

Lo que significa ser

# el Banco más internacional de Canadá

Costa Rica • El Salvador • Panamá

India • República Dominicana • Las Bahamas • Estados Unidos

Canadá • Uruguay • Perú

Colombia • Santa Lucía • Aruba • Antillas Neerlandesas

Hong Kong • Granada

Antigua y Barbuda • islas Vírgenes Británicas • Guayana

Singapur • Islas Turcas y Caicos • México • Belice

Reino Unido • Jamaica • Anguila

Brasil • San Cristóbal y Nieves • Puerto Rico

Chile • Australia • Islas Caimán

Emiratos Árabes Unidos • Trinidad y Tobago

Haití • Sint Maarten • Curazao • Tailandia

Malasia • San Vicente



1

# Aspectos financieros destacados

Al y por ejercicio terminado el 31 de octubre de

2014

2013<sup>(1)</sup>2012<sup>(1)</sup>

2011

## Resultados de operación

(en millones de dólares)

	2014	2013 <sup>(1)</sup>	2012 <sup>(1)</sup>	2011
Utilidad neta	<b>7,298</b>	6,610	6,390	5,330

## Índices de operación

Utilidades diluidas por acción (en dólares)

	<b>5.66</b>	5.11	5.18	4.53
--	-------------	------	------	------

Rendimiento sobre el capital (%) <sup>(2)</sup>

	<b>16.1</b>	16.6	19.9	20.3
--	-------------	------	------	------

Coeficiente de productividad (%) (BEG) <sup>(2)</sup>

	<b>52.6</b>	54.0	52.4	53.9
--	-------------	------	------	------

## Información sobre la situación financiera

(en millones de dólares)

Total del activo	<b>805,666</b>	743,644	668,225	594,423
------------------	----------------	---------	---------	---------

## Coeficientes de capital <sup>(1)(3)</sup>

Coeficiente de capital ordinario de nivel 1 (%)

	<b>10.8</b>	9.1	N/A	N/A
--	-------------	-----	-----	-----

Coeficiente de capital total (%)

	<b>13.9</b>	13.5	16.7	13.9
--	-------------	------	------	------

## Datos sobre las acciones ordinarias

Rendimiento anual para los accionistas (%)

	<b>13.2</b>	21.7	7.6	(0.4)
--	-------------	------	-----	-------

Rendimiento anual compuesto de 10 años (%)

	<b>9.9</b>	10.9	13.0	13.1
--	------------	------	------	------

Capitalización de mercado (en millones de dólares) (TSX)

	<b>83,969</b>	76,612	64,252	57,204
--	---------------	--------	--------	--------

Dividendos por acción (en dólares)

	<b>2.56</b>	2.39	2.19	2.05
--	-------------	------	------	------

Rendimiento de los dividendos (%)

	<b>3.8</b>	4.1	4.2	3.7
--	------------	-----	-----	-----

Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)

	<b>36.96</b>	33.23	28.99	24.20
--	--------------	-------	-------	-------

Múltiplo de precio-utilidad

	<b>12.1</b>	12.3	10.3	11.3
--	-------------	------	------	------

(1) Ciertos montos del período anterior se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de las NIIF nuevas y sus modificaciones (NIIF 10 y IAS 19) en 2014 (véase la Nota 4 a los estados financieros consolidados). Las mediciones de capital no se han reexpresado de conformidad con las nuevas NIIF o sus modificaciones, debido a que representan los montos reales del ejercicio para efectos reglamentarios.

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

(3) 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 41). Los montos comparativos de períodos anteriores se determinaron de conformidad con las reglas del Acuerdo de Basilea II y no se han reexpresado.

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

## Índice

2 Mensaje del Presidente de la Junta Directiva Thomas C. O'Neill

3 Mensaje del Presidente y Director General Brian Porter

8 Equipo de Dirección Ejecutiva

10 Junta Directiva

12 Mensaje del Director Financiero Sean McGuckin

13 Razones para Invertir en Scotiabank – Una mirada a la Discusión y Análisis de la Dirección

14 Discusión y Análisis de la Dirección

117 Estados Financieros Consolidados

Involucrando a los Niños en el Juego (ver contratapa trasera)



## Scotiabank brinda servicios a más de 21 millones de clientes de más de 55 países

Divemex, con sede en México, ha sido un cliente de Scotiabank por alrededor de 14 años. La compañía familiar produce pimientos orgánicos, convencionales, verdes y mini pimientos para el mercado norteamericano y es renombrada por poseer el sello de comercio justo para la industria de la horticultura mexicana.

Lea más y vea el video en: [media.scotiabank.com/AR/2014/es](http://media.scotiabank.com/AR/2014/es).

Se muestra en esta foto : Jorge Beckmann, Presidente de Divemex (al centro) con los Scotiabankers Joaquín Gandara (a la derecha) y Jorge Cuenca (a la izquierda) en uno de los invernaderos de la Compañía en Jalisco, México.



### Memoria Anual en línea

Conéctese para obtener una versión más detallada de este informe, incluyendo los videos del cliente.

[media.scotiabank.com/AR/2014/es](http://media.scotiabank.com/AR/2014/es)



### Formatos alternativos

Para recibir mayor información acerca de cómo obtener la memoria en formatos alternativos, por favor vaya a la dirección:

<http://www.scotiabank.com/ca/en/0,,379,00.html>



# 2

## Mensaje del Presidente de la Junta Directiva

Thomas O'Neill

Presidente de la Junta Directiva de Scotiabank



Estimados Accionistas:

Continuamos trabajando arduamente en 2014 para lograr resultados sólidos para ustedes. Este año, con el liderazgo de Brian Porter, el Banco incrementó su enfoque en los clientes, el liderazgo y el talento, y en estar mejor organizado para proveer servicios a los clientes a la vez que reducimos los costos estructurales. Estas son áreas que sabemos impulsan un crecimiento más fuerte y tienen el mayor efecto en el valor para los accionistas.

La probada estrategia de Scotiabank – bien ejecutada por un equipo de dirección sólido y más de 86.000 empleados – contribuyó a un crecimiento congruente de las utilidades para todos los accionistas.

### GUIADOS POR EL CONTROL

Un control interno eficaz constituye una base importante para el sólido desempeño de Scotiabank y es fundamental para nuestro éxito. El control interno provee supervisión y responsabilidad apropiadas, fortalece las relaciones tanto internas como externas, forja la confianza con nuestros interesados y promueve el éxito de los intereses a largo plazo de los accionistas.

En 2014, su Junta Directiva amplió su compromiso con la diversidad. De hecho, las directoras actualmente representan más del 30% de la Junta Directiva, lo que refleja nuestra política que también considera la edad, las etnias y los antecedentes geográficos de los potenciales nuevos miembros.

Además, continuamos nuestro enfoque en la independencia de la Junta Directiva con 14 de nuestros 15 miembros independientes del Banco.

### UNA HISTORIA DE LIDERAZGO FUERTE

Tengo el honor de ser el sucesor de su anterior Presidente de la Junta Directiva, John Mayberry, quien se retiró este año después de un período de 20 años como Director. El liderazgo y la previsión de John nos guiaron durante algunos años que excepcionalmente difíciles para la industria financiera mundial. Deseo agradecer a John por su liderazgo y servicio distinguido a ustedes.

Este año dimos la bienvenida a dos nuevos Directores a su Junta Directiva: Guillermo Babatz y Nora Aufreiter. La experiencia de Guillermo, en particular en América Latina, contribuye con una perspectiva única a la luz de la presencia internacional del Banco. El conocimiento de la industria que posee Nora, adquirido a través de una larga carrera en consultoría de gestión centrada en las industrias que tienen contacto directo con los consumidores, también agrega un tremendo valor.

### POSICIONADOS PARA OBTENER EL ÉXITO A LARGO PLAZO

El Foro Económico Mundial una vez más ha nombrado a los Bancos de Canadá entre los más solventes del mundo. Lo anterior habla de la fortaleza y estabilidad del sistema bancario canadiense, basado en una fuerte cultura de riesgo y un apetito por el riesgo bien articulado. Con la sólida estrategia y los fuertes líderes de Scotiabank, tengo toda la confianza en que seguiremos construyendo sobre nuestro registro de 183 años de éxito.

Deseo agradecer a nuestro Presidente y Director General Brian Porter, su equipo de líderes y a los miles de Scotiabankers de todo el mundo quienes ayudaron a los 21 millones de clientes del Banco a mejorar financieramente. Realmente tengo el privilegio de trabajar con este equipo, que brinda compromiso y entusiasmo de trabajar cada día – y lleva a enriquecer a sus comunidades.

Finalmente, deseo agradecerles a ustedes, los accionistas, por depositar su confianza en nosotros, lo que ayuda a impulsarnos hacia un futuro aún más brillante para el banco más internacional de Canadá.

# 3 Mensaje del Director General

Brian Porter  
Presidente y  
Director General

Estimados Accionistas:

Es un placer para mí escribirles mientras nos embarcamos en el Aniversario 184° de Scotiabank y mi segundo año como Presidente y Director General de su Banco.

2014 fue un año productivo para Scotiabank. Antes de entrar en los detalles, incluyendo nuestro desempeño financiero y los pasos importantes que estamos dando para convertirnos en incluso un mejor banco, deseo compartir algunas observaciones acerca del año pasado.

Durante los últimos 12 años, me reuní con muchos de nuestros accionistas, clientes, interesados clave y empleados de todo el mundo. Estas interacciones dejaron claro que el Banco es visto ampliamente como poseedor de una fuerte posición en la industria mundial con excelentes oportunidades de crecimiento. Nuestra estrategia es clara y bien entendida. Nuestros clientes agradecen el conocimiento, la pericia y el compromiso de nuestra gente. Y existe un gran orgullo en ser el banco más internacional de Canadá.

## EL BANCO MÁS INTERNACIONAL DE CANADÁ

Creo firmemente que la combinación de la estrategia centrada y el modelo de negocio diversificado de Scotiabank, que es único entre nuestros competidores, crearán valor a largo plazo para nuestros accionistas.

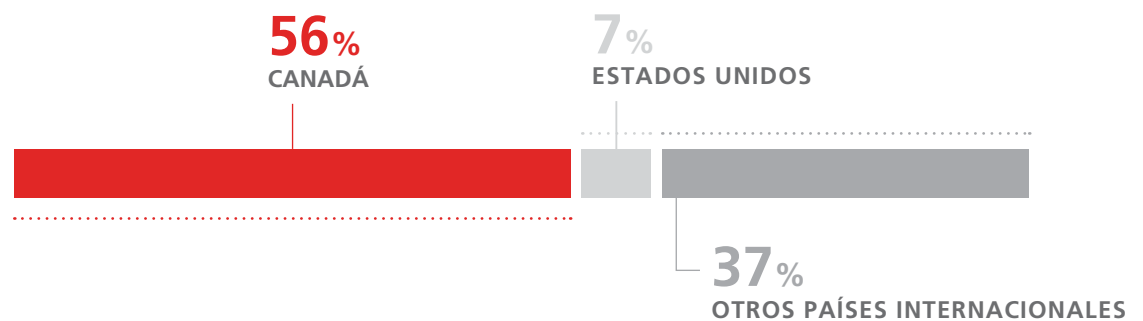
Poseemos una base sólida y creciente. Somos el tercer banco más grande en Canadá y estamos entre los 25 más grandes y solventes bancos del mundo. La fortaleza del Banco en Canadá provee una base sólida para nuestras operaciones significativas en mercados

internacionales determinados, lo que, a su vez, mejora adicionalmente el potencial de crecimiento y la diversificación del Banco. De hecho, más de la mitad de las utilidades del Banco se generan en Canadá, con el resto proveniente de nuestras operaciones internacionales. Nuestras utilidades se diversifican más entre negocios y segmentos de clientes bien equilibrados.

Por más de 125 años, Scotiabank ha operado exitosamente con una presencia internacional significativa. Actualmente, contamos con operaciones en Norteamérica, América Latina, el Caribe y Centroamérica y partes de Asia. Usamos esta presencia para ayudar a nuestros clientes en otros mercados que poseen fundamentos económicos atractivos y fuertes prospectos de crecimiento. Cada vez más, agregamos valor para nuestros clientes comerciales al entregar las capacidades completas de Scotiabank en mercados internacionales clave – en particular, los cuatro países de la Alianza del Pacífico México: Perú, Colombia y Chile.



% DE INGRESOS DE CANADÁ, LOS ESTADOS UNIDOS Y OTROS PAÍSES INTERNACIONALES



\* Excluida una ganancia destacada en el tercer trimestre de 2014

# Alianzas innovadoras que ofrecen a los clientes más elecciones

## Nuestro compromiso con las partes interesadas:

En años recientes, las compañías de servicios financieros de todo el mundo han experimentado varios desafíos diferentes. Estamos orgullosos de nuestro registro de equilibrar los intereses de nuestros interesados, incluyendo a los accionistas, clientes, empleados y las comunidades en las que vivimos y trabajamos.

Poseemos una base sólida de integridad, confianza y conducta ética en todos nuestros negocios. Nuestro coeficiente de capital ordinario de nivel 1 se encuentra entre los más fuertes del mundo. La fortaleza financiera asegura que podemos cumplir nuestra responsabilidad fiduciaria de mantener seguros los activos financieros de nuestros clientes. En combinación con nuestra presencia internacional única, nuestra fuerte base nos permite efectuar préstamos de manera prudente tanto a las personas como a los negocios de todos los tamaños. Al hacerlo, creamos trabajos, impulsamos oportunidades económicas y – lo que es más importante – ayudamos a nuestros clientes a mejorar financieramente.

En todos los aspectos de las operaciones de su Banco, nuestro compromiso con las partes interesadas se extiende más allá de recibir depósitos y efectuar préstamos. Participamos completamente – y estamos comprometidos a tener un efecto positivo – en los países, las sociedades y comunidades en las que vivimos y trabajamos. El Banco emplea a más de 86,000 personas, muchas de ellas en puestos de altas destrezas y salarios. Además, indirectamente generamos un gran número de empleos en la economía de servicio.

Scotiabank está comprometido con la responsabilidad social corporativa. Ese compromiso se extiende desde nuestras prácticas de negocio, a nuestra huella ambiental y nuestro control. Cuando tenemos la oportunidad, el banco asume la posición de liderazgo en importantes asuntos sociales, tales como la educación de la juventud aborigen en Canadá y proveer servicios financieros a las comunidades vulnerables en partes de América Latina.

El año pasado, su Banco continuó invirtiendo en las comunidades en las que nuestros clientes y Scotiabankers viven y trabajan. Además de las donaciones y los patrocinios que hemos efectuado respaldando a organizaciones de caridad y sin fines de lucro, Los empleados de Scotiabank fueron voluntarios en más de 650,000 horas en sus comunidades.

## RESULTADOS FRENTE A OBJETIVOS A MEDIANO PLAZO

En 2014, nos medimos frente a algunos objetivos financieros clave a mediano plazo. Al movernos hacia los objetivos a mediano plazo en vez de los objetivos anuales, señalamos la importancia que situamos en crear un valor sostenible y más a largo plazo para los accionistas.

Según lo verá en esta memoria, nos desempeñamos dentro de los rangos de nuestros objetivos financieros a mediano plazo. Logramos estos resultados mientras que los mercados tuvieron un comportamiento que es de alguna manera volátil y el crecimiento económico mundial era desigual. Estas condiciones afectaron los resultados de algunos de nuestros negocios en 2014. Este año, el Rendimiento Total para los Accionistas fue de 13%, un porcentaje que es menor que el promedio de nuestro Grupo de Iguales de 16%. Nuestra meta a largo plazo es sobrepasar el desempeño promedio de nuestro Grupo de Iguales en la entrega de Rendimiento Total para los Accionistas – lo ocurrió en los períodos más recientes de 5 y 10 años.

## NUESTRAS OPERACIONES

Al revisar nuestras operaciones, en primer lugar discutiré nuestros negocios en Canadá y luego revisaré nuestras operaciones internacionales, lo que refleja la manera en que nuestros clientes ven al Banco.

Scotiabank formó una alianza con Canadian Tire Corporation en 2014, adquiriendo el 20% del negocio de servicios financieros de la icónica compañía y creando oportunidades para iniciativas de mercadeo conjuntas que apuntan a impulsar nuevo crecimiento de negocios. Esta alianza abarca toda la Sociedad, que incluye a Canadian Tire, Sport Chek y Mark's.

Lea más y vea el video en: [media.scotiabank.com/AR/2014/es](http://media.scotiabank.com/AR/2014/es).

En la fotografía: Michael Medline, Presidente y Director General de Canadian Tire Corporation, Limited, en las oficinas centrales de Canadian Tire en Toronto, Canadá.



# Relaciones profundas que crean crecimiento

## Canadá:

Tuvimos un buen año en Canadá, con sólidos rendimientos en nuestros negocios de hipotecarios y préstamos, y con el cambio de imagen y lanzamiento de Tangerine, fortalecimos nuestra posición de liderazgo en el segmento de banca directa de rápido crecimiento.

Nuestro creciente enfoque sobre los pagos significó un crecimiento de dos dígitos en nuestro negocio de tarjetas de crédito. Este crecimiento estará respaldado aún más por nuestra alianza con Canadian Tire Corporation. Más de la mitad de los nuevos clientes de Scotiabank provienen de alianzas y canales indirectos. Esto incluye el programa SCENE™ con Cineplex, nuestra alianza con la NHL y también a través de otros canales fuera de las sucursales, como el corretaje de propiedades y préstamos automotrices indirectos.

En los últimos años, hemos invertido significativamente en nuestras capacidades de gestión patrimonial. Este año, Scotia Asset Management siguió demostrando un sólido rendimiento registrando ventas netas sin precedentes a través del canal de Banca Canadiense y más de 70 meses consecutivos de flujos netos positivos. Con el respaldo de fondos de alto rendimiento y la reciente introducción de Scotia Aria Portfolios, Scotia Asset Management ha liderado el crecimiento en participación entre los bancos canadienses más importantes durante los últimos tres años.

Tenemos relaciones corporativas y comerciales sólidas en Canadá. Este año, los resultados de nuestra banca corporativa y comercial fueron especialmente buenos, como lo evidencia el importante número de mandatos de suscripción de asesoría y deuda y patrimonio que nos adjudicamos. Este rendimiento es consistente con nuestra posición líder en estos negocios.

## Internacional:

Nuestros negocios internacionales tuvieron un sólido año, pero no sin desafíos. Aunque generamos un fuerte crecimiento en los

activos, las ganancias aún no crecen al mismo ritmo. Varios obstáculos prevalecen en nuestras operaciones internacionales, que incluyen:

- Una prolongada desaceleración económica en muchos países del Caribe y América Central generó una mayor reserva para pérdidas por créditos;
- Un moderado, aunque positivo, crecimiento económico en mercados clave como Perú, México y Chile. Durante el ejercicio, estas economías realizaron ajustes debido a nuevas políticas gubernamentales y regulaciones de servicios financieros; y
- Menores tasas de interés en Perú, México y Chile, que redujeron el margen de intereses neto.

En el Caribe, donde hemos operado por más de 125 años y somos el banco preferente, tenemos gran experiencia operando durante ciclos económicos prolongados. Para mitigar el efecto de las condiciones económicas actuales y esperadas, la Dirección tomó medidas adicionales para optimizar nuestros canales de distribución en esta región. Esta acción nos permitirá mantener nuestro liderazgo, y al mismo tiempo equilibrar la experiencia del cliente y la estructura de costos.

A pesar de algunos obstáculos en América Latina, esperamos que las condiciones económicas de la región mejoren durante el 2015. Vemos un tremendo potencial a largo plazo en esta región. Como resultado, hemos mejorado nuestro enfoque en los cuatro países de la Alianza del Pacífico, México, Perú, Colombia y Chile. El bloque comercial de la Alianza del Pacífico está compuesto de más de 210 millones de personas y forma la sexta economía más grande del mundo. El futuro de estos países es prometedor, con bases macroeconómicas sólidas y una atractiva demografía. Cada uno de estos mercados disfruta de una población joven, creciente y con un bajo nivel de cuentas bancarias, una fuerza laboral cada vez con mayor educación y una creciente clase media. Estos atributos contribuyen a tasas de crecimiento atractivas de los productos y servicios bancarios.



Scotiabank y el Grupo de El Salvador Poma comenzaron su alianza comercial hace más de 25 años. Actualmente, la empresa familiar gestiona un grupo de negocios que incluyen desarrollos inmobiliarios y hoteleros en América Latina, el Caribe y los Estados Unidos.

Leas más y vea el video en la dirección [media.scotiabank.com/AR/2014/es](http://media.scotiabank.com/AR/2014/es).

En la fotografía: Ricardo Poma, presidente del Directorio y Director General del Grupo Poma, en las oficinas centrales de la empresa en San Salvador, El Salvador.

En estos países latinoamericanos prioritarios, estamos comprometidos con el crecimiento de todos nuestros negocios: la banca personal y comercial, la gestión patrimonial y los seguros, como también la banca corporativa y de inversión y los mercados de capital. Adicionalmente al constante crecimiento orgánico, también buscamos movilizar capital de manera prudente en estos mercados a través de adquisiciones selectivas. Por ejemplo, el año pasado en Chile anunciamos la adquisición del 51% del negocio de servicios financieros de Cencosud S.A. Esta transacción nos permitirá hacer crecer significativamente nuestros negocios de tarjetas de crédito y préstamos de consumo y acceder a dos millones de nuevos clientes en Chile. Ya tenemos un acuerdo similar con Cencosud en Colombia.

## GENERACIÓN DE VALOR A LARGO PLAZO PARA LOS ACCIONISTAS

En 2014, tenemos la intención de enfocarnos en esas áreas que tendrán el mayor efecto y que impulsarán la creación de valor a largo plazo para nuestros accionistas. No referimos a estas áreas como nuestras tres prioridades:

1. Enfocarse más en nuestros clientes;
2. Mejorar el alcance, la movilización y la diversidad de nuestro liderazgo; y
3. Organizarse de mejor manera para servir a nuestros clientes mientras reducimos los costos estructurales.

Durante el 2014, el Banco realizó un progreso significativo para cumplir con estas prioridades. Particularmente:

- Monetizamos estratégicamente nuestra inversión en CI Financial Corp., lo que generó una ganancia de \$ 555 millones, lo que reforzó nuestro coeficiente de capital ordinario de Nivel 1 y nos permite invertir para hacer crecer nuestros negocios;
- Reorganizamos nuestros negocios de banca de patrimonios, seguros y transacciones globales mediante la integración de estas operaciones con otras tres líneas de negocios. Esto simplificó nuestro modelo de operación y acercó el proceso de toma de decisiones a nuestros clientes:

- Consolidamos nuestros negocios de préstamos corporativos y comerciales en Asia con el resto de nuestros negocios de banca mayorista en el área de Banca y Mercados Globales. Esto alineará de mejor forma la gestión de nuestros clientes en Asia;
- Fortalecimos nuestro liderazgo a través de más de 280 movimientos en la organización a nivel del Vicepresidente y niveles superiores; y
- Continuamos creando una mayor diversidad en el liderazgo del Banco, aumentando la participación de mujeres en el equipo de altos ejecutivos a 27%. En una materia de diversidad relacionada, nos complace que más del 30% de sus Directorios ahora estén compuestos por mujeres.

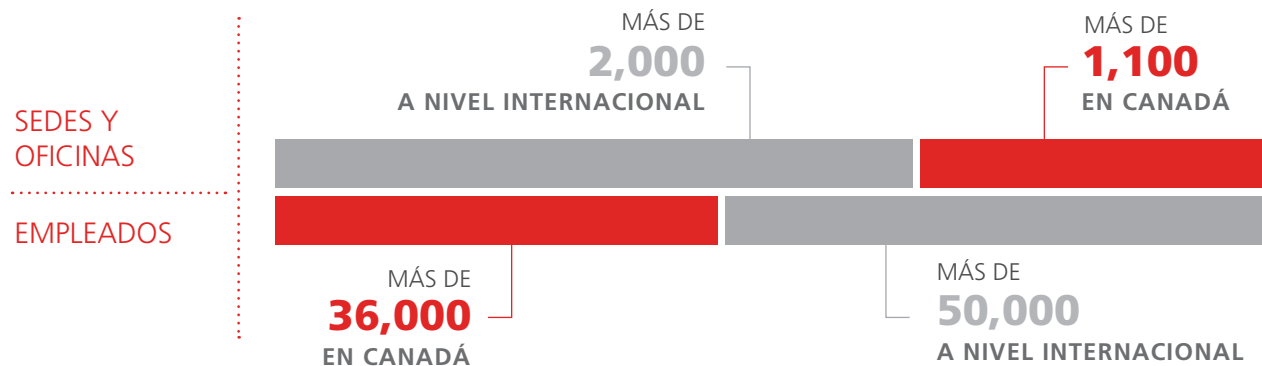
También tomamos la difícil decisión de reducir la estimación de nuestras ganancias del cuarto trimestre. Aunque esto fue algo poco usual para el Banco, creemos que fue una acción prudente que contribuirá al éxito futuro del Banco.

Aproximadamente \$ 150 millones de esa reducción estuvo relacionada a la reducción de 1,500 puestos en todos los niveles de la organización. Alrededor de dos tercios de las reducciones en puestos se relacionaron a la eficiencia, el resultado de la automatización y centralización de las funciones financieras y administrativas en nuestras sucursales en Canadá. En conjunto, estos cambios nos permitirán estar mejor organizados para servir de manera eficiente a nuestros clientes y reducir costos en alrededor de \$ 120 millones anualmente desde el año 2016.

## UN VISTAZO AL FUTURO

### Perspectiva económica:

Esperamos que durante 2015 nos beneficiemos de nuestro modelo operativo diverso, el que está diseñado para mitigar el impacto de la volatilidad en cualquier región. Además, esperamos que las economías desarrolladas de mercado experimenten un crecimiento desigual, liderado por el continuo crecimiento en los Estados Unidos y el crecimiento







insignificante en Europa. Por último, esperamos un desempeño económico mejorado en nuestros mercados internacionales durante el curso de 2015, en particular a medida que se ajustan a las reformas gubernamentales y políticas fiscales y monetarias en evolución.

**Competencia:**

Las instituciones financieras globales contra las que competimos han vuelto a fortalecerse. Además, nos enfrentamos a una mayor competencia en ciertas geografías y segmentos de negocio de nuevos operadores de mercados. A pesar de este incremento en la competencia, nos mantenemos bien posicionados y nos encontramos realizando la inversión necesaria en las personas, los procesos y la tecnología para satisfacer las necesidades de los clientes nuevos y recurrentes a lo largo de nuestra presencia.

**Regulación:**

El sector de servicios financieros ha estado sujeto a mayores regulaciones durante los últimos años, y estamos optimistas que hemos cumplido con la mayoría de los cambios. Su Banco se ha adaptado a los cambios en las regulaciones y ha invertido considerablemente para adaptarse a las nuevas normas. Nuestro perfil de liquidez se mantiene sólido y nuestra relación de capital ordinario de nivel 1 se encuentra dentro de los más fuertes en el mundo. Tenemos confianza que, en general, las nuevas regulaciones nos han fortalecido.

**Seguir construyendo sobre una base sólida:**

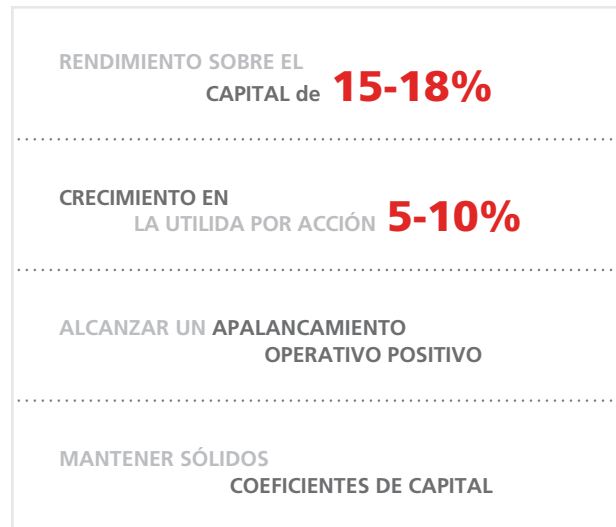
Su banco posee una base sólida para continuar construyendo: contamos con una cultura sólida; y nuestra presencia es única y codiciada por muchos bancos en el mundo. A lo largo de todo su Banco, los empleados incorporan gran valor trabajando en conjunto y comparten un deseo genuino de servir a nuestros clientes. Estamos confiados de que nuestra estrategia es sólida; y que al ejecutarla de buena forma y llevando a cabo procesos significativos para nuestras

principales prioridades, el Banco estará en buena posición para desempeñarse dentro de los rangos de nuestros objetivos de desempeño a mediano plazo y crear un valor para los accionistas a largo plazo.

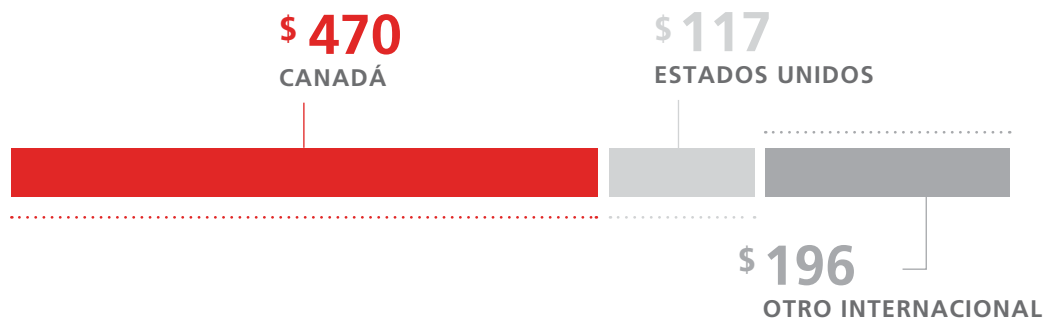
**AGRADECIMIENTOS**

Para finalizar, me gustaría agradecer a nuestros 21 millones de clientes en el mundo por sus negocios; es un privilegio servirles de buena forma. Además, me gustaría agradecer a nuestros accionistas y a la Junta Directiva por su confianza y continuo apoyo. Finalmente, quiero reconocer a todos los Scotiabankers, más de 86,000, que asisten a nuestros clientes a mejorar financieramente. Entre todos, nuestro futuro se vislumbra sumamente brillante.

**OBJETIVOS FINANCIEROS A MEDIANO PLAZO**



**ACTIVOS PROMEDIO POR GEOGRAFÍA**  
(\$ en miles de millones)



# 4

## Equipo de Dirección Ejecutivo



1

2

3

4

5

6

7

8

**1. Brian Porter**

Presidente y Director General

**2. Michael Durland**

Jefe del Grupo y Director General, Banca y Mercados Globales

**3. Dieter W. Jentsch**

Jefe del Grupo, Banca Internacional

**4. Anatol von Hahn**

Jefe del Grupo, Banca Canadiense

**5. Barbara Mason**

Directora de Recursos Humanos

**6. Stephen P. Hart**

Director de Gestión del Riesgo

**7. Sean D. McGuckin**

Vicepresidente Ejecutivo y Director Financiero

**8. Deborah M. Alexander**

Vicepresidenta ejecutiva y Asesora y Secretaria General



9

10

11

12

13

14

15

16

17

**9. Andrew Branion**

Vicepresidente Ejecutivo y Director de Riesgo de Mercado

**10. Terry Fryett**

Vicepresidente Ejecutivo y Director de Créditos

**11. Marian Lawson**

Vicepresidenta Ejecutiva, Banca de Instituciones y Transacciones Financieras Global

**12. Jeffrey C. Heath**

Vicepresidente Ejecutivo y Tesorero del Grupo

**13. Robin S. Hibberd**

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

**14. Kim B. McKenzie**

Vicepresidenta Ejecutiva, Tecnologías y Soluciones de Información

**15. James McPhedran**

Vicepresidente Ejecutivo Distribución de Banca Personal, Banca Canadiense

**16. James O'Sullivan**

Vicepresidente Ejecutivo, Gestión de Patrimonio

**17. Marianne Hasold-Schilter**

Vicepresidenta Ejecutiva y Director Administrativo, Banca Internacional



**Memoria Anual en línea**

Para obtener un desglose más detallado de este informe que incluye más información sobre el equipo de gestión ejecutivo de Scotiabank visite nuestro sitio web.

[media.scotiabank.com/AR/2014/es](http://media.scotiabank.com/AR/2014/es)

# 5

## Junta Directiva



1

2

3

4

5

6

7

### 1. Thomas C. O'Neill

Presidente de la Junta Directiva, Director de Scotiabank desde 26 de mayo de 2008.

### PRESIDENTES DEL COMITÉ

### 2. Ronald A. Brenneman

Director Corporativo. Presidente del Comité Ejecutivo y de Riesgo. Director de Scotiabank desde el 28 de marzo de 2000.

### 3. N. Ashleigh Everett

Presidenta, Secretaria Corporativo y Directora de Royal Canadian Securities Limited, Presidenta del Comité de Gobierno Corporativo. Directora de Scotiabank desde el 28 de octubre de 1997.

### 4. John C. Kerr, C.M., O.B.C., LL.D.

Director Corporativo, Presidente del Comité de Recursos Humanos. Director de Scotiabank desde el 30 de marzo de 1999.

### 5. Paul D. Sobey

Director Corporativo, Presidente del Comité de Revisión de Auditoría y Conductos. Director de Scotiabank desde el 31 de agosto de 1999.

### JUNTA DIRECTIVA

### 6. Nora A. Aufreiter

Directora Corporativa. Directora de Scotiabank desde el 25 de agosto de 2014.

### 7. Guillermo E. Babatz

Socio de Gestión de Atik Capital, S.C. Director de Scotiabank desde el 28 de Enero de 2014.



**8. Brian J. Porter**

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

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

Presidenta y Vicecanciller de la Universidad de Alberta. Directora de Scotiabank desde el 26 de mayo de 2008

**10. C.J. Chen**

Asesor de Rajah & Tann Singapore LLP. Director de Scotiabank desde el 30 de octubre de 1990.

**11. Susan L. Segal**

Presidenta y Director General de la Americas Society y del Council of the Americas. Director de Scotiabank desde el 2 de diciembre de 2011.

**12. Charles H. Dallara, Ph.D.**

Vicepresidente Ejecutivo de la Junta Directiva de Partners Group Holding AG y Presidente de las Americas. Director de Scotiabank desde el 23 de septiembre de 2013.

**13. David A. Dodge, O.C.**

Asesor ejecutivo de Bennett Jones. Director de Scotiabank desde el 8 de abril de 2010.

**14. Barbara S. Thomas**

Director Corporativo. Director de Scotiabank desde el 28 de septiembre de 2004.

**15. Aaron W. Regent**

Fundador y Socio Directivo de Magris Resources Inc. Director de Scotiabank desde el 9 de abril de 2013.



**Memoria Anual en línea**

Para obtener un desglose más detallado de este informe que incluye más información sobre el Gobierno Corporativo visite nuestro sitio web.

[media.scotiabank.com/AR/2014/es](http://media.scotiabank.com/AR/2014/es)

# 6

## Mensaje del Director Financiero

Sean MacGuckin

Vicepresidente Ejecutivo y Director de Financiero



Estimados Accionistas:

Tengo el agrado de presentarles el informe Análisis y Comentarios de la Dirección para el año fiscal 2014. Scotiabank continúa centrándose en el liderazgo de los clientes y estar mejor organizado para servir a los clientes mientras se reducen los costos estructurales. Esto nos ayudó a entregar un buen rendimiento durante el año 2014, una utilidad neta de \$ 7,298 millones, lo que representa un aumento de 10% con respecto a los resultados del ejercicio anterior, que se presentó durante un crecimiento global lento y desigual.

Las utilidades diluidas por acción fueron de \$ 5.66 en este ejercicio, en comparación con los \$ 5.11 en 2013. El rendimiento sobre el capital se mantuvo estable con un 16.1%, en comparación con el 16.6% del ejercicio anterior. Continuamos con la entrega consistente de los pagos de dividendos, aumentando los dividendos trimestrales el doble durante este ejercicio. Como resultado, los dividendos por acción fueron \$ 2.56 para este ejercicio, lo que representa un aumento de 7% con respecto a 2013.

Las utilidades de este ejercicio incluyeron una ganancia sobre la venta de una gran parte de la inversión de Scotiabank en CI Financial Corp., y los cargos relacionados con ciertas partidas no recurrentes. Después del ajuste de estas partidas y las partidas notables del ejercicio anterior, la utilidad neta aumento \$ 488 millones o 7%, y las utilidades diluidas por acción fueron de \$ 5.43, un aumento de 8% en comparación con \$ 5.04 en 2013. El rendimiento sobre el capital fue 15.5%, en comparación con 16.3% del ejercicio anterior.

Los ingresos totales aumentaron 11% en comparación con el ejercicio anterior, lo que equivale a \$ 24,000 millones o 9%, después de ajustar las partidas mencionadas. Tanto los ingresos netos por intereses y los ingresos por comisiones registraron un crecimiento sólido.

El crecimiento de los ingresos aún supera al crecimiento del gasto en 2014, lo que dio como resultado un apalancamiento operacional positivo de 2.0%, después de ajustar las partidas no recurrentes mencionadas anteriormente.

Las provisiones para pérdidas por crédito registraron \$ 1,700 millones, un aumento de \$ 415 millones en comparación con el ejercicio anterior, principalmente motivado por el crecimiento en la cartera y una mezcla de activos cambiantes en la Banca Internacional y la cartera de banca personal canadiense.

El Banco mantiene niveles sólidos de capital y de alta calidad, que lo posicionan de manera adecuada para el crecimiento futuro del negocio. El coeficiente de capital ordinario de nivel 1 sobre la base integral conforme al Acuerdo de Basilea III se cifró en 10.8%, por encima del ejercicio anterior, lo que refleja el impacto del capital generado internamente, la ganancia CI y la gestión prudente del crecimiento del activo.

Continuamos aprovechando las oportunidades de adquisición selectivas. Completamos la adquisición de un interés de capital del 20% en las actividades de servicios financieros de Canadian Tire que nos ayudará a aumentar nuestra base de clientes y proporcionar soluciones únicas y relevantes. También, anunciamos la adquisición del 51% de la actividad de servicios financieros de Cencosud S.A. en Chile, el tercer minorista más grande de América Latina. Esto fortalecerá nuestra oferta de tarjetas de crédito a clientes y aumentará nuestra escala en el mercado de préstamos al consumidor en crecimiento de Chile.

La estrategia de Scotiabank nos ha permitido proporcionarle resultados solventes en 2014. Esto es coherente con nuestro historial demostrado, un rendimiento total anual para los accionistas de 13% durante los últimos cinco años y 10% en los últimos 10 años. En 2015, invertiremos en iniciativas que apuntan a entregar una excelente experiencia al cliente, que debería motivar la actividad de negocios expandida. Con estas inversiones, acompañadas de los niveles de capital líderes en la industria, el Banco se encuentra bien posicionado para crear incluso un mayor valor para nuestros accionistas en el medio y largo plazo.

El informe Análisis y Comentarios de la Dirección destaca nuestros resultados de 2014 con más detalle y proporciona nuestra perspectiva para el 2015.

# 7

## Razones para invertir en Scotiabank

RESUMEN DEL ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

### DATOS SOBRE LAS ACCIONES ORDINARIAS<sup>(1)</sup>

Ejercicio finalizado el 31 de octubre	2014	2013 <sup>(2)</sup>	2012 <sup>(2)</sup>	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Precio de cierre de mercado por acción ordinaria (\$ en millones de dólares)	<b>69.02</b>	63.39	54.25	52.53	54.67	45.25	40.19	53.48	49.30	42.99
Dividendos pagados (\$ por acción)	<b>2.56</b>	2.39	2.19	2.05	1.96	1.96	1.92	1.74	1.50	1.32
Rendimiento de los dividendos (% <sup>(3)</sup> )	<b>3.8</b>	4.1	4.2	3.7	3.9	5.4	4.3	3.4	3.3	3.3
Aumento (disminución) en el precio de la acción (%)	<b>8.9</b>	16.8	3.3	(3.9)	20.8	12.6	(24.9)	8.5	14.7	8.6
Total rendimiento anual para los accionistas (% <sup>(4)</sup> )	<b>13.2</b>	21.7	7.6	(0.4)	25.7	18.8	(21.6)	12.2	18.4	12.1
Capitalización del mercado (\$ millones) (TSX)	<b>83,969</b>	76,612	64,252	57,204	57,016	46,379	39,865	52,612	48,783	42,568
Valor en libros por acción ordinaria(\$)	<b>36.96</b>	33.23	28.99	24.20	22.68	20.55	18.94	17.45	17.13	15.64
Múltiplo de valor de mercado a valor en libros	<b>1.9</b>	1.9	1.9	2.2	2.4	2.2	2.1	3.1	2.9	2.7
Múltiplo de precio-utilidad	<b>12.1</b>	12.3	10.3	11.3	14.0	13.6	13.1	13.2	13.7	13.5

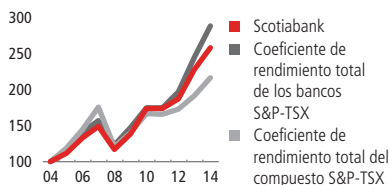
### RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL<sup>(1)</sup>



Para más información, véase la [página 19](#).

### RENDIMIENTO PARA LOS TENEDORES DE ACCIONES ORDINARIAS

ALZA DEL PRECIO DE LA ACCIÓN MÁS DIVIDENDOS REINVERTIDOS



Para más información, véase la [página 19](#).

### UTILIDADES POR ACCIÓN<sup>(1)</sup>

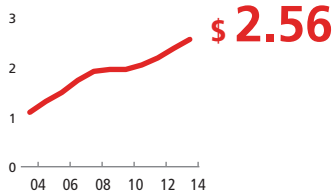
DILUIDAS, DÓLARES POR ACCIÓN



Para más información, véase la [página 19](#).

