis Receivables Term Trust II, Trillium Credit Card Trust II y Securitized Term Auto Receivables Trust 2016-1.

Las actividades de estas entidades estructuradas están limitadas, en general, a mantener un interés en un lote de activos o cuentas por cobrar del Banco.

Estas entidades estructuradas se consolidan debido al poder de decisión y capacidad del Banco para afectar los rendimientos del Banco.

Programa de bonos cubiertos

Scotia Covered Bond Trust

De conformidad con su programa de bonos cubiertos, el Banco emite a los inversionistas deuda garantizada por Scotia Covered Bond Trust (el "Fideicomiso"). Además, el Fideicomiso compra al Banco hipotecas respaldadas por CMHC, para lo cual utiliza financiamiento del Banco.

Al 31 de octubre de 2016, había \$ 6,000 millones (\$ 8,500 millones en 2015) 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 emitidos bajo este programa es denominado en dólares estadounidenses. Al 31 de octubre de 2016, los activos pignorados con relación a estos bonos cubiertos fueron créditos hipotecarios asegurados denominados en dólares canadienses de \$ 4,800 millones (\$ 6,800 millones en 2015).

Scotiabank Covered Bond Guarantor Limited Partnership

El Banco tiene un programa de bonos cubiertos registrados en virtud del cual emite deuda garantizada por Scotiabank Covered Bond Guarantor Limited Partnership (la "LP"). La LP le compra al Banco préstamos hipotecarios sin garantía, para lo cual utiliza financiamiento de éste.

Al 31 de octubre de 2016, había \$ 23,900 millones (\$ 13,700 millones en 2015) 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 denominado en dólares estadounidenses, dólares australianos, libras esterlinas inglesas, y euros. Al 31 de octubre de 2016, los activos pignorados con relación a estos bonos cubiertos fueron créditos hipotecarios no asegurados denominados en dólares canadienses de \$ 25,700 millones (\$ 14,500 millones en 2015).

Fideicomiso de bursatilización de líneas de crédito personales

El Banco bursatiliza una parte de sus cuentas por cobrar de líneas de crédito personales (cuentas por cobrar) no garantizadas a través de Hollis Receivables Term Trust II (Hollis), una entidad estructurada bajo su patrocinio. Hollis emite pagarés a terceros inversionistas y al Banco, y su producto se utiliza para adquirir una coparticipación en las cuentas por cobrar originadas por el segundo. El recurso de los tenedores de los pagarés se limita a la participación adquirida.

El Banco es responsable del servicio de las cuentas por cobrar transferidas y de las funciones administrativas relacionadas de la entidad estructurada. El Banco mantiene los pagarés subordinados emitidos por Hollis. Al 31 de octubre de 2016, había \$ 1,500 millones (\$ 2,000 millones en 2015) de bonos cubiertos en circulación registrados como depósitos corporativos y de gobiernos en el estado consolidado de situación financiera. Al 31 de octubre de 2016, los activos pignorados con relación a estos pagarés fueron de \$ 1,800 millones (\$ 2,500 millones en 2015).

Fideicomiso de bursatilización de cuentas por cobrar de tarjetas de crédito

El Banco bursatiliza una parte de sus cuentas por cobrar de tarjetas de crédito a través del Trillium Credit Card Trust II (Trillium), una entidad patrocinada por el Banco. Trillium emite pagarés a terceros inversionistas y al Banco, y su producto se utiliza para adquirir una coparticipación en cuentas por cobrar originadas por el segundo. El recurso de los tenedores de los pagarés se limita a la participación adquirida.

El Banco es responsable del servicio de las cuentas por cobrar transferidas y de las funciones administrativas relacionadas de Trillium. El Banco mantiene los pagarés subordinados emitidos por Trillium. Al 31 de octubre de 2016, había \$ 1,200 millones en pagarés de Clase A, denominados en dólares estadounidenses, de bonos cubiertos en circulación registrados como depósitos corporativos y de gobiernos en el estado consolidado de situación financiera. Al 31 de octubre de 2016, los activos pignorados con relación a estos pagarés eran cuentas por cobrar de tarjetas de crédito, denominadas en dólares canadienses, de \$ 1,300 millones.

Fideicomiso de bursatilización de cuentas por cobrar de préstamos automotores

El Banco bursatiliza una parte de sus cuentas por cobrar de préstamos automotores canadienses (cuentas por cobrar) a través de Securitized Term Auto Receivables Trust 2016-1 (START), una entidad estructurada patrocinada por el Banco. START emite series múltiples de pagarés de Clase A a terceros inversionistas y pagarés subordinados al Banco, y el producto de esas emisiones se usa para adquirir un lote discreto de cuentas por cobrar por préstamos automotores indirectos personales del Banco sobre una base de pago completo. El recurso de los tenedores de los pagarés se limita a las cuentas por cobrar.

El Banco es responsable del servicio de las cuentas por cobrar transferidas y de las funciones administrativas relacionadas con START. El Banco mantiene los pagarés subordinados emitidos por START. Al 31 de octubre de 2016, había \$ 700 millones de pagarés de Clase A de bonos cubiertos en circulación registrados como depósitos corporativos y de gobiernos en el estado consolidado de situación financiera. Los pagarés de Clase A de START se denominan en dólares estadounidenses. Al 31 de octubre de 2016, los activos pignorados con relación a estos pagarés era cuentas por cobrar de préstamos automotores, denominadas en dólares canadienses, de \$ 700 millones.

Otros

Los activos de otras entidades estructuradas consolidadas consisten en títulos valores, depósitos en bancos y otros activos destinados a satisfacer las necesidades del Banco y sus clientes.

(b) Entidades estructuradas no consolidadas

El siguiente cuadro presenta información acerca de otras entidades estructuradas 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 estructuradas no consolidadas.

(en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2016				
	Fondos multivendedores de papel comercial en Canadá administrados por el Banco	Entidades para fines de financiamiento estructuradas	Entidades de financiamiento de capital	Otros	Total
Total activos (en estados financieros de entidades estructuradas)	\$ 4,401	\$ 7,653	\$ 1,520	\$ 68	\$ 13,642
Activos registrados en los estados financieros del Banco					
Activos para negociación	2	467	–	–	469
Títulos de inversión	–	1,147	15	20	1,182
Préstamos ⁽¹⁾	–	712	47	–	759
	2	2,326	62	20	2,410
Pasivos registrados en los estados financieros del Banco					
Depósitos – Corporativos y de gobierno	–	–	1,400	–	1,400
Instrumentos financieros derivados	2	–	–	–	2
	2	–	1,400	–	1,402
Exposición máxima del Banco a pérdidas	\$ 4,401	\$ 2,326	\$ 62	\$ 20	\$ 6,809
	Al 31 de octubre de 2015				
(en millones de dólares)	Fondos multivendedores de papel comercial en Canadá administrados por el Banco	Entidades para fines de financiamiento estructuradas	Entidades de financiamiento de capital	Otros	Total
Total activos (en estados financieros de entidades estructuradas)	\$ 2,491	\$ 7,813	\$ 1,520	\$ 950	\$ 12,774
Activos registrados en los estados financieros del Banco					
Activos para negociación	3	470	–	57	530
Títulos de inversión	–	1,144	15	86	1,245
Préstamos ⁽¹⁾	–	716	47	35	798
	3	2,330	62	178	2,573
Pasivos registrados en los estados financieros del Banco					
Depósitos – Corporativos y de gobierno	–	–	1,488	–	1,488
	–	–	1,488	–	1,488
Exposición máxima del Banco a pérdidas	\$ 2,491	\$ 2,330	\$ 62	\$ 178	\$ 5,061

(1) Los saldos de préstamos se presentan netos de la reserva para pérdidas crediticias.

La exposición máxima del Banco a pérdidas representa los montos teóricos de las garantías, servicios de liquidez y otras relaciones de respaldo crediticio con las entidades estructuradas, el monto de riesgo de crédito para determinados contratos de instrumentos derivados con las entidades, y el monto invertido cuando el Banco mantiene un derecho de propiedad en la entidad estructurada. Del monto total de exposición máxima a pérdidas al 31 de octubre de 2016, el Banco registró \$ 2,400 millones (\$ 2,600 millones en 2015), 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 independientes (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 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. En la mayoría de los casos, 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 \$ 1,400 millones (\$ 1,400 millones en 2015) basado en las compras futuras de activos de los mismos.

Aunque el Banco posee la influencia sobre las actividades relevantes de los fondos multivendedores, posee una exposición limitada a la variabilidad de los rendimientos, lo que da como resultado que el Banco no consolide ambos fondos canadienses.

Entidades para fines de financiamiento estructuradas

El Banco tiene participaciones en entidades estructuradas que utiliza para ayudar a los clientes a obtener financiamiento eficaz en términos de costos por medio de sus estructuras de bursatilización. El Banco puede actuar como administrador, inversor, o una combinación de ambas estructuras.

Entidades de financiamiento de capital

Estas entidades fueron designadas para pasar el riesgo de crédito del Banco a los tenedores de títulos. Por lo tanto, el Banco no posee exposición o derechos a rendimientos variables de estas entidades.

Otros

La categoría Otros incluye inversiones en fondos administrados, entidades para fines relativos a obligaciones de deuda garantizadas, y otras entidades estructuradas. La exposición máxima a pérdidas del Banco se limita a sus inversiones netas en estos fondos.

(c) Otras entidades no consolidadas patrocinadas por el Banco

El Banco patrocina entidades estructuradas en las que posee participación no significativa o no posee participación a la fecha del informe. El Banco patrocina cuando posee participación significativa en el diseño y la formación al inicio de las entidades estructuradas, y las entidades estructuradas usan el nombre del Banco para crear conciencia de los instrumentos que respalda el Banco con su reputación y obligación. El Banco también considera otros factores, tales como su continuado involucramiento y obligaciones para determinar si, en esencia, el Banco es un patrocinador. El Banco considera los fondos mutuos y compañías administradas como entidades patrocinadas.

El siguiente cuadro presenta información sobre los ingresos de las entidades estructuradas no consolidadas patrocinadas por el Banco.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016			2015		
	Fondos ⁽¹⁾	Compañías administradas por Scotia	Total	Fondos ⁽¹⁾	Compañías administradas por Scotia	Total
Ingresos	\$ 1,960	\$ 8	\$ 1,968	\$ 1,964	\$ 13	\$ 1,977

(1) Incluye fondos mutuos, otros fondos y fideicomisos.

El Banco registró ingresos de \$ 1,968 millones (\$ 1,977 millones en 2015) de su participación en entidades estructuradas no consolidadas patrocinadas por el Banco para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016, compuesto de \$ 2 millones por intereses (\$ 3 millones en 2015), \$ 134 millones por comisiones bancarias (\$ 133 millones en 2015) y \$ 1,832 millones (\$ 1,841 millones en 2015) por gestión patrimonial, incluidas comisiones por servicios de fondos mutuos, corretaje, gestión de inversiones y fideicomiso.

15 Propiedad y equipo

(en millones de dólares)	Terrenos	Edificios	Equipo	Mejoras a propiedades arrendadas	Total
Costo					
Saldo al 31 de octubre de 2014	\$ 266	\$ 1,687	\$ 3,378	\$ 1,224	\$ 6,555
Adiciones	19	135	262	100	516
Ventas	(11)	(243)	(118)	(57)	(429)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	60	70	17	38	185
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ 334	\$ 1,649	\$ 3,539	\$ 1,305	\$ 6,827
Adquisiciones	39	117	60	26	242
Adiciones	17	239	223	98	577
Ventas	(42)	(244)	(102)	(61)	(449)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(19)	(19)	(9)	(11)	(58)
Saldo al 31 de octubre de 2016	\$ 329	\$ 1,742	\$ 3,711	\$ 1,357	\$ 7,139
Depreciación acumulada					
Saldo al 31 de octubre de 2014	\$ –	\$ 715	\$ 2,815	\$ 753	\$ 4,283
Depreciación	–	47	178	78	303
Ventas	–	(17)	(46)	(27)	(90)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	–	9	31	5	45
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ –	\$ 754	\$ 2,978	\$ 809	\$ 4,541
Depreciación	–	99	170	56	325
Ventas	–	(69)	(121)	(18)	(208)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	–	(18)	(12)	(9)	(39)
Saldo al 31 de octubre de 2016	\$ –	\$ 766	\$ 3,015	\$ 838	\$ 4,619
Valor neto en libros					
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ 334	\$ 895	\$ 561	\$ 496	\$ 2,286 ⁽¹⁾
Saldo al 31 de octubre de 2016	\$ 329	\$ 976	\$ 696	\$ 519	\$ 2,520⁽¹⁾

(1) Incluye \$ 20 (\$ 27 en 2015) de propiedades de inversión.

16 Inversiones en empresas asociadas

El Banco tuvo inversiones significativas en las siguientes empresas asociadas:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016					2015
	País de constitución	Naturaleza del negocio	Porcentaje de participación	Fecha de los estados financieros ⁽¹⁾	Valor en libros	Valor en libros
Thanachart Bank Public Company Limited	Tailandia	Servicios bancarios	49.0%	30 de septiembre de 2016	\$ 2,612	\$ 2,415
Canadian Tire's Financial Services (CTFS) ⁽²⁾	Canadá	Servicios financieros	20.0%	30 de septiembre de 2016	532	538
Bank of Xi'an Co. Ltd.	China	Servicios bancarios	19.9%	30 de septiembre de 2016	654	610
Maduro & Curiel's Bank N.V. ⁽³⁾	Curazao	Servicios bancarios	48.1%	30 de septiembre de 2016	280	264
Banco del Caribe ⁽⁴⁾	Venezuela	Servicios bancarios	26.6%	30 de septiembre de 2016	26	30

- (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 se utilizan para estimar el cambio en el interés del Banco desde la publicación más reciente de los estados financieros.
- (2) El 1 de octubre de 2014, el Banco adquirió un 20% de las participaciones de capital en las actividades de Canadian Tire's Financial Services (CTFS). Bajo el contrato, Canadian Tire tiene la opción de vender al Banco una participación de capital adicional de hasta 29% dentro de los próximos 10 años al valor razonable a esa fecha, que se puede liquidar a la discreción del Banco, mediante la emisión de acciones ordinarias o efectivo. Después de 10 años, por un período de seis meses, el Banco tiene la opción de vender su participación de capital de vuelta a Canadian Tire al valor razonable a esa fecha. Al 1 de octubre de 2014, CTFS registró un total de activos de \$ 5,351 y pasivos de \$ 4,387.
- (3) El regulador local requiere que las instituciones financieras generen reservas para los riesgos generales del banco. Estas reservas no son obligatorias bajo las NIIF, y representan utilidades retenidas sin distribuir relacionadas con una empresa extranjera, que están sujetas a las restricciones reglamentarias locales. Al 31 de octubre de 2016, las reservas cifraron \$ 63 (\$ 61 en 2015).
- (4) Al 31 de octubre de 2016, la inversión total neta en el Banco del Caribe, junto con activos monetarios, que comprenden efectivos y dividendos por cobrar, fue convertida usando la el tipo de cambio DICOM de 1 dólar por 660 VEF, en reemplazo del tipo de cambio SIMADI (1 dólar por 198 VEF en 2015).

A continuación se resume la información financiera de las empresas asociadas significativas del Banco.

(en millones de dólares)	Correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2016 ⁽¹⁾			
	Ingresos	Utilidad neta	Total del activo	Total del pasivo
Thanachart Bank Public Company Limited	\$ 1,622	\$ 449	\$ 37,372	\$ 32,637
Canadian Tire's Financial Services (CTFS)	999	305	5,490	4,469
Bank of Xi'an Co. Ltd.	915	427	38,083	35,022
Maduro & Curiel's Bank N.V.	347	101	5,456	4,855
Banco del Caribe	90	(46)	703	601

Correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2015⁽¹⁾

(en millones de dólares)	Ingresos	Utilidad neta	Total del activo	Total del pasivo
Thanachart Bank Public Company Limited	\$ 1,601	\$ 389	\$ 35,483	\$ 31,399
Actividades de Canadian Tire's Financial Services (CTFS)	1,003	310	5,829	4,782
Bank of Xi'an Co. Ltd.	942	378	29,525	26,688
Maduro & Curiel's Bank N.V.	327	92	4,954	4,391
Banco del Caribe	111	(9)	1,131	1,016

(1) Según los estados financieros publicados más recientemente.

17 Plusvalía y otros activos intangibles

Plusvalía

A continuación se muestran los cambios en el valor en libros de la plusvalía por unidad de generación de efectivo:

(en millones de dólares)	Banca Canadiense	Gestión de Patrimonios y Seguros Globales	Mercados Globales de Capital	Banca Corporativa y de Inversión Global	Banca y Mercados Globales	América Latina	Caribe y América Central	Asia Pacífico	Total
Saldo al 31 de octubre de 2014	\$ 1,633	2,292	100	123	–	2,041	720	–	6,909
Transferencias 1 de noviembre de 2014	1,728	(2,292)	(100)	(123)	223	413	151	–	–
Adquisiciones	–	–	–	–	–	116	–	–	116
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	–	–	–	–	35	(179)	134	–	(10)
Saldo al 31 de octubre de 2015	3,361	–	–	–	258	2,391	1,005	–	7,015
Adquisiciones	49	–	–	–	–	–	241	–	290
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(7)	–	–	–	7	70	9	–	79
Saldo al 31 de octubre de 2016	\$ 3,403	\$ –	\$ –	\$ –	\$ 265	\$ 2,461	\$ 1,255	\$ –	\$ 7,384

A partir del 1 de noviembre de 2014, los negocios de Canadá e internacionales informados anteriormente dentro de Gestión de Patrimonios y Seguros Globales se incluyen en los resultados de Banca Canadiense y Banca Internacional, respectivamente. Por otra parte, hubo una reclasificación de los resultados de la unidad de generación de efectivo de Mercados Globales de Capital y de Banca Corporativa y de Inversión Global en unidades de generación de efectivo de Banca y Mercados Globales. Además, ciertas actividades de negocios en Asia que se informaron previamente en unidades de generación de efectivo de Asia Pacífico actualmente se incluyen en unidades de generación de efectivo de Banca y Mercados Globales. En consecuencia, el número agregado de unidades generadoras de efectivo para propósitos de la evaluación del deterioro de la plusvalía al 1 de noviembre de 2014, se reduce a 5 (7 unidades generadoras de efectivo al 31 de octubre de 2014). La prueba del deterioro de la plusvalía posterior a la reclasificación no registró ningún cargo por deterioro.

Pruebas de deterioro de la plusvalía

La plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna a cada una de las unidades de generación de efectivo o grupo de estas unidades del Banco que según las previsiones se beneficiarán con las sinergias de la adquisición en particular. La plusvalía 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 resultara inferior a su valor en libros.

El Banco determina el valor en libros de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) usando un enfoque de capital reglamentario con base en los riesgos de crédito, mercado y operacionales, y el apalancamiento, acorde con la atribución de capital del Banco para la medición del desempeño de las líneas de negocio. El monto recuperable es el valor razonable menos los costos de venta, o el valor en uso, el que sea mayor. El monto recuperable de la unidad de generación de efectivo se ha determinado aplicando el método del valor razonable menos los costos de venta. Para ello, el Banco utilizó múltiplos de precio-utilidad aplicados a la utilidad neta normalizada correspondiente a los últimos cuatro trimestres inmediatos, sumó una prima de control equivalente a la prima de adquisición promedio ponderada a cinco años pagada por compañías comparables, y dedujo los costos de venta del valor razonable de la unidad. Después, para determinar si hubo deterioro, comparó el monto recuperable resultante con su valor en libros. Los múltiplos de precio-utilidad utilizados fluctuaron entre 10 y 13 veces. (10 a 12.5 veces en 2015).

El valor razonable menos los costos de venta de una unidad de generación de efectivo es sensible a la variación en la utilidad neta, los múltiplos de precio-utilidad y la prima de control.

La Dirección considera que cambios negativos razonables a cualquiera de los supuestos fundamentales empleados para determinar el monto recuperable de la unidad de generación de efectivo no darán lugar a un deterioro.

Tras la evaluación anual del deterioro de la plusvalía al 31 de julio de 2016 y al 31 de julio de 2015 no se registró ningún deterioro.

Activos intangibles

Los activos intangibles incluyen activos con una vida útil definida y activos con una vida útil indefinida. Los activos intangibles con una vida útil indefinida incluyen principalmente contratos de gestión de fondos. Los contratos de gestión de fondos son principalmente contratos de gestión de fondos con capital abierto. Los activos con una vida útil definida incluyen activos tales como programas informáticos, relaciones con los clientes e intangibles por 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 31 de octubre de 2014	\$ 1,771	\$ 1,231	\$ 2,325	\$ 67	\$ 5,394
Adquisiciones	5	296	–	–	301
Adiciones	474	–	–	–	474
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(57)	(17)	–	1	(73)
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ 2,193	\$ 1,510	\$ 2,325	\$ 68	\$ 6,096
Adquisiciones	–	61	–	–	61
Adiciones	584	31	–	–	615
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(40)	29	–	–	(11)
Saldo al 31 de octubre de 2016	\$ 2,737	\$ 1,631	\$ 2,325	\$ 68	\$ 6,761
Amortización acumulada					
Saldo al 31 de octubre de 2014	\$ 629	\$ 790	\$ –	\$ –	\$ 1,419
Gasto por amortización	191	90	–	–	281
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(42)	4	–	–	(38)
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ 778	\$ 884	\$ –	\$ –	\$ 1,662
Gasto por amortización	255	104	–	–	359
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(24)	7	–	–	(17)
Saldo al 31 de octubre de 2016	\$ 1,009	\$ 995	\$ –	\$ –	\$ 2,004
Valor neto en libros					
Al 31 de octubre de 2015	\$ 1,415 ⁽²⁾	\$ 626	\$ 2,325	\$ 68	\$ 4,434
Al 31 de octubre de 2016	\$ 1,728 ⁽²⁾	\$ 636	\$ 2,325	\$ 68	\$ 4,757

(1) Los contratos de gestión de fondos se atribuyen a HollisWealth Inc. (antes, DundeeWealth Inc.).

(2) La categoría de programas informáticos comprende programas comprados por \$ 377 (\$ 256 en 2015), programas generados internamente por \$ 948 (\$ 619 en 2015) y programas en proceso de desarrollo no sujetos a amortización por \$ 403 (\$ 540 en 2015).

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 periodos, 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 periodo de 5 años; y posteriormente se aplica una tasa de crecimiento final del 4.5% (4.5% en 2015). Estos flujos de efectivo se han descontado a una tasa del 10% (10% en 2015). La Dirección considera que cambios negativos razonables a cualquiera de los supuestos fundamentales empleados para determinar el monto recuperable no darán lugar a un deterioro.

Tras la evaluación anual del deterioro de los activos intangibles con una vida útil indefinida al 31 de julio de 2016 y al 31 de julio de 2015 no se registró ningún deterioro.

18 Otros activos

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016	2015
Intereses devengados	\$ 1,986	\$ 1,742
Cuentas por pagar y pagos anticipados	1,939	1,983
Activos por impuestos corrientes	422	649
Instrumentos derivados de depósitos de margen	4,604	4,085
Activos de planes de jubilación (Nota 27)	184	183
Por cobrar a corredores, intermediarios financieros y clientes	796	504
Por cobrar a la Federal Deposit Insurance Corporation (Nota 12)	116	218
Otros	2,823	2,939
Total	\$ 12,870	\$ 12,303

19 Depósitos

	2016				2015	
	Por pagar a la vista ⁽¹⁾		Por pagar previo aviso ⁽²⁾	Por pagar en un plazo fijo ⁽³⁾	Total	
Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Generan intereses	No generan intereses				
Personal	\$ 10,296	\$ 6,118	\$ 111,956	\$ 70,932	\$ 199,302	\$ 190,044
Corporativos y a gobierno	69,348	22,346	26,363	254,246	372,303	375,144
Instituciones financieras	3,583	2,464	2,958	31,267	40,272	35,731
Total	\$ 83,227	\$ 30,928	\$ 141,277⁽⁴⁾	\$ 356,445	\$ 611,877	\$ 600,919
Registrados en:						
Canadá	\$ 69,542	\$ 16,938	\$ 113,739	\$ 234,665	\$ 434,884	\$ 409,415
Estados Unidos	6,236	330	1,075	47,356	54,997	79,015
Reino Unido	–	–	307	14,949	15,256	14,547
México	–	4,055	4,753	7,456	16,264	15,794
Perú	2,479	592	4,474	8,002	15,547	14,727
Chile	62	1,659	74	9,006	10,801	7,940
Colombia	106	557	2,833	3,776	7,272	6,825
Otros países	4,802	6,797	14,022	31,235	56,856	52,656
Total⁽⁵⁾	\$ 83,227	\$ 30,928	\$ 141,277	\$ 356,445	\$ 611,877	\$ 600,919

(1) Los depósitos pagaderos a la vista incluyen el total de depósitos para los cuales no tenemos derecho de notificación de retiro, generalmente cuentas de cheque.

(2) Los depósitos por pagar previo aviso incluyen el total de depósitos para los cuales solicitamos la notificación de retiro, generalmente cuentas de ahorro.

(3) Todos los depósitos que vencen en una fecha específica, generalmente depósitos a plazo, certificados de inversión garantizados e instrumentos similares.

(4) Incluye \$ 135 (\$ 120 en 2015) de depósitos que no generan intereses.

(5) El monto de los depósitos pactados en dólares estadounidenses asciende a \$ 217,850 (\$ 227,320 en 2015), en pesos mexicanos a \$ 14,464 (\$ 14,034 en 2015) y en otras divisas a \$ 76,777 (\$ 66,860 en 2015).

El siguiente cuadro muestra el programa de vencimientos de los depósitos a plazo en Canadá mayores de \$ 100,000⁽¹⁾.

(en millones de dólares)	Dentro de tres meses	De tres a seis meses	De seis a doce meses	De un a cinco años	Más de cinco años	
Al 31 de octubre de 2016	\$ 40,211	\$ 24,077	\$ 23,690	\$ 99,905	\$ 12,451	\$ 200,334
Al 31 de octubre de 2015	\$ 24,170	\$ 18,890	\$ 27,219	\$ 90,927	\$ 17,231	\$ 178,437

(1) La mayor parte de los depósitos a plazo en el extranjero se ubican por arriba de \$ 100,000.

20 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.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)			2016	2015
Fecha de vencimiento	Tasa de interés (%)	Condiciones ⁽¹⁾	Valor en libros ⁽²⁾	Valor en libros ⁽²⁾
Enero de 2021	6.65	Rescatadas el 22 de enero de 2016.	\$ –	\$ 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	1,501
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%.	1,798	1,806
Junio de 2025	8.90	Rescatables en cualquier momento.	262	263
Diciembre de 2025	3.37	Rescatables a partir del 8 de diciembre de 2020. Después del 8 de diciembre de 2020, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 2.19%.	759	–
Diciembre de 2025 ⁽³⁾	4.50	US\$1,250 millones. Los intereses serán pagaderos a semestre vencido el 16 de junio y 16 de diciembre de cada año.	1,677	–
Marzo de 2027 ⁽³⁾	2.58	Rescatable a partir del 30 de marzo de 2022. Después del 30 de marzo de 2022, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 1.19%.	1,271	1,247
Noviembre de 2037	3.015	10,000 millones de yenes. Rescatables el 20 de noviembre de 2017.	118	100
Abril de 2038	3.37	10,000 millones de yenes. Rescatables el 9 de abril de 2018.	116	100
Agosto de 2085	Flotante	US \$ 99 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.	132	165
			\$ 7,633	\$ 6,182

(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) Las obligaciones contienen provisiones de capital contingente inviable (NVCC). Bajo las disposiciones de NVCC, las obligaciones se convierten a un número variable de acciones ordinarias si la OSIF anuncia que el Banco ha dejado o está a punto de dejar de ser viable; o si un gobierno provincial o federal de Canadá anuncia públicamente que el Banco ha aceptado o acordado aceptar una inyección de capital o respaldo equivalente, por parte del gobierno federal o cualquier gobierno provincial o subdivisión política o agente del mismo, sin que la OSIF hubiera determinado la inviabilidad del Banco. Si tal conversión fuese a ocurrir, las obligaciones serían convertidas en acciones ordinarias usando una fórmula de conversión automática definida como el 150% del valor nominal más intereses provisionados e insolutos divididos por el precio de conversión. El precio de conversión se basa en el mayor entre: (i) el precio base de \$ 5.00 o, cuando procede, el dólar estadounidense equivalente a \$ 5.00 (sujeto a los ajustes en ciertos eventos detallado en el respectivo suplemento al prospecto, y (ii) el actual precio de mercado de las acciones comunes del Banco al momento del evento desencadenante (promedio ponderado de 10 días).

21 Otros pasivos

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016	2015
Intereses devengados	\$ 2,033	\$ 1,888
Cuentas por pagar y gastos devengados	5,427	5,225
Pasivos por impuestos corrientes	587	584
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 26)	611	599
Certificados de oro y plata y lingotes de oro	8,430	7,812
Margen y cuentas de garantía	6,708	8,848
Por pagar a corredores, intermediarios financieros y clientes	528	226
Provisiones (Nota 22)	536	315
Pasivos de planes de jubilación (Nota 27)	1,613	722
Otros pasivos de subsidiarias y entidades estructuradas	10,950	10,835
Otros	5,293	4,584
Total	\$ 42,716	\$ 41,638

22 Provisiones

(en millones de dólares)	Riesgos de crédito fuera del balance general	Reestructuración	Otros	Total
Al 1 de noviembre de 2014	\$ 184	\$ 136	\$ 198	\$ 518
Provisiones durante el ejercicio	–	–	66	66
Provisiones utilizadas o liberados durante el ejercicio	(72)	(87)	(110)	(269)
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ 112	\$ 49	\$ 154	\$ 315
Provisiones durante el ejercicio	26	378	85	489
Provisiones utilizadas o liberados durante el ejercicio	–	(150)	(118)	(268)
Saldo al 31 de octubre de 2016	\$ 138	\$ 277	\$ 121	\$ 536

Riesgos de crédito fuera del balance general

La provisión para riesgos de crédito fuera del balance general se relaciona principalmente con riesgos de créditos como compromisos por préstamos no utilizados, cartas de crédito y cartas de garantía. Se evalúan colectivamente, en cada período de informes, en la misma forma que la provisión colectiva para riesgos de créditos productivos dentro del balance general.

Cargos por reestructuración

Durante 2016, el Banco registró una provisión por reestructuración de \$ 378 millones (\$ 278 millones después de impuesto) como parte de los esfuerzos del Banco para mejorar la experiencia del cliente, reducir costos de manera sostenible, lograr mayores eficiencias operativas y simplificar la organización. El cargo por reestructuración se relaciona principalmente con los años de servicio del empleado y fue registrado en gastos no vinculados con intereses. Al 31 de octubre de 2016, se mantienen \$ 265 millones de la provisión para reestructuración, los que esperan ser utilizados en consistencia con los planes aprobados, durante 2017 y a principios de 2018. Este monto representa la mejor estimación del Banco del monto necesario para liquidar la obligación. Existe incertidumbre respecto a cuándo se liquidará la obligación y a los montos pagados recientemente, ya que esto depende en gran medida de los factores y circunstancias individuales.

Durante el cuarto trimestre de 2014, se registró un cargo por reestructuración de \$ 148 millones en gastos no vinculados con intereses, relacionado principalmente con los costos de años de servicio de los empleados. Al 31 de octubre de 2016, la provisión por reestructuración se ha utilizado significativamente.

Litigios y Otros

La categoría Otros incluye principalmente las provisiones relacionadas con los litigios. En el curso normal de sus actividades el Banco y sus subsidiarias habitualmente son demandados o son parte de acciones legales y procedimientos regulatorios 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 o procedimientos regulatorios, de existir, no tendrán repercusiones importantes en el estado consolidado de situación financiera del Banco ni en los resultados de sus operaciones.

Las provisiones legales se establecen cuando es probable que el Banco incurra en un gasto relacionado con una acción legal y el monto se puede calcular de manera confiable. Dichas provisiones se registran a la mejor estimación del monto requerido para liquidar cualquier obligación relacionada con estas acciones legales a la fecha del balance general, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres del caso. La Dirección y los expertos internos y externos participan en la estimación de cualquiera de los montos que puedan requerirse. Los costos reales que conlleva resolver estas reclamaciones, pueden variar significativamente del monto de las provisiones legales. La estimación del Banco incluye juicios significativos dados las distintas etapas de los procedimientos, el hecho de que las obligaciones del Banco, si existiesen, aún se deban determinar y el hecho de que los asuntos subyacentes cambiarán ocasionalmente. Por lo cual, existe la posibilidad de que la resolución final de aquellas acciones legales puedan ser significativa para los resultados consolidados de operaciones del Banco para cualquier período de información en particular.

23 Acciones ordinarias y preferentes**(a) Acciones ordinarias**

Autorizadas:

Un número ilimitado de acciones ordinarias sin valor nominal o a la par.

Emitidas y pagadas totalmente:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016		2015	
	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto
En circulación al inicio del ejercicio	1,202,937,205	\$ 15,141	1,216,582,245	\$ 15,231
Emitidas conforme al Plan de Dividendos a accionistas y Compra de Acciones ⁽¹⁾	2,234,037	153	27,220	2
Emitidas en relación con el pago basados en acciones, neto (Nota 25)	4,228,124	236	1,827,730	102
Emitidas en relación con la adquisición de una subsidiaria o una empresa asociada	29,138	2	–	–
Recompradas para cancelación bajo el programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario	(1,534,900)	(19)	(15,499,990)	(194)
En circulación al cierre del ejercicio	1,207,893,604⁽²⁾	\$ 15,513	1,202,937,205 ⁽²⁾	\$ 15,141

(1) A partir del 30 de junio de 2016, el Banco comenzó a emitir acciones de la Tesorería para las opciones de dividendos y compra de acciones del plan. Al 31 de octubre de 2016, se habían reservado 7,786,784 acciones ordinarias para emitirse conforme al Plan.

(2) En el curso normal de las actividades, la subsidiaria distribuidora regulada del Banco compra y vende acciones de éste para facilitar las actividades de clientes y las actividades institucionales de negociación. En el ejercicio fiscal 2016, el número de tales acciones compradas y vendidas ascendió a 13,912,150 (12,466,541 en 2015).

Dividendo

En 2016 y 2015, los dividendos pagados sobre las acciones ordinarias fueron de \$ 3,468 millones (\$ 2.88 por acción) y \$ 3,289 millones (\$ 2.72 por acción), respectivamente. En su reunión del 28 de noviembre de 2016, la Junta Directiva aprobó un dividendo trimestral de 74 centavos por acción ordinaria. Este dividendo trimestral se aplica a los tenedores de acciones ordinarias registrados al 3 de enero de 2017 y se pagará el 27 de enero de 2017.

Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario

Durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016, bajo la recompra de acciones por el emisor en el curso ordinario, el Banco ha recomprado y cancelado aproximadamente 1.5 millones de acciones ordinarias (15.5 millones en 2015) a un precio promedio de \$ 52.34 por acción (\$ 61.64 en 2015) para un monto total de aproximadamente \$ 80 millones (\$ 955 millones en 2015).

El 31 de mayo de 2016, el Banco anunció que la OSIF junto con la Bolsa de Valores de Toronto aprobaron un programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario, de acuerdo con el cual el Banco puede recomprar para su cancelación hasta 12 millones de sus acciones ordinarias, que representan aproximadamente 1% de sus acciones emitidas y en circulación al 26 de mayo de 2016. Las compras bajo el nuevo programa comenzaron el 2 de junio de 2016 y terminarán en la fecha que sea anterior entre el 1 de junio de 2017 o la fecha en la que el Banco complete sus compras. El Banco consultará trimestralmente a la OSIF previo a la realización de adquisiciones. Bajo este programa, el Banco no ha recomprado acciones ordinarias.

El 29 de mayo de 2015, el Banco anunció que la OSIF junto con la Bolsa de Valores de Toronto aprobaron su programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario, de acuerdo con el cual el Banco puede recomprar para su cancelación hasta 24 millones de sus acciones ordinarias, que representó aproximadamente 2% de sus acciones emitidas y en circulación al 25 de mayo de 2015. El programa de recompra terminó el 1 de junio de 2016. Bajo este programa, el Banco ha recomprado y cancelado aproximadamente 9.5 millones de acciones ordinarias a un precio promedio de \$ 58.94 por acción.

(b) Acciones preferentes

Autorizadas:

Un número ilimitado de acciones preferentes sin valor nominal o a la par.

Emitidas y pagadas totalmente:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016			2015		
	Número de acciones	Monto	Dividendos declarados por acción	Número de acciones	Monto	Dividendos declarados por acción
Acciones preferentes:^(a)						
Serie 14 ^(b)	–	\$ –	0.562500	13,800,000	\$ 345	1.125000
Serie 15 ^(c)	–	–	0.843750	13,800,000	345	1.125000
Serie 16 ^(d)	13,800,000	345	1.312500	13,800,000	345	1.312500
Serie 17 ^(e)	9,200,000	230	1.400000	9,200,000	230	1.400000
Serie 18 ^{(f)(g)}	7,497,663	187	0.837500	7,497,663	187	0.837500
Serie 19 ^{(f)(g)}	6,302,337	158	0.628938	6,302,337	158	0.697813
Serie 20 ^{(f)(h)}	8,039,268	201	0.902500	8,039,268	201	0.902500
Serie 21 ^{(f)(h)}	5,960,732	149	0.541438	5,960,732	149	0.610313
Serie 22 ^{(f)(i)}	9,376,944	234	0.957500	9,376,944	234	0.957500
Serie 23 ^{(f)(i)}	2,623,056	66	0.586438	2,623,056	66	0.655313
Serie 30 ^{(f)(j)}	6,142,738	154	0.455000	6,142,738	154	0.708750
Serie 31 ^{(f)(j)}	4,457,262	111	0.366438	4,457,262	111	0.197313
Serie 32 ^{(f)(k)}	11,161,422	279	0.638235	16,345,767	409	0.925000
Serie 33 ^{(f)(k)}	5,184,345	130	0.334959	–	–	–
Serie 34 ^{(f)(l)(o)}	14,000,000	350	1.184800	–	–	–
Serie 36 ^{(f)(m)(o)}	20,000,000	500	0.852350	–	–	–
Serie 38 ^{(f)(n)(o)}	20,000,000	500	–	–	–	–
Total de acciones preferentes	143,745,767	\$ 3,594		117,345,767	\$ 2,934	

Términos de las acciones preferentes

	Fecha de emisión	Precio de la emisión	Dividendo inicial	Fecha de pago de dividendo inicial	Tasa de margen ajustada	Fecha de rescate	Precio de rescate
Acciones preferentes^(a):							
Serie 14 ^(b)	24 de enero de 2007	25.00	0.283560	26 de abril de 2007	–	27 de abril de 2016	25.00
Serie 15 ^(c)	5 de abril de 2007 17 de abril de 2007	25.00	0.348290	27 de julio de 2007	–	27 de julio de 2016	25.00
Serie 16 ^(d)	12 de octubre de 2007	25.00	0.391950	29 de enero de 2008	–	27 de enero de 2016 a 26 de enero de 2017	25.25
Serie 17 ^(e)	31 de enero de 2008	25.00	0.337530	28 de abril de 2008	–	27 de abril de 2016 a 25 de abril de 2017	25.25
Serie 18 ^{(f)(g)}	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 2018	25.00
Serie 19 ^{(f)(g)}	26 de abril de 2013	25.00	0.189250	29 de julio de 2013	2.05%	26 de abril de 2013 a 26 de abril de 2018	25.50
Serie 20 ^{(f)(h)}	10 de junio de 2008	25.00	0.167800	29 de julio de 2008	1.70%	26 de octubre de 2018	25.00
Serie 21 ^{(f)(h)}	26 de octubre de 2013	25.00	0.167875	29 de enero de 2014	1.70%	26 de octubre de 2013 a 26 de octubre de 2018	25.50
Serie 22 ^{(f)(i)}	9 de septiembre de 2008	25.00	0.482900	28 de enero de 2009	1.88%	26 de enero de 2019	25.00
Serie 23 ^{(f)(i)}	26 de enero de 2014	25.00	0.173875	28 de abril de 2014	1.88%	26 de enero de 2014 a 26 de enero de 2019	25.50
Serie 30 ^{(f)(j)}	12 de abril de 2010	25.00	0.282200	28 de julio de 2010	1.00%	26 de abril de 2020	25.00
Serie 31 ^{(f)(j)}	26 de abril de 2015	25.00	0.095500	29 de julio de 2015	1.00%	26 de abril de 2015 a 26 de abril de 2020	25.50
Serie 32 ^{(f)(k)}	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 2021	25.00
Serie 33 ^{(f)(k)}	2 de febrero de 2016	25.00	0.105690	27 de abril de 2016	1.34%	2 de febrero de 2016 a 2 de febrero de 2021	25.50
Serie 34 ^{(f)(l)(o)}	17 de diciembre de 2015	25.00	0.497300	27 de abril de 2016	4.51%	26 de abril de 2021	25.00
Serie 36 ^{(f)(m)(o)}	14 de marzo de 2016	25.00	0.508600	27 de julio de 2016	4.72%	26 de julio de 2021	25.00
Serie 38 ^{(f)(n)(o)}	16 de septiembre de 2016	25.00	0.441800	27 de enero de 2017	4.19%	27 de enero de 2022	25.00