### CRECIMIENTO DEL DIVIDENDO

DÓLARES POR ACCIÓN



Para más información, véase la [página 44](#).

### Total de activos

**\$ 806,000**  
millones

### Depósitos

**\$ 554,000**  
millones

### Préstamos

**\$ 424,000**  
millones

(1) Los montos registrados antes de 2011 se calculan bajo los PCGA de Canadá.

(2) Ciertos montos del período anterior se ajustan de manera retrospectiva para reflejar la adopción de las NIIF nuevas o modificadas (NIIF 10 y IAS 19) en 2014. (véase la nota 4 en los estados financieros consolidados).

(3) Se basa en el promedio del precio alto o bajo de la acción para el ejercicio.

(4) El total del rendimiento anual para los accionistas asume la reinversión de los dividendos trimestrales, y por lo tanto, es posible que no sea igual a la suma de los rendimientos del precio de la acción y dividendo en el cuadro.

## Recomendaciones del Enhanced Disclosure Task Force (EDTF)

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, además, se pueden consultar documentos adicionales en [www.scotiabank.com/investorrelations](http://www.scotiabank.com/investorrelations).

### Cuadro de referencia para EDTF

Recomendación			Páginas		
Tipo de riesgo	Número	Revelación	Análisis y comentarios de la Dirección	Estados financieros	Revelaciones de Capital Reglamentario Complementarias
General	1	El índice de riesgo al que está expuesto el Banco.	69, 71, 75		
	2	La terminología de riesgo, mediciones y parámetros clave del Banco.	67		
	3	Riesgos principales y futuros, y los cambios durante el período del informe.	30-33, 52-53		
	4	Análisis sobre el desarrollo reglamentario y los planes para cumplir los nuevos porcentajes reglamentarios.	42, 84, 96-97		
Control de riesgos, gestión de riesgos y modelo de negocios	5	La estructura de control de riesgos del Banco.	65-66		
	6	Descripción de la cultura de riesgo y los procedimientos aplicados para respaldar la cultura.	67-68		
	7	Descripción de los riesgos clave del modelo de negocios del Banco.	69-70		
	8	Uso de pruebas de resistencia en el control de riesgos y la gestión del capital del Banco.	68		
Suficiencia de capital y activos con riesgo ponderados	9	Requisitos de capital del Pilar 1, y el impacto para los bancos internacionales de importancia sistemática	41-42	173	2
	10	a) Componentes de capital reglamentario. b) Conciliación del balance general contable con el balance general reglamentario.	43	174	4, 8 5
	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.	43-44		7, 8
	12	Análisis del nivel de capital previsto, y los planes sobre cómo establecerlo.	41-42		
	13	Análisis de activos con riesgo ponderado por tipo de riesgo, línea de negocios y activos con riesgo ponderado del mercado.	46-49, 70, 107	153, 191-195, 199-200	11-13
	14	Análisis de los requisitos de capital para cada clase de activo según Basilea.	46-49	153, 191-195	11-20, 24-26
	15	Tabulación del riesgo crediticio en la contabilidad del Banco.	46-49	194-195	17-20
16	Estados de flujo con la conciliación de los movimientos de activos con riesgo ponderado para cada tipo de activo con riesgo ponderado.	46, 49		10	
17	Análisis de los requisitos de análisis retrospectivos de Basilea III, incluidos el desempeño y validación del modelo de riesgo crediticio.	48-49			
Liquidez	18	Análisis de los activos líquidos del Banco.	81-84		
Financiamiento	19	Activos sujetos o no a gravámenes analizados por categoría del balance general.	83-84		
	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.		200-201	
	21	Análisis de las fuentes de financiamiento del Banco y una descripción de la estrategia de financiamiento del Banco.	84-86		
Riesgo de mercado	22	Vinculación de las mediciones de riesgo del mercado para las carteras de negociación y de inversión con el balance general.	80		
	23	Análisis de factores de riesgo del mercado de negociación y de inversión.	76-80	196-199	
	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.	76-80	196-199	
	25	Otras técnicas de gestión de riesgos, por ejemplo, pruebas de resistencia, VAR bajo estrés, riesgo extremo y plazo de liquidez del mercado.	76-80	199	
Riesgo de crédito	26	Análisis de las exposiciones totales al riesgo crediticio, incluida la información sobre los préstamos personales y de mayor riesgo	29-31, 98-100	159-160, 193-194	17-23 <sup>(1)</sup> 12-20
	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.		131-132, 161	
	28	Conciliaciones de los saldos de apertura y cierre de los préstamos de dudosa recuperación y las reservas de deterioros durante el año.	28, 99, 101, 103	161	18-19 <sup>(1)</sup>
	29	Análisis del riesgo crediticio de la contraparte resultante de las transacciones de instrumentos derivados.	74	151, 153	
	30	Análisis de la mitigación del riesgo crediticio, incluida la garantía mantenida para todas las fuentes de riesgo crediticio.	73, 74		
Otros riesgos	31	Mediciones cuantitativas de la gestión del riesgo operativo.	49, 87-88		
	32	Análisis de partidas de riesgo conocido públicamente.	52-53		

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



# 8

## Análisis y Comentarios de la Dirección

### Contenido

- 16 Declaraciones referidas al futuro
- 17 Mediciones fuera del marco PCGA
- 18 Aspectos financieros destacados

#### SÍNTESIS

- 19 Resultados financieros
- 21 Perspectivas
- 21 Rendimiento para los accionistas
- 21 Efecto de la conversión de moneda extranjera
- 21 Efecto de las adquisiciones

#### RESULTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO

- 22 Total de ingresos
- 22 Ingresos netos por intereses
- 24 Ingresos netos por comisiones
- 25 Otros ingresos de operación
- 26 Gastos de operación
- 27 Impuestos
- 27 Calidad del crédito
- 34 Resultados del cuarto trimestre
- 36 Resumen de los resultados trimestrales
- 37 Revisión de resultados financieros: 2013 frente a 2012

#### CONDICIONES FINANCIERAS DEL GRUPO

- 40 Estado consolidado de situación financiera
- 41 Gestión del capital
- 50 Arreglos fuera del balance general
- 52 Instrumentos financieros
- 52 Instrumentos de crédito seleccionados – partidas de riesgo de conocimiento público

#### LÍNEAS DE NEGOCIOS

- 54 Síntesis
- 56 Banca Canadiense
- 58 Banca Internacional
- 60 Gestión de Patrimonios y Seguros Globales
- 62 Banca y Mercados Globales
- 64 Otros

#### GESTIÓN DE RIESGOS

- 65 Síntesis
- 71 Riesgo de crédito
- 75 Riesgo de mercado
- 81 Riesgo de liquidez
- 87 Otros riesgos
- 87 Riesgo operativo
- 88 Riesgo de reputación
- 88 Riesgo ambiental
- 89 Riesgo de seguros
- 89 Riesgo estratégico

#### CONTROLES Y POLÍTICAS CONTABLES

- 90 Controles y procedimientos
- 90 Estimaciones contables clave
- 96 Cambios futuros en materia de contabilidad
- 96 Cambios en materia reglamentaria
- 97 Transacciones con partes relacionadas

#### INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

- 98 Información geográfica
- 100 Riesgo de crédito
- 105 Ingresos y gastos
- 107 Información trimestral seleccionada
- 108 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 el Análisis y comentarios de la Dirección de la Memoria Anual de 2014 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, sus resultados financieros esperados (incluso los relativos al área de gestión de riesgos), así como las perspectivas para los negocios del Banco y para las economías canadiense, estadounidense y mundial. Las declaraciones referidas al futuro normalmente se identifican mediante palabras o frases tales como “creer”, “esperar”, “prever”, “tener la intención de”, “estimar”, “planear”, “poder aumentar”, “poder fluctuar” y expresiones similares de verbos conjugados en tiempo futuro o modo condicional, como por ejemplo “será”, “debería ser”, “sería” y “podría ser”.

Por su naturaleza, las declaraciones referidas al futuro implican numerosas hipótesis, riesgos inherentes e incertidumbres, tanto generales como específicas, y el riesgo de que las predicciones y otras declaraciones referidas al futuro no resulten ser precisas. El Banco advierte a los lectores que no depositen una confianza excesiva en estas declaraciones referidas al futuro, dado que una serie de factores importantes, muchos de ellos fuera de nuestro control, podrían causar que los resultados reales difieran sustancialmente de las estimaciones e intenciones expresadas en tales declaraciones. Estos factores comprenden, pero no se limitan a, las condiciones económicas y financieras en Canadá e internacionales, las fluctuaciones en las tasas de interés y valores de las divisas, liquidez, fluctuaciones e interrupciones importantes en el mercado, el incumplimiento de las obligaciones contraídas por las contrapartes con el Banco y sus empresas afiliadas, el efecto de los cambios en la política monetaria, cambios en materia legislativa y reglamentaria en Canadá y otros lugares, inclusive cambios en las leyes impositivas, el efecto de los cambios en nuestra calificación de solvencia, enmiendas e interpretaciones de las normas e instrucciones de información para el capital basadas en el grado de riesgo, así como disposiciones reglamentarias respecto a la liquidez, los riesgos operativos y de la reputación, el riesgo de que los modelos de gestión de riesgos del Banco no tengan en cuenta todos los factores pertinentes, la exactitud e integridad de la información que el Banco recibe con respecto a clientes y contrapartes, el desarrollo e introducción oportunos de nuevos productos y servicios en mercados receptivos, la capacidad del Banco para ampliar sus canales de distribución actuales y desarrollar y obtener ingresos de los nuevos canales de distribución, la capacidad del Banco para completar e integrar adquisiciones y sus otras estrategias de crecimiento, cambios en las políticas y métodos contables que el Banco emplea para informar su situación y resultados financieros, entre ellos la incertidumbre asociada a hipótesis y estimaciones contables clave, (véase “Políticas contables y controles – Estimaciones contables clave” de la Memoria Anual de 2014 del Banco, conforme a la actualización

en los informes trimestrales), el efecto de la aplicación de los cambios futuros en materia de contabilidad, (véase “Políticas contables y controles – Cambios futuros en materia de contabilidad” de la Memoria Anual de 2014 del Banco, conforme a la actualización en los informes trimestrales) la actividad de los mercados de capitales mundiales, la capacidad del Banco para atraer y retener a miembros clave de la Alta Dirección, la dependencia de terceros en lo atinente a la provisión de componentes de la infraestructura del negocio del Banco, cambios inesperados en los hábitos de gastos y ahorro de los consumidores, avances tecnológicos, fraudes de partes internas o externas contra el Banco o sus clientes que impliquen el uso de nuevas tecnologías en formas sin precedentes, consolidación en el sector de servicios financieros de Canadá, competencia, tanto de nuevos participantes como de competidores ya establecidos, procedimientos judiciales y de autoridades reguladoras, casos de fuerza mayor tales como terremotos y huracanes, el posible impacto de los conflictos internacionales y otros sucesos, incluyendo actos terroristas y la guerra contra el terrorismo, los efectos de enfermedades o males en las economías locales, nacionales o internacionales, alteraciones en la infraestructura pública, tales como el transporte, las comunicaciones, la energía y el agua, y la anticipación por parte del Banco y su éxito en la gestión de los riesgos que implican los factores anteriormente señalados. Una parte sustancial de los negocios del Banco involucra la realización de préstamos u otros compromisos de recursos para compañías específicas, industrias o países. Los hechos imprevistos que afecten a dichos prestatarios, industrias o países podrían tener un efecto adverso significativo en los resultados financieros del Banco, en sus negocios, condición financiera o liquidez. Estos y otros factores pueden ocasionar que el rendimiento efectivo del Banco difiera sustancialmente del que se prevé en las declaraciones referidas al futuro. Para mayor información, véase la sección de Gestión del riesgo que comienza en la página 65 de la Memoria Anual de 2014 del Banco.

Las estimaciones económicas significativas en las que se basan las declaraciones referidas al futuro que contienen los informes trimestrales se presentan en la Memoria Anual de 2014 en las secciones “Síntesis – Perspectivas”, aquí actualizadas, y en “Perspectivas” de cada línea de negocios. Las secciones tituladas “Perspectivas” que se incluyen más adelante en este documento se basan en las opiniones del Banco, y su resultado efectivo es incierto. Los lectores deben considerar los factores antes enunciados al examinar estas secciones.

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

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

5 de diciembre de 2014

## 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 PCGA ni tienen un significado estandarizado que asegure una comparabilidad uniforme entre las compañías que las aplican. Estas mediciones fuera del marco PCGA se usan a lo largo del presente informe y se definen en seguida:

### Activos administrados

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

### Activos gestionados

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

### Utilidades diluidas por acción ajustadas

Las utilidades diluidas por acción ajustadas se calculan ajustándolas para volver a sumar la amortización no monetaria después de impuestos de los activos intangibles relacionados con adquisiciones (excluyendo los programas informáticos).

### Capital económico y rendimiento sobre el capital económico

A los fines de información interna, el Banco asigna capital entre los segmentos de negocios sobre la base del perfil de riesgo utilizando un método que tiene en cuenta los riesgos: de crédito, de mercado, operativo y otros riesgos inherentes a cada segmento de negocios. A este capital de riesgo se le conoce comúnmente como capital económico. La metodología del capital económico, los modelos e hipótesis se actualizan anualmente y se aplican de manera prospectiva. El rendimiento sobre el capital económico de los segmentos de negocios se calcula como un coeficiente de la utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias y el capital económico que se les asigna.

### Activos bancarios principales

Los activos bancarios principales son los activos productivos promedio excluyendo las aceptaciones bancarias y el total del activo promedio correspondientes a Capital Markets Global dentro de Banca y Mercados Globales.

### Margen bancario de base (BEG)

Este coeficiente representa los ingresos netos por intereses (sobre una base equivalente gravable) sobre los activos bancarios principales promedio, en congruencia con la presentación del estado consolidado de resultados del Banco que incluye la utilidad neta por intereses de las actividades de negociación registrada en los ingresos de estas actividades en el rubro Otros ingresos de operación.

### Apalancamiento operativo (BEG)

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

### Coeficiente de productividad (BEG)

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

### Rendimiento sobre el capital

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

### Coeficientes de capital reglamentario

Los coeficientes de capital reglamentarios, como son el coeficiente de capital ordinario de nivel 1 (CON1), Coeficientes del capital de nivel 1 y del capital total, se interpretan de acuerdo con las definiciones de la Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras de Canadá.

### Base equivalente gravable

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

#### C1 Aumento de la BEG

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2014	2013	2012
Ingresos netos por intereses	\$ 17	\$ 15	\$ 17
Otros ingresos de operación	337	297	271
Total de ingresos y provisión para impuestos sobre la renta	\$ 354	\$ 312	\$ 288

### Ajustes de normalización fiscal de la utilidad neta de empresas asociadas

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.

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

C2 Aspectos financieros destacados

	— NIF —				— PCGA de Canadá —
	2014	2013 <sup>(2)</sup>	2012 <sup>(2)</sup>	2011	2010
Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre <sup>(1)</sup>					
<b>Resultados de operación</b> (en millones de dólares)					
Ingresos netos por intereses	<b>12,305</b>	11,350	9,970	9,014	8,621
Ingresos netos por intereses (BEG <sup>(3)</sup> )	<b>12,322</b>	11,365	9,987	9,035	8,907
Ingresos no vinculados con intereses	<b>11,299</b>	9,949	9,676	8,296	6,884
Ingresos no vinculados con intereses (BEG <sup>(3)</sup> )	<b>11,636</b>	10,246	9,947	8,562	6,884
Total de ingresos	<b>23,604</b>	21,299	19,646	17,310	15,505
Total de ingresos (BEG <sup>(3)</sup> )	<b>23,958</b>	21,611	19,934	17,597	15,791
Provisión para pérdidas por créditos	<b>1,703</b>	1,288	1,252	1,076	1,239
Gastos de operación	<b>12,601</b>	11,664	10,436	9,481	8,182
Provisión para impuestos sobre la renta	<b>2,002</b>	1,737	1,568	1,423	1,745
Provisión para impuestos sobre la renta (BEG <sup>(3)</sup> )	<b>2,356</b>	2,049	1,856	1,710	2,031
Utilidad neta	<b>7,298</b>	6,610	6,390	5,330	4,339
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	<b>6,916</b>	6,162	5,974	4,965	4,038
<b>Índices de operación</b>					
Utilidades básicas por acción (en dólares)	<b>5.69</b>	5.15	5.27	4.63	3.91
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	<b>5.66</b>	5.11	5.18	4.53	3.91
Utilidades diluidas por acción ajustadas <sup>(3)(4)</sup> (en dólares)	<b>5.72</b>	5.17	5.23	4.58	3.94
Rendimiento sobre el capital <sup>(3)</sup> (%)	<b>16.1</b>	16.6	19.9	20.3	18.3
Coefficiente de productividad (%) (BEG <sup>(3)</sup> )	<b>52.6</b>	54.0	52.4	53.9	51.8
Margen bancario principal (%) (BEG <sup>(3)</sup> )	<b>2.39</b>	2.31	2.31	2.32	N/A <sup>(5)</sup>
<b>Información sobre la situación financiera</b> (en millones de dólares)					
Efectivo y depósitos en instituciones financieras <sup>(6)</sup>	<b>56,730</b>	53,338	47,337	38,723	39,530
Activos para negociación	<b>113,248</b>	96,489	87,596	75,799	N/A <sup>(5)</sup>
Préstamos <sup>(6)</sup>	<b>424,309</b>	402,215	352,578	319,056	284,224
Total del activo	<b>805,666</b>	743,644	668,225	594,423	526,657
Depósitos <sup>(6)(7)</sup>	<b>554,017</b>	517,887	465,689	421,234	361,650
Capital Social	<b>44,965</b>	40,165	34,335	26,356	23,656
Acciones preferentes	<b>2,934</b>	4,084	4,384	4,384	3,975
Activos administrados <sup>(3)</sup>	<b>427,547</b>	377,766	327,977	297,668	243,817
Activos gestionados <sup>(3)</sup>	<b>164,820</b>	145,470	114,694	102,733	53,532
<b>Coefficientes de capital<sup>(2)(8)</sup></b>					
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1 (CON1) (%)	<b>10.8</b>	9.1	N/A	N/A	N/A
Coefficiente de capital de nivel 1 (%)	<b>12.2</b>	11.1	13.6	12.2	11.8
Coefficiente de capital total (%)	<b>13.9</b>	13.5	16.7	13.9	13.8
Múltiplo de activo-capital	<b>17.1</b>	17.1	15.0	16.6	17.0
Activos ponderados por riesgo CON1 (en millones de dólares) <sup>(9)</sup>	<b>312,473</b>	288,246	253,309	233,970	215,034
<b>Calidad del crédito</b>					
Monto neto de los préstamos deteriorados (en millones de dólares) <sup>(10)</sup>	<b>2,002</b>	1,808	2,005	1,957	3,044
Reserva para pérdidas por créditos (en millones de dólares)	<b>3,641</b>	3,273	2,977	2,689	2,787
Monto neto de los préstamos deteriorados en porcentaje de los préstamos y aceptaciones <sup>(6)(10)</sup>	<b>0.46</b>	0.44	0.55	0.60	1.04
Provisión para pérdidas por créditos en porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio (anualizada) <sup>(6)</sup>	<b>0.40</b>	0.32	0.36	0.34	0.45
<b>Datos sobre las acciones ordinarias</b>					
Precio por acción (en dólares)(TSX)					
Máximo	<b>74.93</b>	64.10	57.18	61.28	55.76
Mínimo	<b>59.92</b>	52.30	47.54	49.00	44.12
Al cierre	<b>69.02</b>	63.39	54.25	52.53	54.67
<b>Acciones en circulación</b> (en millones)					
Promedio – Básicas	<b>1,214</b>	1,195	1,133	1,072	1,032
Promedio – Diluidas	<b>1,222</b>	1,209	1,160	1,108	1,034
Cierre del período	<b>1,217</b>	1,209	1,184	1,089	1,043
Dividendos por acción (en dólares)	<b>2.56</b>	2.39	2.19	2.05	1.96
Rendimiento de los dividendos (%) <sup>(11)</sup>	<b>3.8</b>	4.1	4.2	3.7	3.9
Capitalización del mercado (en millones de dólares)(TSX)	<b>83,969</b>	76,612	64,252	57,204	57,016
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)	<b>36.96</b>	33.23	28.99	24.20	22.68
Múltiplo de valor de mercado-valor en libros	<b>1.9</b>	1.9	1.9	2.2	2.4
Múltiplo de precio-utilidad	<b>12.1</b>	12.3	10.3	11.3	14.0
<b>Otra información</b>					
Empleados	<b>86,932</b>	86,690 <sup>(7)</sup>	81,497	75,362	70,772
Sucursales y oficinas	<b>3,288</b>	3,330	3,123	2,926	2,784

- (1) Los montos y coeficientes financieros correspondientes a los ejercicios posteriores a 2010 se han elaborado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los montos y coeficientes financieros correspondientes al ejercicio 2010 se prepararon de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) de Canadá.
- (2) Ciertos montos de períodos anteriores se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de las normas NIIF nuevas y modificadas (NIIF 10 y IAS 19) en 2014 (consulte la Nota 4 en los estados financieros consolidados). Las mediciones de capital no se han reexpresado para las normas NIIF nuevas y modificadas ya que representan los montos reales en el período para propósitos regulatorios.
- (3) Consulte las mediciones fuera del marco PCGA en la página 17.
- (4) Los montos de 2013 se han reexpresado de acuerdo con la definición del ejercicio actual. Remítase a la página 17 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.
- (5) N/A no se aplica/no se incluye de acuerdo con los PCGA de Canadá.
- (6) Los montos y coeficientes relacionados de 2012 y 2011 se han reexpresado de acuerdo con la presentación en el período actual de los depósitos en instituciones financieras, las garantías en efectivo sobre títulos valores tomados en préstamo y las operaciones de instrumentos derivados.
- (7) Los montos de períodos anteriores se han reexpresado de acuerdo con la presentación del período actual.
- (8) A partir del 1 de noviembre de 2012, los coeficientes de capital reglamentario se determinan sobre una base integral conforme a las reglas del Acuerdo de Basilea III (véase la página 41). Los montos comparativos de períodos anteriores se determinaron de conformidad con las reglas del Acuerdo de Basilea II y no se han reexpresado.
- (9) Al 31 de octubre de 2014, los activos ponderados por riesgo del ajuste de valoración del crédito se calcularon usando los escalares 0.57, 0.65 y 0.77 para computar COT1, Nivel 1 y los coeficientes de Capital Total, respectivamente.
- (10) Excluye los préstamos garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico.
- (11) Se basa en el promedio de los precios máximo y mínimo de las acciones ordinarias durante el ejercicio.

## Síntesis

### Resultados financieros

Scotiabank alcanzó buenos resultados en 2014 en relación con sus objetivos financieros a mediano plazo. El monto de la utilidad neta fue de \$ 7,298 millones, que representa un aumento de \$ 688 millones o 10% comparado con el ejercicio anterior. Las utilidades diluidas por acción fueron \$ 5.66 en comparación con \$ 5.11 en 2013. El rendimiento sobre el capital fue de 16.1%, frente a 16.6% en el ejercicio anterior.

La utilidad neta de este ejercicio incluye un beneficio neto después de impuestos de \$ 555 millones de la venta de la mayor parte de la participación del Banco en CI Financial Corp. ("La venta"), cargos por restructuración después de impuestos de \$ 110 millones (los "cargos por restructuración") y el efecto después de impuestos de otras partidas destacadas de \$ 155 millones, o en conjunto 23 centavos por acción (véase C3). La utilidad neta del ejercicio anterior se vio beneficiada de un beneficio neto después de impuestos no recurrente de \$ 90 millones o 7 centavos por acción en Banca Internacional. Después del ajuste de esas partidas, la utilidad neta aumentó \$ 488 millones o 7% y las utilidades diluidas por acción se situaron en \$ 5.43, en comparación con \$ 5.04 en 2013, un incremento de 8%. El rendimiento subyacente sobre el capital fue de 15.5%, frente a 16.3% en el ejercicio anterior.

El total de ingresos sobre una base equivalente gravable (BEG) ascendió 11% con respecto al ejercicio anterior, a \$ 23,958 millones. Después del ajuste por partidas destacadas (véase C3) en 2014 de \$ 566 millones y en 2013 de \$ 150 millones, las ganancias subyacentes aumentaron 9% y el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera contribuyó aproximadamente 2% a este aumento.

Los ingresos netos por intereses (BEG) incrementaron \$ 957 millones o 8%, a \$ 12,322 millones, principalmente por el crecimiento del activo bancario y mejores márgenes, incluyendo el impacto favorable de la conversión de moneda extranjera.

Los ingresos netos por comisiones registraron \$ 7,737 millones, un aumento de \$ 820 millones u 12% de un ejercicio a otro. El crecimiento es atribuible en su mayor parte a las comisiones de gestión patrimonial, al incremento de los honorarios de los fondos mutuos y a las comisiones por corretaje. El aumento de los ingresos por servicios bancarios fue de amplio alcance en todas las categorías.

Otros ingresos de operación (BEG) se situó en \$ 3,899 millones, un incremento de \$ 570 millones o 17% con respecto al ejercicio anterior. Después del ajuste de las partidas destacadas en 2014 de \$ 566 millones y \$ 150 millones en el ejercicio anterior (véase C3), el crecimiento en los ingresos de operación fue de 5%.

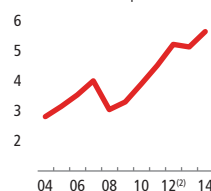
La provisión total para pérdidas por créditos fue de \$ 1,703 millones en 2014, un aumento de \$ 415 millones en comparación con el ejercicio anterior. Después del ajuste de la partida importante en 2014 de \$ 62 millones (véase C3), el aumento fue de \$ 353 millones. Provisiones adicionales por pérdidas crediticias principalmente en la cartera hotelera del Caribe y un cambio en los parámetros de pérdidas en la cartera de banca personal canadiense representaron \$ 109 millones del aumento. El aumento restante reflejó mayores provisiones en la Banca Internacional y Canadiense.

Los gastos de operación aumentaron 8% con respecto al ejercicio anterior, a \$ 12,601 millones. Después del ajuste de las partidas destacadas en 2014 de \$ 203 millones y \$ 74 millones en el ejercicio anterior (véase C3), los gastos aumentaron \$ 808 millones o 7%. El efecto negativo de la conversión de moneda extranjera contribuyó al 1% de este crecimiento. El resto del crecimiento refleja costos de compensación más altos e iniciativas de apoyo al crecimiento del negocio. El apalancamiento operativo fue de 2.8%, o de 2.0% después del ajuste de las partidas mencionadas anteriormente.

La provisión para pérdidas por créditos fue de \$ 2,002 millones, un aumento de \$ 1,737 millones en comparación con el ejercicio anterior. La tasa de impuestos sobre la renta efectiva total del Banco se ubicó en 21.5%, comparado con 20.8% de 2013. El incremento de la tasa fiscal efectiva se debió principalmente a mayores impuestos en jurisdicciones extranjeras y un beneficio menor proporcional de los impuestos sobre la renta exentos, compensados parcialmente por menores impuestos sobre las ganancias por ventas del ejercicio actual.

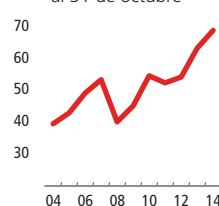
El coeficiente de capital ordinario de nivel 1 sobre la base integral conforme al Acuerdo de Basilea III se cifró en 10.8% al 31 de octubre de 2014, muy por arriba del mínimo reglamentario, lo que en parte refleja el impacto de las ganancias por ventas.

**G1** Utilidades por acción (diluidas)<sup>(1)</sup>

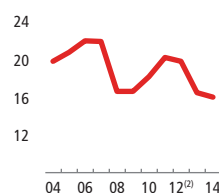


- (1) Montos anteriores a 2011 calculados de conformidad con los PCGA de Canadá  
(2) Ciertos montos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de las normas NIIF nuevas y modificadas (NIIF 10 y IAS 19) en 2014 (consulte la Nota 4 en los estados financieros consolidados)

**G2** Precio de cierre de las acciones ordinarias al 31 de octubre

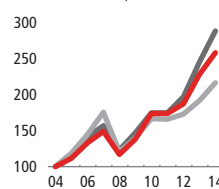


**G3** Rendimiento sobre el capital<sup>(1)</sup>



- (1) Montos anteriores a 2011 calculados de conformidad con los PCGA de Canadá  
(2) Ciertos montos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de las normas NIIF nuevas y modificadas (NIIF 10 y IAS 19) en 2014 (consulte la Nota 4 en los estados financieros consolidados)

**G4** Rendimiento para los tenedores de acciones ordinarias  
Alza del precio de la acción más dividendos reinvertidos, 2004 = 100



- Scotiabank  
■ S&P/TSX Coeficiente de rendimiento total del Banco  
■ S&P/TSX Coeficiente de Rendimiento Compuesto Total

## Partidas destacadas

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.

## C3 Partidas destacadas

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares excepto las utilidades por acción)	Nota	2014			2013			2012		
		Antes de impuestos	Después de impuestos	Efecto de las utilidades por acción	Antes de impuestos	Después de impuestos	Efecto de las utilidades por acción	Antes de impuestos	Después de impuestos	Efecto de las utilidades por acción
<b>Ganancia sobre la venta</b>										
<i>Venta de intereses en CI Financial Corp.</i>	1	\$ 643	\$ 555	\$ 0.45	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –
<i>Venta de subsidiaria de parte de Thanachart Bank</i>		–	–	–	150	150	0.12	–	–	–
<i>Venta de inmuebles</i>		–	–	–	–	–	–	838	708	0.62
<b>Cargos por restructuración</b>	2	(148)	(110)	(0.09)	(27)	(20)	(0.02)	–	–	–
<b>Provisión para pérdidas por créditos</b>										
<i>Cuentas de banca personal por bancarrota sin garantía en Canadá</i>	3	(62)	(46)	(0.04)	–	–	–	–	–	–
<i>Aumento en las provisiones colectivas</i>		–	–	–	–	–	–	(100)	(74)	(0.06)
<b>Ajustes de valuación</b>										
<i>Ajuste de valuación de financiamiento</i>	4	(30)	(22)	(0.02)	–	–	–	–	–	–
<i>Revaluación de activos monetarios en Venezuela</i>	5	(47)	(47)	(0.04)	–	–	–	–	–	–
<i>Cuentas por cobrar relacionadas con una adquisición en Puerto Rico</i>		–	–	–	(47)	(40)	(0.03)	–	–	–
<b>Provisiones legales</b>	6	(55)	(40)	(0.03)	–	–	–	–	–	–
<b>Total</b>		<b>\$ 301</b>	<b>\$ 290</b>	<b>\$ 0.23</b>	<b>\$ 76</b>	<b>\$ 90</b>	<b>\$ 0.07</b>	<b>\$ 738</b>	<b>\$ 634</b>	<b>\$ 0.56</b>
<b>Por Línea de Negocios</b>										
<i>Banca Canadiense</i>		\$ (98)	\$ (73)	–	\$ –	\$ –	–	\$ –	\$ –	–
<i>Banca Internacional</i>		(88)	(79)	–	76	90	–	–	–	–
<i>Gestión de Patrimonios y Seguros Globales</i>		604	526	–	–	–	–	–	–	–
<i>Banca y Mercados Globales</i>		(31)	(22)	–	–	–	–	–	–	–
<i>Otros</i>		(86)	(62)	–	–	–	738	634	–	–
<b>Total</b>		<b>\$ 301</b>	<b>\$ 290</b>	<b>\$ 0.23</b>	<b>\$ 76</b>	<b>\$ 90</b>	<b>\$ 0.07</b>	<b>\$ 738</b>	<b>\$ 634</b>	<b>\$ 0.56</b>
<b>Por rubro del Estado Consolidado de Resultados</b>										
<i>Ingresos de negociación</i>		\$ (30)	\$ (22)	–	\$ –	\$ –	–	\$ –	\$ –	–
<i>Otros ingresos de operación – otros</i>		596	508	–	150	150	–	838	708	–
<i>Otros ingresos de operación/Total de ingresos</i>		566	486	–	150	150	–	838	708	–
<i>Provisión para pérdidas por créditos</i>		(62)	(46)	–	–	–	–	(100)	(74)	–
<i>Gastos de operación</i>		(203)	(150)	–	(74)	(60)	–	–	–	–
<b>Total</b>		<b>\$ 301</b>	<b>\$ 290</b>	<b>\$ 0.23</b>	<b>\$ 76</b>	<b>\$ 90</b>	<b>\$ 0.07</b>	<b>\$ 738</b>	<b>\$ 634</b>	<b>\$ 0.56</b>

## Nota

## (1) Venta de la mayor parte de la participación del Banco en CI Financial Corp.

En el tercer trimestre de 2014, el Banco vendió la mayor parte de su participación en CI Financial Corp., lo que generó una ganancia después de impuestos de \$ 555 millones (\$ 643 millones antes de impuestos) o 45 centavos por acción. Esto incluyó un ganancia no realizada antes de impuestos de \$ 152 millones sobre la reclasificación de la inversión restante del Banco en CI Financial Corp. a títulos valores disponibles para la venta.

## (2) Cargos por restructuración

El Banco registró cargos por restructuración de \$ 148 millones (\$ 110 millones después de impuestos), la mayor parte relacionados a cargos de indemnizaciones a empleados. Estos cargos generarán una mayor eficiencia operacional. En Canadá, los cargos se relacionan a 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.

## (3) Provisión para pérdidas por créditos

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).

## (4) Ajuste de valuación de financiamiento

Durante el cuarto trimestre de 2014, 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.

## (5) Venezuela

Venezuela ha sido 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 el efectivo y los dividendos fuera de 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.

Durante el ejercicio, el gobierno venezolano ha anunciado dos nuevos tipos de cambio, SICAD 1 (1 USD = 11 VEF) y SICAD II (1 USD = 50 VEF). El tipo de cambio oficial, de acuerdo a lo publicado por el Banco Central de Venezuela, es 1 USD = 6.3 VEF. Actualmente, el Banco a determinado que la tasa que más probablemente que estará disponible para este en el caso de alguna remesa es el SICAD II.

Al 31 de octubre de 2014, el Banco revaluó su inversión neta y activos monetarios a la tasa SICAD II. 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.

## (6) Provisión legal

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

## Perspectivas

El ritmo de crecimiento en muchas economías extranjeras continúa siendo lento y disparejo. Se ha reforzado la lenta actividad en la zona del euro debido a la renovada debilidad del líder en crecimiento de la región, Alemania. La naciente reactivación y recuperación de la inflación de Japón ha recibido presión del considerable aumento en los impuestos al consumo la primavera pasada. Algunas importantes economías de mercados emergentes, como Brasil y Rusia, han continuado su desaceleración junto al mediocre crecimiento económico y a los moderados precios de los productos básicos, especialmente el petróleo. Incluso el líder global de crecimiento, China, ha obtenido ganancias de producción más moderadas en respuesta a menores esfuerzos comerciales internacionales y domésticos para controlar el exceso de crédito en el mercado de propiedades.

Por el contrario, la economía de los Estados Unidos está recuperando impulso gracias al gasto de los consumidores impulsado por la demanda acumulada, más empleos y mejores balances generales en vivienda. La producción de la industria está recibiendo impulso de un fortalecimiento en las órdenes de maquinaria y equipamiento, una mayor producción de petróleo y gas y más inversiones de capital. La actividad de producción en Canadá se ve beneficiada de las mejores condiciones en los Estados Unidos y de un tipo de cambio de menor valor. México y un grupo de economías de América Latina se están beneficiando de la mayor demanda de los Estados Unidos, donde monedas locales más débiles entregan un empuje adicional.

En el ámbito internacional, la caída en los precios del petróleo y los costos de préstamos a largo plazo ayudan a respaldar la actividad global, como lo harán las iniciativas pro crecimiento en muchas regiones de bajo rendimiento en el mundo junto al fortalecimiento de los Estados Unidos. La presencia del Banco en los mercados que se espera muestren crecimiento económico, junto a su diversificación y sólidos niveles de capital, aumentarán las utilidades del Banco en 2015 y en los años siguientes.

## Rendimiento para los accionistas

En medio de la volatilidad del mercado de capitales y de un rendimiento variable de las acciones, el Banco generó un rendimiento total positivo para los accionistas de 13.2%, que representa una disminución desde 21.7% en 2013, tal cual se describe en el Cuadro 4.

El rendimiento total anual compuesto para los accionistas del Banco correspondiente a los últimos 5 años fue de 13.1%, y de 9.9% en los últimos 10 años. Estas cifras rebasaron el índice de rendimiento total compuesto S&P y TSX de 9.1% en los últimos 5 años, y de 8.0% en los últimos 10 años, como se muestra en el Gráfico 4.

Los dividendos trimestrales aumentaron dos veces durante el ejercicio –un incremento de 3% efectivo en el segundo trimestre y nuevamente de 3% en el cuarto trimestre. Como resultado, el total de los dividendos por acción fue \$ 2.56 en el ejercicio, un aumento de 7% en comparación con 2013. Con un coeficiente de pago de dividendos de 45% durante el ejercicio, el Banco se mantuvo dentro del rango de 40-50% que se fijó como objetivo.

El Rendimiento sobre el Capital del Banco fue 16.1% durante el año fiscal 2014, frente a 16.6% en 2013, debido en parte a elevados niveles de capital.

## C4 Rendimiento para los accionistas

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre	2014	2013	2012	2011	2010
Precio de mercado de cierre por acción ordinaria (en dólares)	<b>69.02</b>	63.39	54.25	52.53	54.67
Dividendos pagados (en dólares por acción)	<b>2.56</b>	2.39	2.19	2.05	1.96
Rendimiento de los dividendos (%) <sup>(1)</sup>	<b>3.8</b>	4.1	4.2	3.7	3.9
Aumento (disminución) en el precio de la acción (%)	<b>8.9</b>	16.8	3.3	(3.9)	20.8
Rendimiento anual total para los accionistas (%) <sup>(2)</sup>	<b>13.2</b>	21.7	7.6	(0.4)	25.7

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

## 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

Tipos de cambio promedio	2014	2013
Dólar estadounidense/Dólar canadiense	<b>0.918</b>	0.981
<b>Efecto en las utilidades<sup>(1)</sup> (en millones de dólares excepto las utilidades por acción)</b>	<b>2014 frente 2013</b>	2013 frente 2012
Ingresos netos por intereses	\$ 191	\$ 71
Ingresos netos por comisiones	99	38
Otros ingresos de operación <sup>(2)</sup>	96	(25)
Gastos de operación	(134)	(65)
Otros rubros (netos de impuestos)	(70)	(10)
Utilidad neta	\$ 182	\$ 9
Utilidades por acción (diluidas)	\$ 0.15	\$ 0.01
Efecto por línea de negocios (en millones de dólares)		
Banca Canadiense	\$ 9	\$ 1
Banca Internacional <sup>(2)</sup>	85	22
Gestión de Patrimonios y Seguros Globales	10	2
Banca y Mercados Globales	74	6
Otros <sup>(2)</sup>	4	(22)
	\$ 182	\$ 9

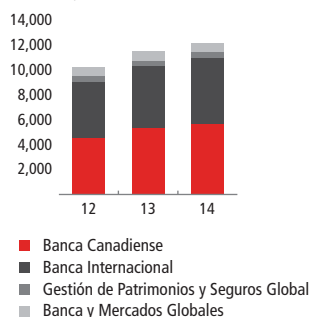
(1) Incluye efecto en todas las monedas.

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

## Efecto de las adquisiciones

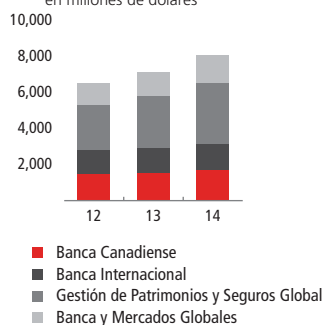
No hubo un efecto significativo en la utilidad neta informada del Banco en 2014 como resultado de las adquisiciones.

**G5** Ingresos netos por intereses por línea de negocios<sup>(1)</sup>  
BEG, en millones de dólares



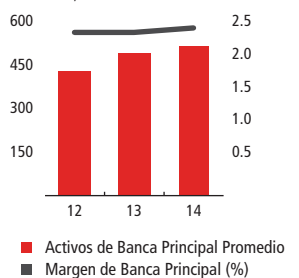
(1) Excepto en la categoría Otros

**G6** Ingresos netos por comisiones por línea de negocios<sup>(1)</sup>  
en millones de dólares

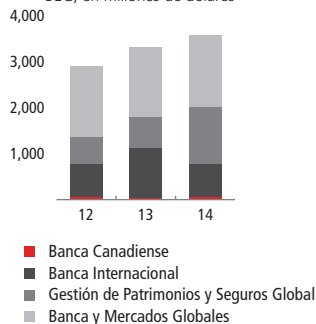


(1) Excepto en la categoría Otros

**G7** Activos y margen bancario principales promedio  
BEG, en miles de millones de dólares



**G8** Otros ingresos de operación por línea de negocios<sup>(1)</sup>  
BEG, en millones de dólares



(1) Excepto en la categoría Otros

## RESULTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO

### Total de ingresos

El total de ingresos (BEG) se situó en \$ 23,958 millones en 2014, un aumento de \$ 2,347 millones u 11% respecto al ejercicio anterior. El aumento de los ingresos se vio beneficiado por un sólido crecimiento en los ingresos por intereses netos, ingresos netos por comisiones y el efecto de partidas destacadas (véase C3) en otros ingresos de operación. El rubro Otros ingresos de operación aumentó \$ 570 millones o 17% desde el 2013. Después del ajuste de las partidas destacadas en 2014 de \$ 566 millones y \$ 150 millones en el ejercicio anterior (véase C3), el total de ingresos creció 9%, incluido el 2% proveniente del efecto positivo de la conversión de moneda extranjera.