- (a) Los dividendos en efectivo preferentes no acumulativos de las series 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 30, 31, 32, 33, 34, 36 y 38 son pagaderos trimestralmente en la forma y fecha declaradas por la Junta. Los dividendos de las acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de 5 años de capital contingente inviable (series 34, 36, y 38) 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 restablecida por \$ 25.00. Los dividendos en efectivo preferentes no acumulativos de las series 19, 21, 23, 31, 33, 35, 37 y 39 son pagaderos trimestralmente en la forma y fecha declaradas por la Junta. Los dividendos de las acciones preferentes no acumulativas con una tasa a 5 años (series 19, 21, 23, 31 y 33) y las acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de 5 años de capital contingente inviable (series 35, 37 y 39) son pagaderos por un monto por acción equivalente a la suma de la tasa de los bonos del Tesoro más la tasa restablecida de las acciones preferentes convertidas, multiplicada por \$ 25.00. En todos los ejercicios presentados, el Banco pagó la totalidad de los dividendos de las acciones preferentes no acumulativas.
- (b) El 27 de abril de 2016, el Banco rescató todas las acciones preferentes acumulativas en circulación de la serie 14, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos.
- (c) El 27 de julio de 2016, el Banco rescató todas las acciones preferentes acumulativas en circulación de la serie 15, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos.
- (d) Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, entre el 27 de enero de 2016 y el 26 de enero de 2017, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 16, a razón de \$ 25.25 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate y \$ 25.00 por acción comenzando el 27 de enero de 2017.
- (e) Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, entre el 27 de abril de 2016 y el 25 de abril de 2017, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 17, a razón de \$ 25.25 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate, y \$ 25.00 por acción comenzando el 26 de abril de 2017.
- (f) 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. Los tenedores de acciones preferentes a tasa flotante cuentan con opciones de conversión recíprocas en las series pertinentes de acciones preferentes a tasa fija. Con respecto a las Series 18 y 19, 20 y 21, 22 y 23, 30 y 31, 32 y 33, 34 y 35, 36 y 37, y 38 y 39, si el Banco determina que, después de dar trámite a los avisos de elección, hay menos de 1,000,000 de acciones preferentes de tasa fija o flotante de aquellas series 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 otras series pertinentes.
- (g) 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 2018, 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 2018, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 19 a razón de (i) \$ 25.00 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de abril de 2018, y después cada cinco años en la misma fecha, o de (ii) \$ 25.50 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de abril de 2013.
- (h) 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 2018, 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 2018, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 21 a razón de (i) \$ 25.00 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de octubre de 2018, y después cada cinco años en la misma fecha, o de (ii) \$ 25.50 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de octubre de 2013.
- (i) 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 2019, 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 2019, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la

- serie 23 a razón de (i) \$ 25.00 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de enero de 2019, y después cada cinco años en la misma fecha, o de (ii) \$ 25.50 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de enero de 2014.
- (j) 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 2020, 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 2020, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 31 a razón de (i) \$ 25.00 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de abril de 2020, y después cada cinco años en la misma fecha, o de (ii) \$ 25.50 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de abril de 2015 o una fecha posterior.
- (k) 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 2021, 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 2021, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 33 a razón de (i) \$ 25.00 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 2 de febrero de 2021, y después cada cinco años en la misma fecha, o de (ii) \$ 25.50 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 2 de febrero de 2016 o una fecha posterior.
- (l) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 34 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 35 el 26 de abril de 2021, 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 34, el 26 de abril de 2021 y, si se aplica, las de la serie 35 el 26 de abril de 2026, 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 36 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 37 el 26 de julio de 2021, y en lo sucesivo el 26 de julio cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 36, el 26 de julio de 2021 y, si se aplica, las de la serie 37 el 26 de julio de 2026, 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 38 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 39 el 27 de enero de 2022, y en lo sucesivo el 27 de enero cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 38, el 27 de enero de 2022 y, si se aplica, las de la serie 39 el 27 de enero de 2027, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente. Si se declara el dividendo inicial, será pagadero el 27 de enero de 2017 y corresponderá a \$ 0.4418 por acción de acciones preferentes de la serie 38.
- (o) Estas acciones preferentes contienen provisiones de capital contingente inviable (NVCC) necesarias para que las acciones califiquen como capital reglamentario de nivel 1 bajo el Acuerdo de Basilea III.

Las provisiones de NVCC requieren la conversión de instrumentos de capital a un número variable de acciones ordinarias si la OSIF anuncia que el Banco ha dejado o está a punto de dejar de ser viable; o si un gobierno provincial o federal de Canadá anuncia públicamente que el Banco ha aceptado o acordado aceptar una inyección de capital o respaldo equivalente, por parte del gobierno federal o cualquier gobierno provincial o subdivisión política o agente del mismo, sin que la OSIF hubiera determinado la inviabilidad del Banco. Si tal conversión fuese a ocurrir, las acciones preferentes de NVCC de las series 34, 35, 36, 37, 38 y 39, si estuvieran en circulación, serían convertidas en acciones ordinarias usando una fórmula de conversión automática definida como el 100% del valor de las acciones de \$ 25.00 más dividendos provisionados e insolutos divididos por el precio de conversión. Las obligaciones subordinadas de capital contingente inviable pendientes al 30 de marzo de 2027, 8 de diciembre de 2025 y 16 de diciembre de 2025, serían convertidas en acciones ordinarias usando una fórmula de conversión automática definida como el 150% del valor nominal más intereses provisionados e insolutos divididos por el precio de conversión. El precio de conversión se basa en el mayor entre: (i) el precio base de \$ 5.00 o, cuando procede, su equivalente en dólares estadounidenses (sujeto en cada caso a los ajustes en ciertos eventos detallado en sus respectivos suplementos prospecto), y (ii) el actual precio de mercado de las acciones comunes del Banco al momento del evento desencadenante (promedio ponderado de 10 días). En base al precio base y excluyendo el efecto de los intereses acumulados e insolutos (de existir alguno) y los dividendos declarados pero insolutos (de existir alguno), la cantidad máxima de acciones ordinarias emisibles durante la conversión de obligaciones subordinadas y acciones preferentes sería 1,373 millones de acciones ordinarias.

(c) 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 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 y 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.

24 Gestión del capital

La Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSIF) de Canadá es el principal organismo regulador de la suficiencia de capital consolidado del Banco. Los requisitos de suficiencia de capital canadienses en su mayor parte son compatibles con las normas internacionales establecidas por el Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS por sus siglas en inglés). La OSIF exige que las instituciones de depósito canadienses terminen de implementar las reformas del Acuerdo de Basilea III de 2019, sin ningún mecanismo de transición para las deducciones de capital ("sobre una base integral"), y que cumplan con el mínimo de capital ordinario de 7%, 8.5% y 10.5% para el capital ordinario de nivel 1, el nivel 1 y el capital total, respectivamente. Por otro lado, la OSIF también designó al banco como de importancia sistémica nacional (D-SIB), incrementando sus requerimientos de coeficiente de capital mínimos en 1% en todos los niveles de capital, efectivo a partir del 1 de enero de 2016, en cumplimiento con los requerimientos para los bancos de importancia sistémica mundial.

Además de los requisitos del capital de riesgo, las reformas del Acuerdo de Basilea III incluyen un coeficiente de apalancamiento no basado en el riesgo como medida complementaria más sencilla a sus requisitos del capital de riesgo. En octubre de 2014, la OSIF emitió su Pauta de Requisitos de

Apalancamiento que resume la aplicación del coeficiente de Apalancamiento del Acuerdo de Basilea III en Canadá y el reemplazo de la anterior relación de Múltiplo de activo-capital (ACM, por sus siglas en inglés), en vigencia a partir del primer trimestre de 2015. Se espera que las instituciones mantengan un mecanismo operativo esencial superior al mínimo del 3%.

Los coeficientes de capital reglamentario del Banco fueron como sigue:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016		2015	
	Base integral	Transición	Base integral	Transición
Capital				
Capital ordinario de nivel 1	\$ 39,989	\$ 45,816	\$ 36,965	\$ 44,811
Capital neto de nivel 1	\$ 45,066	\$ 47,668	\$ 41,366	\$ 44,811
Total de capital reglamentario	\$ 53,330	\$ 55,824	\$ 48,230	\$ 51,501
Activos ponderados por riesgos/exposiciones empleados en el cálculo de coeficientes de capital				
Activos con riesgos ponderados de capital ordinario de nivel 1 ⁽¹⁾	\$ 364,048	\$ 368,215	\$ 357,995	\$ 364,824
Activos con riesgos ponderados de Nivel 1 ⁽¹⁾	\$ 364,504	\$ 368,215	\$ 358,780	\$ 364,824
Total de activos con riesgos ponderados ⁽¹⁾	\$ 364,894	\$ 368,215	\$ 359,453	\$ 364,824
Exposición al apalancamiento	\$ 1,010,987	\$ 1,013,346	\$ 980,212	\$ 983,318
Coeficientes de capital				
Coeficiente de capital ordinario de nivel 1	11.0%	12.4%	10.3%	12.3%
Coeficiente de capital de nivel 1	12.4%	12.9%	11.5%	12.3%
Coeficiente de capital total	14.6%	15.2%	13.4%	14.1%
Coeficiente de apalancamiento	4.5%	4.7%	4.2%	4.6%

(1) De acuerdo con los requerimientos de la OSIF, se utilizaron escalares para los activos ponderados por riesgos de ajuste por valuación de créditos, de 0.64, 0.71 y 0.77 (0.64, 0.71 y 0.77 en 2015) para calcular los coeficientes de capital ordinario de nivel 1, capital de nivel y capital total, respectivamente.

Al 31 de octubre de 2016, el Banco superó sustancialmente el objetivo de capital establecido por la OSIF. La OSIF además propuso un coeficiente de apalancamiento autorizado y el Banco estuvo por arriba del mínimo reglamentario al 31 de octubre de 2016.

25 Pagos basados en 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 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, en su caso, a un precio de ejercicio que será el mayor entre el 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, y el precio promedio ponderado por volumen durante los cinco días hábiles inmediatamente anteriores a la fecha de otorgamiento.

Las opciones de compra de acciones otorgadas desde diciembre de 2014 adquieren un 50% al término del tercer año, y 50% al término del cuarto año. Este cambio es prospectivo y no genera impacto en las opciones otorgadas del período anterior. Las opciones de compra de acciones 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 99.4 millones de acciones ordinarias se emitieron como resultado del ejercicio de opciones, 19.6 millones de acciones ordinarias están comprometidas conforme a opciones sin ejercer y quedaron 10.0 millones de acciones ordinarias disponibles para emitir como opciones. Todos los demás términos y condiciones relacionados con las opciones no ejercidas vencen entre el 13 de diciembre de 2016 y el 3 de diciembre de 2025.

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 13 de diciembre de 2006 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 2016, había 57,800 Tandem SAR en circulación (175,876 en 2015).

Al 31 de octubre de 2016, el pasivo por pagos basados en acciones correspondiente a los títulos Tandem SAR adquiridos sumaba \$ 2 millones (\$ 3 millones en 2015); mientras que el valor intrínseco correspondiente de este pasivo ascendía a \$ 2 millones (\$ 3 millones en 2015).

En 2016, se registró un gasto de \$ 0.4 millones (\$ 0.3 millones en 2015) 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 basado en acciones de \$ 0.6 millones (\$ 1.1 millones en 2015).

- **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 SARs.

Al 31 de octubre de 2016, se habían registrado \$ 161 millones (\$ 182 millones en 2015) de acciones de compra de acciones adquiridas en Capital contable – Otras reservas.

En 2016, se registró un gasto de \$ 7 millones (\$ 13 millones en 2015) 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 \$ 4 millones al 31 de octubre de 2016 (\$ 5 millones en 2015), monto que se reconocerá en un promedio ponderado de 1.80 años (1.90 años en 2015).

● 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 SAR, 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 2016 se otorgaron 77,298 SAR (88,768 en 2015) y al 31 de octubre de 2016, existían 1,541,368 SAR en circulación (1,791,458 en 2015), de los cuales 1,478,854 (1,726,644 en 2015) tenían derechos adquiridos.

Al 31 de octubre de 2016, el pasivo por pagos basados en acciones correspondiente a los títulos SAR adquiridos sumaba \$ 25 millones (\$ 17 millones en 2015); mientras que el valor intrínseco correspondiente de este pasivo ascendía a \$ 25 millones (\$ 17 millones en 2015).

En 2016, se registró un efecto positivo de \$ 2 millones (\$ 3 millones en 2015) en sueldos y prestaciones a los empleados en el estado consolidado de resultados. Este efecto positivo se registró neto de ganancias por instrumentos derivados utilizados para administrar la volatilidad del pago basado en acciones de \$ 18 millones (\$ 6 millones de pérdidas en 2015).

Determinación del valor razonable

El pasivo por pagos basados en 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, los siguientes supuestos y el valor razonable resultante por adjudicación:

Al 31 de octubre	2016	2015
Supuestos		
Tasa de interés libre de riesgo %	0.56% - 0.81%	0.57% - 0.82%
Rendimiento de los dividendos previsto	3.92%	4.33%
Volatilidad de los precios prevista	16.28% - 30.40%	16.34% - 28.12%
Vigencia de la opción prevista	0.00 - 4.48 años	0.05 - 4.43 años
Valor razonable		
Valor razonable promedio ponderado	\$ 17.69	\$ 10.23

Los gastos por compensaciones basadas en 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 2016 y 2015, el valor razonable de las opciones de compra de acciones otorgadas se determinó con base en los siguientes promedios ponderados supuestos y el valor razonable resultante por adjudicación:

	Otorgadas en 2016	Otorgadas en 2015
Supuestos		
Tasa de interés libre de riesgo %	1.20%	1.60%
Rendimiento de los dividendos previsto	4.49%	3.86%
Volatilidad de los precios prevista	20.10%	21.90%
Vigencia de la opción prevista	6.65 años	6.69 años
Valor razonable		
Valor razonable promedio ponderado	\$ 5.27	\$ 7.63

La tasa de interés libre de riesgo se basa en las tasas de los bonos de tesorería canadienses interpolados por el vencimiento equivalente a la vigencia prevista hasta el ejercicio de las opciones. El rendimiento de los dividendos previsto se basa en el pago de dividendos histórico. La volatilidad prevista de los precios se determina en función de la volatilidad histórica relativa a la compensación. Para los efectos contables, se usan un promedio de la volatilidad implícita de las opciones negociadas respecto a nuestras acciones ordinarias y la volatilidad histórica.

A continuación se presenta un resumen de la actividad del Plan de Opciones de Compra de Acciones para empleados del Banco⁽¹⁾:

Al 31 de octubre	2016		2015	
	Número de opciones de acciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado	Número de opciones de acciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado
En circulación al inicio del ejercicio	22,957	\$ 53.19	23,355	\$ 51.68
Otorgadas	1,263	60.67	1,514	68.32
Ejercidas como opciones	(4,224)	48.81	(1,811)	46.10
Ejercidas como Tandem SAR	(28)	48.41	(2)	47.92
Anuladas	(92)	62.49	(99)	58.06
Expiradas	(24)	61.47	—	—
En circulación al cierre del ejercicio ⁽²⁾	19,852	\$ 54.55	22,957	\$ 53.19
Ejercibles al cierre del ejercicio ⁽³⁾	14,617	\$ 51.57	16,192	\$ 50.09
Disponibles para otorgamiento	10,198		11,317	

Al 31 de octubre de 2016	Opciones en circulación			Opciones ejercibles	
	Número de opciones de acciones (en miles)	Vida contractual restante promedio ponderada (años)	Precio de ejercicio promedio ponderado	Número de opciones de acciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado
Variación de precios de ejercicio					
De \$ 33.89 a \$ 47.75	3,770	2.67	\$ 41.70	3,770	\$ 41.70
De \$ 49.93 a \$ 52.57	3,897	3.88	\$ 50.66	3,897	\$ 50.66
De \$ 55.21 a \$ 60.67	7,639	5.76	\$ 56.44	5,435	\$ 55.61
De \$ 63.98 a \$ 68.32	4,546	7.24	\$ 65.39	1,515	\$ 63.98
	19,852	5.15	\$ 54.55	14,617	\$ 51.57

(1) Excluye SAR.

(2) Incluye opciones en circulación de 57,800 Tandem SAR (175,876 en 2015) y 257,170 opciones emitidas originalmente conforme a los planes de HollisWealth (301,950 en 2015).

(3) Incluye opciones ejercibles de 57,800 Tandem SAR (175,876 en 2015) y 257,170 opciones emitidas originalmente conforme a los planes de HollisWealth (301,950 en 2015).

(b) Plan de Acciones Propiedad de los Empleados

Los empleados que reúnan las condiciones 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 Canadá, los montos máximos de dólares se incrementaron con vigencia desde el 1 de enero de 2016. En el ejercicio 2016, los aportes del Banco ascendieron a un total de \$ 49 millones (\$ 31 millones en 2015). 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.

Al 31 de octubre de 2016, correspondían a los planes de acciones propiedad de los empleados 19 millones de acciones ordinarias (19 millones en 2015). Para los efectos del cálculo de las utilidades básicas y diluidas por acción, estas acciones se consideraron en circulación.

(c) Otros planes de pago basados en acciones

Otros planes de pago basado en 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 basado en 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 devengado.

En 2016, se reconoció un gasto total de \$ 237 millones (\$ 209 millones en 2015) en sueldos y prestaciones a los empleados, en el estado consolidado de resultados para dichos planes. Este gasto incluye ganancias por instrumentos derivados utilizados para administrar la volatilidad del pago basado en acciones de \$ 121 millones (\$ 72 millones en 2015).

Al 31 de octubre de 2016, el pasivo por pagos basados en acciones correspondiente a las adjudicaciones otorgadas conforme a estos planes sumaba \$ 849 millones (\$ 754 millones en 2015).

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. Además, el plan de unidades accionarias diferidas permite a los miembros de la Alta Dirección que reúnen los requisitos necesarios participar en opciones otorgadas que no se encuentran asignadas a partir de la elección del Plan de Incentivo Anual. Estas opciones otorgadas están sujetas a programas de adquisición del derecho específicos. 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 2016, se habían adjudicado y estaban en circulación 703,168 unidades (1,325,679 en 2015), de las cuales 703,168 unidades tenían derechos adquiridos (1,325,679 en 2015).

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 2016, existían 348,197 unidades en circulación (337,413 en 2015).

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. Existen ciertas opciones otorgadas que proporcionan un programa de adquisición del derecho graduado. Al momento de adquisición del derecho, todas las unidades se pagan en efectivo al empleado. El gasto por pago basado en 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. Al 31 de octubre de 2016, se habían adjudicado y estaban en circulación 2,214,543 unidades (2,147,971 en 2015), de las cuales 1,537,076 tenían derechos adquiridos (1,566,333 en 2015).

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 opción otorgada proporciona un programa de adquisición del derecho graduado, el que incluye un cálculo de factor de rendimiento específico. 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 objetivo y el rendimiento para los accionistas total en comparación con un grupo comparable 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 basado en 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 de los cambios del precio por acción del Banco y el 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 2016, se registraron 8,588,753 unidades en circulación (9,025,306 en 2015) sujetas a criterios de rendimiento, de las cuales 7,035,242 tenían derechos adquiridos (7,686,580 en 2015).

Plan de Rendimiento Diferido

Conforme al Plan de Rendimiento Diferido, una parte de la gratificación recibida por los empleados que reúnan los requisitos necesarios 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 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 basado en acciones clasificados como pasivo del Banco en Sueldos y prestaciones a los empleados en el estado consolidado de resultados. Al 31 de octubre de 2016, existían 1,802,540 unidades en circulación (1,940,375 en 2015).