El incremento en los ingresos netos por intereses (BEG) de \$ 957 millones u 8% se atribuye al crecimiento en los activos bancarios principales promedio y una extensión del margen bancario principal, e incluye un efecto favorable de la conversión de moneda extranjera de \$ 191 millones. El aumento de los ingresos netos por intereses en Banca Canadiense fue motivado por un incremento en los activos productivos promedio y el margen. El crecimiento de 12% de los activos productivos promedio de Banca Internacional se vio parcialmente compensado por una ligera disminución del margen. En América Latina, los préstamos registraron un significativo crecimiento, incluyendo 13% en México y 14% en Colombia.

Los ingresos netos por comisiones registraron \$ 820 millones, un incremento de 12% comparado con el ejercicio anterior, incluyendo \$ 99 millones del efecto positivo de la conversión de moneda extranjera. Un fuerte crecimiento en los ingresos provenientes de la gestión patrimonial, los ingresos de la banca y las comisiones por suscripción y otros servicios de asesoría también contribuyeron a este aumento. Los ingresos de gestión patrimonial aumentaron debido a mayores comisiones de fondos mutuos y a ingresos por corretaje. El crecimiento de los ingresos bancarios fue generalizado con aumentos en las tarjetas de crédito, los servicios de depósitos y pagos, las comisiones por créditos y las comisiones por gestión de efectivo. Las comisiones por suscripción y otros servicios de asesoría aumentaron principalmente debido al significativo crecimiento en las emisiones de títulos de deuda y de capital y de mayores actividades de asesoría en la banca de inversión.

El rubro Otros ingresos de operación (BEG), después del ajuste de las partidas destacadas, aumentó \$ 154 millones o 5%. El aumento se debió principalmente al crecimiento en las ganancias netas sobre títulos de inversión, generalmente compensadas por la disminución en ingresos de negociación, principalmente en instrumentos de renta fija y menores ganancias de inversiones en empresas asociadas debido a la disposición.

### Ingresos netos por intereses

Ingresos netos por intereses (BEG) se situó en \$ 12,322 millones, un incremento de \$ 957 millones u 8% con respecto al ejercicio anterior, debido principalmente a un aumento de 5% en los activos productivos principales y una ampliación de 8 puntos base del margen bancario principal.

Los volúmenes de activos principales se incrementó \$ 26 mil millones o 5% a \$ 515 mil millones, principalmente por el aumento de \$ 14 mil millones en la Banca Internacional, especialmente los préstamos personales y comerciales, el incremento de \$ 2 mil millones en hipotecarios en Canadá o \$ 6 mil millones excluyendo la cartera disminuida de Tangerine, el aumento de \$ 5 mil millones en préstamos de consumo automotores en Canadá y \$ 2 mil millones de aumento en préstamos corporativos en los Estados Unidos, Europa y Canadá, como también el aumento de \$ 3 mil millones en depósitos con bancos.

El margen bancario principal fue de 2.39%, un aumento de 8 puntos base con respecto al ejercicio anterior. El margen bancario principal se vio beneficiado por menores costos de financiamiento ya que las obligaciones y los depósitos de alta tasa vencidos fueron reemplazados por financiamiento a tasas actuales más bajas y márgenes más amplios en la Banca Canadiense. Esto se compensó parcialmente por la reducción en el margen en Banca y Mercados Globales. Banca Internacional no tuvo un efecto en el margen principal del Banco, ya que el menor margen en esta área fue compensada por el aumento en los volúmenes de activos.

El margen de Banca Canadiense aumentó 5 puntos base a 2.09%, principalmente a tasas más altas en los hipotecarios, las tarjetas de crédito y las líneas de crédito, como también un fuerte crecimiento en los márgenes de activos, incluidas las tarjetas de crédito. Esto se compensó parcialmente por menores márgenes en depósitos principales y cuentas comerciales como resultado del ambiente de menores tasas.

El margen de la Banca Internacional se redujo de 4.11% a 4.00% debido a menores márgenes en todas las regiones.

El margen de Banca y Mercados Globales disminuyó principalmente a causa de las menores comisiones por generación de préstamos y menores márgenes de préstamos productivos en los préstamos corporativos de los Estados Unidos.



## Perspectivas

Para 2015, se prevé que los ingresos netos por intereses del Banco se incrementen por un crecimiento moderado en los activos bancarios principales, un margen más amplio y se espera que el efecto de las adquisiciones se cierre en 2015. Se espera que el margen bancario principal se vea beneficiado por un cambio en la mezcla de activos con un enfoque continuo en el volumen de crecimiento de los productos que generan mayores márgenes.

### C6 Ingresos netos por intereses y margen bancario de base<sup>(1)</sup>

(en miles de millones de dólares, excepto los montos en porcentajes)	2014			2013			2012		
	PI promedio	Intereses	PI promedio	PI promedio	Intereses	PI promedio	PI promedio	Intereses	PI promedio
Total del activo promedio e ingresos netos por intereses	\$ 795.6	\$ 12.3		\$ 748.9	\$ 11.3		\$ 659.5	\$ 9.9	
Menos: total de activos en Banca y Mercados Globales <sup>(2)</sup>	232.5	–		212.0	–		183.8	–	
Margen bancario sobre el total del activo promedio	\$ 563.1	\$ 12.3	2.19%	\$ 536.9	\$ 11.3	2.11%	\$ 475.7	\$ 9.9	2.09%
Menos: activos improductivos y obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	48.0			47.4			46.0		
<b>Activos y margen bancario principales</b>	<b>\$ 515.1</b>	<b>\$ 12.3</b>	<b>2.39%</b>	<b>\$ 489.5</b>	<b>\$ 11.3</b>	<b>2.31%</b>	<b>\$ 429.7</b>	<b>\$ 9.9</b>	<b>2.31%</b>

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

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

### C7 Estado del activo y del pasivo promedio<sup>(1)</sup> e ingresos netos por intereses

BEG <sup>(2)</sup> Correspondiente a los ejercicios fiscales (en miles de millones de dólares)	2014			2013 <sup>(4)</sup>			2012 <sup>(4)</sup>		
	PI promedio	Intereses	PI promedio	PI promedio	Intereses	PI promedio	PI promedio	Intereses	PI promedio
<b>Activos</b>									
Depósitos en bancos	\$ 60.1	\$ 0.3	0.44%	\$ 55.6	\$ 0.3	0.50%	\$ 56.9	\$ 0.3	0.50%
Activos para negociación	113.3	0.1	0.12%	105.1	0.1	0.12%	90.8	0.1	0.15%
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	91.1	0.2	0.20%	80.0	0.2	0.24%	60.1	0.2	0.37%
Títulos de inversión	41.2	0.8	1.91%	40.3	0.8	2.20%	34.7	0.9	2.68%
<b>Préstamos:</b>									
Hipotecarios	210.9	7.6	3.60%	206.6	7.4	3.59%	167.9	6.5	3.86%
Personales y sobre tarjetas de crédito	79.6	6.1	7.61%	72.1	5.6	7.70%	65.7	4.9	7.49%
Corporativos y de gobierno	128.5	4.3	3.39%	116.9	4.4	3.76%	105.0	4.2	3.99%
Reserva para pérdidas por créditos	(3.6)			(3.3)			(2.9)		
<b>Total de préstamos</b>	<b>\$ 415.4</b>	<b>\$ 18.0</b>	<b>4.34%</b>	<b>\$ 392.3</b>	<b>\$ 17.4</b>	<b>4.42%</b>	<b>\$ 335.7</b>	<b>\$ 15.6</b>	<b>4.65%</b>
<b>Total del activo productivo</b>	<b>\$ 721.1</b>	<b>\$ 19.4</b>	<b>2.69%</b>	<b>\$ 673.3</b>	<b>\$ 18.8</b>	<b>2.80%</b>	<b>\$ 578.2</b>	<b>\$ 17.1</b>	<b>2.97%</b>
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	10.4			10.2			8.8		
Otros activos	64.1			65.4			72.5		
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 795.6</b>	<b>\$ 19.4</b>	<b>2.43%</b>	<b>\$ 748.9</b>	<b>\$ 18.8</b>	<b>2.52%</b>	<b>\$ 659.5</b>	<b>\$ 17.1</b>	<b>2.60%</b>
<b>Pasivo y capital contable</b>									
<b>Depósitos:</b>									
Personales	\$ 172.6	\$ 2.4	1.42%	\$ 167.2	\$ 2.6	1.57%	\$ 135.4	\$ 2.4	1.75%
Corporativos y de gobierno	339.7	3.5	1.02%	314.0	3.5	1.12%	295.5	3.4	1.18%
Bancos	38.4	0.3	0.77%	35.7	0.3	0.69%	33.0	0.3	0.80%
<b>Total de depósitos</b>	<b>\$ 550.7</b>	<b>\$ 6.2</b>	<b>1.13%</b>	<b>\$ 516.9</b>	<b>\$ 6.4</b>	<b>1.24%</b>	<b>\$ 463.9</b>	<b>\$ 6.1</b>	<b>1.32%</b>
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	87.3	0.3	0.32%	77.7	0.3	0.37%	54.5	0.3	0.48%
Obligaciones subordinadas	5.3	0.2	3.84%	7.8	0.3	4.37%	7.3	0.4	5.19%
Otros pasivos que devengan intereses	50.2	0.4	0.72%	44.5	0.5	1.02%	36.6	0.4	1.17%
<b>Total de pasivos que devengan intereses</b>	<b>\$ 693.5</b>	<b>\$ 7.1</b>	<b>1.02%</b>	<b>\$ 646.9</b>	<b>\$ 7.5</b>	<b>1.16%</b>	<b>\$ 562.3</b>	<b>\$ 7.2</b>	<b>1.28%</b>
Otros pasivos con inclusión de aceptaciones	54.4			59.4			62.0		
Capital contable <sup>(3)</sup>	47.7			42.6			35.2		
<b>Total del pasivo y del capital contable</b>	<b>\$ 795.6</b>	<b>\$ 7.1</b>	<b>0.89%</b>	<b>\$ 748.9</b>	<b>\$ 7.5</b>	<b>1.00%</b>	<b>\$ 659.5</b>	<b>\$ 7.2</b>	<b>1.09%</b>
<b>Ingresos netos por intereses</b>		\$ 12.3			\$ 11.3			\$ 9.9	

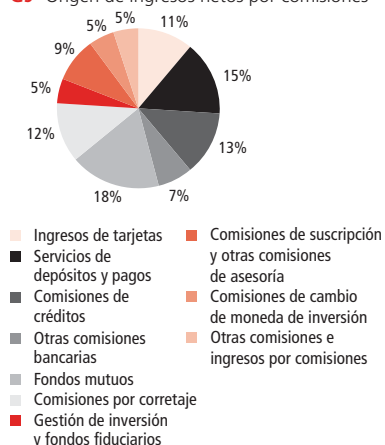
(1) Promedio de los saldos diarios.

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

(3) Incluye participaciones no controladoras de \$ 1,200 millones en 2014, \$ 1,100 millones en 2013, y \$ 800 millones en 2012.

(4) Los montos del período anterior se han reexpresado para reflejar la presentación del período actual (véase la nota 4 en los estados financieros consolidados).

## G9 Origen de ingresos netos por comisiones



## C8 Ingresos netos por comisiones

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2014	2013 <sup>(1)</sup>	2012 <sup>(1)</sup>	2014 frente a 2013
<b>Ingresos por comisiones</b>				
<b>Servicios bancarios</b>				
Ingresos sobre tarjetas	\$ 933	\$ 816	\$ 768	14%
Servicios de depósito y pago				
Servicios de depósito	901	865	846	4
Otros servicios de pago	282	257	237	10
	\$ 1,183	\$ 1,122	\$ 1,083	5%
Comisiones por créditos				
Comisiones de compromiso y otras comisiones por créditos	778	717	690	9
Comisiones por aceptaciones	236	226	207	4
	\$ 1,014	\$ 943	\$ 897	8%
Otros	\$ 609	\$ 589	\$ 439	3%
<b>Total de ingresos por servicios bancarios</b>	<b>\$ 3,739</b>	<b>\$ 3,470</b>	<b>\$ 3,187</b>	<b>8%</b>
<b>Gestión patrimonial</b>				
Fondos mutuos	\$ 1,468	\$ 1,280	\$ 1,125	15%
Comisiones de corretaje	943	848	721	11
Servicios de gestión de inversiones y fideicomiso				
Servicios de gestión de inversiones y custodia	159	150	141	6
Fideicomisos personales y corporativos	224	215	183	4
	383	365	324	5
<b>Total de ingresos de gestión patrimonial</b>	<b>\$ 2,794</b>	<b>\$ 2,493</b>	<b>\$ 2,170</b>	<b>12%</b>
<b>Suscripción y otros servicios de asesoría</b>	<b>\$ 712</b>	<b>\$ 503</b>	<b>\$ 493</b>	<b>42%</b>
<b>Divisas de la cartera de inversión</b>	<b>420</b>	<b>404</b>	<b>365</b>	<b>4</b>
<b>Otros</b>	<b>412</b>	<b>345</b>	<b>293</b>	<b>19</b>
<b>Ingresos por comisiones</b>	<b>\$ 8,077</b>	<b>\$ 7,215</b>	<b>\$ 6,508</b>	<b>12%</b>
<b>Gastos por comisiones</b>				
Gastos por tarjetas de crédito	\$ 253	\$ 221	\$ 188	15%
Gastos por servicios de depósito y pago	86	76	68	12
Otros gastos	1	1	6	-
	\$ 340	\$ 298	\$ 262	14%
<b>Ingresos netos por comisiones</b>	<b>\$ 7,737</b>	<b>\$ 6,917</b>	<b>\$ 6,246</b>	<b>12%</b>

(1) Ciertos montos de periodos anteriores se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de la NIIF 10 en 2014 (véase la nota 4 en los estados financieros consolidados).

## Ingresos netos por comisiones

Los ingresos netos por comisiones registraron \$ 7,737 millones, un aumento de \$ 820 millones o 12%, incluyendo el efecto positivo del cambio de divisas de \$ 99 millones.

Los ingresos de tarjetas de crédito aumentaron \$ 117 millones o 14%, a \$ 933 millones, reflejando mayores ingresos en la Banca Canadiense provenientes de un aumento en las comisiones sobre transacciones.

Los ingresos por servicios de depósito alcanzaron \$ 901 millones, un incremento de \$ 36 millones o 4% respecto a 2013, incluyendo el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera. Tanto la Banca Canadiense como la Banca Internacional contribuyeron al crecimiento. El aumento en otros servicios de pago se debió principalmente a la Banca Internacional.

Las comisiones por créditos registraron un aumento de \$ 71 millones o 8% en comparación con el ejercicio anterior. Las comisiones de compromisos y otras comisiones por créditos fueron de \$ 778 millones, un aumento de \$ 61 millones en relación al 2013. Después del ajuste del efecto de la conversión de moneda extranjera, Banca Canadiense contribuyó a un aumento de \$ 20 millones y Banca y Mercados Globales aumentó en \$ 11 millones en comisiones de compromiso contingentes. Las comisiones por aceptaciones aumentaron por los mayores volúmenes en Banca y Mercados Globales que reflejan las actividades financieras comerciales y Banca Canadiense.

La mejora \$ 188 millones o 15% en las comisiones refleja mayores activos promedio gestionados debido a sólidas ventas netas y condiciones favorables de mercado.

Las comisiones por corretaje subieron \$ 95 millones o 11%, principalmente por el aumento de los activos de comisiones en las actividades de servicio múltiple de corretaje.

Las comisiones de gestión de inversiones y custodia registraron un incremento de \$ 9 millones o 6%, atribuible principalmente a mayores activos gestionados en Gestión de Patrimonios y Seguros Globales.

Las comisiones por suscripción y otros servicios de asesoría aumentaron de un ejercicio a otro \$ 209 millones o 42%, principalmente debido a mayores comisiones por asesoría en la banca de inversión y del crecimiento en la actividad de suscripción de títulos de deuda y capital.

Las comisiones por divisas de la cartera de inversión se incrementaron \$ 16 millones o 4%, a \$ 420 millones, principalmente debido al aumento de los ingresos en Banca Internacional, así como en Gestión de Patrimonios y Seguros Globales.

El aumento en otros ingresos por comisiones correspondió principalmente a comisiones de corretaje de banca comercial y de gestión de pensiones en Colombia y Perú.

Los gastos por comisiones aumentaron \$ 42 millones o 14%, a \$ 340 millones. El aumento en los gastos de tarjetas refleja mayores volúmenes de transacciones en Banca Canadiense.

#### Perspectivas

Se espera un buen desempeño en los ingresos por comisiones en 2015 en todas las categorías, especialmente los ingresos de tarjetas de crédito, comisiones de gestión de fondos mutuos y de corretaje.

#### Otros ingresos de operación

Otros ingresos de operación (BEG) se situó en \$ 3,899 millones, un incremento de \$ 570 millones o 17% con respecto al 2013. Después del ajuste de las partidas notables en 2014 de \$ 566 millones y \$ 150 millones en el ejercicio anterior (véase C.3), el crecimiento en los ingresos de operación fue de \$ 155 millones o 5%.

Los ingresos por negociación de \$ 1,451 millones (BEG) disminuyeron \$ 146 millones. Después del ajuste del efecto del ajuste de valuación de financiamiento, la disminución subyacente fue \$ 116 millones, lo que refleja principalmente disminuciones en instrumentos de renta fija.

Las ganancias netas sobre títulos de inversión se cifraron en \$ 741 millones frente a \$ 375 millones en 2013, lo que refleja las buenas condiciones del mercado este ejercicio.

La utilidad neta por inversiones en empresas asociadas fue de \$ 428 millones, un descenso respecto a los \$ 681 millones del ejercicio previo. Después del ajuste de la ganancia en 2013, las utilidades subyacentes disminuyeron \$ 103 millones, lo que refleja el efecto de la venta de CI y la disminución en las contribuciones del Banco Thanachart en Tailandia.

Los ingresos por suscripción de seguros fueron de \$ 474 millones, un aumento de \$ 26 millones o 6%, debido completamente a Seguros Internacionales. Las primas de seguros y reclamaciones aumentaron en comparación con el ejercicio previo.

El rubro Otros ingresos de \$ 805 millones tuvo un incremento de \$ 577 millones con respecto a 2013, principalmente por el efecto de las partidas destacadas de \$ 596 millones.

#### Perspectivas

Después del ajuste de la ganancia en 2014, el rubro Otros ingresos de operación será menor en 2015. También se prevé que las ganancias sobre títulos de inversión sean menores en comparación con los buenos niveles de 2014, además de menores contribuciones provenientes de empresas asociadas, compensadas parcialmente por el aumento en ingresos de negociación, que se prevé que superarán los niveles de 2014, pero que están sujetos a las condiciones del mercado y la demanda de los clientes.

#### C9 Otros ingresos de operación

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2014	2013 <sup>(1)</sup>	2012 <sup>(1)</sup>	2014 frente a 2013
Ingresos de negociación <sup>(2)</sup>	\$ 1,114	\$ 1,300	\$ 1,299	(14)%
Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión	741	375	185	98
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	428	681	448	(37)
Ingresos por suscripción de seguros, neto de reclamaciones	474	448	388	6
Otros	805	228	1,110	100+
Total de otros ingresos de operación	3,562	3,032	3,430	17
Ajuste equivalente gravable	337	297	271	13
Total de otros ingresos de operación (BEG <sup>(3)</sup> )	\$ 3,899	\$ 3,329	\$ 3,701	17%

(1) Ciertos montos de períodos anteriores se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de la NIIF 10 en 2014 (véase la nota 4 en los estados financieros consolidados).

(2) Los ingresos por negociación sobre una base equivalente gravable se situaron en \$ 1,451 millones (\$ 1,597 millones en 2013, \$ 1,570 millones en 2012).

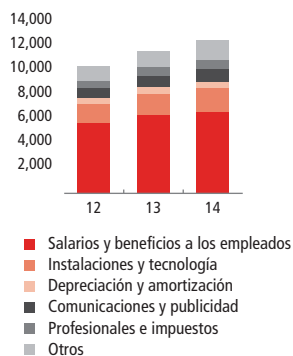
(3) Remítase a la página 17 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

#### C10 Ingresos de negociación

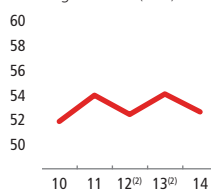
BEG <sup>(1)</sup> Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2014	2013	2012
Por producto para negociación			
Tasas de interés y crédito	\$ 415	\$ 596	\$ 503
Acciones	92	120	115
Productos básicos	359	338	425
Cambio de divisas	208	198	233
Otros	40	48	23
Subtotal	1,114	1,300	1,299
Ajuste equivalente gravable	337	297	271
Total de ingresos por negociación (BEG) <sup>(1)</sup>	\$ 1,451	\$ 1,597	\$ 1,570
Porcentaje del total de ingresos	6.1%	7.4%	7.9%

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

**G10 Gastos**  
en millones de dólares

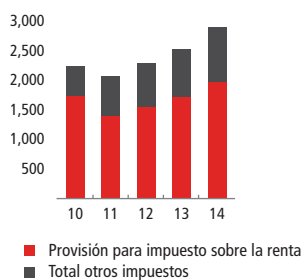


**G11 Productividad<sup>(1)</sup>**  
Porcentaje de gastos de operación respecto al ingreso total (BEG)



(1) Montos anteriores a 2011 calculados de conformidad con los PCGA de Canadá.  
(2) Ciertos montos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de las normas NIIF nuevas (NIIF 10 y IAS 19) en 2014 (consulte la Nota 4 en los estados financieros consolidados)

**G12 Impuestos directos e indirectos<sup>(1)</sup>**  
en millones de dólares



(1) Montos anteriores a 2011 han sido preparados de acuerdo con los PCGA de Canadá.  
(2) Montos de 2013 y 2012 se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de las normas NIIF nuevas y modificadas (NIIF 10 y IAS 19) en 2014 (consulte la Nota 4 en los estados financieros consolidados)

**C11 Gastos de operación y productividad**

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2014	2013 <sup>(1)</sup>	2012 <sup>(1)</sup>	2014 frente a 2013
<b>Sueldos y beneficios a los empleados</b>				
Salarios	\$ 3,680	\$ 3,552	\$ 3,231	4%
Compensación basada en el rendimiento	1,669	1,558	1,477	7
Compensaciones basadas en acciones <sup>(2)</sup>	270	222	208	22
Otros beneficios a empleados	1,124	1,075	886	5
<b>\$ 6,743</b>	<b>\$ 6,407</b>	<b>\$ 5,802</b>	<b>5%</b>	
<b>Instalaciones y tecnología</b>				
Instalaciones				
Alquiler neto	392	378	321	4
Impuesto predial	82	83	85	(2)
Otros costos por instalaciones	415	400	362	4
<b>\$ 889</b>	<b>\$ 861</b>	<b>\$ 768</b>	<b>3%</b>	
<b>Tecnología</b>				
	<b>\$ 1,047</b>	<b>\$ 954</b>	<b>\$ 839</b>	<b>10%</b>
<b>\$ 1,936</b>	<b>\$ 1,815</b>	<b>\$ 1,607</b>	<b>7%</b>	
<b>Depreciación y amortización</b>				
Depreciación	297	297	277	-
Amortización de activos intangibles	229	219	169	5
<b>\$ 526</b>	<b>\$ 516</b>	<b>\$ 446</b>	<b>2%</b>	
<b>Comunicaciones</b>				
	<b>\$ 417</b>	<b>\$ 409</b>	<b>\$ 373</b>	<b>2%</b>
<b>Publicidad y desarrollo de negocios</b>				
	<b>\$ 571</b>	<b>\$ 505</b>	<b>\$ 450</b>	<b>13%</b>
<b>Gastos profesionales</b>				
	<b>\$ 471</b>	<b>\$ 432</b>	<b>\$ 340</b>	<b>9%</b>
<b>Impuestos sobre la renta corporativos y sobre el capital</b>				
Impuestos sobre la renta corporativos	276	234	203	18
Impuestos sobre el capital	38	40	45	(4)
<b>\$ 314</b>	<b>\$ 274</b>	<b>\$ 248</b>	<b>15%</b>	
<b>Otros</b>				
	<b>\$ 1,623</b>	<b>\$ 1,306</b>	<b>\$ 1,170</b>	<b>24%</b>
<b>Total de gastos de operación</b>	<b>\$ 12,601</b>	<b>\$ 11,664</b>	<b>\$ 10,436</b>	<b>8%</b>
<b>Coefficiente de productividad (BEG<sup>(3)</sup>)</b>	<b>52.6%</b>	<b>54.0%</b>	<b>52.4%</b>	

(1) Ciertos montos de periodos anteriores se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de las normas NIIF nuevas y modificadas (NIIF 10 y IAS 19) en 2014 (consulte la Nota 4 en los estados financieros consolidados)  
(2) Excluye el Plan de Adquisición de Acciones para los Empleados.  
(3) Base equivalente gravable. Remítase a la página 17 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

**Gastos de operación**

El total de gastos de operación fue de \$ 12,601 millones en 2014, un aumento de \$ 937 millones u 8% desde el ejercicio anterior. Después del ajuste por partidas destacadas tanto en 2014 y 2013 de \$ 203 millones y \$ 74 millones, respectivamente (véase C3), los gastos de operación aumentaron \$ 808 millones o 7%. La conversión de moneda extranjera contribuyó 1% a este aumento.

Sueldos y beneficios a los empleados fue de \$ 6,743 millones este ejercicio, \$ 336 millones o 5% más que el ejercicio anterior. Después del ajuste de partidas destacadas de 2013 de \$ 27 millones, los salarios aumentaron \$ 155 millones o 4%, lo que refleja principalmente los aumentos en el pago anual. La compensación basada en el rendimiento aumentó \$ 111 millones o 7% en comparación con el ejercicio anterior. Las comisiones en Gestión de Patrimonios y Seguros Globales también aumentaron, de la mano con el crecimiento en los ingresos. Las compensaciones basadas en acciones aumentaron \$ 48 millones o 22%, principalmente debido a cambios en los pagos esperados y del efecto de las coberturas. Las jubilaciones y demás beneficios aumentaron \$ 49 millones o 5% debido al aumento en los impuestos sobre la nómina y los beneficios canadienses. Estos aumentos fueron compensados parcialmente por una disminución de los costos de pensiones debido a cambios en las valuaciones actuariales.

Los costos de instalaciones subieron a \$ 28 millones o 3%, a \$ 889 millones debido al efecto no favorable de la conversión de moneda extranjera y la inflación.

Los costos de tecnología del ejercicio aumentaron \$ 1,047 millones, un aumento de \$ 93 millones o 10% respecto al ejercicio previo, lo que refleja principalmente la inversión continua en proyectos tecnológicos nuevos y existentes para respaldar el crecimiento del negocio.

Publicidad y desarrollo de negocios aumentó \$ 66 millones o 13%, a \$ 571 millones. El aumento reflejó los costos de cambio de marca relacionados a Tangerine, como también campañas actuales y nuevas relacionadas principalmente al mercado de cuentas personales de Canadá, incluyendo la iniciativa para aumentar las tarjetas de crédito.

Los gastos profesionales aumentaron \$ 39 millones o 9%, a \$ 471 millones, para apoyar iniciativas e inversiones en tecnología.

Impuestos sobre la renta corporativos y sobre el capital fueron de \$ 314 millones durante el ejercicio, un incremento de \$ 40 millones o 15% que refleja un aumento de préstamos garantizados en Canadá e impuestos sobre la renta corporativos en el Caribe.

Después del ajuste por partidas destacadas de \$ 203 millones en 2014 y \$ 47 millones en 2013 (véase C3), otros gastos aumentaron \$ 161 millones o 13%. Este aumento se debió principalmente a gastos corporativos relacionados al volumen, incluyendo puntos de fidelidad y comisiones por regulaciones.

El coeficiente de responsabilidad en 2014 se ubicó en 52.6%, una mejora de 54.0% en comparación con el ejercicio previo. Después del ajuste de las partidas notables en 2014 y 2013, el coeficiente de productividad en 2014 fue de 53.0% comparado con 54.0%.

El apalancamiento operativo fue de 2.8%, o de 2.0% después del ajuste de las partidas destacadas.

### Perspectivas

Después del ajuste por partidas destacadas en 2014, se prevé que los gastos aumenten para apoyar la expansión del negocio. El enfoque se centrará en lograr ganancias en productividad y eficiencia de largo plazo mediante la inversión en iniciativas que permiten un enfoque de bajo costo. Esto, en conjunto con las inversiones actuales en los negocios, tanto en Canadá como internacionalmente, posicionará al Banco para apoyar de forma efectiva el crecimiento.

### Impuestos

La provisión para pérdidas por créditos fue de \$ 2,002 millones, un aumento de \$ 1,737 millones en comparación con el ejercicio anterior. La tasa de impuestos sobre la renta efectiva total del Banco se ubicó en 21.5%, comparado con 20.8% de 2013. El incremento de la tasa fiscal efectiva se debió principalmente a mayores impuestos en jurisdicciones extranjeras y un beneficio menor proporcional de los impuestos sobre la renta exentos, compensados parcialmente por menores impuestos sobre las ganancias por ventas del ejercicio actual.

### Perspectivas

Se estima que en 2015 la tasa fiscal efectiva consolidada del Banco estará en el rango del 21% al 25%.

### Calidad del crédito

#### Provisión para pérdidas por créditos

La provisión total para pérdidas por créditos fue de \$ 1,703 millones en 2014, un aumento de \$ 415 millones en comparación con la provisión total de \$ 1,288 millones en 2013.

La provisión para pérdidas por créditos en Banca Canadiense se ubicó en \$ 661 millones, un aumento de \$ 183 millones de \$ 478 millones registrados el ejercicio anterior, debido a mayores provisiones en la cartera de banca personal que incluye una partida destacada de \$ 62 millones (véase C3) y \$ 26 millones relacionados a la actualización en los parámetros de pérdida para capturar la actuales tendencias de la cartera de tarjetas de crédito y créditos automotores.

La provisión para pérdidas por créditos en Banca Internacional aumentó \$ 250 millones y alcanzó \$ 1,031 millones. En la cartera de banca personal, las provisiones aumentaron de la mano del crecimiento en el volumen cuando se excluye el beneficio de las pérdidas por créditos sobre la cartera adquirida en Banco Colpatría. El aumento en las provisiones para banca personal, principalmente en México, y especialmente en debido a préstamos a plazo sin garantía, fue compensado en parte por menores provisiones en Chile. En la cartera comercial, las provisiones fueron especialmente altas en el Caribe y América Latina, donde la primera mostró \$ 83 millones en provisiones relacionadas principalmente a un pequeño número de cuentas en la cartera de hotelería. Las provisiones en el ejercicio incluyen un beneficio neto de \$ 12 millones por la amortización neta de los ajustes en función de las pérdidas por créditos en los préstamos adquiridos en Colombia, comparado con \$ 55 millones en el ejercicio previo.

La provisión para pérdidas por créditos en Gestión de Patrimonios y Seguros Globales fue de \$ 2 millones en 2014, una disminución de \$ 1 millón en comparación con los \$ 3 millones en 2013.

La provisión para pérdidas por créditos en Banca y Mercados Globales fue \$ 9 millones en 2014, una disminución de \$ 17 millones en comparación con 2013. En el ejercicio actual, la disminución en las provisiones en los Estados Unidos fue compensada de alguna forma por el aumento en las provisiones en Europa y Canadá.

#### C12 Provisiones contra préstamos deteriorados por líneas de negocios

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2014	2013	2012	2011
<b>Banca Canadiense</b>				
Banca personal <sup>(1)</sup>	\$ 607	\$ 423	\$ 419	\$ 466
Banca Comercial	54	55	87	126
	<b>\$ 661</b>	<b>\$ 478</b>	<b>\$ 506</b>	<b>\$ 592</b>
<b>Banca Internacional</b>				
Caribe y Centroamérica	247	\$ 172	\$ 192	\$ 209
América Latina <sup>(2)</sup>	776	601	413	296
Asia y Europa	8	8	8	4
	<b>\$ 1,031</b>	<b>\$ 781</b>	<b>\$ 613</b>	<b>\$ 509</b>
<b>Gestión de Patrimonios y Seguros Globales</b>	<b>\$ 2</b>	<b>\$ 3</b>	<b>\$ 3</b>	<b>\$ 2</b>
<b>Banca y Mercados Globales</b>				
Canadá	3	\$ (7)	\$ 7	\$ 27
Estados Unidos	2	38	20	(12)
Europa	4	(5)	3	18
	<b>\$ 9</b>	<b>\$ 26</b>	<b>\$ 30</b>	<b>\$ 33</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 1,703</b>	<b>\$ 1,288</b>	<b>\$ 1,152</b>	<b>\$ 1,136</b>

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

(2) América Latina incluye a México.

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

Correspondiente a los ejercicios fiscales (%)	2014	2013	2012	2011
<b>Banca Canadiense</b>				
Banca personal	0.25%	0.18%	0.21%	0.25%
Banca Comercial	0.17	0.18	0.31	0.50
	<b>0.24</b>	<b>0.18</b>	<b>0.23</b>	<b>0.28</b>
<b>Banca Internacional</b>				
Banca personal	2.15	2.06	1.93	1.88
Banca Comercial	0.35	0.15	0.09	0.09
	<b>1.01</b>	<b>0.86</b>	<b>0.75</b>	<b>0.75</b>
<b>Gestión de Patrimonios y Seguros Globales</b>	<b>0.03</b>	<b>0.05</b>	<b>0.05</b>	<b>0.03</b>
<b>Banca y Mercados Globales<sup>(1)</sup></b>	<b>0.02</b>	<b>0.07</b>	<b>0.09</b>	<b>0.11</b>
Subtotal ponderado – provisiones contra préstamos deteriorados	0.40	0.32	0.33	0.36
Provisiones contra préstamos productivos	0.00	0.00	0.03	(0.02)
<b>Total ponderado</b>	<b>0.40%</b>	<b>0.32%</b>	<b>0.36%</b>	<b>0.34%</b>

(1) Banca Corporativa y de Inversión Global únicamente.

#### C14 Cuentas incobrables netas<sup>(1)</sup> como porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio

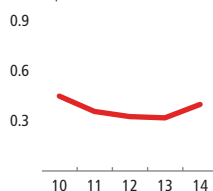
Correspondiente a los ejercicios fiscales (%)	2014	2013	2012	2011
<b>Banca Canadiense</b>				
Banca personal	0.21%	0.18%	0.22%	0.24%
Banca Comercial	0.25	0.26	0.31	0.23
	<b>0.21</b>	<b>0.19</b>	<b>0.23</b>	<b>0.24</b>
<b>Banca Internacional</b>				
Banca personal	1.68	1.51	1.28	1.61
Banca Comercial	0.15	(0.06)	0.05	0.07
	<b>0.71</b>	<b>0.52</b>	<b>0.49</b>	<b>0.64</b>
<b>Gestión de Patrimonios y Seguros Globales</b>	<b>0.07</b>	<b>0.00</b>	<b>0.06</b>	<b>0.04</b>
<b>Banca y Mercados Globales<sup>(2)</sup></b>	<b>0.15</b>	<b>0.13</b>	<b>0.01</b>	<b>0.11</b>
<b>Total ponderado</b>	<b>0.33%</b>	<b>0.25%</b>	<b>0.27%</b>	<b>0.31%</b>

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

(2) Banca Corporativa y de Inversión Global únicamente.

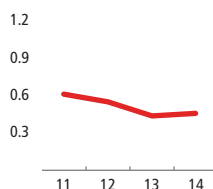
## ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

**G13** Pérdidas por créditos\*  
Provisiones contra préstamos deteriorados como porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio

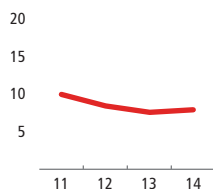


\* Montos anteriores a 2011 calculados de conformidad con los PCGA de Canadá

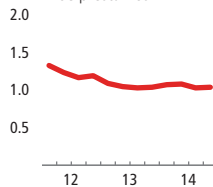
**G14** Coeficiente neto de préstamos deteriorados en porcentaje de los préstamos y aceptaciones al 31 de octubre



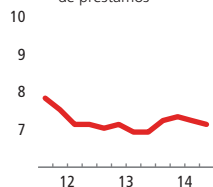
**G15** Préstamos deteriorados, monto bruto en porcentaje de la reserva para pérdidas por créditos y del capital al 31 de octubre



**G16** Cartera de banca personal canadiense préstamos en mora como porcentaje del total de préstamos



**G17** Banca personal internacional préstamos en mora como porcentaje del total de préstamos



**C15** Préstamos deteriorados por línea de negocios

al 31 de octubre (en millones de dólares)	Préstamos deteriorados, monto bruto		Reserva para pérdidas por créditos		Monto neto de los préstamos deteriorados	
	2014 <sup>(1)</sup>	2013 <sup>(1)</sup>	2014 <sup>(1)</sup>	2013 <sup>(1)</sup>	2014 <sup>(1)</sup>	2013 <sup>(1)</sup>
<b>Banca Canadiense</b>						
Banca personal	\$ 887	\$ 756	\$ (550)	\$ (460)	\$ 337	\$ 296
Banca Comercial	201	256	(183)	(195)	18	61
	<b>\$ 1,088</b>	<b>\$ 1,012</b>	<b>\$ (733)</b>	<b>\$ (655)</b>	<b>\$ 355</b>	<b>\$ 357</b>
<b>Banca Internacional</b>						
Caribe y Centroamérica	\$ 1,470	\$ 1,160	\$ (522)	\$ (454)	\$ 948	\$ 706
América Latina <sup>(2)</sup>	1,552	1,237	(915)	(700)	637	537
Asia y Europa	48	51	(23)	(20)	25	31
	<b>\$ 3,070</b>	<b>\$ 2,448</b>	<b>\$ (1,460)</b>	<b>\$ (1,174)</b>	<b>\$ 1,610</b>	<b>\$ 1,274</b>
<b>Gestión de Patrimonios y Seguros Globales</b>						
Canadá	\$ 6	\$ 10	\$ (2)	\$ (4)	\$ 4	\$ 6
Internacional	3	5	-	-	3	5
	<b>\$ 9</b>	<b>\$ 15</b>	<b>\$ (2)</b>	<b>\$ (4)</b>	<b>\$ 7</b>	<b>\$ 11</b>
<b>Banca y Mercados Globales</b>						
Canadá	\$ 22	\$ -	\$ (3)	\$ -	\$ 19	\$ -
Estados Unidos	11	184	-	(35)	11	149
Europa	-	42	-	(25)	-	17
	<b>\$ 33</b>	<b>\$ 226</b>	<b>\$ (3)</b>	<b>\$ (60)</b>	<b>\$ 30</b>	<b>\$ 166</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 4,200</b>	<b>\$ 3,701</b>	<b>\$ (2,198)</b>	<b>\$ (1,893)</b>	<b>\$ 2,002</b>	<b>\$ 1,808</b>
Reserva para pérdidas por créditos relacionada con préstamos productivos					(1,272)	(1,272)
Monto neto de los préstamos deteriorados después de la reserva para préstamos productivos					\$ 730	\$ 536

Mediciones de préstamos deteriorados

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Monto neto de los préstamos deteriorados	
	2014 <sup>(1)</sup>	2013 <sup>(1)</sup>
Monto bruto de los préstamos deteriorados en porcentaje de la reserva total para pérdidas por créditos y del patrimonio	7.98%	7.62%
Monto neto de los préstamos deteriorados en porcentaje de los préstamos y aceptaciones	0.46%	0.44%
Reserva contra préstamos deteriorados en porcentaje del monto bruto de los préstamos deteriorados	52%	51%

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

(2) América Latina incluye a México.

### Reserva para pérdidas por créditos

La reserva total para pérdidas por créditos se cifró en \$ 3,470 millones al 31 de octubre de 2014 (excluyendo \$ 171 millones relacionados con préstamos cubiertos por garantías de la FDIC en R-G Premier Bank de Puerto Rico), un aumento respecto a \$ 3,165 millones (excluyendo \$ 108 millones relacionados con R-G Premier Bank) en el ejercicio anterior. El aumento de \$ 305 millones fue atribuible principalmente a incrementos en Banca Internacional y Banca Personal Canadiense.

Las reservas de Banca Canadiense aumentaron \$ 78 millones, debido principalmente a nuevas provisiones más altas en la cartera de banca personal.

En Banca Internacional, las reservas aumentaron \$ 286 millones a \$ 1,460 millones. Los aumentos se registraron en América Latina (con excepción de Chile) y el Caribe y Centroamérica.

En Banca Personal y Mercados Globales, las reservas disminuyeron significativamente a \$ 3 millones desde \$ 60 millones, de la mano de reducciones significativas en el monto bruto de los préstamos deteriorados.

La reserva colectiva para pérdidas por créditos relacionada con préstamos productivos se mantuvo sin cambios en \$ 1,272 millones.

### Préstamos deteriorados

Los préstamos deteriorados se situaron en un monto bruto de \$ 4,200 millones al 31 de octubre de 2014, lo que representa un aumento con respecto a la cifra de \$ 3,701 millones del ejercicio anterior.

En Banca Canadiense aumentaron en \$76 millones, principalmente en la cartera de banca personal.

En Banca Internacional, el monto de préstamos deteriorados se incrementó \$ 622 millones, motivado en su mayor parte por el incremento en América Latina y el Caribe y Centroamérica.

En Gestión de Patrimonios y Seguros Globales el monto de préstamos deteriorados disminuyó \$ 6 millones. Los préstamos deteriorados de Banca y Mercados Globales descendieron \$ 193 millones, debido principalmente a las carteras en Estados Unidos y Europa.