26 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

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2016	2015	2014
Provisión para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de resultados:			
Impuestos sobre la renta corrientes:			
Canadá:			
Federales	\$ 467	\$ 528	\$ 565
Provinciales	386	459	423
Ajustes relacionados con períodos anteriores	4	23	(70)
Extranjeros	935	897	865
Ajustes relacionados con períodos anteriores	(19)	2	(3)
	1,773	1,909	1,780
Impuestos sobre la renta diferidos:			
Canadá:			
Federales	141	(16)	141
Provinciales	70	(20)	66
Extranjeros	46	(20)	15
	257	(56)	222
Provisión total para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de resultados	\$ 2,030	\$ 1,853	\$ 2,002
Provisión para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de cambios en el patrimonio:			
Impuestos sobre la renta corrientes	\$ (158)	\$ (496)	\$ (248)
Impuestos sobre la renta diferidos	(168)	(8)	(174)
	(326)	(504)	(422)
Registrados en:			
Otra utilidad integral	(322)	(464)	(432)
Utilidades retenidas	(10)	(43)	4
Acciones ordinarias	1	1	1
Otras reservas	5	2	5
Provisión total para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de cambios en el patrimonio	(326)	(504)	(422)
Provisión total para impuestos sobre la renta	\$ 1,704	\$ 1,349	\$ 1,580
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	\$ 372	\$ 118	\$ 163
Gasto (beneficio) por impuestos diferidos de cambios en la tasa fiscal	(4)	(2)	-
El gasto (beneficio) por impuestos diferidos relacionado con las pérdidas por impuestos no reconocidas anteriormente, créditos fiscales y diferencias temporales	(111)	(172)	59
	\$ 257	\$ (56)	\$ 222

(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)	2016		2015		2014	
	Monto	Porcentaje de la utilidad antes de impuesto	Monto	Porcentaje de la utilidad antes de impuesto	Monto	Porcentaje de la utilidad antes de impuesto
Impuesto sobre la renta a la tasa reglamentaria	\$ 2,485	26.4%	\$ 2,386	26.3%	\$ 2,439	26.2%
Aumento (disminución) de los impuestos sobre la renta que resultan de:						
Menor tasa fiscal aplicable a subsidiarias y sucursales en el extranjero	(234)	(2.5)	(233)	(2.6)	(177)	(1.9)
Ingresos no gravables derivados de títulos valores	(220)	(2.3)	(281)	(3.1)	(212)	(2.3)
Efectos diferidos de los cambios prácticamente en vigor en la tasa fiscal	(4)	-	(2)	-	-	-
Otros, neto	3	-	(17)	(0.2)	(48)	(0.5)
Total de impuestos sobre la renta y tasa fiscal efectiva	\$ 2,030	21.6%	\$ 1,853	20.4%	\$ 2,002	21.5%

El cambio en las tasas fiscales reglamentarias entre 2016 y 2015 se debe principalmente a un aumento en ciertas tasas fiscales provinciales.

(c) Impuestos diferidos

Los componentes más importantes de los activos y pasivos por impuestos diferidos del Banco son los siguientes:

31 de octubre (en millones de dólares)	Estado de resultados		Estado de situación financiera	
	Ejercicio finalizado el		Al	
	2016	2015	2016	2015
Activos por impuestos diferidos:				
Pérdidas compensables en el futuro	\$ 57	\$ 80	\$ 484	\$ 539
Provisión para pérdidas crediticias	3	(93)	852	812
Compensación diferida	(14)	50	224	215
Ingresos diferidos	18	46	289	301
Propiedad y equipo	99	(72)	101	186
Pensión de jubilación y demás prestaciones posteriores a la jubilación	18	54	937	676
Títulos valores	139	8	162	138
Otros	57	(10)	511	408
Total de activos por impuestos diferidos	\$ 377	\$ 63	\$ 3,560	\$ 3,275
Pasivos por impuestos diferidos:				
Ingresos diferidos	\$ 5	\$ 39	\$ 122	\$ 114
Propiedad y equipo	7	1	75	65
Pensión de jubilación y demás prestaciones posteriores a la jubilación	25	22	146	153
Títulos valores	19	(26)	221	68
Activos intangibles	(129)	38	1,043	914
Otros	193	45	543	526
Total de pasivos por impuestos diferidos	\$ 120	\$ 119	\$ 2,150	\$ 1,840
Activos (pasivos) netos por impuestos diferidos⁽¹⁾	\$ 257	\$ (56)	\$ 1,410	\$ 1,435

(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 \$ 1,410 (\$ 1,435 en 2015) están representados por los activos de impuestos diferidos de \$ 2,021 (\$ 2,034 en 2015) y pasivos por impuestos diferidos de \$ 611 (\$ 599 en 2015) 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)	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 1,435	\$ 1,309
Beneficio (gasto) por impuestos diferidos del ejercicio registrado en ingresos	(257)	56
Beneficio fiscal diferido (gasto) del ejercicio registrado en capital contable	168	8
Adquirido en combinaciones de negocios	71	27
Otros	(7)	35
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 1,410	\$ 1,435

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 \$ 55 millones (\$ 166 millones en 2015). El monto relacionado con las pérdidas por impuestos no reconocidas es de \$ 14 millones, de los cuales \$ 13 millones, vencerán de 2018 en adelante y \$ 1 millón no tiene una fecha de vencimiento determinada.

Los activos netos de impuestos diferidos incluyen beneficios fiscales de \$ 73 millones (\$ 41 millones en 2015) 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 corresponde reconocer estos beneficios fiscales, el Banco efectuó proyecciones de las utilidades futuras gravables previstas.

No se requiere reconocer los pasivos de impuestos diferidos por diferencias gravables temporales relacionadas con las inversiones en subsidiarias, empresas asociadas y participaciones en negocios conjuntos, si el Banco determina la fecha de reversión de la diferencia y es probable que ésta no se revierta en el futuro previsible. Por consiguiente, no se reconoció ningún pasivo por impuestos diferidos para las diferencias temporales de \$ 52,500 millones (\$ 46,000 millones en 2015) relacionadas con las inversiones del Banco en subsidiarias.

Revaluación de deducciones de dividendos

En noviembre de 2016, el Banco recibió una revaluación federal de \$ 179 millones por concepto de impuesto e interés como resultado de que la Agencia Canadiense de Ingresos denegó la deductibilidad impositiva de ciertos dividendos canadienses recibidos durante el año tributario 2011. Las circunstancias de los dividendos sujetos a revaluación, son similares a aquellas abordadas de forma prospectiva por las normas promulgadas recientemente, las cuales se han incluido en el presupuesto federal de Canadá para el 2015. El Banco confía en que su declaración de impuestos era adecuada y consistente con las provisiones relevantes establecidas en la Ley de Impuestos a la Renta (Canadá) y pretende defender firmemente su posición.

27 Beneficios a los empleados

El Banco patrocina una serie de planes de beneficios a los empleados que comprenden las jubilaciones (planes con beneficios definidos y planes con aportes definidos) y otros planes de beneficios (beneficios posteriores a la jubilación y otros beneficios a largo plazo a los empleados) para la mayoría de sus empleados a nivel mundial. La información a continuación está relacionada con los planes principales del Banco; los otros planes operados por ciertas subsidiarias del Banco no se consideran como significativos y no se incluyen en estas revelaciones.

Planes de jubilación globales

Los planes principales de jubilación incluyen planes en Canadá, Estados Unidos, México, Reino Unido, Irlanda, Jamaica, Trinidad y Tobago y otros países del Caribe en donde opera el Banco. El Banco tiene una estructura de control sólida y bien definida para gestionar estas obligaciones globales. La política de inversión para cada plan principal se revisa regularmente y todos los planes se encuentran bien definidos con respecto a la legislación y reglamentaciones locales.

De acuerdo con la legislación aplicable, se efectúa una evaluación actuarial del plan principal de jubilación del Banco con fines de financiamiento. El propósito de la valuación actuarial es determinar el estado de financiamiento de los planes en un negocio en marcha y una base estatutaria, y para determinar las contribuciones requeridas. Los planes se financian de acuerdo con la legislación de jubilación aplicable de las políticas de financiamiento del Banco para que las promesas de beneficios futuros basadas en provisiones de planes estén bien garantizadas. Los actuarios independientes de planes establecen las hipótesis usadas para las valuaciones de financiamiento se sobre la base de los requerimientos de las normas actuariales locales de práctica y estatuto.

Plan de Jubilación Scotiabank (Canadá)

El plan de jubilación más significativo es el de Scotiabank en Canadá, un plan de jubilación con beneficios definidos, el cual fue recientemente modificado para que incluyese un componente de aportes definidos opcionales para empleados en Canadá contratados a partir del 1 de enero de 2016. Según el administrador del plan de jubilación de Scotiabank, el Banco ha establecido políticas y una estructura de control bien definida para asegurar el cumplimiento con los requerimientos legislativos y regulatorios bajo la OSIF y la Agencia Canadiense de Ingresos. El Banco designa un número de comités para supervisar y tomar decisiones relacionadas con la administración del plan de jubilación de Scotiabank. Algunos comités también son responsables de la inversión de los activos del Fondo del plan de jubilación de Scotiabank y de la supervisión de los gerentes de inversión y rendimiento.

- El Comité de Recursos Humanos de la Junta Directiva aprueba el dictamen del Comité de Administración e Inversión de Jubilación (PAIC), revisa los informes y aprueba la política de inversión. El Comité de Recursos Humanos también revisa y recomienda cualquier modificación en el plan de jubilación de Scotiabank a la Junta Directiva.
- El Comité de Administración e Inversión de Jubilación es responsable de recomendar la política de inversión al Comité de Recursos Humanos, de designar y supervisar a los gerentes de inversión, y revisar los informes del auditor y actuario. El Comité de Administración e Inversión de Jubilación también supervisa la administración de los beneficios de jubilación de miembros.
- El Comité Fiduciario Maestro de Scotiabank invierte activos de acuerdo con la política de inversión y la legislación aplicable. El Comité Fiduciario Maestro designa mandatos específicos para las firmas de gestión de inversiones. La Administración de Jubilación y Comité de Inversión y el Comité Fiduciario Maestro tienen representación de miembros independientes en los comités.
- El Comité de Planes de Acumulación de Capital es responsable de la administración e inversión del componente de aportes definidos del plan de jubilación de Scotiabank, incluyendo seleccionar y monitorear opciones de inversión disponibles para los participantes de los aportes definidos.

Las valuaciones actuariales para propósitos de financiamiento del plan de jubilación de Scotiabank se realizan anualmente. La valuación de financiamiento más reciente se realizó al 1 de noviembre de 2015. Los aportes al plan de jubilación de Scotiabank se realizan de acuerdo con esta valuación y se detallan en cuadro b) a continuación. Los actuarios independientes de planes establecen las hipótesis usadas para la valuación de financiamiento sobre la base de los requerimientos del Instituto Canadiense de Actuarios y la reglamentación aplicable.

Otros planes de beneficios

Los otros planes principales de jubilación incluyen planes en Canadá, Estados Unidos, México, Uruguay, Reino Unido, Jamaica, Panamá, Trinidad y Tobago y otros países en el Caribe en donde opera el Banco. Los otros planes de jubilación más significativos que proporciona el Banco se encuentran en Canadá.

Supuestos clave

La información financiera informada a continuación con respecto a los planes de jubilación y otros beneficios se basan en un número de supuestos. El supuesto más significativo es la tasa de descuento usada para determinar la obligación por beneficios definidos, que se establece por referencia a los rendimientos sobre bonos de empresas de alta calidad con duración que coincide. Antes del 2016, la tasa de descuento usada para determinar los gastos por beneficios anuales era la misma que la tasa usada para determinar la obligación por beneficios definida. Desde el 2016, se usaron tasas de descuento separadas para determinar los gastos por beneficios anuales en Canadá y los Estados Unidos. Estas tasas se determinaron con referencia al rendimiento sobre bonos corporativos de alta calidad que coinciden con los distintos componentes del gasto por beneficios definidos anuales. La tasa de descuento usada para determinar los gastos por beneficios anuales para todos los demás planes continúa siendo la misma que la tasa usada para determinar la obligación por beneficios definida. Otros supuestos establecidos por la dirección se determinan en referencia con las condiciones del mercado, la experiencia a nivel de plan, las mejores prácticas y expectativas futuras. Los promedios ponderados de las tasas considerados como supuesto clave que el Banco usa para la medición de la obligación por beneficios y los gastos por beneficios para todos los planes principales del Banco se resume en el cuadro f) a continuación.

Gestión del riesgo

Los planes de jubilación con beneficios definidos y otros planes con beneficios exponen al Banco a un número de riesgos. Algunos de los riesgos más significativos incluyen el riesgo de tasas de interés, riesgo de las inversiones, riesgo de longevidad y el aumento de costos de atención médica. Estos riesgos podrían dar como resultado un gasto por beneficios definidos y obligación por beneficios definidos mayor en la medida que:

- existe una disminución en las tasas de descuento; y/o
- los rendimientos de los activos del plan son menos de lo esperado; y/o
- los miembros del plan viven más de lo esperado; y/o
- los costos de atención médica son mayor a lo esperado.

Además de la estructura de control y las políticas establecidas, el Banco gestiona los riesgos al supervisar regularmente los desarrollos en el mercado y el rendimiento de la inversión de activos. El Banco también supervisa los cambios reglamentarios y legislativos junto con las tendencias demográficas y vuelve a revisar la estrategia de inversión y/o el diseño del plan.

(a) Tamaño relativo de las obligaciones y activos del plan

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios	
	Canadá			Canadá	Internacional
	Plan de jubilación de Scotiabank	Otros	Internacional		
Porcentaje del total de las obligaciones por beneficios	73%	11%	16%	63%	37%
Porcentaje del total de los activos del plan	76%	6%	18%	19%	81%
Porcentaje total del gasto por beneficios ⁽¹⁾	76%	17%	7%	46%	54%

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios	
	Canadá			Canadá	Internacional
	Plan de jubilación de Scotiabank	Otros	Internacional		
Porcentaje del total de las obligaciones por beneficios	72%	11%	17%	62%	38%
Porcentaje del total de los activos del plan	76%	6%	18%	20%	80%
Porcentaje total del gasto por beneficios ⁽¹⁾	78%	16%	6%	63%	37%

(1) Excluye partidas de gastos por beneficios no rutinarios, tales como costos de servicios pasados, cargos por reducción y cargos por liquidación.

(b) Pagos y aportes en efectivo

El cuadro a continuación indica los aportes y pagos efectuados por el Banco a sus planes principales en 2016, y los dos ejercicios anteriores.

Aportes a los planes principales para el ejercicio finalizado el 31 de octubre (\$ en millones de dólares)	2016	2015	2014
Planes de jubilación con beneficios definidos (aportes en efectivo para financiar los planes, incluyendo el pago a los beneficiarios de acuerdo con los acuerdos de jubilación sin financiamiento)			
Plan de jubilación de Scotiabank	\$ 187	\$ 236	\$ 268
Otros planes	77	60	75
Otros planes por beneficios (aportes en efectivo principalmente en la forma de pagos de beneficios a los beneficiarios)	45	42	46
Plan de jubilación con aportes definidos (aportes en efectivo)	31	29	21
Total aportes⁽¹⁾	\$ 340	\$ 367	\$ 410

(1) Con base en estimaciones preliminares, el Banco prevé que aportará \$ 174 a los planes de jubilación de Scotiabank, \$ 216 a otros planes de jubilación con beneficios definidos; \$ 54 a otros planes por beneficios y \$ 32 a planes con aportes definidos para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017.

(c) Planes financiados y sin financiamiento

El excedente (déficit) del valor razonable de los activos con respecto a las obligaciones al finalizar el ejercicio incluye los siguientes montos para los planes sin financiamiento y los planes total o parcialmente financiados.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Obligaciones por beneficios						
Obligaciones por beneficios sin financiamiento	\$ 408	\$ 373	\$ 376	\$ 1,310	\$ 1,231	\$ 1,201
Obligaciones por beneficios con financiamiento total o parcial	8,731	7,740	7,571	372	408	418
Estado de financiamiento						
Obligaciones por beneficios con financiamiento total o parcial	\$ 8,731	\$ 7,740	\$ 7,571	\$ 372	\$ 408	\$ 418
Valor razonable de los activos	7,770	7,615	7,323	284	307	341
Excedente (déficit) del valor razonable de los activos con respecto a las obligaciones de planes de financiamiento con financiamiento total o parcial.	\$ (961)	\$ (125)	\$ (248)	\$ (88)	\$ (101)	\$ (77)
Obligaciones por beneficios sin financiamiento	\$ 408	\$ 373	\$ 376	\$ 1,310	\$ 1,231	\$ 1,201
Excedente (déficit) del valor razonable de los activos con respecto a las obligaciones	\$ (1,369)	\$ (498)	\$ (624)	\$ (1,398)	\$ (1,332)	\$ (1,278)
Efecto de la limitación de activos y requisito de financiamiento mínimo	(60)	(41)	(76)	-	-	-
Activo (pasivo) neto al cierre del ejercicio	\$ (1,429)	\$ (539)	\$ (700)	\$ (1,398)	\$ (1,332)	\$ (1,278)

(d) Información financiera

Los siguientes cuadros presentan información financiera relativa a los planes principales del Banco.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Cambio en las obligaciones por beneficios						
Obligaciones por beneficios al inicio del ejercicio	\$ 8,113	\$ 7,947	\$ 6,940	\$ 1,639	\$ 1,619	\$ 1,510
Costo actual del servicio	284	304	262	39	43	41
Costo de los intereses sobre las obligaciones por beneficios	314	350	342	77	84	84
Aportes de los empleados	24	23	21	–	–	–
Beneficios pagados	(593)	(498)	(393)	(71)	(73)	(66)
Pérdida (ganancia) actuarial	1,119	152	731	95	(52)	35
Costos de servicios pasados	(16)	(241)	(19)	(77)	3	7
Combinaciones de negocios	–	–	–	9	–	–
Liquidaciones	–	(48)	–	–	(2)	(23)
Cambio de divisas	(106)	124	63	(29)	17	31
Obligaciones por beneficios al cierre del ejercicio	\$ 9,139	\$ 8,113	\$ 7,947	\$ 1,682	\$ 1,639	\$ 1,619
Cambio en el valor razonable de los activos						
Valor razonable de los activos al inicio del ejercicio	\$ 7,615	\$ 7,323	\$ 6,647	\$ 307	\$ 341	\$ 332
Ingresos por intereses en el valor razonable de los activos	310	343	343	22	23	25
Rendimiento de los activos del plan como excedente de los ingresos por intereses sobre el valor razonable de los activos.	275	55	310	5	(12)	11
Aportes patronales	264	296	343	45	42	46
Aportes de los empleados	24	23	21	–	–	–
Beneficios pagados	(593)	(498)	(393)	(71)	(73)	(66)
Gastos administrativos	(12)	(12)	(9)	–	–	–
Combinaciones de negocios	–	–	–	2	–	–
Liquidaciones	–	(39)	–	–	–	(18)
Cambio de divisas	(113)	124	61	(26)	(14)	11
Valor razonable de los activos al cierre del ejercicio	\$ 7,770	\$ 7,615	\$ 7,323	\$ 284	\$ 307	\$ 341
Estado de financiamiento						
Excedente (déficit) del valor razonable de los activos con respecto a las obligaciones por beneficios al cierre del ejercicio	\$ (1,369)	\$ (498)	\$ (624)	\$ (1,398)	\$ (1,332)	\$ (1,278)
Efecto de la limitación de activos y requisito de financiamiento mínimo ⁽¹⁾	(60)	(41)	(76)	–	–	–
Activo (pasivo) neto al cierre del ejercicio	\$ (1,429)	\$ (539)	\$ (700)	\$ (1,398)	\$ (1,332)	\$ (1,278)
Registrados en:						
Otros activos en el estado consolidado de situación financiera del Banco	\$ 184	\$ 183	\$ 117	\$ –	\$ –	\$ –
Otros pasivos en el estado consolidado de situación financiera del Banco	(1,613)	(722)	(817)	(1,398)	(1,332)	(1,278)
Activo (pasivo) neto al cierre del ejercicio	\$ (1,429)	\$ (539)	\$ (700)	\$ (1,398)	\$ (1,332)	\$ (1,278)
Gasto anual por beneficios						
Costo actual del servicio	\$ 284	\$ 304	\$ 262	\$ 39	\$ 43	\$ 41
Gastos netos de intereses (ingresos)	9	15	6	55	60	59
Gastos administrativos	13	10	9	–	–	–
Costos de servicios pasados	(16)	(241)	(19)	(77)	4	7
Monto de la pérdida (ganancia) por liquidación	–	(9)	–	–	(2)	(5)
Remediación de los beneficios a largo plazo	–	–	–	(20)	4	5
Gasto por beneficio (ingresos) en el estado consolidado de resultados	\$ 290	\$ 79	\$ 258	\$ (3)	\$ 109	\$ 107
Gastos por beneficios con aportes definidos	\$ 31	\$ 29	\$ 21	\$ –	\$ –	\$ –
Remediación						
(Rendimiento) de los activos del plan como excedente de los ingresos por intereses sobre el valor razonable de los activos.	\$ (275)	\$ (55)	\$ (310)	\$ (3)	\$ 13	\$ (8)
Pérdida (ganancia) actuarial sobre la obligación por beneficios	1,119	152	731	113	(58)	27
Variación de la limitación de activos	18	(49)	(8)	–	–	–
Remediones registradas en Otra utilidad integral	\$ 862	\$ 48	\$ 413	\$ 110	\$ (45)	\$ 19
Total costo del beneficio	\$ 1,183	\$ 156	\$ 692	\$ 107	\$ 64	\$ 126
Detalles adicionales en el rendimiento real de los activos y pérdidas y ganancias actuariales						
Rendimiento real sobre los activos (neto de gastos administrativos)	\$ 573	\$ 386	\$ 644	\$ 27	\$ 11	\$ 36
Pérdidas (ganancias) actuariales de los cambios en los supuestos demográficos	9	91	54	(5)	(22)	(26)
Pérdidas (ganancias) actuariales de los cambios en los supuestos financieros	1,116	22	645	133	(28)	102
Pérdidas (ganancias) actuariales provenientes de cambios en experiencia	(6)	39	32	(33)	(2)	(41)
Detalles adicionales sobre el valor razonable de plan de jubilación invertido en los títulos valores de Scotiabank (opciones, bonos)	\$ 410	\$ 404	\$ 556	\$ –	\$ –	\$ –
En propiedad ocupada por Scotiabank	5	5	4	–	–	–
Cambios en el monto máximo del activo/pasivo oneroso	\$ 41	\$ 77	\$ 77	\$ –	\$ –	\$ –
Monto máximo del activo /pasivo oneroso al cierre del ejercicio anterior	5	8	7	–	–	–
Gastos por intereses	18	(49)	(8)	–	–	–
Remediación	(4)	5	–	–	–	–
Cambio de divisas	60	41	76	–	–	–
Monto máximo del activo /pasivo oneroso al cierre del ejercicio	60	41	76	–	–	–

(1) El activo reconocido está limitado por el valor presente de los beneficios económicos disponibles de una reducción en los aportes futuros para un plan y de la capacidad de pagar gastos de planes provenientes del fondo.