Al 31 de octubre de 2014, el monto neto de los préstamos deteriorados después de deducir la reserva para pérdidas por créditos era de \$ 2,002 millones, lo que representa un aumento de \$ 194 millones con respecto al ejercicio anterior.

Como se describe en el Gráfico 14, el monto neto de los préstamos deteriorados, representado como porcentaje de los préstamos y aceptaciones, fue de 0.46% al 31 de octubre de 2014, virtualmente sin cambios con respecto al 0.44% del ejercicio anterior.

### Préstamos comprados relacionados con adquisiciones.

Puesto que todos los préstamos comprados inicialmente se miden a su valor razonable, no se contabiliza ninguna reserva para pérdidas por créditos en el estado consolidado de situación financiera en la fecha de adquisición. Por consiguiente, ninguno de los préstamos comprados se considera deteriorado en esa fecha. 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 real.

### Banco Colpatría

Para determinar el valor razonable en la adquisición del Banco Colpatría, el Banco utilizó un ajuste en función de las pérdidas por créditos de \$ 549 millones (ajuste en función de las pérdidas incurridas de \$ 385 millones y ajuste en función de las pérdidas futuras previstas de \$ 164 millones). Dicho ajuste 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.

En el caso de los préstamos que se evalúan individualmente, durante su vigencia se da seguimiento al ajuste en función de las pérdidas incurridas de \$ 115 millones establecido en la fecha de adquisición. Las variaciones en los flujos de efectivo previstos de estos préstamos en la fecha de adquisición se registran como cargos o recuperaciones, según sea el caso, en la provisión para pérdidas por créditos en el estado consolidado de resultados. Al 31 de octubre de 2014, el ajuste en función de las pérdidas por créditos remanente fue de \$ 25 millones (\$ 67 millones al 31 de octubre de 2013).

Cuando los préstamos no se evalúan individualmente, el Banco utiliza un método basado en la cartera para determinar la pérdida en la fecha de adquisición. Dicho método dio como resultado un ajuste en función de las pérdidas incurridas de \$ 270 millones y un ajuste en función de las pérdidas futuras previstas de \$ 164 millones. El ajuste en función de las pérdidas incurridas se compara con el rendimiento de la cartera de préstamos en la fecha de cierre de cada periodo de informes, y cada aumento en los flujos de efectivo previstos dará como resultado que se registre una recuperación en la provisión para pérdidas por créditos en el estado consolidado de resultados, mientras cada disminución se reflejará en una provisión adicional para pérdidas por créditos. El ajuste en función de las pérdidas futuras previstas se amortiza en los ingresos a medida que las pérdidas se contabilizan o la actividad de la cartera de préstamos se amortiza durante su vigencia prevista. El saldo no amortizado se evalúa a la fecha de cierre de cada periodo de informes a fin de determinar si es razonable en relación con la cartera de préstamos adquirida. Se contabiliza una ventaja global únicamente cuando el monto amortizado es superior a las pérdidas reales; y se contabiliza un cargo si las pérdidas reales superan los montos amortizados. Al 31 de octubre de 2014, el ajuste en función de las pérdidas por créditos incurridas restantes y el ajuste en función de las pérdidas futuras previstas de los préstamos que no se evalúan individualmente se cifraron en \$ 9 millones y \$ 7 millones, respectivamente (\$ 80 millones y \$ 57 millones al 31 de octubre de 2013).

El ajuste en función de las pérdidas por créditos remanente se redujo a \$ 41 millones (principalmente las pérdidas incurridas) en 2014, desde \$ 204 millones en 2013.

### Tangerine Bank

Para determinar el valor razonable de los préstamos comprados como parte de la adquisición de Tangerine, el Banco utilizó un ajuste en función de las pérdidas por créditos de \$ 40 millones (ajuste en función de las pérdidas incurridas de \$ 11 millones y ajuste en función de las pérdidas futuras previstas de \$ 29 millones) relacionado con \$ 13,900 millones de préstamos no garantizados. En la cartera de préstamos comprados no se registró ningún préstamo adquirido con un descuento amplio. Al 31 de octubre de 2014, el ajuste en función de las pérdidas por créditos incurridas restantes y el ajuste en función de las pérdidas futuras previstas de los préstamos que no se evalúan individualmente se cifraron en \$ 2 millones y \$ 18 millones, respectivamente (\$ 7 millones y \$ 23 millones al 31 de octubre de 2013).

### Examen de las carteras

#### Banca Canadiense

El monto bruto de los préstamos deteriorados en la cartera de banca personal aumentó \$ 131 millones desde 2013 o 17%. La provisión para pérdidas por créditos en Banca Canadiense se ubicó en \$ 607 millones, un incremento de \$ 184 millones o 43% desde el ejercicio anterior, reflejando el aumento de las partidas destacadas, la actualización en los parámetros de pérdida y en la cartera, además del cambio en los productos. La provisión para pérdidas por créditos en porcentaje de los préstamos promedio fue 0.25%, en comparación con 0.18% del ejercicio anterior.

En la cartera de banca comercial canadiense, el monto bruto de préstamos deteriorados decreció \$ 55 millones, a \$ 201 millones. La provisión para pérdidas por créditos en la cartera de banca comercial canadiense fue de \$ 54 millones, un descenso de \$ 1 millones o 2% con respecto al ejercicio anterior.

#### Banca Internacional

En las actividades de banca personal, durante el ejercicio, el monto bruto de préstamos deteriorados se incrementó \$ 298 millones, a \$ 1,858 millones con un aumento atribuible principalmente al Caribe y Centroamérica, Perú y México. La provisión para pérdidas por créditos en la cartera de banca personal aumentó a \$ 807 millones de \$ 698 millones en el ejercicio anterior, con mayores provisiones en México, principalmente debido a préstamos a plazo sin garantía.

En Banca comercial, el monto bruto de los préstamos deteriorados se cifró en \$ 1,212 millones, un incremento de \$ 324 millones frente al ejercicio anterior, en la mayoría de las regiones, y compensado parcialmente por Chile. La provisión para pérdidas por créditos en la cartera de banca comercial fue de \$ 224 millones en 2014, frente a \$ 83 millones en 2013. Este aumento fue atribuido principalmente a mayores provisiones en el Caribe y Centroamérica y América Latina, relacionadas principalmente a una provisión de \$ 83 millones por un número pequeño de cuentas en la industria hotelera del Caribe.

### Gestión de Patrimonios y Seguros Globales

La calidad crediticia general de Gestión de Patrimonios y Seguros Globales se mantuvo sólida en 2014. La provisión para pérdidas por créditos fue de \$ 2 millones y el monto bruto de los préstamos deteriorados ascendió a \$ 9 millones.

### Banca y Mercados Globales

La provisión para pérdidas por créditos fue de \$ 9 millones en 2014, frente a \$ 26 millones en 2013. En este ejercicio las provisiones se constituyeron principalmente en Europa y Canadá.

El monto bruto de los préstamos deteriorados de Banca y Mercados Globales descendió \$ 193 millones en 2014, a \$ 33 millones. Los préstamos deteriorados en los Estados Unidos disminuyeron de \$ 173 millones a \$ 11 millones, y en Europa disminuyeron de \$ 42 millones a cero. Los préstamos deteriorados en Canadá aumentaron a \$ 22 millones de un ejercicio a otro, de cero en el ejercicio anterior.

### Diversificación del riesgo

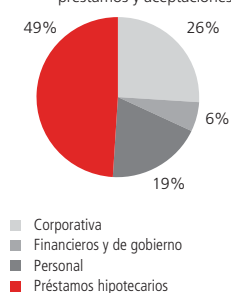
La exposición al riesgo del Banco en los diversos países y categorías de prestatarios se encuentra diversificada tal como se ilustra en el Cuadro 66 en la página 98 y el Cuadro 70 en la página 100. El gráfico 18 muestra los préstamos y aceptaciones por sector geográfico. Ontario representa la mayor exposición en Canadá, con 33% del total, mientras que a América Latina y a Estados Unidos les corresponde el 10% y el 5% respectivamente.

El Gráfico 19 muestra los préstamos y aceptaciones por tipo de prestatario (véase el Cuadro 70 en la página 100). Excluyendo los préstamos a familias, las mayores exposiciones de la industria se registraron en servicios financieros (5.1%), mayoreo y menudeo (3.8%), y bienes inmuebles y construcción (3.5%).

**G18** Diversificación equilibrada en Canadá e internacionalmente...



**G19** ... y en préstamos a familias y negocios préstamos y aceptaciones, octubre de 2014



**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 2014, las ventas de préstamos fueron de \$ 153 millones en comparación con \$ 161 millones en 2013. El mayor volumen de ventas de préstamos en 2014 representó préstamos en los sectores de transporte y medios de información.

Al 31 de octubre, no existieron instrumentos derivados de crédito para mitigar la exposición en las carteras, en comparación con \$ 31 millones (monto teórico) al 31 de octubre de 2013.

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 hotelería, medios de información y embarque.

**Síntesis de la cartera de préstamos – Riesgos principales y emergentes**

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.

**Hipotecarios**

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, estos préstamos ascendían a \$ 297,000 millones o el 68% del total de los préstamos y aceptaciones por cobrar del Banco (\$ 286,000 millones o el 69% al 31 de octubre de 2013), de los cuales \$ 232,000 millones o el 78% son préstamos garantizados con bienes inmuebles (\$ 228,000 millones o el 81% al 31 de octubre de 2013).

*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.

**C16** 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)	2014											
	Hipotecarios						Líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda					
	Garantizadas <sup>(1)</sup>		Sin garantía		Total		Garantizadas <sup>(1)</sup>		Sin garantía		Total	
Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
Canadá: <sup>(2)</sup>												
Provincias del Atlántico	\$ 6,940	3.7	\$ 5,168	2.7	\$ 12,108	6.4	\$ 2	–	\$ 1,300	6.9	\$ 1,302	6.9
Quebec	7,506	4.0	8,065	4.3	15,571	8.3	1	–	1,062	5.6	1,063	5.6
Ontario	47,031	24.9	46,380	24.6	93,411	49.5	3	0.1	9,409	49.5	9,412	49.6
Manitoba/ Saskatchewan	4,639	2.5	3,684	1.9	8,323	4.4	1	–	885	4.7	886	4.7
Alberta	17,396	9.2	11,847	6.3	29,243	15.5	4	–	3,107	16.4	3,111	16.4
Columbia Británica/ Territorios	14,431	7.6	15,755	8.3	30,186	15.9	1	–	3,183	16.8	3,184	16.8
Canadá <sup>(3)</sup>	\$ 97,943	51.9%	\$ 90,899	48.1%	\$ 188,842	100%	\$ 12	0.1%	\$ 18,946	99.9%	\$ 18,958	100%
Internacional	–	–	23,806	100	23,806	100	–	–	–	–	–	–
Total	\$ 97,943	46.1%	\$ 114,705	53.9%	\$ 212,648	100%	\$ 12	0.1%	\$ 18,946	99.9%	\$ 18,958	100%
	2013											
Canadá	\$ 103,295	54.7%	\$ 85,642	45.3%	\$ 188,937	100%	\$ 15	0.1%	\$ 18,666	99.9%	\$ 18,681	100%
Internacional	–	–	20,928	100	20,928	100	–	–	–	–	–	–
Total	\$ 103,295	49.2%	\$ 106,570	50.8%	\$ 209,865	100%	\$ 15	0.1%	\$ 18,666	99.9%	\$ 18,681	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 \$ 1,518 millones, de los cuales \$ 632 millones están asegurados.

**Rangos de periodos de amortización de los préstamos hipotecarios**

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

**C17** Distribución de los préstamos hipotecarios por periodos de amortización y áreas geográficas

Al 31 de octubre	2014					
	Préstamos hipotecarios por amortización					
	Menos de 20 años	De 20 a 24 años	De 25 a 29 años	De 30 a 34 años	35 años y más	Total préstamos hipotecarios
Canadá	34.6%	34.0%	25.1%	6.2%	0.1%	100%
Internacional	66.6%	20.5%	11.5%	1.2%	0.2%	100%
	2013					
Canadá	34.3%	29.4%	26.6%	9.5%	0.2%	100%
Internacional	64.5%	21.2%	12.9%	1.1%	0.3%	100%



### Coefficientes de préstamo a valor

El 48% de la cartera canadiense de préstamos hipotecarios no está garantizada (45% al 31 de octubre de 2013), y tiene un coeficiente promedio de préstamo a valor de 54% (57% al 31 de octubre de 2013).

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.

### C18 Coeficientes de préstamo a valor

Coeficientes de préstamo a valor sin garantía <sup>(1)</sup>		
Por el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2014		
	Hipotecarios valor (%)	Líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda <sup>(2)</sup> valor (%)
Canadá		
Provincias del Atlántico	67.6%	65.6%
Quebec	61.4	68.1
Ontario	61.1	64.6
Manitoba y Saskatchewan	65.7	66.7
Alberta	65.4	68.0
Columbia Británica y Territorios	59.0	62.5
Canadá	62.0%	65.0%
Internacional	69.9%	N/A
Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2013		
Canadá	63.0%	63.8%
Internacional	71.1%	N/A

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

(2) Incluye solamente líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda (HELOC) dentro del marco de Plan de Crédito Integrado de 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 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 \$ 978 millones al 31 de octubre de 2014 (\$ 971 millones al 31 de octubre de 2013). Se trata de una cartera de alta calidad con promotores conocidos que tienen relaciones a largo plazo con el Banco.

### C19 Exposición en Europa

Las exposiciones actuales en Europa son las siguientes:

Al 31 de octubre	2014					2013	
	Préstamos y equivalentes en préstamos			Otros		Total exposición en Europa	Total exposición en Europa
(en millones de dólares)	Préstamos y aceptaciones <sup>(1)</sup>	Cartas de crédito y garantías <sup>(2)</sup>	Compromisos no retirados <sup>(3)</sup>	Titulos valores y depósitos en instituciones financieras <sup>(4)</sup>	Transacciones Financieras título valores(SFT) e instrumentos derivados <sup>(5)</sup>		
Exposición bruta	8,045	1,839	11,187	8,102	1,900	31,073	\$ 27,749
Menos: Compromisos no retirados			11,187			11,187	8,370
Exposición neta con financiamiento	8,045	1,839	–	8,102	1,900	19,886	\$ 19,379

(1) No existen reservas específicas para pérdidas por créditos. Los valores bruto y neto son iguales ya que estas exposiciones no están garantizadas.

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

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

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

(5) Las transacciones de financiamiento de títulos valores comprenden los títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa, las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra, y los títulos valores dados y tomados en préstamo. La exposición neta con financiamiento representa todas las posiciones netas positivas después de considerar la garantía. La garantía para instrumentos derivados fue de \$ 2,185 millones y para transacciones de financiamiento de títulos valores, de \$ 13,823 millones.

**C20** Exposiciones con financiamiento

Exposiciones con financiamiento en todos los países europeos:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014 <sup>(1)</sup>				2013
	Gubernamental <sup>(2)</sup>	Bancaria	Corporativa <sup>(3)</sup>	Total	Total
Grecia	\$ –	\$ –	\$ 384	\$ 384	\$ 432
Irlanda	19	2	274	295	226
Italia	(10)	268	13	271	407
Portugal	–	3	3	6	28
España	79	33	218	330	316
<b>Total – grupo GIIPS</b>	<b>\$ 88</b>	<b>\$ 306</b>	<b>\$ 892</b>	<b>\$ 1,286</b>	<b>\$ 1,409</b>
Reino Unido	\$ 1,078	\$ 1,832	\$ 5,162	\$ 8,072	\$ 6,799
Alemania	1,258	527	750	2,535	2,398
Francia	2,105	631	341	3,077	2,934
Países Bajos	42	281	265	588	1,012
Suiza	–	357	612	969	1,945
Otros	588	274	2,497	3,359	2,882
<b>Total – no vinculado con el grupo GIIPS</b>	<b>\$ 5,071</b>	<b>\$ 3,902</b>	<b>\$ 9,627</b>	<b>\$ 18,600</b>	<b>\$ 17,970</b>
<b>Total – Europa</b>	<b>\$ 5,159</b>	<b>\$ 4,208</b>	<b>\$ 10,519</b>	<b>\$ 19,886</b>	<b>\$ 19,379</b>
<b>Total – Europa al 31 de octubre de 2013</b>	<b>\$ 3,540</b>	<b>\$ 4,904</b>	<b>\$ 10,935</b>	<b>\$ 19,379</b>	

(1) Los montos entre paréntesis representan posiciones netas de negociación a corto plazo.  
 (2) Incluye \$ 397 millones (\$ 170 millones al 31 de octubre de 2013) en exposiciones a agencias supranacionales.  
 (3) Corporativa incluye instituciones financieras no bancarias.

**C21** Distribución de la exposición del Banco por país

Distribución de las exposiciones del Banco:

al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014 <sup>(1)</sup>					2013
	Préstamos y equivalentes en préstamos	Depósitos en instituciones financieras	Títulos valores	SFT e instrumentos derivados	Total	Total
Grecia	\$ 380	\$ –	\$ 4	\$ –	\$ 384	\$ 432
Irlanda	37	18	240	–	295	226
Italia	307	1	(41)	4	271	407
Portugal	–	–	6	–	6	28
España	237	–	88	5	330	316
<b>Total – grupo GIIPS</b>	<b>\$ 961</b>	<b>\$ 19</b>	<b>\$ 297</b>	<b>\$ 9</b>	<b>\$ 1,286</b>	<b>\$ 1,409</b>
Reino Unido	\$ 4,094	\$ 1,432	\$ 1,363	\$ 1,183	\$ 8,072	\$ 6,799
Alemania	852	317	1,272	94	2,535	2,398
Francia	563	11	2,363	140	3,077	2,934
Países Bajos	307	71	140	70	588	1,012
Suiza	563	37	320	49	969	1,945
Otros	2,544	45	415	355	3,359	2,882
<b>Total – no vinculado con el grupo GIIPS</b>	<b>\$ 8,923</b>	<b>\$ 1,913</b>	<b>\$ 5,873</b>	<b>\$ 1,891</b>	<b>\$ 18,600</b>	<b>\$ 17,970</b>
<b>Total – Europa</b>	<b>\$ 9,884</b>	<b>\$ 1,932</b>	<b>\$ 6,170</b>	<b>\$ 1,900</b>	<b>\$ 19,886</b>	<b>\$ 19,379</b>

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

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 2014, 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 \$ 1,300 millones aproximadamente, un descenso respecto a los \$ 1,400 millones registrados en el ejercicio anterior.

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 \$ 18 millones y \$ 1 millón de títulos para actividades de negociación. Además, tenía tenencias largas netas de títulos soberanos de España (\$ 79 millones) y tenencias cortas netas en Italia (\$ 10 millones), y ninguna tenencia de títulos soberanos de Grecia y Portugal.

Al 31 de octubre de 2014 su exposición a bancos italianos se cifraba en \$ 268 millones (\$ 375 millones al 31 de octubre de 2013), relacionada principalmente con actividades de intermediación de metales preciosos y de préstamos a corto plazo. Su exposición en Grecia de \$ 384 millones (\$ 432 millones al 31 de octubre de 2013) se relacionaba principalmente con préstamos garantizados a compañías de embarque.

Al 31 de octubre de 2014, su exposición en Europa en títulos valores a entidades gubernamentales y bancos (excluyendo el grupo GIIPS) era de

\$ 4,900 millones (\$ 4,400 millones al 31 de octubre de 2013), relacionada principalmente con emisores de Francia, Alemania 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 actual con financiamiento consiste en préstamos financiados que se registran mediante el método de acumulación. La exposición crediticia a clientes consiste en transacciones con instrumentos derivados emprendidas por el cliente y transacciones de financiamiento de títulos valores (contratos de recompra inversa, contratos de recompra y títulos valores 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.

Los compromisos no retirados, de \$ 11,000 millones (\$ 8,400 millones al 31 de octubre de 2013), 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 2014, los compromisos de préstamos sin financiamiento a empresas en Europa (excluyendo el grupo GIIPS) ascendían a \$ 7,500 millones (\$ 5,100 millones al 31 de octubre de 2013). Al 31 de octubre de 2014, el total de cartas de crédito emitidas con bancos fue de \$ 3,600 millones (\$ 2,900 millones al 31 de octubre

de 2013). En el cuadro 22 a continuación, se muestran los compromisos no retirados por país.

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

- exposiciones en títulos valores a entidades no europeas con empresa matriz en Europa, y
- cartas de crédito o garantías (incluido como equivalentes en préstamos en el cuadro anterior) asociadas con entidades de países europeos.

La exposición indirecta detallada en el Cuadro 22 incluía \$ 452 millones en títulos valores relacionados con el grupo GIIPS, \$ 131 millones con Alemania, \$ 66 millones con el Reino Unido y \$ 55 millones con Suiza. Al 31 de octubre de 2014, la exposición indirecta en la forma de cartas de crédito totalizaba \$ 1,839 millones (\$ 1,523 millones al 31 de octubre de 2013), de los cuales \$ 43 millones (\$ 69 millones al 31 de octubre de 2013) 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 en el Cuadro 22, el Banco tenía garantías denominadas en euros de entidades no europeas por un monto equivalente a \$ 1,371 millones (\$ 680 millones al 31 de octubre de 2013).

#### C22 Exposiciones indirectas

al 31 de octubre (en millones de dólares)	Compromisos no retirados		Exposición indirecta	
	2014	2013	2014	2013
Grecia	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –
Irlanda	87	68	(1)	18
Italia	45	74	7	21
Portugal	–	–	–	–
España	57	294	490	209
Total – grupo GIIPS	\$ 189	\$ 436	\$ 496	\$ 248
Reino Unido	\$ 5,662	\$ 4,043	693	\$ 524
Alemania	791	782	313	370
Francia	1,269	647	346	273
Países Bajos	1,056	845	175	172
Suiza	806	548	172	229
Otros	1,414	1,069	365	288
Total – no vinculado con el grupo GIIPS	\$ 10,998	\$ 7,934	\$ 2,064	\$ 1,856
Total – Europa	\$ 11,187	\$ 8,370	\$ 2,560	\$ 2,104

El Banco no utiliza permutas por incumplimiento de créditos (CDS, por sus siglas en inglés) como una técnica de mitigación del riesgo a la deuda soberana. En el caso de los bancos, las instituciones financieras no bancarias y las empresas, el Banco ocasionalmente puede recurrir a los CDS para compensar en parte sus exposiciones de préstamos financiados. En lo que se refiere específicamente al grupo GIIPS, al 31 de octubre de 2014, el Banco no estaba protegido con CDS contra la exposición con financiamiento. Como parte de la cartera de negociación, el Banco puede comprar o vender CDS. Todas las exposiciones, incluidos los CDS, están sujetas a límites de riesgo y 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.

#### Perspectivas

Se prevé que la cartera de créditos del Banco se mantenga fuerte debido a nuestra baja exposición a áreas y regiones que son motivo de preocupación, así como a nuestra amplia diversificación global.

Desde la perspectiva nacional, se prevé que las provisiones para pérdidas por créditos aumenten debido al crecimiento de los activos y cambios en la combinación de negocios, especialmente de las tarjetas de crédito y los créditos automotores, que se encuentra dentro de nuestro marco de apetito por el riesgo y es coherente con nuestra estrategia. Se espera que las provisiones para préstamos comerciales aumenten de manera moderada desde los inusuales bajos niveles presentados en 2014. En el ámbito internacional, se espera que las provisiones para pérdidas por créditos aumente con respecto al crecimiento de activos, las adquisiciones y una reducción de las pérdidas por crédito asociados a las carteras adquiridas.

## Resultados del cuarto trimestre

### T4 2014 vs. T4 2013

#### Utilidad neta

El monto de utilidad neta fue de \$ 1,438 millones en el cuarto trimestre, comparada con \$ 1,676 millones en el mismo trimestre del ejercicio anterior. Después del ajuste por partidas destacadas de \$ 265 millones (véase C23), la utilidad neta aumentó \$ 27 millones o 2%. El buen crecimiento en volumen, los mayores márgenes de intereses y el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera fueron ampliamente compensados por las mayores provisiones para pérdidas por créditos y gastos de operación más altos.

#### Total de ingresos

El total de ingresos (BEG) de \$ 5,848 millones aumentó \$ 371 millones o 7% comparado con el mismo trimestre del ejercicio anterior. Después del ajuste por partidas destacadas de \$ 77 millones (véase C23), la utilidad neta aumentó \$ 448 millones o 8%. El aumento de un ejercicio a otro reflejó un aumento de los ingresos netos por intereses por el crecimiento de los activos y mejores márgenes de intereses, el incremento de los ingresos no vinculados con intereses que incluyen mayores comisiones bancarias e ingresos de gestión patrimonial y el positivo efecto de la conversión de moneda extranjera. Esto se compensó parcialmente por una menor utilidad por inversiones en empresas asociadas debido a la disposición de CI en junio de 2014.

#### Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses fueron \$ 3,105 millones, \$ 228 millones u 8% más altos que la cifra del mismo período del ejercicio anterior. El incremento en los ingresos netos por intereses, incluyendo el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera, se atribuye al crecimiento de los activos en Banca Internacional y Banca Canadiense y un aumento en el margen bancario principal.

El margen bancario principal fue 2.39%, comparado en 2.31% el ejercicio anterior. El aumento en el margen se debió principalmente a mejores márgenes tanto en Banca Canadiense y Banca Internacional, y menores costos de financiamiento ya que las obligaciones y los depósitos de alta tasa vencidos fueron reemplazados por financiamiento a tasas actuales más bajas.

#### Ingresos netos por comisiones

Los ingresos netos por comisiones de \$ 2,042 millones se incrementaron \$ 259 millones o 15% en comparación con la cifra del ejercicio anterior. Este aumento es atribuible principalmente a un aumento en las comisiones bancarias, los ingresos de gestión patrimonial en comisiones de fondos mutuos y corretaje, así como al crecimiento en comisiones por suscripción y el positivo efecto de la conversión de moneda extranjera.

#### Otros ingresos de operación

Otros ingresos de operación (BEG) de \$ 701 millones disminuyó \$ 116 millones o 14%. Después del ajuste por partidas destacadas de \$ 77 millones (véase C23), la utilidad neta aumentó \$ 39 millones o 5%. La disminución en ingresos de negociación e ingresos de empresas asociadas fue compensada por un aumento en las ganancias netas de los títulos de inversión.

#### Provisión para pérdidas por créditos

En el cuarto trimestre, la provisión para pérdidas por créditos ascendió a \$ 574 millones, comparada con \$ 321 millones en el mismo período del ejercicio anterior. Después del ajuste de la partida destacada de \$ 62 millones (véase C23), la provisión para pérdidas por créditos alcanzó \$ 191 millones. El aumento de un ejercicio a otro se produjo completamente en Banca Internacional y Banca Canadiense e incluye \$ 62 millones en partidas destacadas (véase C23), al igual que provisiones adicionales de \$ 26 millones relacionadas a cuentas de banca personal canadiense y \$ 83 millones en Banca Internacional de ciertas cuentas en la cartera hotelera del Caribe.

#### Gastos de operación y productividad

En el cuarto trimestre los gastos de operación fueron de \$ 3,361 millones, que representan un aumento de \$ 384 millones o 13% en relación con el mismo trimestre del ejercicio anterior. Las partidas destacadas de \$ 203 millones (véase C3) representaron un poco más de la mitad del aumento. El efecto negativo de la conversión de moneda extranjera fue 1%. El crecimiento restante se debió principalmente a mayores sueldos y beneficios por aumentos en los pagos anuales, un aumento en los impuestos sobre la nómina y otros beneficios. Otros aumentos se debieron a mayores gastos en iniciativas tecnológicas y a un aumento en los impuestos a los negocios en el Caribe.

El coeficiente de productividad en el cuarto trimestre fue 57.5%, comparado con 54.4% en el mismo trimestre del ejercicio anterior. Después del ajuste de las partidas destacadas, el coeficiente del actual trimestre fue 53.3%.

#### Impuestos

Este trimestre los impuestos sobre la renta efectiva se situaron en 20.6%, comparado con 20.3% en el mismo trimestre del ejercicio anterior. El incremento de la tasa fiscal efectiva se debió principalmente a las menores recuperaciones de impuestos compensadas parcialmente por el aumento en los ingresos no gravables durante el ejercicio.

**T4 2014 vs. T3 2014****Utilidad neta**

La utilidad neta fue de \$ 1,438 millones este trimestre, comparada con \$ 2,351 millones en el trimestre anterior. Después del ajuste de las partidas destacadas de este trimestre de \$ 265 millones y la ganancia notable del último trimestre de \$ 555 millones (véase C23), la utilidad neta disminuyó \$ 93 millones o 5%. Esta baja de un trimestre a otro se debió principalmente al aumento de las provisiones para pérdidas por créditos, la disminución de los ingresos netos por intereses y menores ingresos de operación que reflejan la disposición del trimestre pasado. La disminución en la utilidad neta se debió parcialmente al aumento en los ingresos de comisiones bancarias y gestión de patrimonio.

**Total de ingresos**

El total de ingresos (BEG) fue de \$ 5,848 millones, una reducción de \$ 728 millones u 11% respecto al trimestre anterior debido principalmente a las partidas destacadas en ambos trimestres. La disminución subyacente en los ingresos totales de \$ 8 millones se debió principalmente a la disminución en el margen neto por intereses, los ingresos de negociación y la utilidad neta por inversiones en empresas asociadas. Estas disminuciones fueron compensadas en su totalidad por un aumento en las comisiones bancarias, los ingresos de gestión patrimonial y el aumento en las ganancias netas en títulos de inversión.

**Ingresos netos por intereses**

Los ingresos netos por intereses (BEG) disminuyeron \$ 50 millones y se situaron en \$ 3,105 millones. El margen bancario principal fue 2.39% comparado con 2.41%. La disminución de este margen se registró principalmente en Banca Canadiense y Banca Internacional.

**Ingresos netos por comisiones**

Los ingresos netos por comisiones registraron \$ 2,042 millones, un aumento de \$ 80 millones o 4%. Este aumento se debió principalmente al aumento de las comisiones de banca personal, especialmente en Banca Internacional y al aumento en los ingresos de gestión patrimonial.

**Otros ingresos de operación**

Otros ingresos de operación (BEG) se situó en \$ 701 millones, una disminución de \$ 758 millones con respecto al trimestre anterior, principalmente debido a las partidas destacadas en ambos trimestres. La disminución subyacente de \$ 38 millones o 5% se debió principalmente a la disminución de los ingresos de negociación y la utilidad neta por inversiones en empresas asociadas. Esto fue parcialmente compensado por un aumento en las ganancias netas sobre títulos de inversión.

**Provisión para pérdidas por créditos**

La provisión para pérdidas por créditos fue \$ 574 millones durante el cuarto trimestre, comparado con \$ 398 millones del último trimestre. Después del ajuste de la partida destacada de \$ 62 millones (véase C23), la provisión para pérdidas por créditos alcanzó \$ 114 millones. El aumento se produjo completamente en Banca Internacional y Banca Canadiense e incluye reservas adicionales de \$ 26 millones relacionadas a cuentas de banca personal canadiense y \$ 83 millones en Banca Internacional de ciertas cuentas en la cartera hotelera del Caribe.

**Gastos de operación y productividad**

Los gastos de operación aumentaron \$ 221 millones o 7%. Después del ajuste de las partidas destacadas, los gastos aumentaron \$ 18 millones o 1%. Un aumento en los gastos en tecnología, profesionales y en publicidad, relacionados principalmente a iniciativas, fue compensado en gran medida por una disminución en compensaciones basadas en el desempeño y en acciones.

El coeficiente de productividad se ubicó en 57.5%, comparado con 47.8% en el trimestre anterior. Después del ajuste de las partidas destacadas, los coeficientes fueron 53.3% frente a 52.9% respectivamente.

**Impuestos**

Este trimestre la tasa de impuestos sobre la renta efectiva se ubicó en 20.6% en comparación con 20.3% del trimestre previo. El aumento en la tasa fiscal efectiva se debió principalmente a una menor tasa de impuestos sobre las ganancias por ventas en el trimestre previo, compensado parcialmente por mayores niveles de ingresos exentos de impuestos este trimestre.

**C23 Partidas destacadas**

(en millones de dólares excepto las utilidades por acción)	Correspondiente a los trimestres finalizados el					
	31 de octubre de 2014			31 de julio de 2014		
	Antes de impuestos	Después de impuestos	Efecto de las utilidades por acción	Antes de impuestos	Después de impuestos	Efecto de las utilidades por acción
<b>Ganancia sobre la venta</b>						
<i>Venta de la mayor parte de la participación del Banco en CI Financial Corp.<sup>(1)</sup></i>	\$ –	\$ –		\$ 643	\$ 555	
<b>Cargos por reestructuración</b>	(148)	(110)		–	–	
<b>Provisión para pérdidas por créditos</b>						
<i>Cuentas de banca personal por bancarota sin garantía en Canadá</i>	(62)	(46)		–	–	
<b>Ajustes de valuación</b>						
<i>Ajuste de valuación de financiamiento</i>	(30)	(22)		–	–	
<i>Revaluación de activos monetarios en Venezuela</i>	(47)	(47)		–	–	
<b>Provisiones legales</b>	(55)	(40)		–	–	
<b>Total</b>	<b>\$ (342)</b>	<b>\$ (265)</b>	<b>\$ (0.22)</b>	\$ 643	\$ 555	\$ 0.45
<b>Por rubro del Estado Consolidado de Resultados</b>						
Ingresos de negociación	\$ (30)	\$ (22)		\$ –	\$ –	
Otros ingresos de operación – otros	(47)	(47)		643	555	
<b>Otros ingresos de operación/Total de ingresos</b>	<b>(77)</b>	<b>(69)</b>		643	555	
Provisión para pérdidas por créditos	(62)	(46)		–	–	
Otros gastos de operación	(203)	(150)		–	–	
<b>Total</b>	<b>\$ (342)</b>	<b>\$ (265)</b>	<b>\$ (0.22)</b>	\$ 643	\$ 555	\$ 0.45

(1) Incluye una ganancia no realizada antes de impuestos de \$ 152 millones (\$ 174 millones antes de impuestos) sobre la reclasificación de la inversión restante del Banco a títulos valores disponibles para la venta.

## Resumen de los resultados trimestrales

## Aspectos financieros destacados trimestrales

## C24 Aspectos financieros destacados trimestrales

## Correspondiente a los trimestres finalizados el

	31 de octubre 2014	31 de julio de 2014	30 de abril de 2014	31 de enero de 2014	31 de octubre <sup>(1)</sup> 2013	31 de julio <sup>(1)</sup> 2013	30 de abril <sup>(1)</sup> 2013	31 de enero <sup>(1)</sup> 2013	31 de octubre <sup>(1)</sup> 2012	31 de julio <sup>(1)</sup> 2012	30 de abril <sup>(1)</sup> 2012	31 de enero <sup>(1)</sup> 2012
Total de ingresos (en millones de dólares)	\$ 5,747	\$ 6,487	\$ 5,725	\$ 5,645	\$ 5,400	\$ 5,515	\$ 5,213	\$ 5,171	\$ 4,851	\$ 5,516	\$ 4,692	\$ 4,587
Total de ingresos (BEG <sup>(2)</sup> ) (en millones de dólares)	5,848	6,576	5,809	5,725	5,477	5,594	5,295	5,245	4,925	5,593	4,761	4,655
Utilidad neta (en millones de dólares)	\$ 1,438	\$ 2,351	\$ 1,800	\$ 1,709	\$ 1,676	\$ 1,747	\$ 1,582	\$ 1,605	\$ 1,502	\$ 2,050	\$ 1,440	\$ 1,398
Utilidades básicas por acción (en dólares)	1.10	1.86	1.40	1.33	1.30	1.37	1.23	1.26	1.19	1.70	1.17	1.21
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	1.10	1.85	1.39	1.32	1.29	1.36	1.22	1.24	1.18	1.68	1.15	1.18

(1) Montos de períodos anteriores se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de las normas NIIF nuevas y modificadas (NIIF 10 y IAS 19) en 2014 (consulte la Nota 4 en los estados financieros consolidados)

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

## Utilidad neta

El Banco informó buenos resultados durante el 2014, con un aumento en el rendimiento durante los primeros tres trimestres, seguidos por una leve disminución en el rendimiento subyacente en el cuarto trimestre debido principalmente a una disminución en los ingresos netos por intereses y los ingresos por negociación, y un aumento en las pérdidas por créditos. Después del ajuste por la ganancia de la venta de \$ 555 millones (véase C23), las utilidades diluidas por acción en el tercer trimestre fueron \$ 1.40. La utilidad neta del cuarto trimestre fue significativamente más bajo como resultado de \$ 256 millones de partidas destacadas (véase C23).

## Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses se incrementaron durante los primeros tres trimestres del ejercicio antes de disminuir \$ 50 millones en el cuarto trimestre de la disminución en el margen neto por intereses en Banca Canadiense y Banca Internacional. Los activos bancarios principales aumentaron de manera constante durante el 2014 del continuo y sólido crecimiento de los préstamos en América Latina, en parte por el beneficio del efecto de la conversión de moneda extranjera y el crecimiento de los préstamos de consumo automotores y préstamos comerciales en Banca Canadiense, al igual que el crecimiento de los préstamos corporativos en Banca y Mercados Globales. Los depósitos de bajo margen con bancos aumentaron desde el cuarto trimestre del ejercicio anterior.

El margen bancario principal mejoró 8 puntos base comparando el cuarto trimestre del ejercicio anterior con el cuarto trimestre de este ejercicio. El margen aumentó durante los dos primeros trimestres como resultado de mejores márgenes tanto en Banca Canadiense como en Banca Internacional y la vigencia de financiamiento mayorista de mayor costo y las obligaciones que son reemplazadas por el financiamiento mayorista a tasas actuales más bajas. El margen disminuyó levemente en el tercer y cuarto trimestre de este ejercicio por la reducción de los márgenes en Banca Canadiense e Internacional y mayores volúmenes de depósitos en bancos de bajo rendimiento.

El margen de Banca Canadiense aumentó durante los primeros tres trimestres como resultado de mayores márgenes de préstamos hipotecarios, tarjetas de crédito y líneas de crédito y un fuerte crecimiento en los márgenes de productos, incluyendo tarjetas de crédito, y luego disminuyó levemente en el cuarto trimestre como resultado de un menor margen en los ingresos por pago anticipado de préstamos de consumo automotores y préstamos hipotecarios. El margen de Banca Internacional se amplió en los tres primeros trimestres de 2014 como resultado de un aumento en los márgenes en todos los países de América Latina y Asia, para luego reducirse levemente en el cuarto trimestre. Los márgenes de la cartera de préstamos corporativos de Banca y Mercados Globales disminuyeron levemente durante cada trimestre debido a menores márgenes en la cartera de préstamos corporativos de los Estados Unidos.

## Ingresos no vinculados con intereses

Los ingresos no vinculados con intereses crecieron de manera constante durante el ejercicio, y los resultados del tercer trimestre incluyeron el beneficio

de la ganancia por venta de \$ 555 millones. Los ingresos no vinculados con intereses del cuarto trimestre se vieron afectados negativamente por las partidas destacadas de \$ 77 millones (véase C23). Los ingresos bancarios registraron una tendencia al alza en el ejercicio, con un fuerte aumento en las comisiones por tarjetas de crédito en Canadá y América Latina. Las comisiones de fondos mutuos y por corretaje de banca personal se incrementaron de manera constante en el ejercicio como un reflejo de los mayores activos gestionados y administrados promedio. Los ingresos trimestrales por negociación son atribuibles a los distintos niveles de oportunidades de mercado durante el ejercicio, que aumentaron el segundo trimestre pero que cayeron el tercer y cuarto trimestre por debajo del promedio de los 6 trimestres previos. Las ganancias netas sobre títulos de inversión reflejan las oportunidades de mercado.

## Provisión para pérdidas por créditos

La provisión para pérdidas por créditos aumentó de manera constante durante el ejercicio tanto en Banca Canadiense como en Banca Internacional, como resultado del crecimiento del volumen de préstamos y el aumento en el coeficiente de pérdidas en ambas líneas de negocios. Las provisiones en el cuarto trimestre incluyen \$ 62 millones en partidas destacadas (véase C23), al igual que provisiones adicionales de \$ 26 millones relacionadas a cuentas de banca personal canadiense y \$ 83 millones en Banca Internacional de ciertas cuentas en la cartera hotelera del Caribe. La provisión para pérdidas por créditos en Banca y Mercados Globales se mantuvo en niveles mínimos.

## Gastos de operación

Los gastos de operación aumentaron durante el ejercicio, principalmente debido a partidas notables de \$ 203 millones (véase C23) en el cuarto trimestre. El aumento de los costos de tecnología en el tercer y cuarto trimestres reflejó un mayor nivel de costos incurridos para la expansión del negocio y la inversión en nuevas iniciativas en la segunda mitad del año. Las compensaciones basadas en acciones y en el desempeño y los gastos de publicidad y desarrollo de negocios contribuyeron a las variaciones trimestrales.

## Provisión para impuestos sobre la renta

La tasa fiscal efectiva fluctuó entre 20% y 22%, reflejando los diferentes ingresos obtenidos en jurisdicciones con tasas fiscales bajas y el beneficio de la utilidad neta proveniente de empresas asociadas. La tasa fiscal se redujo en el tercer trimestre debido a las ganancias por venta a la tasa de impuestos sobre las ganancias de capital y se mantuvo constante en el cuarto trimestre como resultado de un aumento en los beneficios tributarios en ciertas jurisdicciones internacionales y los cargos por reestructuración a tasas fiscales más altas que el promedio.

En la página 107 se reseña la tendencia en la utilidad neta correspondiente a ocho trimestres y otra información seleccionada.

## Revisión de resultados financieros: 2013 vs. 2012

A fin de identificar las tendencias principales de negocios entre 2013 y 2012, a continuación se presentan los resultados y los comentarios correspondientes.

### Utilidad neta

Scotiabank alcanzó resultados sin precedentes en 2013, superando todos sus objetivos financieros. El monto de la utilidad neta fue de \$ 6,610 millones, que representa un aumento de \$ 220 millones o 3% comparado con el ejercicio anterior. Las utilidades diluidas por acción fueron \$ 5.11 en comparación con \$ 5.18 en 2012. El rendimiento sobre el capital fue de 16.6%, frente a 19.9% en el ejercicio anterior.

La utilidad neta del 2013 incluye un beneficio neto después de impuestos no recurrente de \$ 90 millones en Banca Internacional, derivado de (i) la ganancia sobre la venta de Thanachart Life Assurance Public Company Ltd. por Thanachart Bank, una empresa asociada en Tailandia (\$ 150 millones después de impuestos), menos (ii) un ajuste de valuación por cuentas por cobrar relacionadas con una adquisición en Puerto Rico (\$ 40 millones después de impuestos), y (iii) un cargo por reestructuración en las operaciones del Banco en Uruguay (\$ 20 millones después de impuestos). La combinación de estas partidas no recurrentes representó 7 centavos por acción. La utilidad neta del 2012 se vio beneficiada por las ganancias sobre bienes inmuebles de \$ 708 millones o 61 centavos por acción. Después del ajuste por estas partidas, la utilidad neta aumentó \$ 838 millones o 15% y las utilidades diluidas por acción se situaron en \$ 5.04, en comparación con \$ 4.57 en 2012, un incremento de 10.3%. El rendimiento sobre el capital fue sólido de 16.3%, frente a 17.7% en 2012.

### Total de ingresos

El total de ingresos sobre una base equivalente gravable (BEG) ascendió 8% con respecto al 2012, a \$ 21,611 millones. Después del ajuste por la ganancia en una empresa asociada en este ejercicio, que ya se mencionó, las ganancias sobre bienes inmuebles en 2012 y el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera, el total de ingresos aumentó 11%.

### Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses (BEG) incrementaron \$ 1,378 millones o 14%, a \$ 11,365 millones, principalmente por las adquisiciones y el crecimiento del activo bancario de base promedio. El margen bancario de base se mantuvo inalterado comparado con el 2012.

### Ingresos no vinculados con intereses

Los ingresos netos por comisiones registraron \$ 6,917 millones, un aumento de \$ 671 millones u 11% de un ejercicio a otro. Las adquisiciones representaron aproximadamente un tercio de este aumento. El crecimiento es atribuible en su mayor parte a las comisiones de gestión patrimonial, al incremento de los activos de los fondos mutuos y a las comisiones por corretaje. El aumento de los ingresos por servicios bancarios fue de amplio alcance en todas las categorías.

El rubro Otros ingresos de operación (BEG) se situó en \$ 3,329 millones, una disminución de \$ 372 millones o 10% con respecto al ejercicio 2012, lo que reflejó el efecto de las ganancias sobre bienes inmuebles en 2012. Esto se vio compensado en parte por la ganancia registrada proveniente de una empresa asociada en 2013. Después del ajuste de estas partidas, el aumento fue de 11%, lo que refleja un aumento en las ganancias netas sobre títulos de inversión e ingresos por seguros.

### Provisión para pérdidas por créditos

La provisión para pérdidas por créditos aumentó \$ 36 millones a \$ 1,288 millones, de \$ 1,252 millones en 2012.

### Gastos de operación

Los gastos de operación aumentaron 12% con respecto al ejercicio 2012, a \$ 11,664 millones. Aproximadamente la mitad de este crecimiento es atribuible a las adquisiciones, el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera y las partidas no recurrentes antes mencionadas. El resto del crecimiento refleja las iniciativas en apoyo de la mejora de las operaciones, así como el aumento de los costos de beneficios a los empleados y de arrendamiento debido a la venta de Scotia Plaza en 2012. El apalancamiento operativo fue positivo, de 1.3% después del ajuste de las ganancias sobre bienes inmuebles en 2012 y las partidas no recurrentes ya mencionadas en 2013.

### Provisión para impuestos sobre la renta

La tasa de impuestos sobre la renta efectiva total del Banco se ubicó en 20.8%, comparado con 19.7% de 2012. El incremento de la tasa fiscal efectiva se debió principalmente al efecto de tasas más bajas sobre la venta de activos inmobiliarios en 2012.

## C25 Revisión de resultados financieros

Correspondiente al ejercicio finalizado en 31 de octubre de 2013 (en millones de dólares) <sup>(2)</sup>	Servicios bancarios canadienses	Servicios bancarios internacionales	Gestión de Patrimonios y Seguros Globales	Banca y Mercados Globales	Otros <sup>(1)</sup>	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 5,419	\$ 4,923	\$ 409	\$ 787	\$ (188)	\$ 11,350
Ingresos no vinculados con intereses	1,554	2,498	3,587	2,793	(483)	9,949
Total de ingresos	\$ 6,973	\$ 7,421	\$ 3,996	\$ 3,580	\$ (671)	\$ 21,299
Provisión para pérdidas por créditos	478	781	3	26	0	1,288
Gastos no vinculados con intereses	3,583	4,138	2,411	1,589	(57)	11,664
Provisión para impuestos sobre la renta	761	584	336	510	(454)	1,737
Utilidad neta	\$ 2,151	\$ 1,918	\$ 1,246	\$ 1,455	\$ (160)	\$ 6,610
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	–	192	39	–	–	231
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 2,151	\$ 1,726	\$ 1,207	\$ 1,455	\$ (160)	\$ 6,379

(1) Incluye todos los otros sectores de operación más pequeños y ajustes corporativos, como la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses, otros ingresos de operación y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2013 (\$ 312 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.

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

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2012 (en millones de dólares) <sup>(2)</sup>	Servicios bancarios canadienses	Servicios bancarios internacionales	Gestión de Patrimonios y Seguros Globales	Banca y Mercados Globales	Otros <sup>(1)</sup>	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 4,610	\$ 4,456	\$ 442	\$ 760	\$ (298)	\$ 9,970
Ingresos no vinculados con intereses	1,531	2,029	3,072	2,744	300	9,676
Total de ingresos	\$ 6,141	\$ 6,485	\$ 3,514	\$ 3,504	\$ 2	\$ 19,646
Provisión para pérdidas por créditos	506	613	3	30	100	1,252
Gastos no vinculados con intereses	3,192	3,683	2,076	1,507	(22)	10,436
Provisión para impuestos sobre la renta	642	463	315	524	(376)	1,568
Utilidad neta	\$ 1,801	\$ 1,726	\$ 1,120	\$ 1,443	\$ 300	\$ 6,390
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	3	168	25	-	-	196
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 1,798	\$ 1,558	\$ 1,095	\$ 1,443	\$ 300	\$ 6,194

(1) Incluye todos los otros sectores de operación más pequeños y ajustes corporativos, como la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses, otros ingresos de operación en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2012 (\$ 288 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.

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

## Desempeño financiero de las líneas de negocios

### Banca Canadiense

En 2013, Banca Canadiense reportó una utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital por un monto de \$ 2,151 millones, un incremento de \$ 350 millones o 19% con respecto al ejercicio 2012. El rendimiento sobre el capital económico fue de 33.4%, frente a 35.9% en el ejercicio 2012. Los servicios de banca personal, de pequeñas empresas y banca comercial mostraron un buen desempeño.

El total de ingresos alcanzó \$ 6,973 millones, un aumento de \$ 832 millones o 14% con respecto al ejercicio 2012.

Los ingresos netos por intereses se incrementaron 18%, a \$ 5,419 millones. Excluyendo el efecto de la adquisición de Tangerine, el aumento subyacente de los ingresos netos por intereses se debió al significativo crecimiento de los activos y depósitos. El margen neto de intereses disminuyó 5 puntos base, a 2.04%, principalmente a causa de la adquisición de Tangerine.

### Banca Internacional

La utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital se incrementó \$ 168 millones u 11%, a \$ 1,726 millones, que incluye un beneficio después de impuestos de \$ 90 millones derivado de (i) la venta de una subsidiaria por una empresa asociada en Tailandia (\$ 150 millones), menos (ii) un ajuste de valuación por cuentas por cobrar relacionadas con una adquisición en Puerto Rico (\$ 40 millones), y (iii) un cargo por reestructuración en las operaciones del Banco en Uruguay (\$ 20 millones). Después del ajuste por dichas partidas, la utilidad neta aumentó \$ 78 millones o 5% gracias a las adquisiciones y al fuerte crecimiento de los ingresos subyacentes, incluida una ganancia después de impuestos de \$ 25 millones sobre la venta de un negocio no estratégico en Perú. Estos aumentos se vieron compensados por el aumento de las provisiones para pérdidas por créditos, gastos de operación e impuestos sobre la renta. El rendimiento sobre el capital económico fue de 14.2%, frente a 11.9% en el ejercicio 2012.

El total de ingresos de \$ 7,421 millones aumentó 14%. Excluyendo la ganancia de \$ 203 millones (después de normalización fiscal) de una empresa asociada en Tailandia, que ya se mencionó, y el efecto favorable de la conversión de moneda extranjera, los ingresos se incrementaron \$ 632 millones o 10%.

Los ingresos netos por intereses aumentaron 10% gracias al fuerte crecimiento de los préstamos y a las adquisiciones. El margen neto por intereses de 4.11% se mantuvo relativamente estable, frente a 4.13% en 2012. Los ingresos netos por comisiones aumentaron 8%, a \$ 1,403 millones, motivado principalmente por las adquisiciones y el crecimiento subyacente de las comisiones en banca personal y banca comercial. La utilidad neta de empresas asociadas se incrementó en \$ 283 millones. Excluyendo la ganancia ya mencionada de \$ 283 millones (después de normalización fiscal) de una empresa asociada, los aportes aumentaron 80 millones o 21%, principalmente en Asia. El rubro Otros ingresos de operación aumentó 23%, a \$ 427 millones, debido principalmente a la ganancia sobre la venta de un negocio no estratégico en Perú y las mayores ganancias netas sobre títulos de inversión.

### Gestión de Patrimonios y Seguros Globales

Gestión de Patrimonios y Seguros Globales registró una utilidad neta de \$ 1,207 millones, atribuible a tenedores de títulos de capital, un aumento de

\$ 112 millones u 10% en relación con 2012, motivado por los positivos resultados de amplio alcance de las actividades de gestión patrimonial y seguros. El crecimiento de las actividades de gestión patrimonial refleja el crecimiento de los activos gestionados y administrados, que se debió a las ventas netas, la mejora de las condiciones de los mercados financieros, y la adquisición de Colfondos en Colombia y de AFP Horizonte en Perú. El rendimiento sobre el capital económico fue de 16.7%, frente a 13.5% en el ejercicio 2012.

El total de ingresos para el ejercicio fue de \$ 3,996 millones, un incremento de \$ 482 millones o 14% en comparación con el ejercicio 2012. El aumento en los ingresos se debió al fuerte crecimiento de las actividades de gestión patrimonial y seguros y a las adquisiciones.

### Banca y Mercados Globales

Banca y Mercados Globales registró una utilidad neta de \$ 1,455 millones en 2013, atribuible a tenedores de títulos de capital, un ligero aumento de \$ 12 millones o 1% en relación con el 2012. Este resultado se benefició con los sólidos aportes de la plataforma de clientes diversificada. El robusto crecimiento de los ingresos en las plataformas operativas llevó a los ingresos a niveles sin precedentes, pero esto se vio contrarrestado por el aumento de los gastos. El rendimiento sobre el capital económico fue de 27.6%, frente a 26.3% en el ejercicio 2012.

El total de ingresos registró en 2013 la cifra sin precedentes de \$ 3,580 millones, un incremento de 2% comparado con \$ 3,504 millones del 2012, debido a que los negocios continúan gozando del beneficio de una plataforma diversificada de productos y servicios. Las actividades con instrumentos de renta fija, acciones y préstamos corporativos en Canadá registraron ingresos sin precedentes durante 2013. Otro factor que contribuyó fue un crecimiento muy fuerte en el negocio de préstamos corporativos en Europa. Las partidas anteriores fueron compensadas parcialmente por descensos en las actividades de intermediación de productos básicos y metales preciosos, banca de inversión, préstamos corporativos de Estados Unidos y cambio de divisas.

### Otros

En el rubro Otros se registró una pérdida neta atribuible a tenedores de títulos de capital de \$ 160 millones en 2013, comparado con una utilidad neta de \$ 300 millones en 2012. La utilidad neta de 2012 se vio beneficiada por las ganancias después de impuestos sobre la venta de bienes inmuebles de \$ 708 millones.

En los ingresos netos por intereses, los otros ingresos de operación y la provisión para impuestos sobre la renta en cada período se tiene en cuenta la eliminación del aumento de los ingresos no gravables. Este monto se incluye en los sectores de operación, que se registran sobre una base equivalente gravable. Dicha eliminación fue por un monto de \$ 312 millones en 2013, en comparación con \$ 288 millones en 2012.

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



## Situación financiera de 2013 frente a 2012

### Total del activo

El total del activo del Banco al 31 de octubre de 2013 era de \$ 744,000 millones, lo que representa un incremento de \$ 75,000 millones u 11% en relación con el 31 de octubre de 2012, e incluye alrededor de \$ 28,000 millones aportados por la adquisición de Tangerine.

El rubro Efectivo y depósitos en instituciones financieras aumentó \$ 6,000 millones, debido principalmente a un incremento en los depósitos con intereses en bancos centrales, mientras que los metales preciosos registraron una disminución de \$ 4,000 millones debido a la reducción de los precios y el inventario. Los títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y los títulos valores tomados en préstamo se incrementaron \$ 16,000 millones.

### Activos para negociación

Los activos para negociación se incrementaron \$ 9,000 millones con respecto al 31 de octubre de 2012. Los títulos para negociación crecieron \$ 10,000 millones a causa del aumento de las tenencias de acciones ordinarias y títulos de deuda del gobierno provincial canadiense y de Estados Unidos. El total de préstamos para negociación decreció en \$ 2,000 millones principalmente por la baja de las actividades de intermediación de metales preciosos y de préstamos.

### Títulos de inversión

Los títulos de inversión crecieron \$ 1,000 millones, principalmente a causa del aumento de las tenencias de títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros. Al 31 de octubre de 2013, la ganancia no realizada sobre títulos disponibles para la venta, después del ajuste por el impacto de las coberturas admisibles, fue de \$ 980 millones, un aumento de \$ 89 millones con respecto al 31 de octubre de 2012. Esto fue motivado en su mayor parte por aumentos en el valor de las acciones ordinarias, debido al descenso de las ganancias no realizadas sobre títulos de deuda de un ejercicio a otro.

### Préstamos

La cartera de préstamos experimentó un crecimiento de \$ 50,000 millones o 14% respecto del 31 de octubre de 2012. Los préstamos hipotecarios crecieron \$ 34,000 millones, casi en su totalidad por la adquisición de Tangerine. Los préstamos personales y sobre tarjetas de crédito registraron

un incremento de \$ 8,000 millones debido principalmente al crecimiento en Canadá y México. Los préstamos corporativos y a gobierno se incrementaron \$ 8,000 millones sobre todo a causa del crecimiento en América Latina y Asia.

### Total del pasivo

Al 31 de octubre de 2013 se registraron \$ 698,000 millones en el total del pasivo, un aumento de \$ 70,000 millones u 11% en relación con el 31 de octubre de 2012 que incluye \$ 35,000 millones aportados por la adquisición de Tangerine.

### Depósitos

El total de depósitos aumentó \$ 52,000 millones. Los depósitos personales aumentaron \$ 33,000 millones, principalmente por la adquisición de Tangerine. Los depósitos corporativos y de gobiernos se incrementaron \$ 20,000 millones, de los cuales \$ 6,000 millones relativos a la adquisición de Tangerine y al crecimiento en Canadá y en los Estados Unidos. Los depósitos de instituciones financieras decrecieron \$ 1,000 millones.

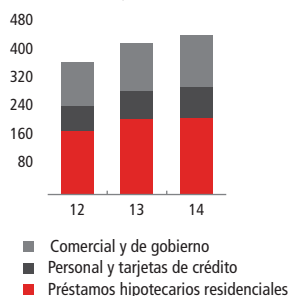
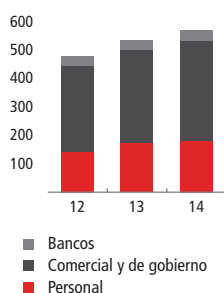
### Otros pasivos

Las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados, y las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto crecieron \$ 21,000 millones y \$ 6,000 millones, respectivamente. Los pasivos por instrumentos derivados registraron un descenso de \$ 6,000 millones, similar al de los activos por instrumentos derivados.

### Patrimonio

El total del capital contable se incrementó \$ 5,722 millones en relación con el 31 de octubre de 2012. El incremento se debió al nivel del capital generado internamente, que fue de \$ 3,293 millones, la emisión de \$ 1,377 millones de acciones ordinarias que incluyó \$ 99 millones por la compra de Colfondos en Colombia y \$ 1,278 millones a través del Plan de Reinversión de Dividendos y el ejercicio de opciones. El Banco rescató \$ 300 millones de acciones preferentes durante el ejercicio.

El rubro Otra utilidad integral acumulada aumentó \$ 1,133 millones, debido principalmente a la revaluación de los activos y pasivos del plan de beneficios a empleados y a la reducción de los montos de conversión de divisas no realizados en las operaciones del Banco en el extranjero.

**G20** Cartera de préstamos  
préstamos y aceptaciones, en miles de millones  
de dólares, al 31 de octubre**G21** Depósitos  
en miles de millones de dólares, al 31 de octubre

## CONDICIONES FINANCIERAS DEL GRUPO

### C26 Estado condensado de situación financiera

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

	2014	2013	2012
<b>Activos</b>			
Efectivo, depósitos en instituciones financieras y metales preciosos	\$ 64.0	\$ 62.2	\$ 59.7
Activos para negociación	113.2	96.5	87.6
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	93.9	82.5	66.2
Títulos de inversión	38.7	34.3	33.4
Préstamos	424.3	402.2	352.6
Otros	71.6	65.9	68.7
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 805.7</b>	<b>\$ 743.6</b>	<b>\$ 668.2</b>
<b>Pasivos</b>			
Depósitos	\$ 554.0	\$ 517.9	\$ 465.7
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	89.0	77.5	57.0
Otros pasivos	108.6	97.0	95.7
Obligaciones subordinadas	4.9	5.8	10.1
<b>Total del pasivo</b>	<b>\$ 756.5</b>	<b>\$ 698.2</b>	<b>\$ 628.5</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Social	45.0	40.2	34.3
Acciones preferentes	2.9	4.1	4.4
Participaciones no controladoras en subsidiarias	1.3	1.1	1.0
<b>Total del patrimonio</b>	<b>\$ 49.2</b>	<b>\$ 45.4</b>	<b>\$ 39.7</b>
<b>Total del pasivo y del capital contable</b>	<b>\$ 805.7</b>	<b>\$ 743.6</b>	<b>\$ 668.2</b>

### Estado de situación financiera

#### Activos

El total del activo del Banco al 31 de octubre de 2014 era de \$ 806,000 millones, lo que representa un incremento de \$ 62,000 millones u 8% en relación con el 31 de octubre de 2013. Después del efecto de la conversión de moneda extranjera, los activos totales aumentaron \$ 40,000 millones o 5%.

El rubro Efectivo y depósitos en instituciones financieras aumentó \$ 3,000 millones, debido principalmente a un incremento en los depósitos con intereses en bancos centrales, mientras que los metales preciosos registraron una disminución de \$ 2,000 millones debido a la reducción de los precios y el inventario. Los títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y los títulos valores tomados en préstamo se incrementaron \$ 11,000 millones.

#### Activos para negociación

Los activos para negociación se incrementaron \$ 17,000 millones con respecto al 31 de octubre de 2013, debido principalmente a un aumento en títulos valores de \$ 11,000 millones a causa del aumento de las tenencias de acciones ordinarias y títulos de deuda del gobierno canadiense y un aumento en los préstamos para negociación de \$ 3,000 millones.

#### Títulos de inversión

Los títulos de inversión crecieron \$ 4,000 millones, principalmente a causa del aumento de las tenencias de títulos de deuda del gobierno estadounidense para los fines de la gestión de liquidez. Al 31 de octubre de 2014, la ganancia no realizada sobre títulos disponibles para la venta, después del ajuste por el impacto de las coberturas admisibles, fue de \$ 847 millones, una disminución de \$ 133 millones con respecto al 31 de octubre de 2013. Esto fue motivado en su mayor parte por las ganancias realizadas sobre las ventas en 2014.

#### Préstamos

La cartera de préstamos experimentó un crecimiento de \$ 22,000 millones o 5% con respecto al 31 de octubre de 2013. Después del ajuste del efecto de la conversión de moneda extranjera, los préstamos aumentaron \$ 15,000 millones o 4%. Los préstamos hipotecarios crecieron \$ 3,000 millones principalmente en América Latina y el Caribe, debido a que el aumento en los préstamos hipotecarios canadienses fue generalmente compensado por a la disminución planificada de un componente de la cartera hipotecaria de Tangerine. Los préstamos personales y sobre tarjetas de crédito registraron un incremento de \$ 8,000 millones debido principalmente al crecimiento en Canadá y América Latina. Los préstamos corporativos y a gobierno se incrementaron \$ 11,000 millones, sobre todo en Canadá y América Latina.

#### Otros activos

Las inversiones en empresas asociadas disminuyeron \$ 2,000 millones, debido principalmente a la venta parcial y la reclasificación de las participaciones restantes del Banco en CI Financial Corp. a títulos valores disponibles para la venta, compensado en parte por la adquisición del negocio de servicios financieros de Canadian Tire.

## Pasivos

Al 31 de octubre de 2014, se registraron \$ 756,000 millones en el total del pasivo, un aumento de \$ 58,000 millones u 8% con respecto al 31 de octubre de 2013. Después del ajuste del efecto de la conversión de moneda extranjera, los pasivos totales aumentaron \$ 38 mil millones o 5%.

## Depósitos

El total de depósitos aumentó \$ 36 mil millones, que incluye el efecto de la conversión de moneda extranjera de \$ 16,000 millones. Los depósitos personales aumentaron \$ 4,000 millones, principalmente por el crecimiento en Canadá y América Latina. Los depósitos corporativos y de gobiernos se incrementaron \$ 29,000 millones para respaldar el crecimiento en los activos.

## Otros pasivos

Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados se incrementaron en \$ 11,000 millones, en parte para financiar el crecimiento en títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo. Los pasivos por instrumentos derivados registraron un aumento de \$ 7,000 millones, similar al de los activos por instrumentos derivados.

## Patrimonio

El total del capital contable se incrementó \$ 3,824 millones en relación con el 31 de octubre de 2013. El incremento se debió a la generación interna de capital de \$ 3,806 millones, la emisión de acciones ordinarias de \$ 771 millones principalmente a través del Plan de Reinversión de Dividendos y el ejercicio de opciones. Otra utilidad integral acumulada aumentó \$ 561 millones debido principalmente al cambio neto en ganancias no realizadas por conversión de moneda extranjera en las inversiones del Banco en sus operaciones en el exterior. Estos aumentos fueron compensados parcialmente por la recompra y cancelación de 4.5 millones de acciones ordinarias en \$ 320 millones bajo el programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario. El Banco rescató \$ 1,150 millones de acciones preferentes durante el ejercicio.

## Perspectivas

Se estima que los activos y depósitos continuarán aumentando en 2015 con incrementos en todas las líneas de negocios. En Canadá, la disminución en los préstamos hipotecarios personales se espera sea compensada con el crecimiento en otras categorías de préstamos. Se estima que los activos y depósitos relacionados con préstamos crecerán a nivel internacional.

## Gestión del capital

### Síntesis

Scotiabank mantiene una sólida base del 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 económico 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 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

En la sección del "Marco de apetito por el riesgo", en la página 65, se describe detalladamente el marco de apetito por el riesgo, que establece los límites de tolerancia al riesgo y los niveles de capital previstos del Banco. Dicho marco abarca las provisiones a mediano y largo plazo con respecto a los umbrales

reglamentarios del capital, las utilidades, el capital económico y otros parámetros basados en el riesgo. Con ello persigue cuatro objetivos principales: rebasar sus niveles de capital reglamentario e interno previstos, mantener niveles de capital congruentes con su perfil de riesgo, mantener altas calificaciones de crédito y brindar rendimientos aceptables a sus accionistas.

## Capital reglamentario

Los coeficientes del capital se utilizan para controlar la suficiencia del capital y la solidez financiera de los bancos. Los tres coeficientes del capital reglamentario principales, el capital ordinario de nivel 1, el de nivel 1 y el total, se determinan dividiendo estos componentes entre los activos con riesgos ponderados.

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

A partir del 1 de noviembre de 2012, los bancos canadienses están sujetos a los requisitos de suficiencia de capital revisados publicados por el BCBS, comúnmente conocidos como 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).

En comparación con las normas anteriores, el Acuerdo de Basilea III pone más énfasis en el capital ordinario introduciendo una nueva categoría de capital, el Capital Ordinario de nivel 1, integrado principalmente por el capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias, neto de deducciones reglamentarias. Estos ajustes abarcan la plusvalía, los activos intangibles (netos de pasivos por impuestos diferidos), los activos por impuestos diferidos, los activos de planes de jubilación y las inversiones en instituciones financieras por arriba de ciertos niveles. En conjunto, las reglas del Acuerdo de Basilea III incrementan las deducciones reglamentarias en relación con el Acuerdo de Basilea II.

Además el Acuerdo de Basilea III eleva el nivel de los activos con riesgos ponderados para inversiones significativas y los montos de los impuestos diferidos conforme a límites definidos, las exposiciones a instituciones financieras grandes o no reguladas que cumplen con criterios específicos, las exposiciones en instrumentos derivados a contrapartes centralizadas y las exposiciones que implican un riesgo de correlación errónea.

El 13 de enero de 2011, el BCBS emitió pautas adicionales respecto a los requisitos de absorción de pérdidas de capital en el momento de inviabilidad. Estos requisitos entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2013 para los bancos canadienses. Estas reglas afectan la admisibilidad de los instrumentos en el capital reglamentario y prevén su transición y retirada progresiva de los instrumentos no admisibles. No todas las acciones preferentes del Banco, los instrumentos de capital y las obligaciones subordinadas cumplen con estos criterios adicionales, por lo que están sujetos a la retirada progresiva a partir de enero de 2013. El Banco se reserva el derecho de rescatar, exigir o recomprar un instrumento de capital en cualquier momento bajo las condiciones de cada oferta en el futuro.

Además, la OSIF designó a los 6 bancos más grandes de Canadá como bancos internacionales de importancia sistemática (D-SIB) y aumentó en 1% su coeficiente de capital mínimo reglamentario. Este sobrecargo de 1% se aplicará pare 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. Se espera que el Banco mantenga un mecanismo de operación esencial superior al coeficiente de capital mínimo reglamentario.

Las reglas del Acuerdo de Basilea III del BCBS prevén mecanismos de transición que permitirán a los bancos cumplir con las normas recién emitidas, del 1 de enero de 2013 al 1 de enero de 2019. Los requisitos de transición brindan la opción de distribuir en 5 años las nuevas deducciones al capital ordinario, retirar progresivamente los instrumentos de capital no admisibles en un lapso de 10 años, y distribuir en 4 años un mecanismo de absorción de conservación del capital. A partir de enero de 2019, los bancos deberán cumplir con los nuevos requisitos mínimos respecto a los activos con riesgos ponderados de: un coeficiente de capital ordinario de 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 OSIF 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, se usó un escalonamiento para los activos con riesgos ponderados de ajuste por valuación de

créditos de 0.57 para los primeros dos trimestres de 2014. Durante el T3 y el T4 de 2014, los activos con riesgos ponderados de ajuste por valuación de créditos se calcularon usando escalares de 0.57, 0.65 y 0.77 para calcular los coeficientes de capital ordinario de nivel 1, capital de nivel y capital total, respectivamente.

La OSIF exige que a partir del primer trimestre de 2013 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 (denominado "base integral"), y que cumplan con el objetivo mínimo de capital ordinario de nivel 1 del 7%.

### Cambios en materia reglamentaria relacionados con el capital

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. 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 Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS por sus siglas en inglés) emitió revisiones al marco del coeficiente de apalancamiento del Acuerdo de Basilea III. Las revisiones al marco se relacionaron principalmente con la medida de exposición; es decir, el denominador del coeficiente y constan principalmente de: factores de conversión de crédito menores para ciertos compromisos extra contables; la clarificación adicional del tratamiento de los instrumentos derivados, las garantías respectivas y las transacciones de financiamiento de títulos valores; requisitos adicionales para los contratos de instrumentos derivados de crédito, así como requisitos mínimos de revelación al público a partir de enero de 2015. Se completará en 2017 la medida final, con miras a migrar al tratamiento del pilar 1 (requisito de capital mínimo) para el 1 de enero de 2018.

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 actual relación de activos sobre capital (ACM, por sus siglas en inglés), en vigencia a partir del T1 de 2015. Se espera que las instituciones mantengan un mecanismo operativo esencial superior al mínimo del 3%. El Banco espera cumplir con el coeficiente de Apalancamiento autorizado de la OSIF. La revelación de acuerdo con los Requisitos Mínimos de Revelación al Público de la OSIF emitidos en septiembre de 2014 relacionados con el coeficiente de Apalancamiento del Acuerdo de Basilea III se efectuará a partir del T1 de 2015.

### 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 económico. 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 económico interno y reglamentario para asegurar la suficiencia del capital disponible en el contexto de su apetito por el riesgo.

En lo que se refiere al capital económico, su objetivo interno a mediano plazo es que el capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias se sitúe por lo menos en el 100% del reglamentario. Sin embargo, en el corto plazo, puede ubicarse en el 95% y apoyarse en las acciones preferentes.

Respecto al capital reglamentario, su objetivo interno 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 65 de la sección de Gestión de riesgos se incluyen más detalles sobre este marco. En la gestión de la base del capital del Banco, se presta gran atención al costo y la disponibilidad de los diversos tipos de capital, el nivel de endeudamiento deseado, los cambios en los activos y los activos con riesgos ponderados, y a las oportunidades para invertir el capital en forma rentable. La cantidad de capital necesario para los riesgos que se asumen en las operaciones y para cumplir con los requisitos reglamentarios 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 de nivel 2.

### Inversión del capital

El Banco invierte capital para respaldar el crecimiento sostenible de sus ingresos y utilidad neta a largo plazo. El crecimiento de las actividades puede ser mediante los negocios existentes, la atracción de nuevos clientes, el aumento de las ventas cruzadas a clientes actuales, la incorporación de nuevos productos y el aumento de la productividad de ventas, o bien puede derivar de las adquisiciones. Todas las iniciativas importantes para movilizar el capital son objeto de un riguroso análisis tendiente a comprobar las hipótesis sobre las transacciones y evaluar los beneficios esperados. Los principales criterios 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.

### Coefficientes 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 10.8% al cierre del ejercicio. Los aumentos en el coeficiente de capital ordinario de nivel 1 se debieron principalmente a la fuerte generación interna de capital, la venta de la inversión del Banco en CI Financial Corp. que disminuyeron significativamente las deducciones de capital reglamentarias, y la prudente gestión del crecimiento en los activos. El Banco continuó emitiendo acciones ordinarias a través de su Programa de Reinversión de Dividendos (DRIP), opciones accionarias y planes de compra de acciones. Sin embargo, el Banco eliminó el descuento del 2% en el Programa de Reinversión de Dividendos e inició compras de acciones a través del programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario durante el ejercicio para gestionar sus niveles de capital. La inversión del Banco en Canadian Tire Financial Services en el cuarto trimestre tuvo un efecto modesto en su posición de capital. Adicionalmente, los rescates de instrumentos de capital distintos a acciones ordinarias dieron como resultado coeficientes de capital de nivel 1 y del total del capital de 12.2% y 13.9%, respectivamente, sobre la base integral conforme al acuerdo de Basilea III, al cierre del ejercicio.

Estos coeficientes de capital permanecen muy por arriba de los mínimos reglamentarios establecidos por la OSIF, de 7%, 8.5% y 10.5% para el capital ordinario de nivel 1, el nivel 1 y el capital total, respectivamente, y fuertes tomando en cuenta las normas internacionales, y fuertes tomando en cuenta las normas internacionales.

Además de los coeficientes del capital reglamentario basados en el grado de riesgo, los bancos también están sujetos a una prueba de endeudamiento máximo, la relación de activos sobre capital (ACM, por sus siglas en inglés), conforme a la OSIF. La ACM se calcula dividiendo el total de activos de un banco, incluyendo partidas específicas fuera del balance general, como sustitutos de crédito directo y cartas de crédito de desempeño, entre su capital total. Al 31 de octubre de 2014, la ACM del Banco, 17.1x, se mantenía muy por debajo de los umbrales máximos reglamentarios. La OSIF ha decidido reemplazar la ACM con el coeficiente de Apalancamiento del Acuerdo de Basilea III a partir del T1 de 2015.

### Perspectivas

El Banco continuará manteniendo una posición de capital sólida en 2015. Se manejará con prudencia el capital a efecto de apoyar las iniciativas orgánicas de crecimiento, las adquisiciones selectivas que mejoran los rendimientos a la vez que mantienen cumplimiento total de los cambios reglamentarios que evolucionan.

**C27** Capital reglamentario<sup>(1)</sup>

	NIIF			PCGA de Canadá	
	Basilea III Integral	Basilea II		Basilea II	
	2014	2013	2012	2011	2010
Al 31 de octubre (en millones de dólares)					
<b>Capital ordinario de nivel 1</b>					
Total del capital ordinario <sup>(2)</sup>	\$ 44,965	\$ 40,569	\$ 34,755	\$ 27,932	\$ 23,199
Participaciones no controladoras admisibles en el capital ordinario de subsidiarias	514	479	966	640	579
Plusvalía e intangibles netos no admisible, netos de pasivos por impuestos diferidos <sup>(3)</sup>	(10,482)	(9,772)	(7,840)	(6,860)	(3,638)
Deducciones relacionadas con umbrales	(305)	(3,630)			
Activos por impuestos diferidos (excluyendo los relacionados con diferencias temporales) <sup>(4)</sup>	(620)	(752)			
Otras deducciones del capital ordinario de nivel 1 <sup>(4)(5)</sup>	(330)	(535)			
<b>Capital ordinario de nivel 1</b>	<b>33,742</b>	<b>26,359</b>			
Acciones preferentes <sup>(6)</sup>	2,934	4,084	4,384	4,384	3,975
Pasivos por instrumentos de capital – títulos valores fiduciarios <sup>(6)</sup>	1,400	1,400	2,150	2,900	3,400
Otros ajustes de capital de nivel 1 <sup>(7)</sup>	(3)	71	21	(507)	(2,181)
<b>Capital neto de nivel 1</b>	<b>38,073</b>	<b>31,914</b>	<b>34,436</b>	<b>28,489</b>	<b>25,334</b>
<b>Capital de clasificación 2</b>					
Obligaciones subordinadas, neto de amortización <sup>(6)</sup>	4,871	5,841	9,893	6,723	6,790
Reserva colectiva admisible para inclusión en el nivel 2 y reserva excedente (ref. método IRB)	468	971	454	353	574
Participaciones no controladoras admisibles en el capital ordinario de nivel 2 de subsidiarias	180	115			
Otros ajustes de capital de nivel 2 <sup>(7)</sup>	–	–	(2,590)	(3,033)	(3,099)
<b>Capital de nivel 2</b>	<b>5,519</b>	<b>6,927</b>	<b>7,757</b>	<b>4,043</b>	<b>4,265</b>
<b>Total de capital reglamentario</b>	<b>43,592</b>	<b>38,841</b>	<b>42,193</b>	<b>32,533</b>	<b>29,599</b>
<b>Activos con riesgos ponderados (en miles de millones de dólares)</b>					
Riesgo de crédito	261.9	240.9	210.0	200.8	180.5
Riesgo de mercado	17.3	15.4	13.8	5.9	10.5
Riesgo operativo	33.3	31.9	29.5	27.3	24.0
<b>Activos con riesgos ponderados de capital ordinario de nivel 1<sup>(8)</sup></b>	<b>\$ 312.5</b>	<b>\$ 288.2</b>	<b>\$ 253.3</b>	<b>\$ 234.0</b>	<b>\$ 215.0</b>
<b>Coefficientes de capital</b>					
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1	10.8%	9.1%	N/A	N/A	N/A
Coefficiente de capital de nivel 1 <sup>(9)</sup>	12.2%	11.1%	13.6%	12.2%	11.8%
Coefficiente de capital total <sup>(9)</sup>	13.9%	13.5%	16.7%	13.9%	13.8%
Múltiplo de activo-capital <sup>(10)</sup>	17.1 x	17.1 x	15.0 x	16.6 x	17.0 x

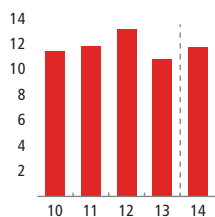
- A partir del 1 de noviembre de 2012, los coeficientes del capital reglamentario se determinan sobre una base integral conforme a las reglas del Acuerdo de Basilea III (véase la página 41). Los montos del periodo anterior no se han reexpresado por las normas nuevas y las modificaciones a las NIIF ya que representan los montos reales informados en ese periodo para efectos reglamentarios.
- Los montos de periodos 2012 y anteriores excluyen los componentes de Otra utilidad integral acumulada no admisibles como capital de nivel 1 conforme al Acuerdo de Basilea III.
- 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.
- Los montos del año 2013 se han reexpresado para efectos de presentación.
- Otras deducciones del capital ordinario de nivel 1 sobre una base integral conforme al Acuerdo Basilea III incluye los activos por impuestos diferidos (sin contar los derivados de diferencias de oportunidad), los activos de fondos de jubilación con beneficios definidos y otras partidas.
- Los instrumentos de capital de nivel 1 y nivel 2 no admisibles están sujetos a un periodo de retirada progresiva de 10 años.
- Otros ajustes de capital de nivel 1 / nivel 2 conforme al método de la base integral incluyen las participaciones no controladoras en subsidiarias que son admisibles; además, lo referido al nivel 2 incluye la reserva colectiva y reserva excedente admisibles. Las deducciones conforme al Acuerdo de Basilea II incluyen una deducción de 50/50 de ciertas inversiones en empresas asociadas y otros rubros.
- Al T4 de 2014, los activos con riesgos ponderados de ajuste por valuación de créditos se calcularon usando escalares de 0.57, 0.65 y 0.77 para calcular los coeficientes de capital ordinario de nivel 1, capital de nivel 1 y capital total, respectivamente.
- Excluyendo el capital emitido en el ejercicio 2012 para la adquisición de Tangerine, el coeficiente del capital de nivel 1 y el coeficiente del total del capital se situaron en 12.9% y 16.0% respectivamente.
- Según el Acuerdo de Basilea III, el múltiplo de activo-capital se calcula dividiendo el total de activos del Banco, incluyendo partidas específicas fuera del balance general, entre el total de su capital reglamentario sobre una base de transición.

**C28** Cambios en el capital reglamentario<sup>(1)</sup>

	NIIF			PCGA de Canadá	
	Basilea III Integral	Basilea II		Basilea II	
	2014	2013	2012	2011	2010
Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)					
<b>Total del capital, al inicio del ejercicio</b>	<b>38,841</b>	\$ 42,193	\$ 32,533	\$ 29,599	\$ 28,588
<b>Implementación del Acuerdo de Basilea III</b>		\$ (1,906)			
<b>Cambios en el capital ordinario de nivel 1</b>					
Utilidad neta atribuible a tenedores de capital ordinario del Banco	6,916	6,422	6,243	5,181	4,239
Dividendos pagados a tenedores de títulos de capital del Banco.	(3,110)	(3,075)	(2,713)	(2,416)	(2,224)
Acciones emitidas	771	1,404	4,872	2,657	829
Recompra / rescate de acciones	(320)				
Movimientos en Otra utilidad integral acumulada, excluidas coberturas de flujos de efectivo <sup>(2)</sup>	410	482	168	(624)	(590)
Cambio en participaciones no controladoras en el capital ordinario de subsidiarias del Banco	35	119	339	62	24
Cambio en la plusvalía y otros activos intangibles (neto de impuestos diferidos relacionados) <sup>(3)</sup>	(710)	(1,928)	(577)	(1,612)	(142)
Otros cambios, incluidos los siguientes ajustes reglamentarios:	3,391	(379)			
- Activos por impuestos diferidos que dependen de la rentabilidad futura (excluyendo los relacionados con diferencias temporales)	132	48			
- Inversiones importantes en capital ordinario de otras instituciones financieras (excedente sobre el umbral de 10%)	2,583	(147)			
- Otras deducciones de capital	941				
- Otros	(265)	(280)			
<b>Cambios en el capital ordinario de nivel 1</b>	<b>7,383</b>	\$ 3,045	N/A	N/A	N/A
<b>Cambios en el capital adicional de nivel 1</b>					
Acciones emitidas	–	–	–	409	265
Rescatadas	(1,150)	(1,050)	(750)	(500)	–
Otros cambios, incluidos ajustes reglamentarios y retiro gradual de instrumentos no admisibles	(74)	23	(1,634)	(3)	(717)
<b>Cambios en el capital adicional de nivel 1</b>	<b>(1,224)</b>	\$ (1,027)	\$ 5,948	\$ 3,154	\$ 1,684
<b>Cambios en el capital de nivel 2</b>					
Acciones emitidas	–	–	3,250	–	–
Rescatadas	(970)	(4,052)	–	(67)	(43)
Reservas colectivas admisibles para inclusión en el nivel 2 y la reserva excedente conforme al método AIRB	(502)	517	101	(218)	3
Otros cambios, incluidos ajustes reglamentarios y retiro gradual de instrumentos no admisibles	64	71	361	65	(633)
<b>Cambios en el capital de nivel 2</b>	<b>(1,408)</b>	\$ (3,464)	\$ 3,712	\$ (220)	\$ (673)
<b>Total de capital generado (utilizado)</b>	<b>4,751</b>	\$ (3,352)	\$ 9,660	\$ 2,934	\$ 1,011
<b>Total del capital, al cierre del ejercicio</b>	<b>43,592</b>	\$ 38,841	\$ 42,193	\$ 32,533	\$ 29,599

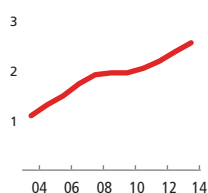
- A partir del 1 de noviembre de 2012, los coeficientes del capital reglamentario se determinan sobre una base integral conforme a las reglas del Acuerdo de Basilea III (véase la página 41). Los montos del periodo anterior no se han reexpresado por las normas nuevas y las modificaciones a las NIIF ya que representan los montos reales informados en ese periodo para efectos reglamentarios.
- Si bien el Banco empezó a aplicar las NIIF el 1 de noviembre de 2011, los montos relativos al capital reglamentario de los periodos anteriores no se han reexpresado debido a que representan los montos reales de esos periodos para efectos reglamentarios.
- 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.