(e) Perfil de vencimiento de la obligación por beneficios definidos

La duración promedio ponderada del total de la obligación por beneficios al 31 de octubre de 2016 es 15.3 años (15.3 años en 2015, 14.7 años en 2014).

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Desagregación del plan por beneficios (%)						
Canadá						
Miembros activos	60%	58%	58%	33%	35%	36%
Miembros inactivos y retirados	40%	42%	42%	67%	65%	64%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
México						
Miembros activos	29%	30%	35%	57%	58%	59%
Miembros inactivos y retirados	71%	70%	65%	43%	42%	41%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Estados Unidos						
Miembros activos	33%	39%	40%	38%	37%	36%
Miembros inactivos y retirados	67%	61%	60%	62%	63%	64%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

(f) Supuestos clave (%)

Los promedios ponderados de las tasas consideradas como supuesto clave que el Banco usa para la medición de la obligación por beneficios y los gastos por beneficios para todos los planes principales del Banco se resumen a continuación:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Obligaciones por beneficios al cierre del ejercicio						
Tasa de descuento – todos los planes	3.86%	4.64%	4.46%	4.74%	5.33%	5.24%
Tasa de descuento – sólo planes canadienses	3.60%	4.40%	4.20%	3.42%	4.27%	4.12%
Tasa de aumento en compensaciones futuras ⁽¹⁾	2.72%	2.75%	2.77%	4.09%	4.41%	4.51%
Gastos (ingresos) por beneficios del ejercicio						
Tasa de descuento – todos los planes						
Tasa de descuento por obligaciones por beneficios definidos	4.64%	4.46%	5.04%	5.33%	5.24%	5.56%
Tasa de descuento por costo por interés neto	4.03%	4.46%	5.04%	4.91%	5.24%	5.56%
Tasa de descuento por costo de servicio	4.83%	4.46%	5.04%	5.62%	5.24%	5.56%
Tasa de descuento por interés sobre costo de servicio	4.31%	4.46%	5.04%	5.56%	5.24%	5.56%
Tasa de descuento – sólo planes canadienses						
Tasa de descuento por obligaciones por beneficios definidos	4.40%	4.20%	4.80%	4.27%	4.12%	4.80%
Tasa de descuento por costo por interés neto	3.70%	4.20%	4.80%	3.67%	4.12%	4.80%
Tasa de descuento por costo de servicio	4.60%	4.20%	4.80%	4.54%	4.12%	4.80%
Tasa de descuento por interés sobre costo de servicio	4.00%	4.20%	4.80%	4.44%	4.12%	4.80%
Tasa de aumento en compensaciones futuras ⁽¹⁾	2.75%	2.77%	2.84%	4.41%	4.51%	4.49%
Tendencias de los costos de atención médica al cierre del ejercicio						
Tasa inicial	n/a	n/a	n/a	6.12%	6.29%	6.37%
Tasa final	n/a	n/a	n/a	4.93%	4.97%	5.02%
Ejercicio en el que se alcanza la tasa final	n/a	n/a	n/a	2030	2030	2029
Expectativa de vida asumida en Canadá (años)						
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – hombres	23.2	23.1	23.0	23.2	23.1	23.0
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – mujeres	24.3	24.3	24.2	24.3	24.3	24.2
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – hombres	24.2	24.1	24.0	24.2	24.1	24.0
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – mujeres	25.3	25.2	25.1	25.3	25.2	25.1
Expectativa de vida asumida en México (años)						
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – hombres	21.3	21.3	21.3	21.3	21.3	21.3
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – mujeres	23.8	23.8	23.8	23.8	23.8	23.8
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – hombres	21.7	21.7	21.7	21.7	21.7	21.7
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – mujeres	24.0	24.0	24.0	24.0	24.0	24.0
Expectativa de vida asumida en Estados Unidos (años)						
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – hombres	23.0	22.3	20.5	23.0	22.3	20.5
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – mujeres	24.7	23.5	22.6	24.7	23.5	22.6
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – hombres	23.7	23.0	19.9	23.7	23.0	19.9
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – mujeres	25.6	25.4	22.0	25.6	25.4	22.0

(1) Las tasas promedio ponderadas de aumento en compensaciones futuras que se muestran para otros planes de beneficios no incluyen los planes de beneficios posteriores al cese del empleo flexibles canadienses establecidos en el ejercicio fiscal 2005, ya que no están vinculados al efecto de los aumentos en compensaciones futuras.

(g) Análisis de sensibilidad

El análisis de sensibilidad presentado a continuación representa el efecto de un cambio en un supuesto único, permaneciendo los otros supuestos sin cambio. Para propósitos del análisis de sensibilidad, el valor presente de la obligación por beneficios definidos ha sido calculado usando el método de unidad de crédito proyectada a la fecha de cierre de cada período de informes, que es la misma que la aplicada en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocida en el estado de situación financiera.

	Planes de jubilación		Otros planes de beneficios	
	Obligaciones por beneficios	Gastos por beneficios	Obligaciones por beneficios	Gastos por beneficios
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)				
Efecto de los siguientes cambios:				
Disminución de 1% en la tasa de descuento	\$ 1,697	\$ 100	\$ 284	\$ 16
Aumento de 0.25% en la tasa de aumento en compensaciones futuras	102	7	1	–
Aumento de 1% en la tendencia de los costos de atención médica	n/a	n/a	166	17
Disminución de 1% en la tendencia de los costos de atención médica	n/a	n/a	(132)	(13)
Aumento de 1 año en la expectativa de vida canadiense	170	7	27	1
Aumento de 1 año en la expectativa de vida mexicana	3	–	4	–
Aumento de 1 año en la expectativa de vida estadounidense	9	–	5	–

(h) 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 beneficios. 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 beneficios 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 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. Sin embargo, 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 semestralmente. Los otros planes de prestaciones del Banco en general no se financian y sus activos se relacionan con programas en Canadá y México.

El cuadro a continuación muestra las asignaciones promedio ponderadas reales y de objetivo de los activos de los planes principales del Banco al 31 de octubre, por categoría de activo.

Categoría de activo %	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios		
	Real 2016	Real 2015	Real 2014	Real 2016	Real 2015	Real 2014
Efectivo y equivalentes de efectivo	2%	2%	4%	2%	2%	2%
Inversiones en acciones						
Cotizadas en un mercado activo	44%	44%	42%	45%	45%	46%
No cotizadas	16%	19%	22%	–%	–%	–%
	60%	63%	64%	45%	45%	46%
Títulos de renta fija						
Cotizadas en un mercado activo	4%	5%	6%	29%	28%	28%
No cotizadas	27%	25%	23%	24%	25%	24%
	31%	30%	29%	53%	53%	52%
Otros						
Cotizadas en un mercado activo	1%	–%	–%	–%	–%	–%
No cotizadas	6%	5%	3%	–%	–%	–%
	7%	5%	3%	–%	–%	–%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Asignaciones de objetivo de los activos al 31 de octubre de 2016
Categoría de activo %

	Planes de jubilación	Otros planes de beneficios
Efectivo y equivalentes de efectivo	–%	2%
Inversiones en acciones	60%	45%
Títulos de renta fija	33%	53%
Otros	7%	–%
Total	100%	100%

28 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. Los negocios del banco se agrupan en tres líneas de negocios principales: Banca Canadiense, Banca Internacional y Banca y Mercados Globales. Otros segmentos de negocios de menor alcance se incluyen en la categoría Otros. Los resultados de estos segmentos 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. Las diferencias contables importantes relacionadas con la medición son:

- 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 los segmentos de negocios para presentar mejor la contribución de las empresas asociadas a los resultados de los segmentos de negocios.
- el incremento de los ingresos netos por intereses que están exentos de impuestos sobre la renta e ingresos no vinculados con intereses, los cuales se incrementan hasta un valor equivalente antes de aplicar la tasa de impuesto, para aquellos segmentos afectados.

Estas diferencias en la medición permiten comparar los ingresos netos por intereses con ingresos no vinculados con intereses generados por fuentes gravables y no gravables.

Los resultados de Scotiabank y los activos y pasivos promedios asignados por estos sectores de operación fueron los siguientes:

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016

Base equivalente gravable (en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros ⁽¹⁾	Total
Ingresos netos por intereses ⁽²⁾	\$ 7,024	\$ 6,359	\$ 1,293	\$ (384)	\$ 14,292
Ingresos no vinculados con intereses ⁽³⁾	5,164	3,482	3,139	273	12,058
Total de los ingresos	12,188	9,841	4,432	(111)	26,350
Provisión para pérdidas crediticias	832	1,281	249	50	2,412
Depreciación y amortización	340	265	68	11	684
Gastos no vinculados con intereses	5,984	5,258	1,972	642	13,856
Gasto por impuestos sobre la renta	1,296	707	572	(545)	2,030
Utilidad neta	\$ 3,736	\$ 2,330	\$ 1,571	\$ (269)	\$ 7,368
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	251	–	–	251
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	3,736	2,079	1,571	(269)	7,117
Activo promedio (en miles de millones de dólares)	309	143	351	111	914
Pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	232	109	270	247	858

(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, ingresos no vinculados con intereses, y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016 que ascienden a \$ 299, 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.

(2) Los ingresos por intereses se registran netos de gastos por intereses debido a que la dirección confía principalmente en ingresos netos por intereses como una medida de rendimiento.

(3) Incluye la utilidad neta de inversiones en empresas asociadas para la banca canadiense – \$ 78, banca internacional – \$ 473 y otros – \$ (137).

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015

Base equivalente gravable (en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros ⁽¹⁾	Total
Ingresos netos por intereses ⁽²⁾	\$ 6,415	\$ 5,706	\$ 1,071	\$ (100)	\$ 13,092
Ingresos no vinculados con intereses ⁽³⁾	4,832	3,137	2,953	35	10,957
Total de los ingresos	11,247	8,843	4,024	(65)	24,049
Provisión para pérdidas crediticias	687	1,128	67	60	1,942
Depreciación y amortización	272	242	57	13	584
Gastos no vinculados con intereses	5,742	4,853	1,789	73	12,457
Gasto por impuestos sobre la renta	1,202	568	558	(475)	1,853
Utilidad neta	\$ 3,344	\$ 2,052	\$ 1,553	\$ 264	\$ 7,213
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	199	–	–	199
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	3,344	1,853	1,553	264	7,014
Activo promedio (en miles de millones de dólares)	300	128	342	91	861
Pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	218	94	240	257	809

(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, ingresos no vinculados con intereses, y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015 que ascienden a \$ 390, 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.

(2) Los ingresos por intereses se registran netos de gastos por intereses debido a que la dirección confía principalmente en ingresos netos por intereses como una medida de rendimiento.

(3) Incluye la utilidad neta de inversiones en empresas asociadas para la banca canadiense – \$ 66, banca internacional – \$ 476 y otros – \$ (137).

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2014

Base equivalente gravable (en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros ⁽¹⁾	Total
Ingresos netos por intereses ⁽²⁾	\$ 5,996	\$ 5,155	\$ 1,064	\$ 90	\$ 12,305
Ingresos no vinculados con intereses ⁽³⁾	5,263	2,945	3,167	(76)	11,299
Total de los ingresos	11,259	8,100	4,231	14	23,604
Provisión para pérdidas crediticias	663	1,024	16	–	1,703
Depreciación y amortización	235	224	56	11	526
Gastos no vinculados con intereses	5,564	4,466	1,824	221	12,075
Gasto por impuestos sobre la renta	1,113	544	665	(320)	2,002
Utilidad neta	\$ 3,684	\$ 1,842	\$ 1,670	\$ 102	\$ 7,298
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	1	226	–	–	227
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	3,683	1,616	1,670	102	7,071
Activo promedio (en miles de millones de dólares)	292	115	311	78	796
Pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	208	85	217	238	748

- (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, ingresos no vinculados con intereses, y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2014 que ascienden a \$ 354, 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.
- (2) Los ingresos por intereses se registran netos de gastos por intereses debido a que la dirección confía principalmente en ingresos netos por intereses como una medida de rendimiento.
- (3) Incluye la utilidad neta de inversiones en empresas asociadas para la banca canadiense – \$ 157, banca internacional – \$ 411 y otros – \$ (140).

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 2016 (en millones de dólares)	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Chile	Colombia	Otros Internacional	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 7,022	\$ 479	\$ 1,224	\$ 1,231	\$ 763	\$ 674	\$ 2,950	\$ 14,343
Ingresos no vinculados con intereses ⁽¹⁾	6,893	871	554	600	325	419	2,409	12,071
Total de ingresos ⁽²⁾	13,915	1,350	1,778	1,831	1,088	1,093	5,359	26,414
Provisión para pérdidas crediticias	876	112	225	315	113	320	401	2,362
Gastos no vinculados con intereses	7,339	633	1,121	740	605	550	3,036	14,024
Gasto por impuestos sobre la renta	1,235	155	69	201	45	89	497	2,291
	\$ 4,465	\$ 450	\$ 363	\$ 575	\$ 325	\$ 134	\$ 1,425	\$ 7,737
Ajustes corporativos								(369)
Utilidad neta								\$ 7,368
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias								251
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco								\$ 7,117
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 529	\$ 126	\$ 27	\$ 23	\$ 20	\$ 10	\$ 165	\$ 900
Ajustes corporativos								14
Total del activo promedio con inclusión de ajustes corporativos								\$ 914

- (1) Incluye utilidad neta de inversiones en empresas asociadas para Canadá – \$ 78; Perú – \$ 5 y Otros Internacional – \$ 468.
- (2) 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 2015 (en millones de dólares)	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Chile	Colombia	Otros Internacional	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 6,458	\$ 472	\$ 1,246	\$ 1,077	\$ 554	\$ 677	\$ 2,631	\$ 13,115
Ingresos no vinculados con intereses ⁽¹⁾	6,272	882	561	601	231	372	2,163	11,082
Total de ingresos ⁽²⁾	12,730	1,354	1,807	1,678	785	1,049	4,794	24,197
Provisión para pérdidas crediticias	728	6	260	266	108	246	268	1,882
Gastos no vinculados con intereses	6,936	507	1,160	744	431	541	2,745	13,064
Gasto por impuestos sobre la renta	1,038	267	27	195	24	84	401	2,036
	\$ 4,028	\$ 574	\$ 360	\$ 473	\$ 222	\$ 178	\$ 1,380	\$ 7,215
Ajustes corporativos								(2)
Utilidad neta								\$ 7,213
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias								199
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco								\$ 7,014
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 502	\$ 125	\$ 26	\$ 21	\$ 17	\$ 10	\$ 148	\$ 849
Ajustes corporativos								12
Total del activo promedio con inclusión de ajustes corporativos								\$ 861

- (1) Incluye utilidad neta de inversiones en empresas asociadas para Canadá – \$ 66; Perú – \$ 4 y Otros Internacional – \$ 472.
- (2) 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 2014 (en millones de dólares)	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Chile	Colombia	Otros Internacional	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 6,219	\$ 440	\$ 1,180	\$ 935	\$ 407	\$ 726	\$ 2,443	\$ 12,350
Ingresos no vinculados con intereses ⁽¹⁾	7,071	810	599	534	226	391	2,049	11,680
Total de ingresos ⁽²⁾	13,290	1,250	1,779	1,469	633	1,117	4,492	24,030
Provisión para pérdidas crediticias	662	6	240	267	74	145	309	1,703
Gastos no vinculados con intereses	6,986	513	1,154	645	348	556	2,495	12,697
Gasto por impuestos sobre la renta	1,156	237	35	175	16	141	340	2,100
	\$ 4,486	\$ 494	\$ 350	\$ 382	\$ 195	\$ 275	\$ 1,348	\$ 7,530
Ajustes corporativos								(232)
Utilidad neta								\$ 7,298
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias								227
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco								\$ 7,071
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 470	\$ 117	\$ 24	\$ 17	\$ 15	\$ 10	\$ 130	\$ 783
Ajustes corporativos								13
Total del activo promedio con inclusión de ajustes corporativos								\$ 796

(1) Incluye utilidad neta de inversiones en empresas asociadas para Canadá – \$ 156; Perú – \$ 6 y Otros Internacional – \$ 405.

(2) Los ingresos se atribuyen a los países en función del lugar donde se prestan los servicios o se registran las partidas del activo.

29 Operaciones con partes relacionadas

Compensación del personal directivo clave del Banco

El personal de dirección clave del Banco son aquellas personas que tienen la autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades del Banco, directa o indirectamente, y comprende a los directores del Banco, al Presidente y al Director General, a ciertos informes directos del Presidente, Director General y Jefes de Grupos.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2016	2015
Incentivos en sueldo y efectivo ⁽¹⁾	\$ 20	\$ 13
Pagos basados en títulos capital ⁽²⁾	24	20
Jubilaciones y demás beneficios ⁽¹⁾	3	3
Total	\$ 47	\$ 36

(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 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 25.

Préstamos y depósitos correspondientes a personal directivo clave

Actualmente se otorgan préstamos al personal directivo clave conforme a los términos y condiciones del mercado.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016	2015
Préstamos	\$ 6	\$ 5
Depósitos	\$ 11	\$ 5

El riesgo crediticio del Banco comprometido en relación con las compañías controladas por directores totalizó \$ 99.5 millones al 31 de octubre de 2016 (\$ 182.9 millones en 2015), en tanto que los montos utilizados efectivamente se ubicaron en \$ 3.9 millones (\$ 6.7 millones en 2015).

Transacciones con empresas asociadas y conjuntas

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 conjuntas, 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)	2016	2015	2014
Utilidad / (pérdida) neta	\$ (45)	\$ (27)	\$ 11
Préstamos	788	747	553
Depósitos	338	187	223
Garantías y compromisos	99	84	75

Plan principal de jubilación de Scotiabank

Los activos gestionados por el Banco ascienden a \$ 1,900 millones (\$ 2,000 millones en 2015), que representan una parte de los principales activos de planes de jubilación de Scotiabank, y le reportan comisiones de \$ 4 millones (\$ 4 millones en 2015).