**G22** Capital de nivel 1\* en porcentaje al 31 de octubre

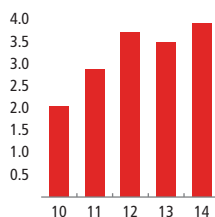


\* Los montos anteriores a 2012 se calculan de conformidad con lo establecido por el Acuerdo de Basilea II, y los montos anteriores a 2011 se calculan de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) de Canadá

**G23** Crecimiento de los dividendos por acción (en dólares)



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



\* Montos anteriores a 2011 calculados de conformidad con los PCGA de Canadá

### 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 prorrato 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 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 por créditos.

El capital ordinario de nivel 1 del Banco fue de \$ 33,700 millones al 31 de octubre de 2014, lo que representa un aumento de \$ 7,400 millones frente al ejercicio anterior principalmente asociado a:

- crecimiento de \$ 3,800 millones de generación interna de capital. En los últimos cinco años, el nivel de generación interna de capital del Banco se ha mantenido fuerte;
- \$ 3,700 millones provenientes de una disminución de las deducciones de capital, principalmente debido a la venta de la inversión del Banco en CI Financial Corp;
- El aumento de \$500 millones proveniente de emisiones de acciones ordinarias emitidas por medio del Programa de reinversión de Dividendos y los Planes de Compra de Acciones neto de recompras de acciones bajo el programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario; y,
- el aumento de \$400 millones proveniente de movimientos en Otra utilidad integral acumulada, incluida la conversión de moneda extranjera.

Estas reducciones fueron compensadas en parte por

- el aumento de \$ 700 millones en la plusvalía principalmente proveniente de revisiones de la Pauta de requisitos de suficiencia de capital de la OSIF para la información de plusvalía relacionada con inversiones significativas, incluida la reciente inversión del Banco en Canadian Tire Financial Services, y el crecimiento en otros activos intangibles.

El Coeficiente de capital de nivel 1 también se vio impactado por rescates de \$1,200 millones de acciones preferentes y el Coeficiente de capital total fue impactado adicionalmente por los rescates de \$1,000 millones de obligaciones subordinadas. Además, las revisiones de la Pauta de requisitos de suficiencia de capital de la OSIF para la reserva colectiva redujo el Capital total en \$500 millones.

### Dividendos

Su solidez en cuanto a generación de utilidades y posición de capital permitió al Banco incrementar su dividendo dos veces en 2014. El pago de los dividendos anuales en 2014 se ubicó en \$ 2.56 comparado con \$ 2.39 en 2013, reflejando un aumento del 7%. La Junta Directiva ha aprobado un coeficiente de pago de dividendos de un rango de 40-50%. Con el ajuste por las partidas destacadas, en 2014, el coeficiente de pago de dividendos fue de 46.9% frente a 47.1% en 2013.

### C29 Actividad de gestión de capital seleccionada

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2014	2013	2012
Dividendos			
Ordinarios	\$ 3,110	\$ 2,858	\$ 2,493
Preferentes	155	217	220
Acciones ordinarias emitidas <sup>(1)(2)</sup>	771	1,377	4,803
Acciones ordinarias recompradas para cancelación bajo el programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario <sup>(2)</sup>	(56)	–	–
Acciones preferentes rescatadas <sup>(3)</sup>	(1,150)	(300)	–
Obligaciones subordinadas emitidas <sup>(4)</sup>	–	–	3,250
Vencimiento, rescate y compra de obligaciones subordinadas <sup>(4)</sup>	(1,000)	(4,210)	(20)
Emisión/(rescate) de valores fiduciarios	–	(750)	(750)

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

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

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

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

### Programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario

El 27 de mayo de 2014, el Banco anunció que la OSIF junto con la Bolsa de Valores de Canadá aprobaron su programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario (el "Programa de Recompra") de acuerdo con el cual el Banco puede recomprar para su cancelación hasta 12 millones de sus acciones ordinarias. El programa de recompra terminará en la fecha que sea anterior entre el 29 de mayo de 2015 y la fecha en la que el Banco complete sus compras. Durante el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2014, el banco recompró y canceló 4.5 millones de acciones ordinarias bajo el programa de recompra a un precio promedio de \$71.04 por acción para un monto total de aproximadamente \$320 millones.

## Información sobre acciones y otros instrumentos de capital

El Cuadro 30 muestra información sobre las acciones ordinarias y preferentes, y otros instrumentos de capital del Banco. En las notas 26 y 27 a los estados financieros consolidados se incluyen más detalles, entre otros sus características de canjeabilidad.

### C30 Acciones y otros instrumentos

Al 31 de octubre de 2014

#### Información sobre acciones

	Monto (en millones de dólares)	Dividendo	Tasa dividendo (%)	Número en circulación (en miles)
<b>Acciones ordinarias<sup>(1)</sup></b>	\$ 15,231	\$ 0.66	–	1,216,582
<b>Acciones preferentes</b>				
Acciones preferentes serie 14 <sup>(2)</sup>	345	0.281250	4.50	13,800
Acciones preferentes serie 15 <sup>(2)</sup>	345	0.281250	4.50	13,800
Acciones preferentes serie 16 <sup>(2)</sup>	345	0.328125	5.25	13,800
Acciones preferentes serie 17 <sup>(2)</sup>	230	0.350000	5.60	9,200
Acciones preferentes serie 18 <sup>(2)(3)(4)</sup>	187	0.209375	3.35	7,498
Acciones preferentes serie 19 <sup>(2)(3)(5)</sup>	158	0.185500	2.97	6,302
Acciones preferentes serie 20 <sup>(2)(3)(6)</sup>	201	0.225625	3.61	8,039
Acciones preferentes serie 21 <sup>(2)(3)(7)</sup>	149	0.163625	2.62	5,961
Acciones preferentes serie 22 <sup>(2)(3)(8)</sup>	234	0.239375	3.83	9,377
Acciones preferentes serie 23 <sup>(2)(3)(9)</sup>	66	0.174875	2.80	2,623
Acciones preferentes serie 30 <sup>(2)(3)(10)</sup>	265	0.240625	3.85	10,600
Acciones preferentes serie 32 <sup>(2)(3)(11)</sup>	409	0.231250	3.70	16,346
<b>Títulos valores fiduciarios</b>				
Valores fiduciarios de Scotiabank – Serie 2006-1, emitidos por Scotiabank Capital Trust <sup>(12a,c,d)</sup>	\$ 750	\$ 28.25	5.650	750
Títulos de nivel 1 de Scotiabank – Serie 2009-1 emitidos por Scotiabank Tier 1 Trust <sup>(12b,c,d)</sup>	650	39.01	7.802	650
<b>Opciones</b>				
Opciones en circulación otorgadas bajo planes de opción para compra de acciones ordinarias <sup>(1)(13)(14)</sup>				Número en circulación (en miles) 23,355

- (1) Los dividendos sobre acciones ordinarias se pagan trimestralmente. Al 21 de noviembre de 2014, la cantidad de acciones ordinarias y opciones en circulación era de 1,216,649 miles y 23,287 miles respectivamente.
- (2) Estas acciones tienen derecho a dividendos en efectivo preferentes no acumulativos pagaderos trimestralmente.
- (3) Estas acciones preferentes tienen características de convertibilidad (para mayor información, véase la Nota 27 a los estados financieros consolidados incluidos en la Memoria 2014 del Banco).
- (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 de 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 de 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 hasta el 25 de abril de 2018.
- (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 de 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 de 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 hasta el 25 de octubre de 2018.
- (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 de 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 de 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 hasta el 25 de enero de 2019.
- (10) Los dividendos son pagaderos en el período inicial de cinco años que finalizará el 25 de abril de 2015, en caso de que se declaren. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 1.00%, multiplicada por \$ 25.00.
- (11) Los dividendos son pagaderos en el período inicial de cinco años que finalizará el 1 de febrero de 2016, en caso de que se declaren. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 1.34%, multiplicada por \$ 25.00.
- 12(a) El 28 de septiembre de 2006, Scotiabank Capital Trust emitió 750,000 Valores fiduciarios de Scotiabank – Serie 2006-1 (Scotia BaTS II 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, véanse las Notas 26 y 27 – Restricciones sobre pagos de dividendos]. Bajo las circunstancias resumidas en 12(c) a continuación, 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 Scotia BaTS II Serie 2006-1 por Acciones preferentes no acumulativas serie T del Banco, el Banco se convertirá en el beneficiario único de Trust.
- 12(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). El interés es pagadero semestralmente en un monto de \$ 39.01 por Scotia BaTS III Serie 2009-1 el último día de junio y diciembre hasta el 30 de junio de 2019 y cada quinto año en adelante hasta el 30 de junio de 2104, la tasa de interés sobre Scotia BaTS III Serie 2009-1 ajustarán a una tasa de interés anual igual al entonces vigente de 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 Scotia BaTS III serie 2009-1, por completo o en parte, sujeto a aprobación de las autoridades reguladoras. Bajo las circunstancias resumidas en 12(c) a continuación, 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 Scotia BaTS III serie 2009-1 invertir interés pagado en 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.
- 12(c) Los Scotia BaTS II Serie 2006-1 y Scotia BaTS III Serie 2009-1 puede 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.
- 12(d) No serán pagaderas distribuciones de efectivo sobre los Scotia BaTS II Serie 2006-1 y Scotia BaTS III Serie 2009-1 en el caso que no se declare el dividendo regular sobre las acciones preferentes del Banco y si no existen acciones preferentes en circulación, las acciones ordinarias del Banco. En esa circunstancia, 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 26 y 27 – Restricciones sobre pagos de dividendos].
- (13) Incluyen 364 mil opciones de compra de acciones con características de derechos de valorización de títulos en tándem (Tandem SAR).
- (14) Durante 2013, ciertos empleados renunciaron voluntariamente a 2,835 mil de derechos de valorización de títulos (SAR) aunque retuvieron sus correspondientes opciones de compra de acciones.

### Calificaciones de crédito

Las calificaciones de crédito afectan el acceso del Banco a los mercados de capital y los costos de los préstamos obtenidos, así como los términos en que puede realizar transacciones de cobertura y con instrumentos derivados y conseguir los préstamos relacionados. Las agencias calificadoras siguen asignando calificaciones altas al Banco: DBRS, AA; Moody's, Aa2; Fitch, AA- y Standard & Poor's (S&P), A+.

En julio de 2014, Moody's colocó las calificaciones de deuda preferente de varios banco canadienses en una "perspectiva negativa". En agosto 2014, Standard & Poor's efectuó una acción similar, cambiando la perspectiva para varios bancos canadienses de "Estable" a "Negativa". Estas acciones no son rebajas de la calificación, ya que no sugieren que seguirán rebajas de calificación. En vez de ello, estos cambios sugieren que, en los próximos 12-18 meses, estas agencias de calificación creen que es más probable que se

produzca una rebaja que una mejora de la calificación para los bancos canadienses. Ambas agencias calificadoras citaron la incertidumbre acerca del nuevo "rescate" propuesto por el gobierno federal para deuda principal sin garantía como el motivo principal para estos cambios a nivel de todo el sistema en la perspectiva para reflejar la mayor probabilidad de que dicha deuda puedan generar pérdidas en el caso improbable de un caso de dificultades.

Además, Moody's situó la calificación individual del Banco en una "perspectiva negativa" lo que supone que no exista respaldo del gobierno. Esto también constituye una rebaja de calificación. Este cambio se efectuó principalmente debido a que Moody's cree que el negocio internacional del Banco es más riesgoso que su negocio de Canadá y probablemente crezca más rápidamente en los años venideros. Moody's también citó los planes del Banco de crecer sus negocios de préstamos de consumo sin garantía tanto en Canadá como a nivel internacional, como una razón para el cambio.

El Banco mantiene su confianza que mantendrá calificaciones crediticias muy altas.

### Activos con riesgos ponderados

Los requisitos reglamentarios aplicables al capital se basan en el porcentaje mínimo de activos con riesgos ponderados establecido por la OSIF. Los activos con riesgos ponderados representan la exposición del Banco a los riesgos de crédito, de mercado y operativo y se calculan aplicando a la vez los parámetros internos del riesgo de crédito del Banco y las ponderaciones de riesgo establecidas por la OSIF a las exposiciones tanto dentro como fuera del balance general. Los activos con riesgos ponderados de capital ordinario de nivel 1 se incrementaron en \$ 24,200 millones en 2014 a \$ 312,500 millones. Los principales factores del cambio fueron un riesgo de crédito de \$ 20,900 millones (incluyendo el efecto de la conversión de moneda extranjera de \$ 8,700 millones), un riesgo de mercado de \$ 1,800 millones y un riesgo operativo de \$ 1,500 millones. Además, los activos con riesgos ponderados de capital de nivel 1 y capital total aumentaron en \$ 800 millones y 2,000 millones, respectivamente, debido a la adopción de los escalares prescritos por la OSIF para los activos con riesgo ponderados de ajuste por valuación de créditos.

### Activos con riesgos ponderados de capital ordinario de nivel 1

Los activos con riesgos ponderados de capital ordinario de nivel 1 de \$ 261,900 millones aumentaron en \$ 20,900 millones según se muestra en el Cuadro 31 de los siguientes componentes:

- El crecimiento subyacente de las operaciones incrementó en \$ 8,500 millones los activos con riesgos ponderados mayormente a consecuencia del aumento de los préstamos personales y a empresas en todas las líneas de negocios.
- La mejora de la calidad crediticia de la cartera derivó en una reducción de \$ 5,700 millones en esta categoría de activos. Además de la migración positiva de las exposiciones a calificaciones mejoradas, las experiencias crediticias favorables dieron lugar a una mejora de los parámetros de riesgo, que se actualizan por lo menos cada año conforme a los datos históricos y los cambios en las estimaciones e hipótesis modelo.
- Las mejoras de los modelos de la banca personal AIRB aumentaron los activos con riesgos ponderados en \$ 2,300 millones.
- Los cambios en metodología y política de \$ 5,000 millones son resultado de la transición de la adopción de los requisitos de capital de ajuste por valuación de créditos del Acuerdo de Basilea III con base en el escaler prescrito por la OSIF para los activos con riesgos ponderados de capital ordinario de nivel 1 de 57% que aumentará al 100% para el 2019.
- Las adquisiciones / ventas incluyen un aumento de los activos con riesgos ponderados de \$ 2,200 millones debido al efecto de las deducciones relacionadas con los umbrales de la venta de CI Financial Corp. y el valor en libros de la inversión restante.
- El efecto de la conversión de moneda extranjera contribuyó con otros \$ 8,700 millones sobre todo por la baja del dólar canadiense frente al dólar estadounidense. El Banco controla su riesgo de cambio de divisas con el objetivo principal de proteger, en la mayor medida posible, los coeficientes de capital consolidados e individuales de sus subsidiarias contra el efecto de las fluctuaciones en las tasas de interés.

**C31** – Estado de flujo para activos con riesgos ponderados integrales del Acuerdo de Basilea III (en millones de dólares)

Movimiento de activos con riesgos ponderados por factor principal <sup>(1)</sup> (en millones de dólares)	2014		2013	
	Riesgo de crédito	Del cual: Contraparte Riesgo de crédito	Riesgo de crédito	Del cual: Contraparte Riesgo de crédito
Activos con riesgos ponderados de capital ordinario de nivel 1 al inicio del ejercicio	\$ 240,940	\$ 10,471	\$ 209,966	\$ 6,642
Volumen en libros <sup>(2)</sup>	8,546	2,283	12,448	799
Calidad en libros <sup>(3)</sup>	(5,742)	(582)	(745)	56
Actualizaciones del modelo <sup>(4)</sup>	2,272	–	–	–
Metodología y política <sup>(5)</sup>	5,003	5,003	11,473	2,863
Adquisiciones y ventas	2,144	–	3,843	–
Transacciones cambiarias	8,724	760	3,955	111
Otros	–	–	–	–
Activos con riesgos ponderados de capital ordinario de nivel 1 al cierre del ejercicio <sup>(6)</sup>	\$ 261,887	\$ 17,935	\$ 240,940	\$ 10,471
Escalera de ajuste por valuación de créditos de Nivel 1	790	790	–	–
Activos con riesgos ponderados de Nivel 1 al cierre del ejercicio <sup>(6)</sup>	262,677	18,725	240,940	10,471
Total escalera de ajuste por valuación de créditos	1,186	1,186	–	–
Total activos con riesgos ponderados al cierre del ejercicio <sup>(6)</sup>	\$ 263,863	\$ 19,911	\$ 240,940	\$ 10,471

(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 T4 de 2014, los activos con riesgos ponderados se calcularon usando escalares de 0.57, 0.65 y 0.77 para calcular los coeficientes de capital ordinario de nivel 1, capital de nivel 1 y capital total, respectivamente.

### Activos con riesgos ponderados – 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 esenciales de Canadá, Estados Unidos y Europa, y algunas carteras comerciales internacionales. Las demás carteras de créditos están sujetas al método estándar, que se basa en las calificaciones de crédito 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 gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento (GPCI) y la exposición al producirse el incumplimiento (EPI).

- La probabilidad de incumplimiento (PI) es la medida de la probabilidad de que un prestatario al que se ha asignado 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 son un componente del sistema de clasificación interna descrito en la página 72. Cada código CI de prestatario se correlaciona con una estimación de PI.



**C32** Escala de calificaciones según el programa de calificación interna<sup>(1)</sup> y correlación con las calificaciones de las agencias calificadoras externa

Calificaciones equivalentes

Calificación externa – S&P	Calificación externa – Moody's	Calificación externa – DBRS	Grado	Código CI	Escala de PI <sup>(2)</sup>
AAA a AA+	Aaa a Aa1	AAA a AA (alta)	Grado de inversión	99-98	0.0000% – 0.0595%
AA a A+	Aa2 a A1	AA a A (alta)		95	0.0595% – 0.1563%
A a A-	A2 a A3	A a A (baja)		90	0.0654% – 0.1681%
BBB+	Baa1	BBB (alta)		87	0.1004% – 0.2595%
BBB	Baa2	BBB		85	0.1472% – 0.3723%
BBB-	Baa3	BBB (baja)	83	0.2156% – 0.5342%	
BB+	Ba1	BB (alta)	Grado no inversión	80	0.3378% – 0.5929%
BB	Ba2	BB		77	0.5293% – 0.6582%
BB-	Ba3	BB (baja)		75	0.6582% – 0.8292%
B+	B1	B (alta)		73	0.8292% – 1.6352%
B a B-	B2 a B3	B a B (baja)	70	1.6352% – 3.0890%	
CCC+	Caa1	-	Lista supervisada	65	3.0890% – 10.8179%
CCC	Caa2	-		60	10.8179% – 20.6759%
CCC- a CC	Caa3 a Ca	-		40	20.6759% – 37.0263%
-	-	-		30	37.0263% – 60.8493%
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.

**C33** Exposición en la cartera comercial AIRB por calificación interna<sup>(1)(2)</sup>

Al 31 de octubre (en millones de dólares)		2014					2013 <sup>(3)</sup>				
Grado	Código CI	Exposición al producirse un incumplimiento (\$) <sup>(5)</sup>	Activos con riesgos ponderados (en dólares)	PI (%) <sup>(6)(9)</sup>	GPCI (%) <sup>(7)(9)</sup>	RP (%) <sup>(8)(9)</sup>	Exposición al producirse un incumplimiento (\$) <sup>(5)</sup>	Activos con riesgos ponderados (en dólares)	PI (%) <sup>(6)(9)</sup>	GPCI (%) <sup>(7)(9)</sup>	RP (%) <sup>(8)(9)</sup>
	95	33,352	6,484	0.07	37	19	35,103	6,871	0.08	35	20
	90	40,114	7,315	0.09	36	18	37,154	9,052	0.12	37	24
	87	33,212	8,750	0.14	37	26	26,626	8,472	0.15	39	32
	85	30,343	11,577	0.21	42	38	31,949	11,418	0.24	39	36
	83	31,433	15,552	0.33	45	49	29,932	14,624	0.32	43	49
Grado de no inversión	80	27,175	14,914	0.42	44	55	26,530	13,304	0.44	41	50
	77	16,253	10,357	0.57	43	64	14,466	9,000	0.66	41	62
	75	16,578	11,180	0.83	41	67	13,367	9,260	0.95	39	69
	73	5,223	4,401	1.64	38	84	4,337	3,241	1.60	34	75
	70	4,556	4,453	3.09	37	98	3,774	3,477	3.11	34	92
Lista supervisada	65	815	1,454	10.80	45	178	1,030	1,871	10.91	44	182
	60	500	1,101	20.34	44	220	591	1,326	20.87	44	224
	40	816	2,003	33.23	47	245	706	1,562	32.23	40	221
	30	37	77	59.18	50	208	11	18	56.81	42	164
Incumplimiento <sup>(10)</sup>	27-21	1,018	1,467	100	48	144	1,527	3,327	100	43	218
Total, excluyendo los préstamos hipotecarios		302,470	101,484	0.78	35	34	284,010	97,466	0.99	34	34
Préstamos residenciales con garantía gubernamental		83,446	-	-	15	-	86,216	-	-	15	-
Total		385,916	101,484	0.61	31	26	370,226	97,466	0.76	30	26

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

(2) Excluye exposiciones por bursatilizaciones.

(3) Los montos del año 2013 se han reexpresado para efectos de presentación.

(4) Excluye el préstamo hipotecario con garantía gubernamental de \$83,400 millones.

(5) Después de mitigación del riesgo.

(6) PI – Probabilidad de incumplimiento.

(7) GPCI – Gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento; incluye factores conservadores conforme al Acuerdo de Basilea.

(8) Ponderación de riesgo

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

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

- La gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento (GPCI) es la medida de la gravedad de la pérdida sobre un préstamo en caso que el prestatario incumpla. Las calificaciones GPCI según el programa de calificación interna del Banco se correlacionan con las escalas de estimaciones de GPCI. Las calificaciones GPCI toman en cuenta características tales como la prioridad del derecho, el tipo y la cobertura de la garantía y otros elementos estructurales. La gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento (GPCI) 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.
- La exposición al producirse el incumplimiento (EPI) es la medida de la exposición prevista sobre una línea de crédito en caso que el prestatario incumpla.

Estas tres medidas se estiman con base en datos históricos del Banco y referencias externas disponibles, y se actualizan regularmente. Los datos históricos utilizados para estas estimaciones rebasan el requisito mínimo de 5 años del método AIRB para el cálculo de la PI y de 7 años para el de la GPCI y la EPI. Además, a las estimaciones promedio obtenidas con datos históricos se les hacen ajustes analíticos, 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 GPCI, que exigen que éstas reflejen fielmente las condiciones observadas durante los períodos en que las pérdidas por créditos son sustancialmente superiores al promedio; y

## ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

- las estimaciones por contracción de la EPI, que exigen que éstas reflejen fielmente las condiciones observadas durante períodos 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. El Cuadro 33 muestra la distribución de la calidad del crédito de la cartera comercial AIRB del Banco.

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 y reajustan 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 GPCI 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 el Cuadro 34 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 2014. Durante ese período, los resultados reales fueron mucho mejores que las estimaciones paramétricas del riesgo:

**C34** Comparación de las estimaciones y los resultados reales a nivel de la cartera de banca comercial

	Estimado <sup>(1)</sup>	Real
PI promedio	1.02	0.24
GPCI promedio	38.03	27.87
FCC promedio <sup>(2)</sup>	61.31	8.80

- (1) Las estimaciones paramétricas se basan en los promedios registrados en la cartera al tercer trimestre de 2013; 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.

En el siguiente cuadro se resume la distribución de la calidad del crédito de la cartera de banca personal AIRB del Banco al mes de octubre de 2014.

**C35** Exposición en la cartera de banca personal AIRB por calificación interna<sup>(1)(2)</sup>

Al 31 de octubre (en millones de dólares)		2014					2013				
		Exposición al producirse un incumplimiento (\$) <sup>(2)</sup>	Activos con riesgos ponderados (en dólares)	PI (%) <sup>(3)(6)</sup>	GPCI (%) <sup>(4)(6)</sup>	RP (%) <sup>(5)(6)</sup>	Exposición al producirse un incumplimiento (\$) <sup>(2)</sup>	Activos con riesgos ponderados (en dólares)	PI (%) <sup>(3)(6)</sup>	GPCI (%) <sup>(4)(6)</sup>	RP (%) <sup>(5)(6)</sup>
Categoría	Escala de PI										
Excepcionalmente baja	0.0000% – 0.0499%	26,232	408	0.04	27	2	16,578	207	0.03	13	1
Muy baja	0.0500% – 0.1999%	70,129	3,277	0.12	22	5	87,255	4,410	0.12	28	5
Mínimo	0.2000% – 0.9999%	66,984	14,012	0.47	39	21	46,058	8,890	0.46	37	19
Entre baja y mediana	1.0000% – 2.9999%	16,215	8,616	1.80	45	53	17,928	8,854	1.70	51	49
Mediana	3.0000% – 9.9999%	7,953	6,186	4.94	47	78	10,669	8,095	4.82	41	76
Máximo	10.0000% – 19.9999%	2,307	3,273	12.84	59	142	934	1,452	12.86	61	156
Extremadamente alta	20.0000% – 99.9999%	1,969	3,027	40.40	52	154	2,077	2,570	34.45	36	124
Incumplimiento <sup>(7)</sup>	100%	644	–	100.00	71	–	597	–	100.00	63	–
<b>Total</b>		<b>192,433</b>	<b>38,799</b>	<b>1.47</b>	<b>33</b>	<b>20</b>	<b>182,096</b>	<b>34,478</b>	<b>1.41</b>	<b>32</b>	<b>19</b>

- (1) Véanse las Revelaciones de Capital Reglamentario Complementarias Trimestrales del Banco para obtener mayor detalle por clase de activo, exposición al producirse un incumplimiento, probabilidad de incumplimiento, gravedad de 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) GPCI – Gravedad de la 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 se apeguen a las Pautas de validación. El Cuadro 36 muestra una comparación entre las estimaciones paramétricas de pérdidas y los resultados reales correspondientes al período finalizado el 31 de julio de 2014. Durante ese período, los resultados reales fueron mucho mejores que las estimaciones paramétricas del riesgo.

## Activos con riesgos ponderados – 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 Crédito Integrado Scotia (STEP por sus siglas en inglés), tales como préstamos, tarjetas de crédito y líneas de crédito garantizadas;
- Exposiciones minoristas rotativas admisibles consistentes en todas las tarjetas y líneas de crédito sin garantía;
- Otros préstamos personales incluyen préstamos a plazo (con y sin garantía), y tarjetas y líneas de crédito garantizadas con activos distintos a inmuebles.

En las carteras AIRB, se estiman los siguientes modelos y parámetros:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) es la probabilidad de que el prestatario incurra en un incumplimiento dentro de los 12 meses siguientes.
- La pérdida en caso de incumplimiento (GPCI) mide la pérdida económica como proporción del saldo al producirse el incumplimiento.
- La exposición al producirse el incumplimiento (EPI) es la parte de las exposiciones que se esperan al momento del incumplimiento.

El período de observación de datos empleado para estimar la PI, la EPI y la GPCI 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 GPCI 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 GPCI se ajusta para reflejar fielmente las condiciones de contracción económica.
- La EPI también puede ajustarse para reflejar las condiciones de contracción cuando la PI y la EPI están altamente correlacionadas.
- Los factores de incertidumbre estadística son revisados en forma regular a fin de asegurar que se identifique, cuantifiquen e incluyan en las estimaciones paramétricas, de manera que todas ellas reflejen una postura conservadora congruente.

**C36** Parámetros de pérdidas reales y estimadas<sup>(1)</sup>

(en millones de dólares)	PI promedio estimada (%) <sup>(2)(7)</sup>	Real Tasa de incumplimiento (%) <sup>(2)(5)</sup>	PI promedio GPCI estimada (%) <sup>(3)(7)</sup>	Real GPCI (%) <sup>(3)(6)</sup>	EPI estimado (en dólares) <sup>(4)(7)</sup>	Real EPI (en dólares) <sup>(4)(5)</sup>
Hipotecas y préstamos garantizados con bienes inmuebles;						
Hipotecarios						
Préstamos hipotecarios asegurados <sup>(8)</sup>	0.89	0.63	–	–	–	–
Préstamos hipotecarios no asegurados	0.53	0.43	15.87	12.44	–	–
Líneas de crédito garantizadas	0.91	0.24	26.69	17.19	79	72
Exposiciones minoristas rotativas admisibles	1.59	1.47	72.04	68.68	464	456
Otras relacionadas con banca personal	1.93	1.29	64.86	52.51	9	8

(1) Excluye la adquisición de Tangerine.

(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 GPCI real y estimada para los préstamos hipotecarios asegurados. A diferencia de la GPCI estimada, la real incluye el beneficio de los seguros.

**Activos con riesgos ponderados – 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 la página 76.

En algunas carteras de negociación no esenciales, el Banco aplica el modelo estándar para calcular el capital de riesgo de mercado. El método estándar aplica el enfoque "modular", calculando por separado el cargo de capital correspondiente a cada categoría de riesgo.

A continuación se describen los requisitos de riesgo de mercado en vigor a partir del 31 de octubre de 2014 y 2013.

**C37** Total del capital de riesgo de mercado

(en millones de dólares)	2014	2013
VAR total del Banco	\$ 241	\$ 192
VAR bajo estrés total del Banco	428	397
Cargo por riesgo incremental	396	338
Medida general de riesgo	130	166
Sobrecargo de medida general de riesgo	139	112
Método estándar	46	31
Total del capital de riesgo de mercado	\$ 1,380	\$ 1,236

(1) Equivale a \$ 17,251 millones de activos con riesgos ponderados de mercado (\$ 15,454 millones en 2013).

**C38** Movimiento de activos con riesgos ponderados por factores principales

(en millones de dólares)	Riesgo de mercado	
	2014	2013
Activos con riesgos ponderados al inicio del ejercicio	\$ 15,454	\$ 13,823
Movimiento de niveles de riesgo <sup>(1)</sup>	1,986	1,537
Actualizaciones del modelo <sup>(2)</sup>	(189)	94
Metodología y política <sup>(3)</sup>	–	–
Adquisiciones y ventas	–	–
Otros	–	–
Activos con riesgos ponderados al cierre del ejercicio	\$ 17,251	\$ 15,454

(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).

Como se observa en el Cuadro 38, los activos con riesgos ponderados de mercado se incrementaron \$ 1,800 millones a \$ 17,300 millones, en gran parte debido a movimientos relacionados con la exposición en instrumentos de renta fija en general que aumentaron el VAR y el Cargo por riesgo incremental.

**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 sometió a la OSIF una solicitud preliminar de uso del Método Avanzado de Medición (AMA), y planifica someter su solicitud completa en el ejercicio 2015. 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 casos y otros ajustes, a fin de determinar el capital reglamentario requerido para cubrir el riesgo operativo. En estos momentos no es posible determinar el efecto en el capital reglamentario.

Durante los activos con riesgos ponderados aumentaron en \$ 1,500 millones, a \$ 33.300 millones motivado por el crecimiento orgánico de la utilidad bruta. No hubo pérdidas por riesgo operativo importantes durante el ejercicio.

## Capital económico

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

Las categorías principales de riesgos incluidas en este capital son:

- 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 gravedad prevista de la pérdida en caso de incumplimiento, así como los beneficios de diversificación aportados por ciertas carteras.
- El capital económico 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 económico se basa en un modelo que incorpora las pérdidas reales, ajustadas a un monto agregado de capital reglamentario.
- Otros riesgos incluye riesgos adicionales a los que se asigna capital económico, como son el riesgo comercial, inversiones importantes, el riesgo de seguros y el riesgo inmobiliario.

El Banco también incluye en el cálculo del capital económico un beneficio de diversificación que implica que no todos los riesgos arriba mencionados ocurrirán simultáneamente.

El Banco también incluye en el capital económico la totalidad de la plusvalía y los activos intangibles. El Banco utiliza un marco de capital económico para asignar capital entre las líneas de negocios; remítase a la página 17 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA. El Cuadro 50 en la página 70 muestra la atribución de capital económico por línea de negocios, que nos permite comparar y medir de manera adecuada los rendimientos de los sectores de actividad en función de su riesgo intrínseco. En la sección de Gestión de riesgos se exponen mayores detalles sobre ésta y el riesgo 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 dentro 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 51).

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 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 2014, el total de activos de las entidades estructuradas consolidadas fue de \$ 36,000 millones frente a \$ 41,000 millones al cierre de 2013. La disminución se debió en gran medida a los reembolsos de Scotia Covered Bond Trust y Scotiabank Covered Bond Guarantor Limited Partnership, y el vencimiento de los pagarés de una de las entidades para fines de financiamiento del Banco en el segundo trimestre del ejercicio. Además, dos de las entidades para fines de financiamiento fueron excluidas de la consolidación como resultado de la adopción de la NIIF 10; en consecuencia, sus activos ya no se reflejan con el total de activos de las entidades estructuradas consolidadas. La Nota 16(a) a los estados financieros consolidados en la página 163 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 \$ 20 millones en 2014 y 2013 en relación con determinadas entidades estructuradas en las que poseía una participación variable importante al cierre del ejercicio, pero que no se consolidó. En la Nota 16(b) a los estados financieros consolidados, en las páginas 164 y 165, se incluye más información sobre la participación del Banco en relación con estas entidades estructuradas no consolidadas, entre ellas detalles sobre préstamos de liquidez y la máxima exposición a pérdida por categoría de estas entidades.

#### *Fondos multivendedores de papel comercial en Canadá administrados por el Banco*

El Banco patrocina dos fondos multivendedores de papel comercial en Canadá que no están consolidados. El Banco cobra comisiones sobre emisiones de papel comercial, gestión de programas y liquidez de estos fondos, y otras comisiones relacionadas, que en 2014 totalizaron \$ 18 millones, frente a \$ 15 millones en 2013. Estos fondos multivendedores de papel comercial compran activos financieros de alta calidad mediante la emisión de papel comercial con una alta calificación.

Como se explica en mayor detalle más adelante, la exposición del Banco con respecto a estos fondos fuera del balance general estriba principalmente en los préstamos de liquidez de respaldo, así como en la tenencia temporal de papel comercial. 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. 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 la negociación por cada activo que el fondo adquiere, en la forma de un contrato de compra de activos de liquidez. El propósito principal de estos servicios es proporcionar una fuente de financiamiento alternativa en el caso de que los fondos no puedan acceder al mercado de papel comercial. Según los términos del contrato, el Banco no está obligado a comprar los activos relacionados con incumplimientos.

La exposición del Banco con respecto a los fondos multivendedores de papel comercial que patrocina en Canadá estriba principalmente en los préstamos de liquidez que les otorga, cuyo total ascendía a \$ 4,100 millones al 31 de octubre de 2014 (\$ 4,200 millones al 31 de octubre de 2013). El principal factor de la disminución de un ejercicio a otro fueron las operaciones comerciales normales. Al 31 de octubre de 2014, el total de papel comercial circulante de los fondos de Canadá administrados por el Banco fue de \$ 2,700 millones (\$ 3,000 millones al 31 de octubre de 2013), y las tenencias del Banco en los mismos eran inferiores al 0.5% del papel comercial total emitido por ellos. El

Cuadro 39 resume las tenencias de activos de los dos fondos multivendedores del Banco en Canadá al 31 de octubre de 2014 y 2013, 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. Al 31 de octubre de 2013, las tenencias de estos fondos no incluían activos con una categoría de grado de no inversión. Aproximadamente 55% de los activos financiados tienen un vencimiento a tres años, mientras que su período de reembolso promedio ponderado en base a los flujos de efectivo es de aproximadamente 1.5 años. El Banco no tiene ninguna exposición al riesgo de los préstamos hipotecarios subpreferenciales en Estados Unidos en estos dos fondos.

**C39** Tenencias de activos de los fondos multivendedores de Scotiabank en Canadá

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014		
	Activos financiados <sup>(1)</sup>	Compromisos sin financiamiento	Total exposición <sup>(2)</sup>
Préstamos para adquisición o arrendamiento de automóviles	\$ 1,486	\$ 464	\$ 1,950
Cuentas por cobrar comerciales	171	556	727
Cartera de créditos hipotecarios canadiense	880	395	1,275
Préstamos/arrendamientos de equipos	170	3	173
Total <sup>(3)</sup>	\$ 2,707	\$ 1,418	\$ 4,125

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2013		
	Activos financiados <sup>(1)</sup>	Compromisos sin financiamiento	Total exposición <sup>(2)</sup>
Préstamos para adquisición o arrendamiento de automóviles	\$ 1,385	\$ 775	\$ 2,160
Cuentas por cobrar comerciales	521	197	718
Cartera de créditos hipotecarios canadiense	1,112	163	1,275
Préstamos/arrendamientos de equipos	–	–	–
Total <sup>(3)</sup>	\$ 3,018	\$ 1,135	\$ 4,153

(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 \$ 2,833 millones al 31 de octubre de 2014 (\$ 1,257 millones al 31 de octubre de 2013). El aumento de un ejercicio a otro refleja un incremento en las necesidades de financiamiento de clientes corporativos del Banco.

#### Otras entidades estructuradas no consolidadas

El Banco patrocina entidades no 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 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 implicación continuada y obligaciones para determinar si, en esencia, el Banco es un patrocinador. El Banco obtuvo un total de ingresos de \$ 1,822 millones por su implicación con las entidades estructuradas no consolidadas patrocinadas por el Banco para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2014 (\$ 1,585 millones para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2013).

#### Bursatilizaciones

El Banco bursatiliza los préstamos hipotecarios totalmente garantizados 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 discontinuación. El saldo pendiente de lotes de hipotecas de viviendas de interés social ascendía a \$ 1,499 millones al 31 de octubre de 2014, en comparación con \$ 1,590 millones en el ejercicio anterior. Las hipotecas transferidas vendidas a CHT siguen contabilizándose en el balance general junto con los ingresos provenientes de las ventas clasificadas como préstamos garantizados. En la Nota 15 a los estados financieros consolidados, en la página 162, se proporcionan más detalles.

El Banco bursatiliza en forma rotativa 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. La venta de esta coparticipación no cumple con los criterios de discontinuación. El recurso de los tenedores de los pagarés se limita a la participación adquirida. El Banco mantiene los pagarés subordinados emitidos por la entidad estructurada. Durante el ejercicio se bursatilizaron \$ 602.4 millones de activos a través de Hollis (\$ 602.4 al 31 de octubre de 2013).

#### 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 2014, alcanzaron los \$ 26,000 millones, en comparación con \$ 24,000 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.
- 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 2014, alcanzaron los \$ 137,000 millones, en comparación con \$ 119,000 millones en el ejercicio anterior.

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 \$ 465 millones en 2014, frente a \$ 434 millones en el ejercicio anterior. En la Nota 38 a los estados financieros consolidados, en las páginas 189 a 191, 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 siguientes, que se registran a su costo amortizado a menos que se designen a valor razonable con cambios en resultados a la fecha del acuerdo:

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 (véase las páginas 129 a 132) 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 por créditos resultantes de los préstamos se registran en la provisión para pérdidas por créditos. Los ingresos y los gastos por intereses, así como las pérdidas y ganancias, sobre los títulos para negociación y los préstamos para negociación se registran en el rubro Otros ingresos de operación – Ingresos por negociación. Las ganancias y pérdidas realizadas y los castigos al valor por deterioro de instrumentos de deuda o de capital disponibles para la venta se registran en las ganancias netas de títulos de inversión en Otros ingresos de operación.

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

En la sección de Gestión de riesgos se exponen las políticas y prácticas de gestión de riesgos del Banco (páginas de 65 a 89). La Nota 39 a los estados financieros consolidados, en las páginas 191 a 200, presenta la exposición del Banco a los riesgos de crédito, de liquidez y de mercado derivados de los instrumentos financieros, así como las políticas y procedimientos de gestión de riesgos correspondientes.

El nivel de riesgo asociado a la cartera de instrumentos financieros del Banco puede evaluarse empleando diversos métodos. Por ejemplo, el riesgo de las tasas de interés derivado de los instrumentos financieros del Banco puede estimarse considerando el efecto que tendría un aumento o una disminución de 100 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 78. En lo que respecta a las actividades de negociación, el Cuadro 53 de la página 79 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 12% (15% en 2013) tenía un período restante previo al vencimiento mayor de cinco años.

En la Nota 10 a los estados financieros consolidados (véanse las páginas 151 a 155) se brindan detalles sobre los instrumentos derivados empleados en actividades destinadas a negociación y operaciones de cobertura, incluyendo montos teóricos, período restante previo al vencimiento, riesgo de crédito y valores razonables.

La Nota 7 a los estados financieros consolidados (páginas 141 a 143) 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 2014, el valor razonable de los instrumentos financieros del Banco resultó favorable al compararlos con su valor en libros por \$ 1,918 millones (\$ 337 millones favorables al 31 de octubre de 2013). Esta diferencia se relaciona 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 se incrementó principalmente por cambios en las tasas de interés. Los valores razonables estimados se basan en las condiciones del mercado al 31 de octubre de 2014 y es posible que no reflejen valores razonables futuros. En la sección de Estimaciones contables clave, en la página 91, 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 9 a los estados financieros consolidados (página 150). 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

#### Cartera de inversión

Como muestra el Cuadro 40, al 31 de octubre de 2014 el total de títulos valores respaldados por hipotecas clasificados como títulos disponibles para la venta representaba un porcentaje insignificante del total de activos del Banco. La exposición del Banco al riesgo de los préstamos hipotecarios subpreferenciales en Estados Unidos es nominal.

#### Cartera de negociación

Al 31 de octubre de 2014, el total de títulos valores respaldados por hipotecas clasificados como títulos destinados a negociación representaban menos del 0.25% del total de activos del Banco, y se presentan en el cuadro 40.

#### C40 Títulos valores respaldados por hipotecas

	2014		2013	
	Cartera de inversión	Cartera de negociación	Cartera de inversión	Cartera de negociación
Al 31 de octubre Valor en libros (en millones de dólares)				
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA de Canadá <sup>(1)</sup>	\$ –	\$ 1,431	\$ –	\$ 733
Títulos valores comerciales respaldados por hipotecas	30	132	2 <sup>(2)</sup>	170 <sup>(3)</sup>
Otros títulos valores respaldados por hipotecas	107	473	127	292
Total	\$ 137	\$ 2,036	\$ 129	\$ 1,195

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

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

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

## Obligaciones de deuda garantizadas y obligaciones con garantía prendaria

### Cartera de inversión

La cartera de inversión del Banco incluye inversiones en obligaciones de deuda garantizadas (CDO) y obligaciones con garantía prendaria (CLO). En general, estos alcanzan su exposición crediticia estructurada a través de la inversión y tenencia de préstamos o bonos corporativos. Las CDO y CLO 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 2014, el valor en libros de las CDO y las CLO basadas en efectivo clasificadas como préstamos en el estado consolidado de situación financiera del Banco ascendía a \$ 87 millones (\$ 548 millones al 31 de octubre de 2013). El valor razonable era de \$ 84 millones (\$ 535 millones al 31 de octubre de 2013). Este descenso fue motivado en su mayor parte por las ventas y los reembolsos realizados en el ejercicio. Ninguna de estas CDO y CLO basadas en efectivo se clasifican como préstamos deteriorados. Casi todos los activos de referencia de las inversiones del Banco en CDO y CLO son exposiciones corporativas que no implican ninguna exposición a títulos valores respaldados por hipotecas en Estados Unidos.

### Cartera de negociación

El Banco también mantiene en su cartera de negociación CDO sintéticas derivadas de transacciones de estructuración y gestión con clientes y otras instituciones financieras. A fin de cubrir el riesgo de negociación, el Banco compra o vende CDO a otras instituciones financieras, así como tramos de índices o permutas 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 41 a continuación muestra el total de CDO adquiridas y vendidas en la cartera de negociación.

### C41 Obligaciones de deuda garantizadas (CDO)

	2014		2013	
	Monto teórico	Valor razonable positivo/negativo	Monto teórico	Valor razonable positivo/negativo
Al 31 de octubre				
En circulación (en millones de dólares)				
CDO – protección vendida	\$ 2,151	\$ 50	\$ 2,529	\$ 31
CDO – protección adquirida	\$ 1,973	\$ (4)	\$ 1,938	\$ 8

Los cambios del monto teórico de la cartera de CDO vendidas se debieron sobre todo a transacciones que vencieron en el curso del ejercicio. Los cambios en el valor razonable de las CDO se debieron a la reducción de los márgenes de crédito ocurrida en el curso del ejercicio. Considerando las posiciones mantenidas al 31 de octubre de 2014, una ampliación de 50 puntos base de los márgenes de crédito de esta cartera causaría una disminución antes de impuestos de aproximadamente \$ 300,000 en los ingresos netos.

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

### Otros

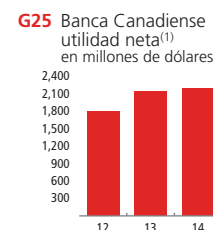
Al 31 de octubre de 2014, el Banco no tenía ninguna exposición significativa a préstamos altamente apalancados pendientes de sindicación, títulos con tasa de adjudicación, préstamos Alt-A, aseguradoras monolínea e inversiones en entidades de inversión estructuradas.

## SÍNTESIS POR LÍNEA DE NEGOCIOS

En 2014, el Banco informó sus resultados a través de cuatro segmentos de operación de negocios. A partir del 1 de noviembre de 2014 para el ejercicio fiscal 2015, los negocios de Canadá e internacionales dentro de Gestión de Patrimonios y Seguros Globales se incluirán en los resultados de Banca Canadiense y Banca Internacional, respectivamente. Además, ciertas actividades de negocios en Asia que actualmente se informan en Banca Internacional se incluirán en Banca y Mercados Globales. Se reexpresarán los resultados comparativos del período anterior. A continuación se presentan los resultados de los cuatro segmentos operativos de negocios para el 2014.

### BANCA CANADIENSE

La banca canadiense obtuvo utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital de \$ 2,188 millones en 2014. Con el ajuste por las partidas destacadas (véase C44) en 2014, la utilidad neta aumentó en 5% a \$ 2,261 millones. Este fue el resultado del aumento de los activos y depósitos y una ampliación del margen impulsada principalmente por las tarjetas de crédito, los préstamos hipotecarios y las líneas de crédito, así como mayores ingresos no vinculados con intereses. Esto se compensó parcialmente con los mayores gastos y provisión para pérdidas por créditos. El rendimiento sobre el capital económico se cifró en 31.0%, frente a 33.4% en el ejercicio anterior.



### BANCA INTERNACIONAL

La Banca Internacional obtuvo utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital de \$ 1,492 millones en lo que es una disminución de \$ 234 millones en comparación con el ejercicio anterior. Después del ajuste por las partidas destacadas de 2014 y la ganancia destacada neta en 2013 de \$ 90 millones (véase C44), la utilidad neta disminuyó en \$ 65 millones o un 4%. Los beneficios de un aumento considerable de los activos en América Latina y el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera fueron más que compensados por la reducción de los márgenes, la menor contribución de las empresas asociadas y las ganancias sobre títulos de inversión, y el aumento en los gastos y provisión para pérdidas por créditos. El rendimiento sobre el capital económico se cifró en 11.7%, frente a 14.2% en el ejercicio anterior.



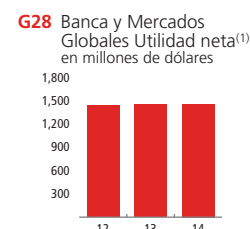
### GESTIÓN DE PATRIMONIOS Y SEGUROS GLOBALES

Gestión de Patrimonios y Seguros Globales en 2014 registró una utilidad neta de \$ 1,831 millones, atribuible a tenedores de títulos de capital, incluyendo la ganancia sobre la venta de \$ 534 millones. Las utilidades fueron principalmente impulsadas por el buen desempeño en todos los negocios de Patrimonios y Seguros. El negocio de Patrimonios se vio beneficiado por mayores Activos gestionados y Activos administrados reflejando un aumento continuo de las ventas netas y condiciones de mercado favorables. El rendimiento sobre el capital económico se cifró en 28.2%, frente a 16.7% en el ejercicio anterior, principalmente debido a la ganancia sobre la venta.



### BANCA Y MERCADOS GLOBALES

Banca y Mercados Globales registró utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital de \$ 1,459 millones en 2014 al igual que el ejercicio anterior. El buen desempeño en el negocio de suscripción y asesoría fueron compensados parcialmente por menos ingresos de instrumentos en renta fija. El aumento de los ingresos es compensado por aumentos de los gastos basados en el desempeño y en los impuestos. El rendimiento sobre el capital económico aumentó a 30.4% de 27.6% el ejercicio anterior.



(1) Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital.



## INDICADORES CLAVE DE DESEMPEÑO DE TODOS LOS SECTORES DE ACTIVIDAD

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

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

## C42 Resultados financieros 2014

(en millones de dólares)	Servicios bancarios canadienses	Servicios bancarios internacionales	Gestión de Patrimonios y Seguros Globales	Banca y Mercados Globales	Otros <sup>(1)</sup>	Total
Ingresos netos por intereses <sup>(2)</sup>	\$ 5,690	\$ 5,352	\$ 446	\$ 728	\$ 89	\$ 12,305
Ingresos netos por comisiones	1,672	1,460	3,364	1,522	(281)	7,737
Utilidad (pérdida) neta por inversiones en empresas asociadas	–	411	156	–	(139)	428
Otros ingresos de operación <sup>(2)</sup>	74	300	1,080	1,563	117	3,134
Total de ingresos <sup>(2)</sup>	7,436	7,523	5,046	3,813	(214)	23,604
Provisión para pérdidas por créditos	661	1,031	2	9	–	1,703
Gastos de operación	3,810	4,330	2,727	1,729	5	12,601
Provisión para impuestos sobre la renta <sup>(2)</sup>	777	489	440	616	(320)	2,002
Utilidad neta	\$ 2,188	\$ 1,673	\$ 1,877	\$ 1,459	\$ 101	\$ 7,298
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras						
Participaciones no controladoras en subsidiarias	–	181	46	–	–	227
Tenedores de instrumentos de capital	–	–	–	–	–	–
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 2,188	\$ 1,492	\$ 1,831	\$ 1,459	\$ 101	\$ 7,071
Rendimiento sobre el capital económico <sup>(3)</sup> (%)	31.0%	11.7%	28.2%	30.4%	–	16.1%
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 280	\$ 139	\$ 15	\$ 283	\$ 79	\$ 796
Total del pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 193	\$ 89	\$ 20	\$ 209	\$ 237	\$ 748

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

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

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

A partir del ejercicio 2014, el Banco mejoró su metodología de transferencia de precios de fondos que usó para asignar los ingresos y gastos por intereses a las líneas de negocio. Las mejoras incluyeron una transferencia de mayores costos de liquidez reglamentarios y un valor de interés para ciertos tipos de depósitos. Estas mejoras dan como resultado reducir el costo por interés neto en el segmento Otros y reducir los ingresos netos por intereses en los segmentos de negocios. Estos cambios no tienen efecto en los resultados consolidados del Banco. Los montos de años anteriores también se han ajustado retrospectivamente por cambios en las NIIF descritos en la página 26. El efecto de estos cambios en la utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital se presenta a continuación:

## C43 Efecto de cambios en las NIIF y mejoras en la metodología de precios de transferencia de fondos

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2013 (en millones de dólares)	Servicios bancarios canadienses	Servicios bancarios internacionales	Gestión de Patrimonios y Seguros Globales	Banca y Mercados Globales	Otros	Total
Cambios en las NIIF	(36)	(13)	(8)	11	3	(43)
Mejoras en la metodología de precios de transferencia de fondos	(117)	(10)	(57)	(38)	222	–
Total	(153)	(23)	(65)	(27)	225	(43)

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2012 (en millones de dólares)	Servicios bancarios canadienses	Servicios bancarios internacionales	Gestión de Patrimonios y Seguros Globales	Banca y Mercados Globales	Otros	Total
Cambios en las NIIF	(29)	2	(6)	(15)	(1)	(49)
Mejoras en la metodología de precios de transferencia de fondos	(109)	(9)	(44)	(32)	194	–
Total	(138)	(7)	(50)	(47)	193	(49)

## C44 Partidas destacadas

El siguiente es el efecto de las partidas destacadas 2014 en los resultados de las líneas de negocios. Para obtener detalle adicional véase, además, el Cuadro 3 de la página 20.

	2014					2013 <sup>(1)</sup>	
Ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	Servicios bancarios canadienses	Servicios bancarios internacionales	Gestión de Patrimonios y Seguros Globales	Banca y Mercados Globales	Otros	Total	Total
Ingresos	\$ –	\$ (47)	\$ 615	\$ (2)	\$ –	\$ 566	\$ 150
Provisión para pérdidas por créditos	62	–	–	–	–	62	–
Gastos de operación	36	41	11	29	86	203	72
<b>Utilidad neta antes de impuestos sobre la renta</b>	<b>\$ (98)</b>	<b>\$ (88)</b>	<b>\$ 604</b>	<b>\$ (31)</b>	<b>\$ (86)</b>	<b>\$ 301</b>	<b>\$ 78</b>
Impuestos sobre la renta	(25)	(9)	78	(9)	(24)	11	(12)
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ (73)</b>	<b>\$ (79)</b>	<b>\$ 526</b>	<b>\$ (22)</b>	<b>\$ (62)</b>	<b>\$ 290</b>	<b>\$ 90</b>
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ (73)	\$ (79)	\$ 526	\$ (22)	\$ (62)	\$ 290	\$ 90

(1) Partidas destacadas 2013 relacionadas con la Banca Internacional.

# Banca Canadiense

Banca Canadiense brinda una gama completa de asesoría financiera y soluciones bancarias, junto con una experiencia excelente, tanto a clientes particulares y de banca comercial como a pequeñas empresas en todo Canadá. A partir de 2015, la Banca Canadiense también incluirá Gestión de Patrimonios y Seguros Canadienses.

## Logros en 2014

- **Entregó una experiencia a clientes líder en la industria**
  - El Más Alto Índice de Retención de Clientes de los 5 Grandes Bancos (*Fuente: Estudio de cambios de Hay Research International, 2013*)
  - 2do. en Parte de Cartera entre todas las Instituciones Financieras (*Fuente: Monitor financiero canadiense, Ipsos Reid, 2014*)
- **Completó hitos clave para transformar la Banca Personal**
  - Completó una realineación y capacitación transversal significativa de la fuerza de ventas para conectar a los clientes con el banco adecuado para gestionar todas sus necesidades y lanzó un programa informático de planificación financiera líder en la industria
  - El primer banco canadiense en lanzar capacidades de venta en nuestro canal de Banca Móvil
- **Progresamos en la Banca Comercial**
  - Logró el crecimiento más significativo en nuevos clientes de Pequeñas empresas en los últimos cinco años.
  - Roynat Equity Partners hizo de una inversión en Pineridge Bakery una ganancia sin precedentes
- **Ampliamos nuestras capacidades en pagos, inversiones y depósitos**
  - Logramos un crecimiento de dos dígitos en tarjetas de crédito
  - Banca Canadiense logró ventas netas de fondos mutuos sin precedentes; ScotiaFunds obtuvo el primer lugar en crecimiento en la participación en el mercado y crecimiento en porcentaje en activos de los últimos tres años (Fuente: Datos IFIC)
  - Nuestros productos fueron reconocidos como las Mejores Ofertas de Depósito en Línea, Productos de Crédito e Inversión en Norteamérica por Global Finance, 2014
- **Fortalecimos nuestros negocios principales diferenciados**
  - Continuamos siendo líderes del negocio de préstamos de consumo automotores con un crecimiento de activos de dos dígitos
  - Cerramos exitosamente una transacción de alianza estratégica con Canadian Tire Corporation que incluye una participación en el capital de Canadian Tire Financial Services del 20% y nos convertimos en el proveedor exclusivo de nuevos productos financieros para los clientes de Canadian Tire como parte de una alianza de mercadeo de gran alcance
  - Formamos una alianza con Rogers proporcionando exposición de marca multiplataforma significativa
  - Premiadados con el prestigioso “Mejor de la Muestra” otorgado por el Consejo de Patrocinio de Mercadeo de Canadá para el Programa de Hockey de la Comunidad de Scotiabank
- **Continuamos siendo un líder en la banca directa a través de Tangerine**
  - Completamos con éxito el cambio de marca de ING Direct a Tangerine y obtuvimos cerca del doble de presencia de cajeros automáticos a través de acceso sin comisiones a la Red de cajeros automáticos de Scotiabank
  - Por tercer año consecutivo, Tangerine recibió clasificación “Más alta en satisfacción del cliente entre los bancos de banca personal de tamaño medio” de J.D. Power and Associates<sup>(1)</sup>

(1) El estudio se basó en un total de 17,183 respuestas midiendo a 17 bancos y mide las opiniones de los consumidores con su institución bancaria principal. Los resultados del estudio de propiedad se basan en experiencias y percepciones de los consumidores encuestados entre mayo y junio de 2014. Visite [jdpower.com](http://jdpower.com)

## Perfil de actividades

Banca Canadiense brinda una gama completa de asesoría financiera y soluciones bancarias, junto con una experiencia excelente a más de 7.8 millones de clientes particulares y de banca comercial como a pequeñas empresas. Provee servicios a estos clientes a través de su red de 1,040 sucursales y 3,942 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 casi 2 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 cotidianas como tarjetas de débito, cuentas de cheque tarjetas de crédito, inversiones, hipotecas, préstamos y productos de seguros, personales y a pequeñas empresas. Tangerine provee servicios de banca en internet, móvil y telefónica 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 personalizadas 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 automotoras.

## Estrategia

La Banca canadiense sigue centrada en su estrategia de tres años de entregar crecimiento superior al promedio en utilidad neta y ser el banco más recomendado de Canadá. Esto se logrará proporcionando una excelente experiencia a los clientes y realizando nuestras prioridades estratégicas para 2015. Logrará esto centrando su atención en el cliente y en sus prioridades estratégicas para 2015.

## Prioridades para 2015

- Mejorar nuestros productos de banca personal y entrega de servicios para profundizar las relaciones con los clientes
- Alinear la plataforma de la Banca comercial para lograr mayor penetración de mercado y convertirnos en el banco principal para nuestros clientes
- Acelerar el desarrollo de la pericia en pagos, las capacidades y la infraestructura; aprovechar las alianzas y recompensas para aumentar la participación en el mercado
- Ampliar Tangerine para que sea el banco directo de elección para las necesidades bancarias diarias de los canadienses
- Encontrar mejores maneras de proveer servicios a nuestros clientes a la vez que reducimos los costos estructurales
- Transformar las ofertas de asesoría patrimonial para satisfacer de mejor manera las necesidades de los clientes de patrimonio alto y acaudalados masivos, aumentar la penetración de los productos de propiedad y fortalecer las relaciones bancarias principales
- Forjar capacidades de escala e integradas en la Gestión de Activos Global

## C45 Resultados financieros de Banca Canadiense

(en millones de dólares)

	2014	2013	2012
Ingresos netos por intereses <sup>(1)</sup>	\$ 5,690	\$ 5,419	\$ 4,610
Ingresos netos por comisiones	1,672	1,507	1,477
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	–	10	3
Otros ingresos de operación	74	37	51
Total de ingresos <sup>(1)</sup>	7,436	6,973	6,141
Provisión para pérdidas por créditos	661	478	506
Gastos de operación	3,810	3,583	3,192
Impuestos sobre la renta	777	761	642
Utilidad neta	\$ 2,188	\$ 2,151	\$ 1,801
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	–	–	3
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 2,188	\$ 2,151	\$ 1,798
<b>Coefficientes clave</b>			
Rendimiento sobre el capital económico	31.0%	33.4%	35.9%
Productividad	51.2%	51.4%	52.0%
Margen neto por intereses <sup>(2)</sup>	2.09%	2.04%	2.09%
Provisión para pérdidas por créditos en porcentaje de préstamos y aceptaciones	0.24%	0.18%	0.23%
<b>Información del estado consolidado de situación financiera seleccionada (salvos promedio)</b>			
Activos productivos	\$ 277,280	\$ 270,059	\$ 223,904
Total del activo	280,055	272,488	224,916
Depósitos	187,256	181,462	146,689
Total del pasivo	193,177	185,764	150,434
Capital económico	\$ 6,962	\$ 6,320	\$ 4,918

(1) Base equivalente gravable.

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

## Resultados financieros

La banca canadiense obtuvo utilidad neta de \$ 2,188 millones en 2014. Con el ajuste por las partidas destacadas de \$ 73 millones (véase C44), la utilidad neta fue de \$ 2,261 millones, mayor en \$ 110 millones o 5% que el ejercicio anterior. El rendimiento sobre el capital económico fue de 31.0%. Después del ajuste por las partidas destacadas, el rendimiento sobre el capital económico fue de 32.0% frente a 33.4% del ejercicio anterior. Los servicios de banca personal, de pequeñas empresas y banca comercial mostraron un buen desempeño.

### Activos y pasivos

Los activos promedio aumentaron \$ 8,000 millones o 3% con respecto al ejercicio anterior. Después del ajuste por la disminución de los títulos valores de \$ 2,000 millones y el descenso de \$ 4,000 millones originados por el corredor Tangerine y préstamos hipotecarios de marca blanca, la Banca canadiense registró un aumento sólido de los activos de \$ 14,000 millones o 6%. Esto refleja \$ 12,000 millones o 5% en préstamos hipotecarios, préstamos de consumo automotores, tarjetas de crédito y otros préstamos personales así como \$ 2,000 millones o 6% en los préstamos comerciales y las aceptaciones.

Los pasivos promedio aumentaron \$ 7,000 millones o 4%. Banca personal registró un sólido crecimiento de \$ 1,000 millones o 7% en las cuentas de cheques y de \$ 5,000 millones o 10% en los depósitos. También hubo un crecimiento de \$ 2,000 millones o 5% en las cuentas de actividades comerciales en banca de pequeñas empresas y banca comercial. Otros pasivos aumentaron en \$ 2,000 millones. Esto fue compensado parcialmente por una reducción en los certificados de inversión garantizada de menor margen de \$ 3,000 millones o 4%.

### Ingresos

El total de ingresos alcanzó \$ 7,436 millones, un aumento de \$ 463 millones o 7% con respecto al ejercicio anterior.

Los ingresos netos por intereses se incrementaron 5%, a \$ 5,690 millones debido a un buen aumento de los activos y depósitos y un aumento de cinco puntos base del margen a 2.09%. El aumento del margen fue principalmente impulsado por márgenes mayores de préstamos hipotecarios y otros préstamos personales, así como un crecimiento en los productos de tarjetas de crédito.

Los ingresos netos por comisiones fueron de \$ 1,672 millones en 2014, un aumento de \$ 165 millones u 11%, sobre todo a causa del fuerte crecimiento en varias categorías incluyendo las comisiones sobre ventas de fondos mutuos, los ingresos de tarjetas de crédito y las comisiones por créditos comerciales.

El rubro Otros ingresos de operación se situó en \$ 74 millones, un aumento de \$ 37 millones principalmente debido a ganancias netas mayores sobre títulos de inversión.

### Banca Personal y de Pequeñas Empresas

El total de ingresos de Banca Personal y de Pequeñas Empresas alcanzó \$ 5,712 millones, un aumento de \$ 327 millones o 6% con respecto al ejercicio anterior. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 188 millones o 4%, principalmente impulsado por el crecimiento sólido en los préstamos hipotecarios, productos de tarjetas de crédito y depósitos, así como una mejora de ocho puntos base en el margen. Los ingresos netos por comisiones se incrementaron \$ 125 millones u 11% reflejando el crecimiento de las comisiones sobre ventas de fondos mutuos y el incremento en los ingresos de tarjetas de crédito. La utilidad neta por inversiones en empresas asociadas aumentó \$ 5 millones de la inversión en Canadian Tire Financial Services durante el ejercicio. El rubro Otros ingresos de operación se incrementó \$ 9 millones, principalmente por las mayores ganancias sobre títulos de inversión.

### Banca Comercial

Los ingresos totales de banca comercial aumentaron \$ 136 millones o 9%, a \$ 1,724 millones en 2014. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 83 millones o 7% debido principalmente a un crecimiento de los préstamos y las cuentas de actividades comerciales. Los ingresos netos por comisiones se incrementaron \$ 40 millones o 12% motivado principalmente por mayores comisiones de créditos. La utilidad neta por inversiones en empresas asociadas disminuyó \$ 15 millones frente al ejercicio anterior. Esto fue más que compensado por un aumento de \$ 28 millones en otros ingresos de operación principalmente debido a mayores ganancias netas sobre títulos de inversión.

### Gastos de operación

Después del ajuste por la partida destacada de \$ 36 millones (véase C44), los gastos de operación aumentaron en \$ 191 millones o 5%, reflejando principalmente el crecimiento de las operaciones, los costos de transición de la marca Tangerine, iniciativas de crecimiento y aumentos salariales. El apalancamiento operativo fue positivo de 0.3%, o positivo de 1.3% después del ajuste por las partidas destacadas.

### Provisión para pérdidas por créditos

La provisión para pérdidas por créditos ascendió a \$ 661 millones, un aumento de \$ 183 millones comparada con la cifra de \$ 478 millones del ejercicio anterior. Con el ajuste por la partida destacada (véase C44), la provisión para pérdidas por créditos ascendió a \$ 599 millones, un aumento de \$ 121 millones debido principalmente a un cambio en la mezcla de activos y \$ 26 millones relacionados con los parámetros de pérdida actualizados para capturar las tendencias recientes de la cartera para tarjetas de crédito y préstamos de consumo automotores.

### Provisión para impuestos sobre la renta

La tasa fiscal efectiva se mantuvo igual a la del ejercicio anterior.

### Perspectivas

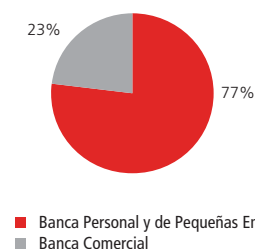
Se anticipa que las perspectivas de Banca Canadiense para 2015 se mantendrán sólidas con un buen crecimiento en los préstamos en la mayoría de las actividades, principalmente impulsado por préstamos de consumo automotores, tarjetas de crédito y préstamos comerciales. Se espera que otras categorías de préstamos aumenten al igual que la industria. El crecimiento de los depósitos continuará siendo difícil por la intensidad de la competencia en el entorno de tasas de interés bajas. Se espera que el margen mejore en 2015, con márgenes más amplios principalmente en los productos de préstamos, compensado parcialmente por presiones competitivas en los márgenes de créditos comerciales, préstamos de consumo automotores y depósitos.

Se prevé que las provisiones para pérdidas por créditos aumenten reflejando la mezcla cambiante de crecimiento de los activos y un coeficiente de pérdida de préstamo más normal en la Banca Comercial.

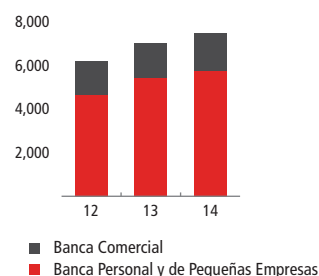
Las perspectivas para el negocio de Gestión de Patrimonios siguen siendo positivas pero están sujetas a las condiciones del mercado, con un crecimiento sólido continuo esperado de la adquisición de nuevos clientes y un aumento de las ventas a la base de clientes actual del Banco.

La inversión para un aumento de las actividades a través de nuestras prioridades estratégicas, mientras gestionamos con prudencia los gastos, sigue siendo una prioridad fundamental para el grupo. La Banca canadiense tendrá como objetivo un apalancamiento operativo positivo. Se espera que aumente ligeramente la tasa de impuestos efectiva en 2015.

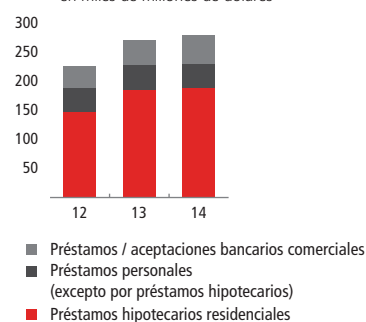
G29 Total de ingresos en millones de dólares



G30 Total de ingresos por subsector en millones de dólares



G31 Préstamos y aceptaciones promedio en miles de millones de dólares



## 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. A partir de 2015, la Banca Internacional también incluirá Gestión Patrimonial y Seguros Internacionales.

### Logros en 2014

- Adquisición del 51% del Negocio de Servicios Financieros de Cencosud S.A. en Chile pendiente de aprobación reglamentaria. Cencosud es el mayor vendedor al menudeo de Chile y el tercero en América Latina. El negocio de servicios financieros de la compañía incluye aproximadamente 2.5 millones de tarjetas de crédito y más de \$ 1,200 millones de dólares de los Estados Unidos en saldos pendientes en Chile.
- Nombrada en 2014 “El Mejor Banco de Consumo en Banca por Internet en América Latina” en 22 de los países en los que operamos por la revista Global Finance.
- Reconocida como un Gran Lugar para Trabajar en Chile, Costa Rica, la República Dominicana, El Salvador, Panamá, Perú, Puerto Rico y México.
- Reconocida como una de las compañías Top 100 con el mejor talento de empleados en Colombia por Merco (Monitor de Reputación Corporativa).
- Nombrada el Negocio del Año 2014 en Perú por la Cámara de Comercio Peruano-Canadiense.
- Nombrada en 2014 el Banco del Año en las Islas Vírgenes Británicas, Guyana, Jamaica, y Trinidad y Tobago por la revista The Banker.
- Celebramos el Aniversario 125° de Scotiabank Jamaica y el Aniversario 60° de Scotiabank Trinidad y Tobago este año.

### C46 Resultados financieros de Banca Internacional

(en millones de dólares)	2014	2013	2012
Ingresos netos por intereses <sup>(1)</sup>	\$ 5,352	\$ 4,923	\$ 4,456
Ingresos netos por comisiones	1,460	1,403	1,298
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	411	668	385
Otros ingresos de operación <sup>(1)</sup>	300	427	346
Total de ingresos <sup>(1)</sup>	7,523	7,421	6,485
Provisión para pérdidas por créditos	1,031	781	613
Gastos de operación	4,330	4,138	3,683
Impuestos sobre la renta <sup>(1)</sup>	489	584	463
Utilidad neta	\$ 1,673	\$ 1,918	\$ 1,726
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	181	192	168
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 1,492	\$ 1,726	\$ 1,558
<b>Coefficientes clave</b>			
Rendimiento sobre el capital económico	11.7%	14.2%	11.9%
Productividad <sup>(1)</sup>	57.6%	55.8%	56.8%
Margen neto por intereses <sup>(2)</sup>	4.00%	4.11%	4.13%
Provisión para pérdidas por créditos en porcentaje de préstamos y aceptaciones	1.01%	0.86%	0.75%
<b>Información del estado consolidado de situación financiera seleccionada (saldos promedio)</b>			
Activos productivos	133,879	\$ 119,899	\$ 108,048
Total del activo	139,257	121,085	109,135
Depósitos	69,618	61,741	54,305
Total del pasivo	89,024	78,460	69,884
Capital económico	\$ 12,267	\$ 11,629	\$ 12,429

(1) Base equivalente gravable.

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

### Perfil de actividades

Scotiabank posee una presencia internacional superior a la de otros bancos canadienses. La línea de negocios de Banca Internacional incluye operaciones de banca personal y banca comercial en 3 regiones fuera de Canadá. Esta línea de negocios tiene operaciones en América Latina, el Caribe, Centroamérica y Asia. En alianza con nuestras empresas asociadas en China, Curazao, Tailandia y Venezuela, se provee una gama completa de servicios financieros personales y comerciales a más de 14 millones de clientes a través de una red de cerca de 3,000 sucursales y oficinas, más de 7,700 cajeros automáticos, banca móvil, servicios de banca por internet y banca telefónica, quioscos bancarios en tiendas y fuerzas de ventas especializadas.

### Estrategia

La estrategia de Banca Internacional es coherente con las prioridades de todo el Banco, que son las siguientes:

- **Adquirir** relaciones con clientes de banca principal más sostenibles y rentables apoyadas por soluciones de pagos principales, que finalmente impulsan más depósitos y mayores ventas cruzadas en toda la amplitud de las ofertas de soluciones del Banco. Nos centramos en proveer a nuestros clientes la asesoría práctica correcta y las soluciones adecuadas utilizando los canales apropiados.
- **Optimizar** nuestro modelo operativo y nuestra presencia para mejorar la experiencia de nuestros clientes, reducir nuestros costos estructurales y disminuir nuestra complejidad y finalmente ser más eficientes.
- Hacer del **liderazgo** una ventaja competitiva al adquirir, desarrollar y contratar activamente un lote de líderes para profundizar nuestra fortaleza en reserva de talento.

### Prioridades para 2015

Alineado 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.

- Revitaliza nuestra **Plataforma de Ventas Personal y Entrega** para asegurar que poseemos un sistema interfaz de gestión de relación con clientes y generación congruente en toda nuestra franquicia para impulsar la mejor gestión de la relación con los clientes y una mejor experiencia del cliente y, finalmente, más ventas cruzadas. Esto también incluirá canales de autoservicio tales como banca por internet y móvil.
- **Adecuar nuestra red e impulsar el crecimiento en México** para asegurarnos de que estamos bien posicionados para competir de manera eficaz por nuestros segmentos objetivos y forjar escala sostenible en este mercado clave.
- **Mejorar nuestra posición competitiva en Perú** para asegurarnos de que permanezcamos en una posición competitiva fuerte a medida que los competidores globales y locales aumentan su presencia en el país.
- **Reducir nuestros costos estructurales** al optimizar nuestro modelo operativo, reduciendo nuestra complejidad y finalmente siendo más eficientes.

## Resultados financieros

La utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital fue de \$ 1,492 millones. Después del ajuste por las partidas destacadas de \$ 79 millones en 2014 y \$ 90 millones el ejercicio anterior (véase C44), la utilidad neta disminuyó \$ 65 millones o 4%. Los ingresos de un fuerte crecimiento en el volumen y el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera fue compensado con la reducción de los márgenes, menores ganancias sobre títulos de inversión, menores contribuciones de empresas asociadas y el aumento de la provisión para pérdidas por créditos, que incluyó un cargo de \$ 57 millones relacionado principalmente con la cartera de hotelería del Caribe en el cuarto trimestre. Después del ajuste por las partidas destacadas, las utilidades ligeramente mayores tanto en América Latina como en Asia fueron más que compensadas por los resultados menores en el Caribe debido a la mayor provisión para pérdidas por créditos.

### Activos y pasivos

Los activos promedio de \$ 139,000 millones aumentaron 15%, impulsado por un fuerte crecimiento en los préstamos personales y comerciales de 12% o 8% excluyendo la conversión de moneda extranjera, principalmente en América Latina y Asia. El crecimiento de los depósitos fue fuerte de 12% o 8% excluyendo la conversión de moneda extranjera.

### Ingresos

Los ingresos de \$ 7,523 millones aumentaron en 1%. Después de ajustar por las partidas destacadas en 2014 y 2013 (véase C44), los ingresos aumentaron \$ 352 millones o 5% incluyendo el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera.

Los ingresos netos por intereses se incrementaron 9% impulsados por el sólido crecimiento de los préstamos y la adquisición de Crédito Familiar en México. Esto fue compensado en parte por una disminución de 3% del margen neto por intereses de 4.11% a 4.00% como resultado de la reducción de las tasas de interés en mercados clave y cambios en la mezcla de activos. Los ingresos netos por comisiones se incrementaron 4% a \$ 1,460 millones en gran medida impulsado por el incremento de las comisiones bancarias en toda América Latina y el Caribe. La utilidad neta de empresas asociadas disminuyó en \$ 257 millones. Después del ajuste por la ganancia destacada (después de normalización fiscal) el ejercicio anterior en una empresa asociada, las contribuciones disminuyeron \$ 54 millones con menores contribuciones del Thanachart Bank de Tailandia y el Banco del Caribe de Venezuela. Otros ingresos de operación disminuyeron \$ 127 millones u \$ 80 millones excluyendo las partidas destacadas (véase C44), debido principalmente ganancias netas menores sobre títulos de inversión y menores ganancias de instrumentos financieros usados para efectos de gestión de activos/pasivos, compensado en parte por mayores ingresos de negociación.

### América Latina

El total de los ingresos de \$ 4,807 millones aumentó 6% en comparación con el ejercicio anterior, impulsado por un fuerte crecimiento en los préstamos de 13%, excluyendo el efecto de la conversión de moneda extranjera. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 348 millones u 11%, reflejando el efecto de un fuerte crecimiento de los activos lo que fue compensado en parte por un menor margen neto de intereses. Los ingresos netos por comisiones se incrementaron \$ 39 millones o 4% motivado principalmente por mayores comisiones bancarias. La utilidad neta de empresas asociadas disminuyó en \$ 31 millones debido a una menor contribución del Banco del Caribe de Venezuela. Otros ingresos de operación disminuyeron \$ 87 millones o \$ 39 millones excluyendo las partidas destacadas (véase C44), debido principalmente a ganancias netas menores sobre títulos de inversión y menores ganancias relacionadas con la venta de un negocio no estratégico en Perú.

### Caribe y Centroamérica

El total de ingresos se incrementó 2%, a \$ 1,985 millones. Los ingresos netos por intereses se incrementaron \$ 47 millones o 3% en gran medida debido al efecto positivo de la conversión de moneda extranjera. Un crecimiento subyacente modesto de 1% en activos de banca personal fue compensado con una reducción de 6% de los activos comerciales. Los ingresos por comisiones aumentaron 5% debido a mayores ingresos de depósitos, pagos y tarjetas. El rubro Otros ingresos de operación decreció \$ 33 millones debido en parte a menores ganancias de títulos de inversión y menores recuperaciones en Puerto Rico.

### Asia

El total de ingresos fue de \$ 731 millones, una disminución de 21% frente al ejercicio anterior. Después del ajuste por la ganancia destacada de una empresa asociada de \$ 203 millones (después de normalización fiscal), los ingresos se incrementaron en \$ 4 millones. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 34 millones u 11% con un fuerte crecimiento en activos de préstamos compensado parcialmente por márgenes menores. La utilidad neta proveniente de empresas asociadas después del ajuste por la ganancia destacada, disminuyeron \$ 24 millones por una menor contribución del Thanachart Bank de Tailandia que fue solo en parte compensada por una mayor contribución del Bank of Xi'an de China.

### Gastos de operación

Los gastos de operación de \$ 4,330 millones aumentaron \$ 192 millones o 5% con respecto al ejercicio anterior. Después del ajuste por las partidas destacadas de \$ 41 millones en el ejercicio actual frente a los \$ 74 millones del ejercicio anterior (véase C44), los gastos se incrementaron en \$ 225 millones o 6%. El aumento subyacente reflejó el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera, los aumentos en las tasas de inflación y el crecimiento del negocio. El apalancamiento operativo fue levemente negativo de -0.7%, después del ajuste por las partidas destacadas.

### Provisión para pérdidas por créditos

La provisión para pérdidas por créditos en la Banca internacional aumentó \$ 250 millones y alcanzó \$ 1,031 millones. En la cartera de banca personal, las provisiones aumentaron al igual que el aumento de volumen al excluir el beneficio del ajuste de crédito sobre la cartera adquirida en el Banco Colpatria. Las mayores provisiones de la banca personal, principalmente en México, y en gran medida en préstamos a plazo sin garantía, fueron compensadas parcialmente por menores provisiones en Chile. En la banca comercial, las provisiones principalmente fueron mayores en el Caribe y América Latina donde el primero reflejó \$ 83 millones en provisiones relacionadas principalmente a un pequeño número de cuentas en la cartera de hospitalidad. La provisión del ejercicio actual incluye un beneficio neto de \$ 12 millones debido a la amortización neta del ajuste de crédito sobre los préstamos adquiridos en Colombia frente al beneficio neto de \$ 55 millones el ejercicio anterior.

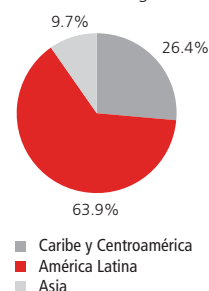
### Provisión para impuestos sobre la renta

La tasa fiscal efectiva fue de 22.6% frente a la tasa de 23.3% del ejercicio anterior debido principalmente por los mayores beneficios fiscales principalmente en México y Chile.

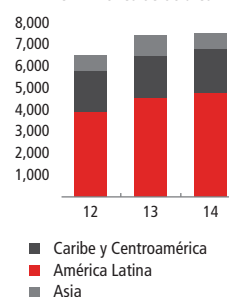
### Perspectivas

Banca Internacional prevé obtener beneficios por su diversificación tanto por geografía como producto y los perfiles económicos y demográficos relativamente atractivos de las regiones en las que opera. Pese a que se espera que continúe el crecimiento moderado en muchos países latinoamericanos en 2014, se prevé que en 2015 los préstamos continúen creciendo significativamente en estos mercados clave. En el Caribe y Centroamérica, algún grado de aumento en el crecimiento de los préstamos se prevé, aunque con tendencias mezcladas por geografía. Se espera que los márgenes se mantengan estables con apalancamiento operativo positivo. Se proyecta un aumento de las provisiones por créditos en América Latina al igual que el crecimiento de los activos y la reducción de los beneficios del ajuste de crédito de las adquisiciones anteriores. En el Caribe y Centroamérica, las mayores provisiones para pérdidas por créditos serán impulsadas en gran medida por el crecimiento en las carteras de banca personal y el efecto de condiciones económicas difíciles en algunas regiones en las carteras comerciales. Seguirán considerándose las adquisiciones selectivas y disciplinadas, sobre todo en los mercados existentes. En general, la Banca Internacional está bien posicionada para 2015. Se prevé que se mantenga un crecimiento moderado de las utilidades y un incremento en la última parte del ejercicio a medida que mejoren las condiciones económicas hacia el 2016.