30 Subsidiarias principales y participaciones no controladoras en subsidiarias**(a) Subsidiarias principales⁽¹⁾**

La siguiente tabla presenta las principales subsidiarias que el Banco posee, directa o indirectamente. Todas estas subsidiarias se encuentran incluidas en los estados financieros consolidados del Banco.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Domicilio social	Valor en libros de las acciones	
		2016	2015
Canadiense			
1832 Asset Management L.P.	Toronto, Ontario	\$ 1,762	\$ 1,241
BNS Investments Inc.	Toronto, Ontario	13,733	12,746
Montreal Trust Company of Canada	Montreal, Quebec		
Hollis Canadian Bank	Toronto, Ontario	411	392
HollisWealth Inc.	Toronto, Ontario	3,499	3,632
National Trustco Inc.	Toronto, Ontario	650	608
The Bank of Nova Scotia Trust Company	Toronto, Ontario		
National Trust Company	Stratford, Ontario		
RoyNat Inc.	Calgary, Alberta	175	58
Scotia Capital Inc.	Toronto, Ontario	1,194	1,598
Scotia Dealer Advantage Inc.	Burnaby, Columbia Británica	509	445
Scotia Life Insurance Company	Toronto, Ontario	166	206
Scotia Mortgage Corporation	Toronto, Ontario	941	797
Scotia Securities Inc.	Toronto, Ontario	80	53
Tangerine Bank	Toronto, Ontario	3,489	3,443
Internacional			
Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A. (51%)	Bogotá, Colombia	1,302	1,259
The Bank of Nova Scotia Berhad	Kuala Lumpur, Malasia	311	288
The Bank of Nova Scotia International Limited	Nassau, Bahamas	17,815	16,310
BNS Asia Limited	Singapur		
The Bank of Nova Scotia Trust Company (Bahamas) Limited	Nassau, Bahamas		
Grupo BNS de Costa Rica, S.A.	San José, Costa Rica		
Scotiabank & Trust (Cayman) Ltd.	Gran Caimán, Islas Caimán		
Scotiabank (Bahamas) Limited	Nassau, Bahamas		
Scotiabank (British Virgin Islands) Limited	Road Town, Tórtola, Islas Vírgenes Británicas		
Scotiabank (Hong Kong) Limited	Hong Kong, China		
Scotiabank (Ireland) Designated Activity Company	Dublín, Irlanda		
Scotiabank (Turks and Caicos) Ltd.	Providenciales, Turks y Caicos		
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. (97.4%)	México, D.F., México	3,141	2,986
Nova Scotia Inversiones Limitada	Santiago, Chile	3,200	2,585
Scotiabank Chile, S.A. (99.6%)	Santiago, Chile		
Scotia Holdings (US) Inc. ⁽²⁾	Houston, Texas		
Scotiabanc Inc.	Houston, Texas		
Scotia Capital (USA) Inc. ⁽²⁾⁽³⁾	Nueva York, Nueva York		
Scotia International Limited	Nassau, Bahamas	387	899
Scotiabank Anguilla Limited	The Valley, Anguilla		
Scotiabank Brasil S.A. Banco Multiplo	Sao Paulo, Brasil	225	145
Scotiabank Caribbean Holdings Ltd.	Bridgetown, Barbados	1,658	1,311
Scotia Group Jamaica Limited (71.8%)	Kingston, Jamaica		
The Bank of Nova Scotia Jamaica Limited	Kingston, Jamaica		
Scotia Investments Jamaica Limited (77.0%)	Kingston, Jamaica		
Scotiabank (Belize) Ltd.	Ciudad de Belice, Belice		
Scotiabank Trinidad and Tobago Limited (50.9%)	Puerto España, Trinidad y Tobago		
Scotiabank de Puerto Rico	San Juan, Puerto Rico	1,371	1,316
Scotiabank El Salvador, S.A. (99.6%)	San Salvador, El Salvador	646	597
Scotiabank Europe plc	Londres, Reino Unido	2,546	2,472
Scotiabank Peru S.A.A. (98.05%)	Lima, Perú	4,046	3,418

(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.

(2) El valor en libros de esta subsidiaria se incluye en el correspondiente a su matriz, BNS Investments Inc.

(3) El valor en libros de esta subsidiaria se incluye en el correspondiente a su matriz, Scotia Holdings (US) 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) Participaciones no controladoras en subsidiarias

Las principales participaciones no controladoras en subsidiarias del Banco son las siguientes:

	Al		Ejercicio finalizado el				
	2016	2015	2016	2015			
	Participación no controladora (%)	Participaciones no controladoras en subsidiarias	Participaciones no controladoras en subsidiarias	Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	Dividendos pagados a participaciones no controladoras	Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	Dividendos pagados a participación no controladora
31 de octubre (en millones de dólares)							
Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A.(1)	49.0%	\$ 471	\$ 417	\$ 85	\$ 25	\$ 75	\$ 27
Scotia Group Jamaica Limited	28.2%	311	307	36	17	37	17
Scotiabank Trinidad and Tobago Limited	49.1%	359	353	62	54	54	33
Cencosud Administradora de Tarjetas S.A.	49.0%	139	111	38	10	–	–
Otros	0.1% - 49.0%(2)	290	272	30	10	33	9
Total		\$ 1,570	\$ 1,460	\$ 251	\$ 116	\$ 199	\$ 86

(1) Los tenedores de participaciones no controladoras 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 con anterioridad, en el futuro, al valor razonable de mercado que se pueden liquidar a la discreción del Banco, mediante la emisión de acciones ordinarias o efectivo.

(2) Rango de porcentaje de participación no controladora para otras subsidiarias.

A continuación se resume la información financiera de las subsidiarias del Banco con participaciones no controladoras importantes:

(en millones de dólares)	Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016			
	Ingresos	Total de utilidad integral	Total del activo	Total del pasivo
Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A.	\$ 973	\$ 152	\$ 11,081	\$ 10,345
Scotia Group Jamaica Limited	407	71	5,001	3,860
Scotiabank Trinidad and Tobago Limited	318	118	4,780	3,889
Cencosud Administradora de Tarjetas S.A.	350	85	2,114	1,755

(en millones de dólares)	Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015			
	Ingresos	Total de utilidad integral	Total del activo	Total del pasivo
Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A.	\$ 942	\$ (165)	\$ 10,969	\$ 10,207
Scotia Group Jamaica Limited	383	263	4,877	3,667
Scotiabank Trinidad and Tobago Limited	283	214	4,670	3,731
Cencosud Administradora de Tarjetas S.A.	125	(1)	1,772	1,265

31 Ingresos no vinculados con intereses

El siguiente cuadro desglosa los ingresos por ingresos no vinculados con intereses.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2016	2015	2014
Servicios bancarios			
Ingresos sobre tarjetas	\$ 1,359	\$ 1,089	\$ 933
Servicios de depósito y pago	1,279	1,235	1,183
Comisiones por créditos	1,154	1,053	1,014
Otros	436	406	379
	4,228	3,783	3,509
Gastos relacionados con honorarios bancarios	559	423	339
Total de ingresos bancarios	\$ 3,669	\$ 3,360	\$ 3,170
Gestión patrimonial			
Fondos mutuos	\$ 1,624	\$ 1,619	\$ 1,468
Comisiones de corretaje	1,010	1,006	942
Servicios de gestión de inversiones y fideicomiso	648	644	613
Total de ingresos de gestión patrimonial	\$ 3,282	\$ 3,269	\$ 3,023

32 Ingresos por negociación

El siguiente cuadro desglosa los ingresos por negociación.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2016	2015	2014
Tasas de interés y crédito	\$ 613	\$ 400	\$ 415
Acciones	101	177	92
Productos básicos	376	345	359
Cambio de divisas	262	201	208
Otros	51	62	40
Total	\$ 1,403	\$ 1,185	\$ 1,114

33 Utilidades por acción

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2016	2015	2014
Utilidades básicas por acción ordinaria			
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 6,987	\$ 6,897	\$ 6,916
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en millones)	1,204	1,210	1,214
Utilidades básicas por acción ordinaria ⁽¹⁾ (en dólares)	\$ 5.80	\$ 5.70	\$ 5.69
Utilidades diluidas por acción ordinaria			
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 6,987	\$ 6,897	\$ 6,916
Ajustes a los ingresos netos debido a opciones de pago basado en acciones y otros ⁽²⁾	83	86	8
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias (diluida)	\$ 7,070	\$ 6,983	\$ 6,924
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en millones)	1,204	1,210	1,214
Ajustes al número promedio de acciones debido a opciones de pago basado en acciones y otros ⁽²⁾ (en millones)	22	22	8
Número promedio ponderado de acciones ordinarias diluidas en circulación (en millones)	1,226	1,232	1,222
Utilidades diluidas por acción ordinaria ⁽¹⁾ (en dólares)	\$ 5.77	\$ 5.67	\$ 5.66

(1) Los cálculos de utilidades por acción se efectúan con base en montos totales en dólares y acciones.

(2) Ciertas opciones o derechos de valorización de títulos en tándem que el Banco puede liquidar a su propia discreción mediante la emisión de acciones ordinarias no se incluyeron en el cálculo de utilidades diluidas por acción ya que eran anti dilutivos.

34 Garantías, compromisos y activos pignorados**(a) Garantías**

En el curso normal de sus actividades, el Banco otorga diversos tipos de garantías e indemnizaciones. Las garantías lo obligan a pagarle cierta cantidad a una contraparte si ocurren ciertos sucesos específicos. Las diversas garantías e indemnizaciones que el Banco provee a sus clientes y a otros terceros se detallan a continuación:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016	2015
	Monto máximo potencial de pagos futuros ⁽¹⁾	Monto máximo potencial de pagos futuros ⁽¹⁾
Cartas de crédito contingente y cartas de garantía	\$ 34,520	\$ 30,944
Servicios de liquidez	5,814	3,874
Instrumentos derivados	4,129	5,206
Indemnizaciones	597	568

(1) El monto máximo potencial de pagos futuros representa las garantías que puedan ser cuantificadas y excluye otras garantías que no puedan ser cuantificadas. Debido a que muchas de estas garantías no serán ejecutadas y el monto máximo potencial de los pagos futuros indicado 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 representan compromisos irrevocables del Banco para realizar pagos a un tercero en nombre de algún cliente, en caso que el cliente no pueda cumplir con sus obligaciones frente al tercero. Por lo general estas garantías tienen una vigencia que no excede cuatro años. Los tipos y montos de garantía colateral mantenida por el Banco para estas garantías son generalmente los mismos que para los préstamos. Al 31 de octubre de 2016, \$ 19 millones (\$ 4 millones en 2015) 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. Estos servicios proveen generalmente una fuente alternativa de financiamiento, en caso de que algún trastorno del mercado impida 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.

(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 garantías 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 impide la cuantificación del monto máximo potencial de pagos futuros. Al 31 de octubre de 2016, \$ 333 millones (\$ 891 millones en 2015) 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, contratos de directores/empleados, 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. El Banco no puede estimar el monto máximo potencial futuro que podría ser exigible. El Banco no ha efectuado pagos significativos correspondientes a estas indemnizaciones. Históricamente, el Banco no ha efectuado pagos significativos correspondientes a estas indemnizaciones. Al 31 de octubre de 2016, \$ 3 millones (\$ 3 millones en 2015) fueron registrados bajo Otros pasivos en el estado consolidado de situación financiera con respecto a estas 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.

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.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2016	2015
Cartas de crédito comerciales	\$ 777	\$ 921
Compromisos de otorgamiento de crédito ⁽¹⁾		
Vencimiento inicial de un año o menos	69,865	64,522
Vencimiento inicial de más de un año	104,380	101,874
Préstamos de títulos valores	38,668	41,190
Compromisos de compra de títulos valores y otros compromisos	538	682
Total	\$ 214,228	\$ 209,189

(1) Incluye servicios de liquidez.

(c) Compromisos de arrendamiento**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)

	2016	2015
Un año o menos	\$ 344	\$ 328
Más de un año pero menos de cinco años	922	880
Más de cinco años	536	546
Total	\$ 1,802	\$ 1,754

Los gastos por arrendamiento de edificios, incluidos en los gastos de instalaciones y tecnología en el estado consolidado de resultados, ascendieron a \$ 428 millones (\$ 433 millones en 2015).

(d) 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.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016	2015
Activos pignorados a las siguientes entidades:		
Bank of Canada ⁽¹⁾	\$ 25	\$ 25
Gobiernos y bancos centrales extranjeros ⁽¹⁾	3,080	2,933
Sistemas de compensación, sistemas de pago y depositarios ⁽¹⁾	1,400	1,557
Activos pignorados con relación a operaciones de instrumentos derivados negociados en bolsa	2,128	1,512
Activos pignorados con relación a operaciones extrabursátiles de instrumentos derivados	10,505	12,447
Activos pignorados como garantía con relación a títulos valores tomados en préstamo y títulos valores prestados	107,901	88,839
Activos pignorados con relación al programa de bonos cubiertos (Nota 14)	30,491	21,293
Activos pignorados en relación con otros programas de bursatilización (Nota 14)	3,919	2,467
Activos pignorados dentro del marco de los programas de CMHC (Nota 13)	20,672	21,609
Otros	1,031	569
Total de activos pignorados	\$ 181,152	\$ 153,251
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	87,402	67,052
Total ⁽²⁾	\$ 268,554	\$ 220,303

(1) Incluye activos pignorados con el fin de participar en sistemas de compensación y pago, así como en depositarios, o pignorados para tener acceso a los servicios de bancos centrales en jurisdicciones extranjeras.

(2) Incluye activos proporcionados por las contrapartes en el curso de las actividades normales relacionadas con transacciones de financiamiento de títulos valores e instrumentos derivados.

(e) 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.

35 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 de crédito, 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 2015:

- 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 de Riesgo de la Junta, (la Junta);
- 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; y
- 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 razonable 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 de crédito y el valor razonable de los instrumentos derivados utilizados en las actividades de negociación y de cobertura.

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito 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 el apetito por el riesgo y la política de riesgo de crédito del Banco desarrolladas por su grupo Gestión de Riesgo Global, anual y bienalmente, respectivamente. El apetito por el riesgo de crédito 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 del apetito por el riesgo de crédito 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 de crédito detallan, entre otras cosas, los sistemas de calificación de riesgos de crédito y las estimaciones paramétricas asociadas, así como la delegación de la autoridad para otorgar crédito, las provisiones para pérdidas crediticias, y la reserva colectiva para préstamos productivos. 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 de crédito del Banco tienen por objeto apoyar la determinación de las estimaciones paramétricas clave del riesgo de crédito para medir éste y el riesgo de la transacción. En el caso de las exposiciones de las carteras comerciales, los parámetros se asocian con 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 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. Para las carteras de préstamos personales, 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. Este proceso aporta una importante diferenciación del riesgo y permite calcular de un modo adecuado y congruente las características de pérdida a nivel de modelo y segmento. En la Nota 9(c) se proporciona mayor información sobre el riesgo de crédito asociado a los instrumentos derivados.

(i) Exposición al riesgo de crédito

La presentación de las exposiciones al riesgo de crédito que se incluye en seguida es congruente con el marco propuesto por el Acuerdo de Basilea empleado por el Banco, es decir, exposiciones sujetas al capital para riesgo de crédito. El Banco aplica el Método Avanzado basado en Calificaciones Internas (AIRB, por sus siglas en inglés) para evaluar el riesgo de crédito en sus carteras esenciales de Canadá, Estados Unidos y Europa; y a partir de 2011, 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 pérdida en caso de incumplimiento (PCI) y la exposición al producirse el incumplimiento (EPI), según se definen estos términos a continuación:

- 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.
- PI: La PI es la probabilidad de que un prestatario incurra en un incumplimiento en un horizonte de tiempo de 1 año, expresada como porcentaje.
- PCI: La PCI se refiere a 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 de crédito se estima aplicando ponderaciones de riesgo establecidas por el marco del Acuerdo de Basilea, 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.

Categoría	2016				2015
	Exposición al producirse el incumplimiento ⁽¹⁾				Total
	Retirada ⁽²⁾	Compromisos no retirados	Otras exposiciones ⁽³⁾	Total	Total
Por tipo de contraparte:					
Banca comercial					
Cartera AIRB					
Corporativa	\$ 130,387	\$ 67,990	\$ 69,777	\$ 268,154	\$ 232,963
Bancaria	23,978	1,944	23,740	49,662	54,922
Gubernamental	181,227	1,042	5,429	187,698	194,445
	335,592	70,976	98,946	505,514	482,330
Cartera estandarizada					
Corporativa	47,042	5,721	2,919	55,682	54,870
Bancaria	2,044	38	196	2,278	3,081
Gubernamental	8,402	10	–	8,412	5,508
	57,488	5,769	3,115	66,372	63,459
Total de banca comercial	\$ 393,080	\$ 76,745	\$ 102,061	\$ 571,886	\$ 545,789
Banca personal⁽⁴⁾					
Cartera AIRB					
Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles	\$ 106,771	\$ 14,587	\$ –	\$ 121,358	\$ 132,259
Préstamos rotatorios admisibles	16,717	21,108	–	37,825	34,615
Otras relacionadas con banca personal	28,246	799	–	29,045	27,559
	151,734	36,494	–	188,228	194,433
Cartera estandarizada					
Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles	30,865	–	–	30,865	27,934
Otras relacionadas con banca personal	33,936	–	–	33,936	26,466
	64,801	–	–	64,801	54,400
Total de banca personal	\$ 216,535	\$ 36,494	\$ –	\$ 253,029	\$ 248,833
Total	\$ 609,615	\$ 113,239	\$ 102,061	\$ 824,915	\$ 794,622
Por sector geográfico⁽⁵⁾					
Canadá	\$ 357,268	\$ 69,447	\$ 42,208	\$ 468,923	\$ 435,953
Estados Unidos	79,932	27,951	35,925	143,808	153,285
México	23,965	1,183	1,725	26,873	23,808
Perú	23,931	1,413	2,984	28,328	27,007
Chile	21,354	782	1,374	23,510	19,777
Colombia	10,239	186	518	10,943	9,899
Otros países					
Europa	23,164	5,936	12,425	41,525	40,048
Caribe	37,900	1,704	1,564	41,168	39,831
América Latina (otros)	7,891	522	495	8,908	8,962
Otros	23,971	4,115	2,843	30,929	36,052
Total	\$ 609,615	\$ 113,239	\$ 102,061	\$ 824,915	\$ 794,622

(1) La exposición al producirse el incumplimiento se presenta después de la mitigación del riesgo de crédito. Las exposiciones excluyen los títulos valores disponibles para la venta y otros activos.

(2) Las exposiciones retiradas de la cartera comercial incluyen préstamos, aceptaciones, depósitos con instituciones financieras 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.

(3) Las exposiciones diferentes a las de la cartera comercial incluyen instrumentos de crédito fuera del balance tales como cartas de crédito, cartas de garantía, bursatilizaciones, que incluyen protección de primera pérdida de \$ 20 (\$ 48 en 2015), 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. No se aplica a las exposiciones de las carteras de banca personal.

(4) Durante el año 2015, el Banco implementó nuevos modelos de probabilidad de incumplimiento (PI) en la banca personal, exposición al producirse el incumplimiento (EPI) y la pérdida en caso de incumplimiento (PCI) para préstamos hipotecarios y a plazo.

(5) 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 de crédito

El siguiente cuadro correlaciona las categorías del balance general incluidas en las distintas categorías de exposición del Acuerdo de Basilea III que se presentan en estos estados financieros consolidados, en el cuadro que resume las exposiciones al riesgo de crédito. Además, presenta todas las demás exposiciones que están sujetas al riesgo de mercado y/u otros activos no sujetos a los riesgos de mercado y crédito, con una conciliación con el balance general. Las exposiciones al riesgo de crédito sobre ciertos activos tales como efectivo, metales preciosos, títulos de inversión (acciones) y otros activos no se incluyen en el cuadro que resume las exposiciones al riesgo de crédito. Las categorías de exposición al riesgo de crédito tampoco incluyen ciertos activos utilizados en las actividades de negociación del Banco ni todos los activos de sus subsidiarias de seguros.

	Exposición al riesgo de crédito						Otras exposiciones		
	Retirada ⁽¹⁾		Otras exposiciones				Exposiciones al riesgo de mercado		Total
	Banca comercial	Banca personal	Bursatilización	Operaciones con contratos de recompra y similares	Instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil	Patrimonio	También sujeto a riesgo de crédito	Otros ⁽¹⁾	
Al 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)									
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 44,001	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 46,344
Metales preciosos	-	-	-	-	-	-	8,442	-	8,442
Activos para negociación									
Títulos valores	-	-	-	-	-	-	87,287	-	87,287
Préstamos	11,485	-	-	-	-	-	7,936	-	19,421
Otros	-	-	-	-	-	-	1,853	-	1,853
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	16	-	-	-	-	-	205	-	221
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	-	-	-	92,129	-	-	-	-	92,129
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	41,657	-	36,401	-	41,657
Títulos de inversión	68,134	-	832	-	-	2,042	-	1,911	72,919
Préstamos:									
Préstamos hipotecarios ⁽²⁾	104,890	117,839	-	-	-	-	-	159	222,888
Personales y tarjetas de crédito	-	95,825	2,418	-	-	-	-	1,259	99,502
Corporativos y de gobierno	152,720	2,489	7,161	-	-	-	-	30	162,400
Reservas para pérdidas crediticias ⁽³⁾	(781)	-	-	-	-	-	-	(3,845)	(4,626)
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	11,978	-	-	-	-	-	-	-	11,978
Propiedades y equipo	-	-	-	-	-	-	-	2,520	2,520
Inversiones en empresas asociadas	-	-	-	-	-	-	-	4,299	4,299
Plusvalía y otros activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	12,141	12,141
Otros (incluye activos de impuestos diferidos)	637	383	-	-	-	-	-	13,871	14,891
Total	\$ 393,080	\$ 216,536	\$ 10,411	\$ 92,129	\$ 41,657	\$ 2,042	\$ 47,886	\$ 105,723	\$ 896,266

(1) Incluye los activos de las subsidiarias de seguros del Banco y todos los demás activos que no están sujetos a los riesgos de mercado y crédito.

(2) Comprende \$ 100,900 millones en hipotecas garantizadas por Canada Mortgage Housing Corporation, incluyendo 90% de hipotecas garantizadas por compañías del sector privado.

(3) Los montos relacionados con exposiciones según el método AIRB se presentan como bruto de reservas, y los montos relacionados con exposiciones estandarizadas se presentan como neto de reservas.

	Exposición al riesgo de crédito						Otras exposiciones		
	Retirada ⁽¹⁾		Otras exposiciones				Exposiciones al riesgo de mercado		Total
	Banca comercial	Banca personal	Bursatilización	Operaciones con contratos de recompra y similares	Instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil	Patrimonio	También sujeto a riesgo de crédito	Otros ⁽¹⁾	
Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)									
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 71,631	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 73,927
Metales preciosos	-	-	-	-	-	-	10,550	-	10,550
Activos para negociación									
Títulos valores	-	-	-	-	-	-	78,380	-	78,380
Préstamos	11,213	-	-	-	-	-	7,128	-	18,341
Otros	-	-	-	-	-	-	2,419	-	2,419
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	295	-	-	-	-	25	-	-	320
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	-	-	-	87,312	-	-	-	-	87,312
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	41,003	-	35,862	-	41,003
Títulos de inversión	39,187	-	-	-	-	2,960	-	1,069	43,216
Préstamos:									
Préstamos hipotecarios ⁽²⁾	88,945	128,398	-	-	-	-	-	155	217,498
Personales y tarjetas de crédito	-	89,220	2,240	-	-	-	-	17	91,477
Corporativos y de gobierno	147,210	-	6,599	-	-	-	-	41	153,850
Reservas para pérdidas crediticias ⁽³⁾	(1,045)	-	-	-	-	-	-	(3,152)	(4,197)
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	10,296	-	-	-	-	-	-	-	10,296
Propiedades y equipo	-	-	-	-	-	-	-	2,286	2,286
Inversiones en empresas asociadas	-	-	-	-	-	-	-	4,033	4,033
Plusvalía y otros activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	11,449	11,449
Otros (incluye activos de impuestos diferidos)	41	168	-	-	-	-	-	14,128	14,337
Total	\$ 367,773	\$ 217,786	\$ 8,839	\$ 87,312	\$ 41,003	\$ 2,985	\$ 47,075	\$ 98,477	\$ 856,497

(1) Incluye los activos de las subsidiarias de seguros del Banco y todos los demás activos que no están sujetos a los riesgos de mercado y crédito.

(2) Incluye \$ 86,800 millones en hipotecas garantizadas por Canada Mortgage Housing Corporation, incluyendo 90% de hipotecas garantizadas por compañías del sector privado.

(3) Los montos relacionados con exposiciones según el método AIRB se presentan como bruto de reservas, y los montos relacionados con exposiciones estandarizadas se presentan como neto de reservas.

(ii) Calidad crediticia de las exposiciones de la cartera comercial

El proceso de toma de decisiones de crédito comienza con una evaluación del riesgo de crédito 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 2016 y 31 de octubre de 2015, 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 2015, no ha habido ningún cambio significativo en las concentraciones del riesgo de crédito.

Las calificaciones según el programa de calificación interna (CI) 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⁽¹⁾

Calificaciones externas equivalentes			Calificación según el programa de calificación interna	Códigos de clasificación interna	Escala de PI ⁽²⁾
S&P	Moody's	DBRS			
AAA a AA+	Aaa a Aa1	AAA a AA (alta)	Grado de inversión	99 – 98	0.0000% – 0.0510%
AA a+	Aa2 a A1	AA a A (alta)		95	0.0510% – 0.1321%
A a A-	A2 a A3	A a A (baja)		90	0.0618% – 0.1517%
BBB+	Baa1	BBB (alta)		87	0.0969% – 0.2429%
BBB	Baa2	BBB		85	0.1381% – 0.3383%
BBB-	Baa3	BBB (baja)	83	0.1969% – 0.4714%	
BB+	Ba1	BB (alta)	Grado de no inversión	80	0.3059% – 0.5239%
BB	Ba2	BB		77	0.4751% – 0.5822%
BB-	Ba3	BB (baja)		75	0.5822% – 0.7380%
B+	B1	B (alta)		73	0.7380% – 1.4180%
B a B-	B2 a B3	B a B (baja)		70	1.4180% – 2.7248%
CCC+	Caa1	–	Lista supervisada	65	2.7248% – 9.9903%
CCC	Caa2	–		60	9.9903% – 19.0626%
CCC- a CC	Caa3 a Ca	–		40	19.0626% – 35.9847%
–	–	–		30	35.9847% – 59.9872%
Incumplimiento			Incumplimiento	27 – 21	100%

(1) Se aplica a la cartera de préstamos comerciales.

(2) La escala de PI se traslapa con los códigos CI debido a que el Banco utiliza dos sistemas de calificación de riesgo para sus carteras AIRB, y cada sistema tiene sus propios CI para la correlación con las PI.

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:

Categoría de riesgo de las calificaciones según el programa de calificación interna del Banco Al 31 de octubre (en millones)	2016					2015
	Exposición al producirse el incumplimiento ⁽¹⁾					Total
	Código CI	Retirada	Compromisos no retirados	Otras exposiciones ⁽²⁾	Total	
Grado de inversión	99 – 98	\$ 59,802	\$ 1,920	\$ 15,719	\$ 77,441	\$ 89,664
	95	23,793	7,005	23,209	54,007	47,214
	90	21,121	14,127	21,597	56,845	52,276
	87	23,483	10,109	8,806	42,398	43,056
	85	19,118	10,446	10,707	40,271	33,445
Grado de no inversión	83	19,892	9,870	8,282	38,044	38,646
	80	24,132	8,314	3,689	36,135	33,036
	77	18,134	3,900	1,907	23,941	20,340
	75	11,032	2,355	2,554	15,941	19,589
	73	5,021	1,143	1,143	7,307	8,737
Lista supervisada	70	4,031	422	239	4,692	4,804
	65	1,016	208	73	1,297	991
	60	625	285	311	1,221	1,101
	40	1,764	487	214	2,465	1,454
Incumplimiento	30	98	1	1	100	3
	27 – 21	1,661	384	475	2,520	1,093
Total, excluyendo los préstamos hipotecarios		\$ 234,723	\$ 70,976	\$ 98,926	\$ 404,625	\$ 395,449
Préstamos hipotecarios con garantías gubernamentales ⁽³⁾		100,869	–	–	100,869	86,832
Total		\$ 335,592	\$ 70,976	\$ 98,926	\$ 505,494	\$ 482,281

(1) Después de mitigación del riesgo de crédito.

(2) Incluye instrumentos de crédito fuera del balance general tales como cartas de crédito, cartas de garantía, bursatilizaciones, sin incluir protección de primera pérdida de \$ 20 (\$ 48 en 2015) 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.

(3) Estas exposiciones se clasifican en la categoría Banca comercial como exposición gubernamental.

Cartera comercial estandarizada

Al 31 de octubre de 2016, 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 \$ 66,000 millones (\$ 63,000 millones al 31 de octubre de 2015). 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.

(iii) Calidad crediticia de exposiciones de la cartera de banca personal

La cartera de 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 2016, el 57% de los préstamos hipotecarios de la cartera de Banca Canadiense estaban garantizados y el resto tiene un coeficiente promedio de préstamo a valor de 50%.

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 escala de PI, por clase de activo.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

2016

2015

Categoría de grado de PI	Exposición al producirse el incumplimiento ⁽¹⁾						
	Escala de PI	Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles		Líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda	Préstamos rotatorios admisibles	Otras relacionadas con banca personal	Total
		Hipotecas					
Excepcionalmente baja	0.0000% – 0.0499%	\$ 35,903	\$ –	\$ 8,036	\$ 417	\$ 44,356	\$ 49,414
Muy baja	0.0500% – 0.1999%	29,193	15,846	7,854	6,616	59,509	59,484
Baja	0.2000% – 0.9999%	16,371	11,532	10,130	14,228	52,261	53,094
Entre baja y mediana	1.0000% – 2.9999%	4,635	4,760	7,160	4,296	20,851	21,545
Mediana	3.0000% – 9.9999%	638	1,035	2,281	2,311	6,265	5,551
Alto	10.0000% – 19.9999%	299	311	1,365	22	1,997	2,213
Extremadamente alta	20.0000% – 99.9999%	284	279	803	946	2,312	2,521
Incumplimiento	100%	215	57	196	209	677	611
Total		\$ 87,538	\$ 33,820	\$ 37,825	\$ 29,045	\$ 188,228	\$ 194,433

(1) Después de mitigación del riesgo.

Cartera de banca personal estandarizada

Al 31 de octubre de 2016, la cartera de banca personal estandarizada ascendía a un total de \$ 65,000 millones (\$ 54,000 millones en 2015) y constaba de préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos sobre tarjetas de crédito y líneas de crédito personales, principalmente en la región de América Latina y el Caribe. Del total de las exposiciones estandarizadas de esta cartera, \$ 31,000 millones (\$ 28,000 millones al 31 de octubre de 2015) 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 en préstamo, y otras operaciones relacionadas con los mercados de capital, el Banco recibe bienes en garantía con el objeto de reducir su exposición al riesgo de crédito de las contrapartes. A continuación se enumeran algunos de los términos habituales en estas operaciones:

- El deudor prendario continúa asumiendo los riesgos y disfrutando de los beneficios de los activos pignorados.
- Se requiere una garantía adicional cuando el valor de mercado de la transacción rebasa el nivel acordado con el deudor prendario.
- El Banco normalmente puede vender o volver a pignorar 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 prendario los activos en garantía; y si tiene el derecho de venderlos o volver a pignorarlos, debe restituirle bienes comparables.

Al 31 de octubre de 2016, el valor de mercado aproximado de los bienes en garantía que el Banco puede vender o volver a pignorar asciende a \$ 99,000 millones (\$ 117,000 millones en 2015). Estos bienes se mantienen principalmente en relación con contratos de recompra inversa, títulos valores dados en préstamo, y operaciones de instrumentos derivados.

Pignoración como garantía

En el curso de las actividades diarias del Banco, se pignoran 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 34(d) 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, financiamiento de títulos valores 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 2016 fue de \$ 404 millones (\$ 310 millones al 31 de octubre de 2015). Estos activos son principalmente bienes inmuebles clasificados como mantenidos para la venta o mantenidos para un uso apropiado.

(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 Activo/Pasivo supervisa 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 pignorar con el objeto de garantizar las obligaciones del Banco;
- Pruebas de resistencia 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 administran bajo una perspectiva de liquidez con base en los marcos de administración local y requisitos regulatorios.

(i) 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.

(ii) 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.

(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 cambio, precio de 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, 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 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 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 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.

En la cartera de inversión, el análisis de sensibilidad sirve para evaluar los efectos de los cambios en los factores de riesgo, incluidos los precios y las fluctuaciones, sobre los productos financieros y la cartera. En la cartera de inversión, 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. 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) Riesgos de tasa de interés no destinada a negociación

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 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 patrimonio. 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.

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 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. Para reclasificar ciertos activos y pasivos sin vencimiento se utilizan hipótesis sobre el comportamiento de los consumidores.

Al 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)	Sensibilidad inmediata a las tasas	De uno a 3 meses	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 instituciones financieras	\$ 21,400	\$ 17,928	\$ 183	\$ 345	\$ -	\$ 6,488	\$ 46,344
Metales preciosos	-	-	-	-	-	8,442	8,442
Activos para negociación	-	26,385	8,037	16,209	15,432	42,498	108,561
Instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	205	16	-	-	221
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	13,593	41,300	8,287	-	-	28,949	92,129
Títulos de inversión	-	15,667	9,275	41,482	4,908	1,587 ⁽¹⁾	72,919
Préstamos	24,180	222,268	52,946	162,402	17,108	1,260 ⁽²⁾	480,164
Otros activos	-	-	-	-	-	87,486	87,486
Total del activo	\$ 59,173	\$ 323,548	\$ 78,933	\$ 220,454	\$ 37,448	\$ 176,710	\$ 896,266
Depósitos	\$ 85,878	\$ 310,666	\$ 68,693	\$ 106,025	\$ 8,549	\$ 32,066	\$ 611,877
Instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	35	4	1,147	273	-	1,459
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	42	280	1,309	7,256	9,038	5,387	23,312
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	67,895	25,334	2,901	1	-	952	97,083
Obligaciones subordinadas	-	-	1,632	2,792	3,209	-	7,633
Otros pasivos	849	2,471	1,108	2,692	3,686	86,275	97,081
Patrimonio	-	958	230	1,905	500	54,228	57,821
Total del pasivo y del capital contable	\$ 154,664	\$ 339,744	\$ 75,877	\$ 121,818	\$ 25,255	\$ 178,908	\$ 896,266
Brecha del balance general	\$ (95,491)	\$ (16,196)	\$ 3,056	\$ 98,636	\$ 12,193	\$ (2,198)	\$ -
Brecha fuera del balance general	-	(29,682)	(1,748)	23,409	7,589	432	-
Brecha sensible a las variaciones de las tasas de interés según revisiones de precios contractuales	\$ (95,491)	\$ (45,878)	\$ 1,308	\$ 122,045	\$ 19,782	\$ (1,766)	\$ -
Ajuste en función de las revisiones de precios previstas	143,969	(10,504)	(14,262)	(54,507)	(29,223)	(35,473)	-
Total de la brecha sensible a las variaciones de las tasas de interés	\$ 48,478	\$ (56,382)	\$ (12,954)	\$ 67,538	\$ (9,441)	\$ (37,239)	\$ -

Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)

Total de la brecha sensible a las variaciones de las tasas de interés	\$ 61,735	\$ (37,345)	\$ (29,091)	\$ 30,707	\$ 7,012	\$ (33,018)	\$ -
---	-----------	-------------	-------------	-----------	----------	-------------	------

(1) Corresponde a las acciones ordinarias, las acciones preferentes y las inversiones registradas según el método de la participación.

(2) Incluye préstamos deteriorados netos, menos la reserva colectiva para préstamos productivos.

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 patrimonio durante los próximos 12 meses.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2016						2015	
	Utilidad neta			Valor económico del patrimonio			Utilidad neta	Valor económico del patrimonio
	Dólar canadiense	Otras divisas	Total	Dólar canadiense	Otras divisas	Total		
Aumento de 100 pb	\$ (76)	\$ 44	\$ (32)	\$ (255)	\$ (530)	\$ (785)	\$ 242	\$ (488)
Disminución de 100 pb ⁽¹⁾	\$ 76	\$ (44)	\$ 32	\$ 52	\$ 598	\$ 650	\$ (240)	\$ 418
Aumento de 200 pb	\$ (152)	\$ 88	\$ (64)	\$ (624)	\$ (1,006)	\$ (1,630)	\$ 488	\$ (1,035)
Disminución de 200 pb ⁽¹⁾	\$ 152	\$ (86)	\$ 66	\$ (428)	\$ 1,122	\$ 694	\$ (483)	\$ 412

(1) Las sensibilidades de los ingresos anuales para la exposición al dólar canadiense, el dólar estadounidense, el euro y la libra esterlina, ahora se miden utilizando un descenso de 100 y 200 pb. Los montos del periodo anterior se han reexpresado para reflejar este cambio.

(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 patrimonio y el efecto potencial de las fluctuaciones cambiarias en los coeficientes de capital. El Comité de Gestión del Activo/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 futuros. El Comité de Gestión del Activo/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 permutas (swaps).

Al 31 de octubre de 2016, 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 \$ 60 millones (\$ 60 millones al 31 de octubre de 2015), principalmente por la exposición en dólares estadounidenses. Al 31 de octubre de 2016, 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 \$ 366 millones (\$ 315 millones en 2015), neto de coberturas.

(iii) Riesgo de capital de la cartera de inversión

El riesgo de capital es el riesgo de pérdida debido a cambios adversos en los precios de las acciones. Este riesgo generalmente se clasifica en dos categorías: riesgo de capital general, 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 de capital específico, 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 capital a través de sus carteras de inversión en acciones, que se controlan mediante los límites aplicables a la cartera, el valor en riesgo y las pruebas de resistencia aprobados por la Junta. 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 Activo/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 11 se indica el valor razonable de los títulos disponibles para la venta.

(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.

El riesgo de mercado derivado de las actividades de negociación del Banco se administra de acuerdo con las políticas, el valor en riesgo total y los límites de pruebas de resistencia 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 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 valor en riesgo 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 valor en riesgo 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 valor en riesgo estimado. El Banco calcula el riesgo de mercado general VAR mediante simulaciones históricas basadas en 300 días de información de mercado. Respecto al riesgo de deuda específica VAR, el Banco utiliza un remuestreo histórico. En el siguiente cuadro se muestra el valor en riesgo por factor de riesgo del Banco.

(en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2016	Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016			Al 31 de octubre de 2015
		Promedio	Alto	Bajo	
Margen de crédito más tasa de interés	\$ 10.6	\$ 10.6	\$ 16.4	\$ 7.5	\$ 10.6
Margen de crédito	8.0	8.3	13.6	4.5	8.1
Tasa de interés	8.5	6.4	10.0	3.0	4.3
Acciones	2.0	2.7	6.4	0.8	4.1
Cambio de divisas	2.1	1.3	2.9	0.6	0.8
Productos básicos	2.0	2.4	3.9	1.3	2.0
Deuda específica	4.2	6.3	12.6	3.7	7.4
Efecto de diversificaciones	(7.6)	(10.7)	N/A	N/A	(12.9)
VAR total del Banco	\$ 13.2	\$ 12.6	\$ 20.3	\$ 8.7	\$ 11.9
Valor en riesgo bajo estrés total del Banco	\$ 21.2	\$ 27.6	\$ 37.4	\$ 18.0	\$ 22.3

A continuación se describen los requisitos del capital de riesgo de mercado al 31 de octubre de 2016.

(en millones de dólares)

VAR total del Banco	\$ 105
Valor en riesgo bajo estrés total del Banco	209
Cargo por riesgo incremental	407
Medida general de riesgo	77
Método estándar	48
Total de capital de riesgo de mercado	\$ 846⁽¹⁾

(1) Equivale a \$ 10,571 de activos ponderados por riesgos (\$ 14,350 en 2015).

(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, a errores humanos o a sucesos externos. El riesgo operativo incluye los riesgos jurídico y reglamentario, de operaciones, procesos y cambios, fiduciario, de revelación, tecnológico, financiero y ambiental, que existen en alguna forma en las actividades y funciones de cualquier Banco. Alguna forma de riesgo operativo existe en cada uno de los negocios del Banco y actividades de apoyo, y puede generar pérdidas financieras, sanciones regulatorias y 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.

36 Combinaciones de negocio y cesiones

Ejercicio actual:

Adquisiciones

JPMorgan Canadian Credit Card Business

El 16 de noviembre de 2015, el Banco adquirió una cartera de tarjetas de crédito MasterCard y de marca privada, y las operaciones de tarjetas de crédito canadienses relacionadas de JPMorgan Chase Bank, N.A., por la suma de \$ 1,700 millones. La adquisición se contabilizó como una combinación de negocios y resultó en el reconocimiento de aproximadamente \$ 1,700 millones en activos, principalmente préstamos de tarjetas de crédito. La adquisición forma parte del sector de operación de negocios de Banca Canadiense. El Banco registró ajustes en el valor razonable para los préstamos adquiridos, lo que representa un ajuste de crédito de \$ 121 millones y un ajuste en la tasa de interés de \$ 28 millones, activos con una vida útil definida de \$ 38 millones vinculado a relaciones con clientes, y una plusvalía de \$ 49 millones.

Operaciones de Banca Personal de Citibank Panamá y Costa Rica

El 1 de febrero de 2016, el Banco adquirió el 100% de las acciones ordinarias en circulación de las entidades Citigroup Panama y Citigroup Costa Rica (renombradas Scotiabank Transformándose en ambos países) por la suma de US\$ 360 millones. Las adquisiciones se contabilizaron como una combinación de negocios y resultó en el reconocimiento de aproximadamente \$ 1,900 millones en activos (principalmente préstamos de clientes y tarjetas de crédito), y \$ 1,600 millones en pasivos (principalmente depósitos). La adquisición forma parte del sector de operación de negocios de Banca Internacional. El Banco registró ajustes preliminares en el valor razonable para los préstamos adquiridos, lo que representa un ajuste de crédito de \$ 190 millones, activos con una vida útil definida de \$ 23 millones vinculado a relaciones con clientes, depósitos de bajo costo y contratos de seguros, y una plusvalía de \$ 241 millones. El Banco continúa evaluando los valores razonables del total de activos adquiridos y pasivos asumidos.

Cesiones

Roynat Lease Finance

El 29 de abril de 2016, el Banco, a través de su subsidiaria de propiedad absoluta, Roynat Inc., completó la venta de las operaciones comerciales y activos de Roynat Lease Finance. Los activos vendidos corresponden principalmente a cuentas por cobrar de arrendamiento comercial previamente clasificados con Préstamos corporativos y a gobiernos. Como resultado de la transacción, el Banco registró una ganancia derivada de la venta de \$ 116 millones antes de impuestos (\$ 100 millones después de impuestos), incluyendo costos de transacción, en ingresos no vinculados con intereses.

Ejercicio anterior:

Cencosud Administradora de Tarjetas S.A., Chile

El 1 de mayo de 2015, el Banco adquirió 51% de la participación controladora en Cencosud Administradora de Tarjetas S.A., más ciertas otras entidades pequeñas (en conjunto, CAT) de Cencosud S.A. (Cencosud), por un total de US\$ 280 millones. De forma simultánea, el Banco suscribió un contrato de exclusividad por quince años con Cencosud para gestionar el negocio. La adquisición fue contabilizada como una combinación de negocios, la cual generará la consolidación del 100% de sus activos y pasivos, con el registro de la participación no controladora del 49% mantenido por otro accionista. Los activos registrados incluyen principalmente préstamos sobre tarjetas de crédito y al consumidor. La participación no controladora se calculó como una fracción proporcional de los activos netos identificables de CAT. Se registró un intangible de vida útil definida de \$ 296 millones en relación con el contrato de exclusividad.

Operaciones de Citibank Perú

El 1 de mayo de 2015, la subsidiaria del Banco en Perú adquirió el 100% de las operaciones bancarias comerciales y minoristas de Citibank en Perú, por la suma de \$ 380 millones. La adquisición fue contabilizada como una combinación de negocios y generó el reconocimiento de préstamos, principalmente personales y sobre tarjetas de crédito, de \$ 480 millones y depósitos personales de \$ 210 millones.

Información para los accionistas

Asamblea General Anual

Se invita a los accionistas a asistir a la 185ª Asamblea Anual de tenedores de acciones ordinarias que se llevará a cabo en el Scotiabank Centre, Scotia Plaza, 40 King Street West, 2º piso, Toronto, Ontario, el 4 de abril de 2017 a las 9:00 a.m. (hora local). La fecha de registro para determinar los accionistas que tienen derecho a recibir notificación de y para votar en la reunión será al cierre del horario de oficina del día el 7 de febrero de 2017.

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. 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 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 30, 31, 32, 33, 34, 36 y 38 del Banco están inscritas en la Bolsa de Valores de Toronto.

Símbolos bursátiles

ACCIÓN	CLAVE SYMBOL	Nº CUSIP
Acciones ordinarias	BNS	064149 10 7
Serie 16, Preferentes	BNS.PR.N	064149 76 8
Serie 17, Preferentes	BNS.PR.O	064149 75 0
Serie 18, Preferentes	BNS.PR.P	064149 74 3
Serie 19, Preferentes	BNS.PR.A	064149 73 5
Serie 20, Preferentes	BNS.PR.Q	064149 72 7
Serie 21, Preferentes	BNS.PR.B	064149 71 9
Serie 22, Preferentes	BNS.PR.R	064149 69 3
Serie 23, Preferentes	BNS.PR.C	064149 68 5
Serie 30, Preferentes	BNS.PR.Y	064149 63 6
Serie 31, Preferentes	BNS.PR.D	064149 62 8
Serie 32, Preferentes	BNS.PR.Z	064149 61 0
Serie 33, Preferentes	BNS.PR.F	064149 59 4
Serie 34, Preferentes	BNS.PR.E	064149 55 2
Serie 36, Preferentes	BNS.PR.G	064151 20 2
Serie 38, Preferentes	BNS.PR.H	064151 11 1

Fechas de pago de dividendos en el 2017

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
3 de enero	27 de enero
4 de abril	26 de abril
4 de julio	27 de julio
3 de octubre	27 de octubre

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	Aa3
Standard & Poor's	A+

DEPÓSITOS A CORTO PLAZO Y PAPEL COMERCIAL

DBRS	R-1 (alto)
Fitch	F1+
Moody's	P-1
Standard & Poor's	A-1

DEUDA SUBORDINADA

DBRS	AA (bajo)
Fitch	A+
Moody's	A3
Standard & Poor's	A-

ACCIONES PREFERENTES NO ACUMULATIVAS

DBRS	Pfd-2 (alta)
Moody's	Baa2 (hyb)
Standard & Poor's	BBB/P-2*

* Escala canadiense

Las calificaciones de crédito constituyen uno de los factores que 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 calificaciones de crédito y la perspectiva que asignan las agencias calificadoras al Banco se basan en sus propios puntos de vista y metodologías.

El Banco continúa recibiendo sólidas calificaciones de crédito y posee calificación de AA de DBRS, Aa3 de Moody's, AA- de Fitch y A+ de Standard and Poor's (S&P).

El 11 de diciembre de 2015, S&P sostuvo la calificación de A+ de los Depósitos y Deudas Preferentes del Banco, así como también la calificación A-1 para los instrumentos a corto plazo. La perspectiva del Banco ha cambiado de negativa a estable. EL cambio en la perspectiva se sustentó en la creencia de parte de S&P que el potencial impacto de calificaciones negativas del régimen de rescate propuesto se ha aquietado, con una visión de que la programación de la implementación podría ser dos años o más que el 2018 o después.

El 25 de enero de 2016, Moody's bajó de categoría las calificaciones de largo plazo del Banco en un nivel de Aa2 a Aa3 mientras mantuvo la calificación del Banco de P-1 para los depósitos a corto plazo.

El 22 de agosto de 2016, DBRS confirmó la calificación del banco de AA para el largo plazo y de R-1 (alta) para el corto plazo.

El 27 de octubre de 2016, Fitch mantuvo la calificación del banco de AA- para el largo plazo y de F1+ para el corto plazo.

Fitch y S&P poseen una perspectiva estable sobre el Banco. Mientras tanto, DBRS y Moody's continúan manteniendo su perspectiva negativa para todos los bancos canadienses citando la incertidumbre acerca del nuevo régimen de rescate propuesto por el gobierno federal para la deuda no garantizada senior, para reflejar la mayor probabilidad de que esa deuda pueda generar pérdidas en el caso improbable de un caso de dificultades.

Glosario

Reserva para pérdidas crediticias: Una provisión que, a juicio de la administración, es adecuada para absorber el total de las pérdidas relacionadas con crédito en la cartera de préstamos del Banco. Incluye reservas individuales y colectivas.

Activos administrados: 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: 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.

Aceptaciones bancarias: Títulos de deuda negociables de corto plazo garantizados por el banco emisor a cambio de una comisión.

Punto base: Unidad de medición que corresponde a la centésima parte de 1%.

Capital: Está compuesto por el capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias, acciones preferentes no acumulativas, pasivos por instrumentos de capital y obligaciones subordinadas. El capital contribuye al crecimiento del activo, constituye una provisión para pérdidas crediticias y protege a los depositarios.

Coefficientes de Capital ordinario de Nivel 1 (CON1), Nivel 1 y Capital Total: Conforme al Acuerdo de Basilea III, los tres coeficientes del capital reglamentario principales que se utilizan para evaluar la suficiencia del capital son el coeficiente de capital ordinario de nivel 1, el coeficiente de capital de nivel 1 y el coeficiente de capital total, los cuales se determinan dividiendo estos componentes del capital entre sus respectivos activos con riesgos ponderados.

El Acuerdo de Basilea III introdujo una nueva categoría de capital, ordinario de nivel 1, integrado principalmente por el capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias, neto de ajustes reglamentarios. Estas deducciones reglamentarias incluyen plusvalía, activos intangibles (netos de pasivos por impuestos diferidos), activos por impuestos diferidos que dependen de probabilidades futuras, activos netos de fondos de jubilación con beneficios definidos, déficit de provisiones para pérdidas previstas por créditos e inversiones significativas en el capital ordinario de otras instituciones financieras.

El capital de nivel 1 está integrado principalmente por el capital ordinario de nivel 1 y el capital adicional de nivel 1, que está integrado principalmente por acciones preferentes no acumulativas e instrumentos no admisibles sujetos a retirada progresiva. El capital de nivel 2 está integrado principalmente por obligaciones subordinadas admisibles o no admisibles sujetas a la retirada progresiva y por la reserva admisible para pérdidas crediticias.

El capital total se compone del coeficiente de capital ordinario de nivel 1, el coeficiente de capital de nivel 1, y el coeficiente de capital de nivel 2.

Margen bancario principal: Este coeficiente representa los ingresos netos por intereses (sobre una base equivalente gravable) sobre los activos productivos promedio, excluyendo aceptaciones bancarias y el total del activo promedio correspondientes a Capital Markets Global dentro de Banca y Mercados Globales. Esto es congruente con el hecho de que el interés neto de las actividades de negociación se registra en ingresos por negociación en Ingresos no vinculados con intereses.

Bonos cubiertos: Obligaciones de deuda del Banco para las cuales el pago del total de los pagos de principal o intereses están garantizados incondicional e irrevocablemente por una sociedad limitada o fideicomiso, además de garantizados por una pignoración de la cartera de bonos cubiertos. Los activos en la carta de bonos cubiertos mantenidos por la sociedad limitada o el fideicomiso se componen de primero préstamos hipotecarios residenciales canadienses sin asegurar, o primeros préstamos hipotecarios residenciales canadienses asegurados bajo el seguro hipotecario de CMHC, respectivamente, más sus garantías relacionadas.

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.

Valor razonable: Monto que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada entre dos participantes de mercado en el principal o, en su defecto, el mercado más ventajoso al que el Banco tenga acceso en la fecha de evaluación.

Contrato de divisas: Compromiso de comprar o vender un determinado monto de divisas en una fecha establecida y a un tipo de cambio dado.

Contratos de tasas de interés a término: 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 contratada y la tasa de mercado vigente se paga en efectivo en la fecha de liquidación. Estos contratos se utilizan para protegerse o para beneficiarse de las fluctuaciones futuras de las tasas de interés.

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.

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.

Préstamos deteriorados: Préstamos sobre los cuales el Banco ya no cuenta con la certeza razonable con respecto al cobro oportuno de intereses y capital, o cuando un pago contractual se encuentra vencido por un plazo determinado, o si el cliente se ha declarado en bancarota. Excluye a los préstamos garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC).

Coefficiente de apalancamiento: La relación entre el capital de nivel 1 conforme al Acuerdo de Basilea III y una medida de la exposición al apalancamiento que incluye los activos en el balance general y los compromisos, instrumentos derivados y transacciones de financiamiento de títulos valores fuera del balance general, según se define en la Pauta de Requisitos de Apalancamiento de la OSIF.

Coefficiente de cobertura de liquidez (CCL): El coeficiente de los activos líquidos de alta calidad a los egresos netos de flujos de efectivo en un horizonte de 30 días calendario, según se establece en la Pauta de Requisitos de Adecuamiento de Liquidez de la OSIF.

Valor de mercado: La valoración de ciertos instrumentos financieros a valor razonable a la fecha del Estado Consolidado de Situación Financiera.

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 CTIT, permutas tasas de interés y 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.

Instrumentos fuera del balance general: Compromisos indirectos de crédito, entre ellos los compromisos de otorgamiento de crédito no desembolsados y los instrumentos derivados.

Apalancamiento operativo: Esta métrica financiera tiene como finalidad medir la tasa de crecimiento del total de ingresos, menos la tasa de crecimiento de los gastos de operación.

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.

Alianza del Pacífico: Se compone de los países de Chile, Colombia, México and Perú.

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.

Recompras: Abreviación para "Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra" – 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.

Rendimiento sobre el patrimonio: Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias, expresada como porcentaje del capital promedio atribuible a tenedores de acciones ordinarias. Con respecto a los segmentos de negocios principales del Banco, éste asigna capital que se aproxima al 9.5% de los requisitos de capital conforme al Acuerdo de Basilea III en base a los riesgos y apalancamiento de crédito, mercado y operativo inherentes en cada segmento de negocio. El rendimiento sobre el patrimonio de los segmentos de negocios se calcula como un coeficiente de la utilidad neta atribuible a los tenedores de acciones ordinarias y el capital que se les asigna.

Recompra inversa: Abreviación de “Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa” – transacción de corto plazo en la que el Banco adquiere activos, generalmente bonos gubernamentales, de un cliente, y simultáneamente accede a venderlos en una fecha y un precio determinado. Se trata de una forma de préstamo garantizado de corto plazo.

Activos ponderados por riesgos: Se compone de tres categorías amplias que incluyen riesgo de crédito, de mercado y operativo, los cuales son calculados según el marco del Acuerdo de Basilea III. Los activos ponderados por riesgos para riesgo crediticio son calculados según las formulas especificadas por el marco del Acuerdo de Basilea III. Las fórmulas 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 mediciones de riesgo pertinentes. El Banco usa modelos internos y el método estándar para evaluar el capital de riesgo de mercado y el método estándar para calcular el capital a los fines del riesgo de operación. Este capital necesario se convierte a activos ponderados por riesgos multiplicado por 12.5 veces.

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.

Entidades estructuradas: Una entidad creada para alcanzar un objetivo concreto y bien definido. Puede tomar la forma de una sociedad, fideicomiso, asociación o entidad no incorporada. Las entidades estructuradas a menudo se forman para acuerdos legales que imponen límites estrictos y a veces permanentes a las facultades de toma de decisión de su junta directiva, fiduciario o administración sobre las operaciones de la entidad.

Cartas de crédito contingente y cartas de garantía: Compromisos por escrito del Banco, a pedido de un cliente, para garantizar el pago a un tercero en relación con las obligaciones del cliente con ese tercero.

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.

Permutas (swaps): Las permutas (swaps) sobre tasas de interés 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 período, conforme a montos teóricos. Las permutas de monedas cruzadas son contratos en virtud de los cuales se intercambian pagos en diferentes monedas durante períodos determinados.

Base equivalente gravable: El Banco analiza los ingresos netos por intereses, ingresos no vinculados con intereses 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 o ingresos no vinculados con intereses a una base equivalente antes de impuestos. El aumento 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 e ingresos no vinculados con intereses 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 segmento, y la eliminación correspondiente se realiza en la categoría Otros. La eliminación del aumento de la BEG está registrada en el segmento Otros.

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.

Curva de rendimiento: Un gráfico que muestra la estructura temporal de las tasas de interés, trazando el rendimiento de bonos de calidad similar según plazo de vencimiento.

Glosario de términos del Acuerdo de Basilea III

Parámetros de riesgo de crédito

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 en incumplimiento.

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 (PCI): La PCI 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.

Tipos de exposiciones

Banca comercial

Corporativa: Obligación de deuda de una persona jurídica, sociedad 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

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: Tarjetas de crédito y líneas de crédito personales sin garantía.

Otras exposiciones de banca personal: Todos los demás préstamos personales.

Subtipos de exposiciones

Retirada: Montos pendientes de préstamos, arrendamientos, aceptaciones, depósitos en bancos y títulos de deuda disponibles para la venta.

No retirada: 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: Se refiere a instrumentos financieros que se negocian mediante una red de intermediarios financieros en vez de mediante una contraprestación.

Otras exposiciones fuera del balance general: Sustitutos de crédito directo, tales como cartas de crédito contingente y garantías, cartas de crédito comerciales, y cartas de cumplimiento de créditos y garantías.

Contratos de instrumentos derivados negociados en bolsa: Son contratos de instrumentos derivados (por ej., futuros y opciones) que se negocian en una bolsa de futuros organizada. Incluyen contratos de futuros (posiciones a largo y corto plazo), opciones compradas y opciones vendidas.

Contraparte central admisible: Una contraparte central autorizada se considera “admisibles” cuando cumple con las normas de la International Organization of Securities Commissions (IOSCO) y puede ayudar a los bancos de compensación miembros a capitalizarse adecuadamente para las exposiciones a otras contrapartes centrales.

Multiplicador de correlación del valor de los activos: El Acuerdo de Basilea III introdujo este multiplicador con la finalidad de aumentar las ponderaciones de riesgo de las exposiciones a ciertas instituciones financieras en relación con el sector de empresas no financieras. El factor de correlación de la fórmula de ponderación de riesgo se multiplica por un multiplicador de correlación del valor de los activos de 1.25 para todas las exposiciones a instituciones financieras reguladas con un total de activos superior o equivalente a US\$ 100,000 millones y todas las exposiciones a instituciones financieras no reguladas.

Riesgo de correlación errónea: Este riesgo surge cuando la exposición a una determinada contraparte se correlaciona positivamente con la probabilidad de incumplimiento de esa contraparte debido a la naturaleza de las transacciones con ella.

Información adicional

SEDE CENTRAL

Scotiabank

Scotia Plaza
44 King Street West, Toronto, Ontario
Canadá M5H 1H1
Tel: (416) 866-6161
Correo electrónico: email@scotiabank.com

CONÉCTESE CON NOSOTROS

 @ScotiabankViews

 ScotiabankSnaps

PARA MAYOR INFORMACIÓN:

Centro de Servicios al cliente

1-800-4-SCOTIA
 @ScotiabankHelps

Departamento de Finanzas

Scotiabank
44 King Street West, Toronto, Ontario
Canadá M5H 1H1
Tel: (416) 866-4790
Fax: (416) 866-4048
Correo electrónico: corporate.secretary@scotiabank.com

Analistas de Finanzas, Gerentes de Carteras y otros Inversinistas Institucionales

Tel: (416) 775-0798
Fax: (416) 866-7867
Correo electrónico: 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
Canadá M5H 1H1
Tel: (416) 933-2927
Fax: (416) 866-4988
Correo electrónico: corporate.communications@scotiabank.com

Servicios para los accionistas

Agente de Transferencias y Agente Principal de Registros

Computershare Trust Company of Canada
100 University Avenue, 8th Floor, Toronto, Ontario
Canadá M5J 2Y1
Tel: 1-877-982-8767
Fax: 1-888-453-0330
Correo electrónico: service@computershare.com

Coagente de Transferencias (EE.UU.)

Computershare Trust Company N.A.
250 Royall Street Canton, MA 02021, U.S.A.
Tel: 1-877-982-8767



Aspectos destacados de la transformación digital de Scotiabank



Primavera de 2014 | Se adoptaron alternativas de banca innovadoras y progresivas con **Tangerine**.



Primavera de 2014 | Se lanza el primer **Rapid Lab** de Scotiabank para abordar el proceso de incorporación de hipotecas el Canadá.

Septiembre de 2015 | El primer banco canadiense en llevar su **Junta Directiva a Silicon Valley**.

Otoño de 2015 | Las donaciones de Scotiabank establecen un nuevo **programa de maestría y profesorado** en la Universidad Saint Mary's en Halifax.



Octubre de 2015 | Se lanza la **Fábrica Digital** de Scotiabank para entregar soluciones digitales centradas en el cliente.



Febrero de 2016 | México lanza **plataformas en línea y móvil mejoradas**.



Invierno de 2016 | Scotiabank es el anfitrión del **primer hackatón**, con más de 150 desarrolladores, diseñadores y emprendedores formando equipos para generar soluciones creativas que ayuden a los canadienses a administrar mejor su deuda.

Marzo de 2016 | Se anuncia el **Laboratorio de Banca Digital de Scotiabank** en la Escuela de Negocios Ivey en la Universidad de Western Ontario.

Mayo de 2016 | Se inaugura el **Centro de Análisis de Datos de Scotiabank** en la Escuela de Negocios Smith de la Universidad Queen's.

Mayo de 2016 | Es galardonado con el Premio al Banco Global con **la Mejor Estrategia Digital de 2016** por Retail Banker International.



Junio de 2016 | Scotiabank y **Kabbage** se asocian para ofrecer préstamos a clientes de pequeñas empresas.

Septiembre de 2016 | El Banco entrega \$1.7 millones para crear el **Programa de Tecnologías Emergentes Scotiabank** en la Escuela de Administración Rotman en la Universidad de Toronto.

Verano de 2016 | En Canadá se inauguran nuevas sucursales de los conceptos **Exprés** y **Soluciones**, las que ofrecen herramientas digitales para satisfacer de mejor manera las necesidades de los clientes.





Scotiabank es el banco internacional de Canadá y un destacado proveedor de servicios financieros en Norteamérica, América Latina, el Caribe y Centroamérica, y Asia-Pacífico. **Estamos comprometidos en ayudar a mejorar la situación de nuestros 23 millones de clientes** a través de una completa gama de asesoría, productos y servicios en los sectores de banca personal y comercial; gestión patrimonial; banca privada, corporativa y de inversión; y mercados de capital.