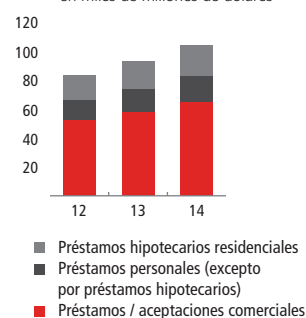
G32 Total de ingresos



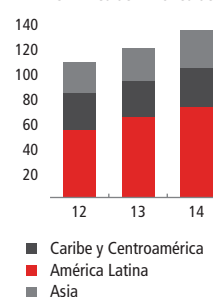
G33 Total de ingresos por región en millones de dólares



G34 Préstamos y aceptaciones promedio en miles de millones de dólares



G35 Activos productivos promedio<sup>(1)</sup> por región en miles de millones de dólares



(1) Activos productivos promedio excluyendo aceptaciones bancarias

# Gestión de Patrimonios y Seguros Globales

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

## Logros en 2014 de Gestión de Patrimonios y Seguros Globales

- Monetizamos una parte significativa de nuestra inversión en CI Financial Corp. lo que ha dado como resultado una ganancia después de impuestos de \$ 555 millones para el Banco (incluyendo \$ 534 millones en GPSG)
- Ampliamos la gestión de activos institucionales al adquirir las acciones restantes de Aurion Capital Management que no poseía el Banco
- Logramos ventas netas sin precedentes para ScotiaFunds a través del canal de Banca Canadiense por segundo año consecutivo
- Lanzamos catorce productos nuevos en Dynamic Funds, incluyendo nueve mandatos bajo Dynamic Private Investment Pools, y veintidós nueve fondos que se lanzaron en toda América Latina y el Caribe
- Lanzamos el Global Portfolio Advisory Group (GPAG) para proveer estrategias de inversión mundial líderes de la industria para tanto mercados desarrollados como emergentes
- Ampliamos la distribución de los seguros y la presencia en Canadá y el Caribe Inglés
- Abrimos la Oficina de Gestión de Patrimonios de Vancouver, que incluye un banco privado y asesores de inversión que tienen como objetivo el mercado asiático
- El negocio conjunto del Bank of Beijing y Scotia Asset Management Ltd. (BOBSAM) lanzó:
  - Primer fondo – la más grande oferta pública inicial de fondo de mercado monetario en China (\$ 1,1400 millones obtenidos)
  - Primer fondo de renta fija (\$ 57 millones durante la oferta pública inicial)
- Scotiabank Bahamas, Barbados and Cayman Islands clasificado con el número 1 por *Euromoney* para Servicios de Banca Privada y Gestión de Patrimonios determinados
- Scotia iTRADE nombrada “la primera elección” en tres categorías para 2014 en la clasificación de la revista *MoneySense* de intermediarios en línea de Canadá
- Colfondos recibió el Premio Fondo de Pensiones Mundial para el mejor fondo de pensiones de Colombia
- Profuturo AFP fue reconocida por la Bolsa de Valores de Lima como una compañía peruana Top 25; y por la Escuela de Graduados de la Universidad del Pacífico y El Dorado Investments como el “Mejor Gestor de Inversiones de 2013” por dos fondos de pensiones
- Scotia Mutual Funds recibió tres premios A+ (2013 Premios Fundata FundGrade A+), y Scotia Fondos (México) recibió tres clasificaciones de 5 estrellas en el 2014 “Mejores Fondos” clasificación anual, publicada por S&P y la revista *Expansión*.

## Logros en 2014 de Transacciones Bancarias Mundiales

- Scotiabank recibió un Premio de Desempeño de Calidad de Servicio Visa para el 2013 por el Programa de Tarjetas Comerciales de Transacciones Bancarias Mundiales.
- Scotiabank GTB obtuvo de la revista *Global Finance* el premio al Mejor Banco Corporativo / Institucional del Mundo de 2014 en 16 países de América Latina y el Caribe.
- Scotiabank fue nombrado el Mejor Banco Socio en Transacciones y Finanzas de Cadena de Suministro en Europa y Asia Central según premio otorgado por la *International Finance Corporation*, en reconocimiento a la innovación y amplio trabajo de Transacciones Bancarias Mundiales (GTB) para respaldar el crecimiento del comercio en mercados emergentes.
- GTB México recibió el Premio de Reconocimiento a la Calidad 2013 de JP Morgan por la calidad en procesar las transferencias de fondos internacionales.

## Perfil de actividades

Gestión de Patrimonios y Seguros Globales (GPSG) brinda una gama integral de servicios de inversión, asesoría en pensiones y seguros, soluciones y servicios de gestión a clientes de patrimonio alto, acaudalados masivos, acaudalados, de mercado masivo e institucionales, así como asesores en toda la presencia mundial superior de Scotiabank.

*Gestión de Patrimonios Global* es una unidad de negocios integrada compuesta de negocios de gestión de activos y asesoría. El negocio de gestión de activos se concentra en la creación de inversiones y el desarrollo de soluciones de inversión innovadoras para inversionistas particulares e institucionales. Nuestros negocios de patrimonios globales con contacto directo con la clientela, incluyen servicios a clientes globales, corretaje de servicios completos y en línea, pensiones, servicios a clientes institucionales y un canal de asesor independiente, que están centrados en brindar asesoría y soluciones a clientes de Canadá e internacionales.

*Seguros Globales* brinda a los clientes cuatro soluciones principales en Canadá: seguros a acreedores, de vida y médicos, inmobiliarios, de automóviles y de viaje. A nivel internacional, ofrece una gama completa de productos de seguros a acreedores y otros, de vida y salud, y propiedad por medio de diversos canales de Scotiabank.

*Transacciones Bancarias Mundiales* (GTB, por sus siglas en inglés) ofrece soluciones de negocios integrales; es decir, servicios de administración de efectivo y pago, banca electrónica, depósitos de banca comercial y servicios relacionados con el comercio, a nivel global a los segmentos de pequeñas empresas, comercio y clientes corporativos del Banco. GTB también ofrece productos y servicios de bancos corresponsales a otras instituciones financieras a escala internacional. Los resultados financieros de esta unidad se incluyen en los de Banca Canadiense, Banca Internacional y Banca y Mercados Globales.

A partir del 1 de noviembre de 2014, los negocios de Gestión de Patrimonios y Seguros Globales se integraron en las tres Líneas de Negocios del Banco: Banca Canadiense, Banca Internacional y Banca y Mercados Globales.

Gestión de Patrimonios Global continúa siendo una unidad de negocios clave, que depende en conjunto a Banca Canadiense y Banca Internacional. Seguros Canadiense y Seguros Internacionales dependen de Banca Canadiense y Banca Internacional, respectivamente. Transacciones Bancarias Mundiales es ahora gestionada por Banca y Mercados Globales.

## C47 Resultados financieros de Gestión de Patrimonios y Seguros Globales

(en millones de dólares)	2014	2013	2012
Ingresos netos por intereses <sup>(1)</sup>	\$ 446	\$ 409	\$ 442
Ingresos netos por comisiones	3,364	2,935	2,469
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	156	230	209
Otros ingresos de operación <sup>(1)</sup>	1,080	422	394
Total de ingresos <sup>(1)</sup>	5,046	3,996	3,514
Provisión para pérdidas por créditos	2	3	3
Gastos de operación	2,727	2,411	2,076
Impuestos sobre la renta <sup>(1)</sup>	440	336	315
Utilidad neta	\$ 1,877	\$ 1,246	\$ 1,120
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	46	39	25
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 1,831	\$ 1,207	\$ 1,095
<b>Coefficientes clave</b>			
Rendimiento sobre el capital económico	28.2%	16.7%	13.5%
Productividad <sup>(1)</sup>	54.1%	60.3%	59.1%
<b>Información del estado consolidado de situación financiera seleccionada (saldos promedio)</b>			
Activos productivos	\$ 10,556	\$ 10,553	\$ 9,638
Total del activo	14,867	14,379	13,539
Depósitos	18,222	16,789	15,227
Total del pasivo	19,625	17,522	15,923
Capital económico	\$ 6,390	\$ 6,965	\$ 7,756
<b>Otros (en miles de millones de dólares) al 31 de octubre</b>			
Activos administrados	\$ 368	\$ 326	\$ 283
Activos gestionados	\$ 165	\$ 145	\$ 115

(1) Base equivalente gravable.

## Resultados financieros

Gestión de Patrimonios y Seguros Globales informó utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital de \$ 1,831 millones, lo que es un aumento de \$ 624 millones o 52% frente al ejercicio anterior. Los resultados incluyeron la ganancia sobre la venta de \$ 534 millones y un cargo por reestructuración de \$ 8 millones (después de impuestos) (véase C44). Después de ajustar por estas partidas y el efecto de menores ingresos como consecuencia de la venta, la utilidad neta subyacente atribuible a tenedores de títulos de capital aumento en 13% debido a un buen desempeño en todos los negocios. El crecimiento fue impulsado por mayores Activos gestionados y Activos administrados de ventas netas superiores, condiciones de mercado financiero mejoradas y adquisiciones. El rendimiento sobre el capital económico se cifró en 28.2%, frente a 16.7% en el ejercicio anterior, principalmente debido al efecto de la venta.

### Activos Gestionados y Activos Administrados

Los activos gestionados de \$ 165,000 millones aumentaron \$ 20,000 millones o 13% frente al ejercicio anterior, impulsado por mejoras en los mercados financieros y fuertes ventas netas. Los activos administrados aumentaron \$ 42,000 millones o 13% a \$ 368,000 millones, impulsado por los activos de nuevos clientes y mejoras en los mercados financieros.

### Ingresos

El total de ingresos se incrementó \$ 1,050 millones o 26% frente al mismo período del año anterior. Esto incluye la ganancia sobre la venta y una menor contribución de CI Financial Corp. (CI). Después de ajustar por estas partidas, los ingresos se incrementaron en \$ 488 millones o 13% en todos los negocios de gestión de patrimonios y seguros. El crecimiento de un año al otro también se vio beneficiado del efecto en el ejercicio completo de las adquisiciones de Colfondos y AFP Horizonte.

Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 37 millones o 9% principalmente debido a un crecimiento en los préstamos y depósitos.

Los ingresos netos por comisiones de \$ 3,364 millones se incrementaron \$ 429 millones o 15% motivado principalmente por comisiones de fondos mutuos más altas, mayores ingresos por corretaje, aumento de los ingresos por seguros y el efecto en todo el ejercicio de las adquisiciones.

La utilidad neta de empresas asociadas fue menor en comparación con el ejercicio anterior debido a la venta de CI.

Otros ingresos de operación de \$ 1,080 millones aumentaron en \$ 658 millones principalmente debido a la ganancia sobre la venta y los ingresos por seguros. Los resultados del ejercicio anterior incluyeron un castigo de los títulos de inversión.

### Gestión patrimonial

El total de ingresos de \$ 4,311 millones, aumentó \$ 973 millones o 29% en comparación con el ejercicio anterior. Después del ajuste por la ganancia sobre la venta y la menor contribución de CI, los ingresos aumentaron en \$ 411 millones o 13%. El aumento en los ingresos de gestión patrimonial fue motivado por el fuerte aumento de los fondos mutuos, el aumento de los ingresos por corretaje y el efecto en todo el año de las adquisiciones.

### Seguros

El total de ingresos de \$ 735 millones representa un aumento de \$ 77 millones o 12% con respecto al ejercicio anterior, atribuible principalmente al incremento de las primas de seguros y la experiencia favorable en relación con las reclamaciones. Los ingresos por seguros representaron aproximadamente el 17% de Gestión de Patrimonios y Seguros Globales (excluidas la ganancia y contribución de CI), al igual que en el ejercicio 2013.

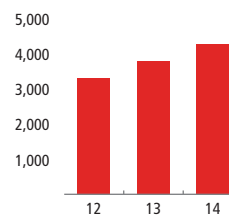
### Gastos de operación

Los gastos de operación por el ejercicio fueron de \$ 2,727 millones, lo que representa un aumento de \$ 316 millones principalmente debido a los mayores gastos relacionados con el volumen al igual que el crecimiento de los ingresos, el efecto en todo el ejercicio de las adquisiciones y el cargo por reestructuración. Los aumentos restantes se produjeron en remuneración y otros gastos para impulsar el crecimiento del negocio. El apalancamiento operativo fue positivo de 13.2%. Después del ajuste por las partidas destacadas y la menor utilidad neta de una empresa asociada, el apalancamiento operativo fue, en general, estable.

### Provisión para impuestos sobre la renta

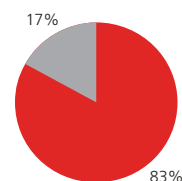
La tasa fiscal efectiva fue de 19.0% comparada con 21.2% el ejercicio anterior principalmente debido a menores impuestos sobre la ganancia destacada.

**G36** Ingresos de GPSG<sup>(1)</sup>  
en millones de dólares



(1) Excluye la ganancia de CI y la contribución de CI

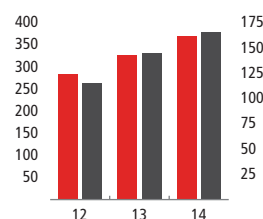
**G37** Total de ingresos<sup>(1)</sup>



■ Gestión de Patrimonios  
■ Seguros

(1) Excluye la ganancia de CI y la contribución de CI

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



■ Activos administrados (escala izquierda)  
■ Activos gestionados (escala derecha)

# 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. Los productos y servicios de Banca y Mercados Globales se ofrecen a clientes corporativos, gubernamentales e institucionales en países internacionales determinados.

## Logros en 2014

- Asesores Financieros exclusivos de Fortis Inc. sobre su adquisición de UNS Energy Corporation por aproximadamente \$ 4,500 millones de dólares de los Estados Unidos. Scotiabank suscribió créditos puente comprometidos, opciones de compra de acciones o títulos a plazo y acciones preferentes para financiar la transacción.
- Scotiabank fue clasificado como N° 1 en los cuadros de la Liga de Capital Canadiense del 1 de enero al 1 de octubre de 2014), *Bloomberg*.
- Co-Líder de Gestión en la oferta pública inicial de HK Electric Investments (HKEI) de US\$ 3,100 millones de dólares de los Estados Unidos, la mayor oferta pública de acciones de un fideicomiso en Hong Kong y la mayor en Hong Kong el ejercicio anterior, y gestor en el préstamo de \$ 4,700 millones de los Estados Unidos de HKEI.
- Asesor financiero exclusivo en la adquisición de \$ 2,800 millones de parte de Baytex Energy Corporation de Aurora Oil & Gas Limited, Suscriptor único del préstamo puente y líneas de crédito de \$ 2,800 millones y Gestor Líder en el financiamiento de capital de \$ 1,500 millones.
- Scotiabank está actuando como el Asesor Financiero de Manulife Financial Corporation en su adquisición de aproximadamente \$ 4,000 millones del negocio en Canadá de Standard Life fue el Gestor único del financiamiento de capital correspondiente de \$ 1,800 millones. Se espera que se cierre la transacción propuesta en el primer trimestre de 2015.
- Asesor financiero exclusivo de LINN Energy, LLC en su adquisición de activos de \$ 2,300 millones de dólares de los Estados Unidos a Devon Energy Corporation. Scotiabank fungió como concertador y cogestor financiero en un préstamo bancario de US\$ 1,300 millones y desempeñó las mismas funciones en un préstamo puente de US\$ 1,000 millones.
- Concertador financiero autorizado en préstamos de AUD\$ 3,400 millones para East West Link Stage One PPP, un proyecto de operación y construcción de carreteras en Australia.
- Colocador principal para Scentre Group en su emisión de bonos multitramo y multidivisa de €2,100 millones, una de las emisiones de bonos corporativos más grande de Australia en los mercados capital de deuda globales.
- Asesor financiero exclusivo de Encana Corporation en su adquisición de las instalaciones petrolíferas y de gas de Freeport-McMoRans por US\$ 3,100 millones en Eagle Ford, ubicado al sur de Texas.
- Cogestor de la oferta de certificados en dólares estadounidenses inaugural de Unión Andina de Cementos S.A.A.'s (UNACEM), obteniendo US\$ 625 millones, la emisión de bonos de alto rendimiento más grande registrada de Perú.
- *Global Finance* reconoció a Scotiabank como el mejor Banco por Internet Institucional/Corporativo en 16 países de América Latina (2014).
- *LatinFinance* otorgó a Scotiabank cinco premios de financiación de infraestructura (2014).

## Perfil de actividades

Banca y Mercados Globales realiza la banca de mayoreo del Banco y los negocios de mercados de capital con clientes corporativos, gubernamentales e institucionales. Banca y Mercados Globales es una institución de servicios completos de crédito e intermediación financiera en Canadá y México, y ofrece una amplia gama de productos y servicios en Estados Unidos, Centro y Sudamérica, y en mercados seleccionados de Europa y Asia. En particular, Banca y Mercados Globales proporciona a los clientes préstamos corporativos, suscripción de títulos de deuda y de capital, y servicio de asesoría en fusiones y adquisiciones, así como productos y servicios en los mercados de capital tales como títulos de renta fija, ventas de título de capital, negociación e investigación, corretaje preferencial, bursatilización, cambio de divisas, energía y cobertura de tasas, y ventas de metales preciosos y de base y negociación y almacenamiento.

## Estrategia

La meta de Banca y Mercados Globales es construir un negocio centrado en el cliente diversificado y rentable que entregue rendimiento de la mejor calidad frente a nuestros pares canadienses. Banca y Mercados Globales busca obtener un crecimiento de ingresos y utilidad neta sostenible a través de una estrategia centrada en maximizar las relaciones de los clientes en Canadá e internacionalmente, y expandir los negocios en las regiones con un alto crecimiento fuera de Canadá donde aprovechamos la sólida reputación y presencia del Banco.

## Prioridades para 2015

- *Poner más atención al cliente:* Mejorar nuestro modelo de cobertura de cliente y profundizar en nuestras relaciones con clientes más importantes en Canadá e internacionalmente.
- *Préstamos estratégicos y adaptación:* Extender el crédito a los clientes seleccionados de manera más estratégica y adaptar nuestra asesoría y los negocios de mercados de capital junto con ese préstamo estratégico.
- *Expansión en regiones clave:* Si bien nuestra posición competitiva crece en Canadá, expandiremos nuestros negocios hacia América Latina y la región de Asia-Pacífico, centrándonos en los clientes locales, regionales e internacionales seleccionados en los sectores de primera importancia y países de mayor prioridad.
- *Enfoque en los sectores de primera importancia:* Se continuará poniendo atención a nuestros negocios y geografías en los sectores clave de Energía, Minería, Infraestructura y Servicios Financieros.
- *Mejorar la eficiencia y efectividad:* Gestionar con prudencia los gastos y riesgos a través de supervisión y control global, mientras se mejora la infraestructura y las eficiencias operacionales.
- *Desarrollo de personal capacitado y liderazgo:* Atraer, desarrollar y retener el talento y crear una capacidad de liderazgo global con diversas experiencias de negocios.

## C48 Resultados financieros de Banca y Mercados Globales

(en millones de dólares)	2014	2013	2012
Ingresos netos por intereses <sup>(1)</sup>	\$ 728	\$ 787	\$ 760
Ingresos netos por comisiones	1,522	1,268	1,218
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	–	–	1
Otros ingresos de operación <sup>(1)</sup>	1,563	1,525	1,525
Total de ingresos <sup>(1)</sup>	3,813	3,580	3,504
Provisión para pérdidas por créditos	9	26	30
Gastos de operación	1,729	1,589	1,507
Impuestos sobre la renta <sup>(1)</sup>	616	510	524
Utilidad neta	\$ 1,459	\$ 1,455	\$ 1,443
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	–	–	–
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 1,459	\$ 1,455	\$ 1,443
<b>Coefficientes clave</b>			
Rendimiento sobre el capital económico	30.4%	27.6%	26.3%
Productividad <sup>(1)</sup>	45.3%	44.4%	43.0%
Margen neto por intereses <sup>(2)(3)</sup>	2.10%	2.33%	2.44%
Provisión para pérdidas por créditos en porcentaje de los préstamos y aceptaciones <sup>(2)</sup>	0.02%	0.07%	0.09%
<b>Información del estado consolidado de situación financiera seleccionada (saldos promedio)</b>			
Activos para negociación	\$ 110,653	\$ 102,304	\$ 88,236
Préstamos y aceptaciones	41,739	39,083	33,873
Activos productivos	246,354	221,827	183,526
Total del activo	282,953	250,309	219,100
Depósitos	51,395	48,300	46,493
Total del pasivo	208,962	188,944	164,783
Capital económico	\$ 4,731	\$ 5,151	\$ 5,358

(1) Base equivalente gravable.

(2) Banca Corporativa y de Inversión Global únicamente.

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



## Resultados financieros

Banca y Mercados Globales registró una utilidad neta de \$ 1,459 millones en 2014, atribuible a tenedores de títulos de capital, un ligero aumento de \$ 4 millones en relación con el ejercicio anterior. Después del ajuste de las partidas notables (véase C44), la utilidad neta aumentó \$ 26 millones o 2% con respecto al ejercicio anterior.

La plataforma diversificada contribuyó con el registro de los resultados en la banca de inversión y los préstamos en Canadá, amortiguados en cierta medida por los desafíos en otros grupos de mercados de capital. El rendimiento sobre el capital económico aumentó 30.4% de 27.6% con respecto al ejercicio anterior.

### Activos y pasivos

Los activos promedio aumentaron \$ 33,000 millones o 13%, a \$ 283,000 millones en el ejercicio, principalmente en activos productivos que crecieron \$ 25,000 millones o 11%, a \$ 246,000 millones durante el ejercicio. Los títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa aumentaron \$ 13,000 millones, mientras que los títulos para negociación aumentaron \$ 7,000 millones. Los préstamos comerciales y las aceptaciones también crecieron \$ 2,000 millones, en Estados Unidos, Canadá y Europa.

### Ingresos

El total de ingresos registro en 2014 la cifra sin precedentes de \$ 3,813 millones, comparado con \$ 3,580 millones del ejercicio anterior. Después del ajuste de las partidas notables, los ingresos aumentaron \$ 235 millones, lo que equivale a un aumento de 7%. Los negocios continúan gozando del beneficio de una plataforma diversificada de productos y servicios. Las acciones, banca de inversión y las actividades de préstamos en Canadá experimentaron ingresos record durante el 2014. Estos resultados sólidos fueron compensados en parte por descensos en los instrumentos de renta fija y, en menor medida, las actividades de metales preciosos.

Los ingresos netos por intereses disminuyeron 7%, a \$ 728 millones, debido principalmente a una menor comisión por generación de préstamos y compresión del margen continuo en los Estados Unidos. Lo anterior fue compensado en parte por un ligero incremento de los volúmenes de préstamos corporativos y de los márgenes sobre estos préstamos en Canadá.

Los ingresos netos por comisiones de \$ 1,522 millones aumentaron 20%, motivado principalmente por las comisiones profesionales más elevadas en la banca de inversión y comisiones por suscripción en la banca de inversión y títulos de capital.

El rubro Otros ingresos de operación aumentó 2%, a \$ 1,563 millones. Los títulos de capital, productos básicos y préstamos en Canadá mejoraron, y se registraron ganancias por títulos valores en préstamos en los Estados Unidos. Esto fue compensado en parte por la reducción en los resultados en la actividad de instrumentos de renta fija.

### Gastos de operación

Los gastos de operación aumentaron 9% a \$ 1,729 millones en 2014. Después del ajuste de esas partidas notables, los gastos aumentaron 7%. Las compensaciones basadas en el desempeño y acciones fueron los motivadores principales junto con la alta tecnología, los salarios y beneficios, y costos de apoyo. Después del ajuste de las partidas notables, el apalancamiento operacional se mantuvo estable.

### Provisión para pérdidas por créditos

La provisión para pérdidas por créditos fue de \$ 9 millones en 2014, disminuyó \$ 17 millones con respecto a 2013. Este año las menores provisiones en los Estados Unidos fueron compensadas en parte por provisiones más elevadas en Europa y Canadá.

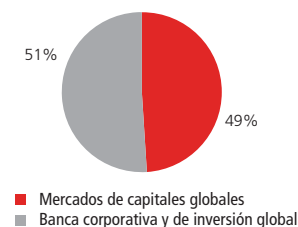
### Provisión para impuestos sobre la renta

La tasa fiscal efectiva de 29.7% fue mayor en comparación con la del ejercicio anterior de 3.7%. Esto se debe principalmente a los impuestos más elevados en jurisdicciones extranjeras.

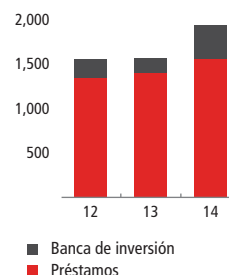
### Perspectivas

En 2015, Banca y Mercados Globales continuará poniendo énfasis en obtener una utilidad neta estable de su plataforma operativa altamente diversificada. El crecimiento estará motivado por mejorar nuestro enfoque en clientes en todas las regiones al integrar nuestros negocios en Asia. Si bien es posible que el crecimiento de ingresos enfrente desafíos continuos debido a la volatilidad del mercado, se debe mitigar cualquier impacto a través de nuestra plataforma de negocios altamente diversificada y un enfoque sólido en los ingresos auxiliares de los clientes. Se estima que la cartera de préstamos corporativos registrará un crecimiento en 2015, ya que los márgenes de estos préstamos permanecerán estables. La calidad crediticia de la cartera de préstamos se mantiene sólida y se prevé que las provisiones para pérdidas por créditos deben permanecer en niveles bajos. Banca y Mercados Globales continúa controlando activamente la exposición al riesgo y optimizando el capital. Se continuará poniendo atención en la administración de gastos con el objeto de mantener un coeficiente de productividad bajo, mientras se invierte en negocios para prepararse para el crecimiento a futuro.

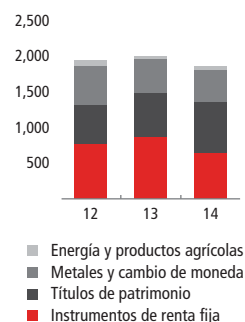
G39 Total de ingresos



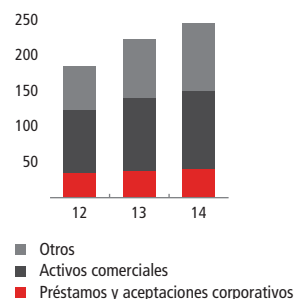
G40 Ingresos de Banca Corporativa y de Inversión Global en millones de dólares



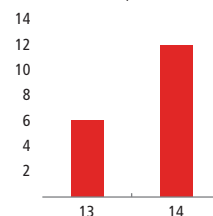
G41 Ingresos de Capital Markets Global por línea de negocios en millones de dólares



G42 Composición de los activos productivos promedio en miles de millones de dólares



G43 Pérdidas por día de negociación



## Otros

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

### Resultados financieros

En el rubro Otros se registró una utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital de \$ 101 millones en 2014, en comparación con la pérdida neta de \$ 160 millones en 2013. La utilidad neta de este año experimentó una reducción por partidas notables de \$ 62 millones (véase C44).

En los ingresos netos por intereses, los otros ingresos de operación y la provisión para impuestos sobre la renta en cada período se tiene en cuenta la eliminación del aumento de los ingresos no gravables. Este monto se incluye en los sectores de operación, que se registran sobre una base equivalente gravable. Dicha eliminación fue por un monto de \$ 354 millones en 2014, en comparación con \$ 312 millones en el ejercicio anterior.

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

### Ingresos

Los ingresos netos por intereses resultaron en \$ 89 millones durante el ejercicio, una mejora de \$ 277 millones con respecto a 2013, principalmente debido al incremento de los ingresos provenientes de las actividades de gestión de pasivo/activo que en parte reflejan obligaciones con tasas elevadas vencidas, y depósitos que fueron reemplazados por financiamiento con tasas menores.

Los ingresos netos por comisiones fueron negativos, de \$ 281 millones en 2014, en comparación con un monto negativo de \$ 196 millones en 2013. La disminución se debió principalmente a la compensación de los ingresos registrados en otros sectores de operación. Esta compensación no tuvo ningún efecto en los resultados consolidados del Banco.

El rubro Otros ingresos de operación registró un monto negativo de \$ 117 millones en 2014, en comparación con \$ 60 millones en el ejercicio anterior. El incremento se debió en mayor parte a las mayores ganancias netas de \$ 176 millones sobre títulos de inversión del ejercicio anterior.

### Gastos de operación

Después del ajuste de esas partidas, los gastos de operación fueron un crédito de \$ 82 millones en 2014, comparado con uno de \$ 57 millones en el ejercicio anterior. El aumento se debió principalmente a mayores compensaciones inter segmento en 2014 sin presentar impacto en los resultados consolidados del Banco. Esto se vio compensado en parte con las recuperaciones de impuestos relacionados en 2013.

### C49 Resultados financieros de Otros

(en millones de dólares)	2014	2013	2012
Ingresos netos por intereses <sup>(1)</sup>	\$ 89	\$ (188)	\$ (298)
Ingresos netos por comisiones	(281)	(196)	(216)
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	(139)	(227)	(150)
Otros ingresos de operación <sup>(1)</sup>	117	(60)	666
Total de ingresos <sup>(1)</sup>	(214)	(671)	2
Provisión (reversión) para pérdidas por créditos	–	–	100
Gastos de operación	5	(57)	(22)
Impuestos sobre la renta <sup>(1)</sup>	(320)	(454)	(376)
Utilidad neta	\$ 101	\$ (160)	\$ 300
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	–	–	–
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 101	\$ (160)	\$ 300

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

# 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 del Banco de la gestión estratégica. Scotiabank tiene una cultura de gestión de riesgos sólida y disciplinada de la cual son responsables todos sus empleados. Un aspecto clave de esta cultura es la diversificación en función de líneas de negocios, sectores geográficos, productos y sectores.

## Marco de gestión de riesgos

Los objetivos principales de la gestión de riesgos son garantizar que los resultados de las actividades de asunción de riesgos sean congruentes con las estrategias y 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 los accionistas. El marco institucional de gestión de riesgos constituye la base para alcanzar estos objetivos.

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



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

- Control de riesgos
- Apetito por el riesgo
- Herramientas para la gestión del riesgo.

El marco institucional de gestión de riesgos del Banco se sustenta en el modelo de tres líneas de defensa, según el cual el personal y la dirección de las líneas de negocios funcionales (la primera línea) incurren en los riesgos y se encargan de ellos, mientras que Gestión de Riesgo Global y otras funciones de control (la segunda línea) proveen supervisión independiente y plantean cuestionamientos objetivos a la primera línea de defensa, además de que se encargan del seguimiento y control del riesgo. El Departamento de Auditoría Interna (la tercera línea) se asegura de que la primera y la segunda líneas de defensa alcancen los objetivos de control.

### 1 Línea de Negocio / Función Corporativa

- Control de los riesgos asociados con las operaciones comerciales.
- Ejercer el juicio comercial para evaluar el riesgo.
- Asegurar que las actividades se encuentren dentro del apetito por el riesgo y políticas de gestión del Banco

### 2 Gestión de Riesgos Global y Otras Funciones de Control

- Facilitar y monitorear independientemente la implementación de prácticas eficaces de gestión de riesgos
- Responsable de preparar las políticas, la medición e información, los límites y controles, la supervisión y el monitoreo.
- Proveer un desafío objetivo a la primera línea de defensa.
- Proveer capacitación, herramientas y asesoría para respaldar la política y el cumplimiento.

### 3 Auditoría Interna

- Función de monitoreo y supervisión independiente.
- Enfoque en el marco de control y los sistemas de control.
- Hallazgos de auditoría informados a la Dirección y el Comité de Auditoría

## 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 con experiencia y un grupo de gestión de riesgos centralizado que es independiente de las líneas de negocios. La toma de decisiones está centralizada en varios comités principales y ejecutivos de gestión de riesgos.

### Junta Directiva

La Junta Directiva asegura ya sea directamente o a través de sus comités que la toma de decisiones sea coherente con las estrategias y el apetito por el riesgo del Banco. También, aprueba las políticas clave de riesgo, los límites y los marcos de apetito por el riesgo y recibe un resumen trimestral completo del perfil de riesgo del Banco y el rendimiento de la cartera en comparación con las metas fijadas. La función de Auditoría Interna presenta informes independientes a la Junta Directiva (por medio del Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta) que abordan la eficacia de la estructura de control y el marco de la gestión de riesgos.

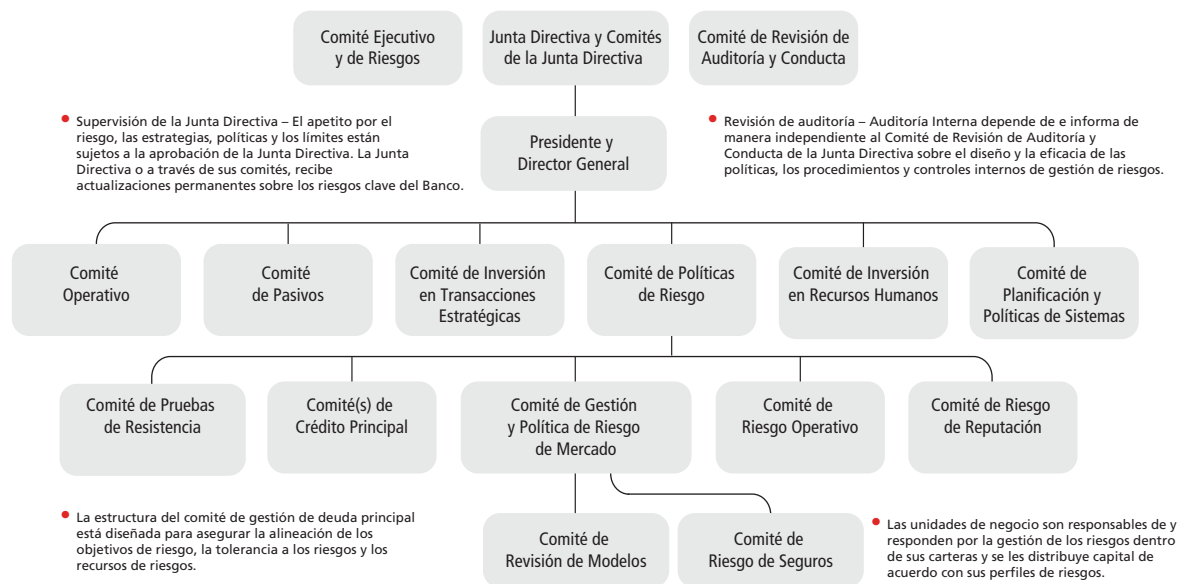
### Gestión

La Alta Dirección, en particular el Presidente y el Director General y el Director General de Gestión del Riesgo, es responsable de la gestión de riesgos bajo la supervisión de la Junta. El Director General de Gestión del Riesgo, que es el encargado de supervisar a la división de Gestión de Riesgo Global del Banco, presenta informes al Presidente y al Director General, pero también tiene acceso directo al Comité Ejecutivo y de Riesgo de la Junta Directiva. El Presidente y Director General, el Director General de Gestión del Riesgo y otros miembros de la Alta Dirección presiden los comités principales y ejecutivos de gestión de riesgos del Banco. En la página 66 se describen las estructuras y las responsabilidades fundamentales de estos comités.

### Gestión de Riesgo Global

El grupo de Gestión de Riesgo Global es responsable del diseño y aplicación del marco de gestión de riesgos del Banco, es independiente de las unidades de negocios de éste y se encarga de supervisar los riesgos de crédito, de mercado (incluyendo la exposición estructural al riesgo de divisas y a las tasas de interés), de liquidez, de operación (incluyendo el modelo), ambiental y de seguros.

## ESTRUCTURA DE CONTROL DE LOS RIESGOS DEL BANCO



### Comités Ejecutivos:

**Comité operacional:** Establece las estrategias clave del Banco, y posterior a la aprobación de la Junta Directiva, gestiona la implementación de esas estrategias; y aplica la estrategia de riesgo general del Banco y supervisa y evalúa el rendimiento financiero continuo del Banco y cómo se gestionan los riesgos en el Banco.

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

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

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

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

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

### Comités de la Alta Dirección:

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

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

**Comité de Riesgo Operativo:** Promueve un marco de 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.

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

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

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

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

## Cultura de gestión de riesgos

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

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

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

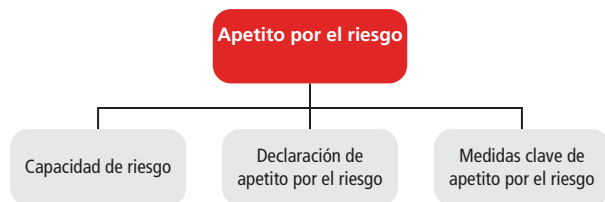
La toma de decisiones relacionada con los riesgos está sumamente centralizada. Entre los miembros de los comités principales y ejecutivos responsables de revisar, aprobar y supervisar las transacciones y los riesgos relacionados se cuentan los directores de las líneas de negocios y los altos directivos de Gestión de Riesgo Global. El flujo de información y transacciones sometidas a estos comités mantiene a la Alta Dirección bien informada sobre los riesgos que corre el Banco y asegura que éstos y las transacciones sean acordes con su marco de apetito por el riesgo. Entre los altos directivos de gestión del riesgo y los directores de las líneas de negocios se da una gran interacción en las juntas de los comités, en las que todos los participantes hacen comentarios constructivos y cuestionamientos objetivos a fin de identificar y abordar íntegramente todos los riesgos relacionados con una transacción.

La estructura de los programas de compensación con incentivos sustanciales refleja el apetito por el riesgo del Banco, y una parte significativa se difiere a efecto de lograr una mayor coherencia con los resultados de las actividades de adopción de riesgos. El Banco tiene una serie de Pautas para la Conducta en los Negocios muy estrictas, y todos los miembros del personal deben presentar un informe anual relativo a su cumplimiento. Las compensaciones relacionadas con el desempeño son admisibles para recuperación cuando ocurre un incumplimiento sustancial de las reglas o las Pautas para la Conducta en los Negocios o si los resultados del ejercicio fiscal en que se registra el otorgamiento contienen una inexactitud sustancial.

## Marco de 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 de apetito por el riesgo del Banco consiste en una capacidad de riesgo, apetito por el riesgo y medidas clave de este. La aplicación de este apetito por el riesgo y el seguimiento de dichas medidas, en conjunto, ayudan a asegurar que el Banco se mantenga dentro de los límites de riesgo adecuados. El apetito de riesgo de crédito del Banco define el apetito por el riesgo de este con respecto a préstamos, riesgo de crédito de las contrapartes y otros riesgos de créditos (como las inversiones).



- 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 se sustenta en los siguientes productos esenciales:

- Mantener una solidez y liquidez financiera apropiadas
  - Diversidad, calidad y estabilidad de las utilidades.
  - Concentración en las actividades principales, con inversiones estratégicas de una manera disciplinada y selectiva.
  - Mantener una suficiencia de capital
- Medir, supervisar y gestionar todos los aspectos del apetito y perfil de riesgo del Banco.
  - Los riesgos de crédito, de mercado, de liquidez y operativo son objeto de atención especial.
  - Se consideran con cuidado los riesgos de reputación y ambiental, y otros riesgos.
  - No tolerar los riesgos de reputación que podrían afectar nuestra división.
- Cumplir con las necesidades y expectativas de nuestros clientes, empleados, accionistas y otras partes interesadas clave.
- Asegurar un lote de Scotiabankers capacitados comprometido, diverso y profundo.
- Funcionar de manera segura, eficiente y en conformidad.

## 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.



- Las técnicas de gestión del riesgo se revisan y actualizan permanentemente para asegurar su congruencia con las actividades de asumir riesgos y la relevancia para las estrategias comerciales y financieras del Banco.

## Políticas y límites

### 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.

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

### Límites

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

### Pautas, procesos y normas

#### Pautas

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. En general, la asunción de riesgos fuera de estas pautas se realiza sujeta a la aprobación de los Comités Principales de Crédito, el Comité de Gestión de Riesgo de Mercado y Políticas o el Comité de Políticas de Riesgo del Banco.

#### Procesos

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

#### Normas

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

### Medición, supervisión e información

#### Medición

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

Las técnicas de medición de riesgo incluyen el uso de modelos y pruebas de resistencia. El Banco utiliza modelos para diferentes propósitos, incluyendo calcular el valor de las transacciones, la exposición al riesgo, las calificaciones y estimaciones paramétricas relativas al riesgo de crédito, y el capital económico y el 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 externo. La formulación, revisión independiente y aprobación de modelos están sujetas a políticas formales cuando procede, incluyendo la supervisión de los comités de la Alta Dirección tales como el Comité de Revisión de Modelos para los riesgos de mercado (incluido el riesgo de crédito de las contrapartes) y de liquidez.

#### Supervisión regular

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

#### Informes sobre riesgos

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

alta dirección y la Junta Directiva usan esta información para entender el perfil de riesgo del Banco y el rendimiento de las carteras.

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

#### Prueba de resistencia

El programa de prueba de resistencia se basa en los principios que se establecen en las pautas emitidas por la Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSIF), en particular:

- Pauta A-1 Requisitos de suficiencia de capital (Capítulo 9 Prueba de resistencia).
- Pauta E-18 Prueba de resistencia – Prácticas comerciales y financieras firmes.
- El proceso interno de evaluación de suficiencia de capital.

Además los grupos internacionales especializados en el sector, en particular:

- El Instituto de Finanzas Internacionales (Gobierno interno para fortalecer la gestión del riesgo).
- El Fondo Monetario Internacional (Pruebas de resistencia macro financiera: Principios y prácticas).
- Los Principios sobre prácticas y supervisión firmes de pruebas de resistencia, del Banco de Pagos Internacionales.

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, capital y liquidez. Cada programa se formula a partir de información de una amplia base de partes interesadas, y los resultados se integran en procesos de toma de decisiones en relación con el capital, el financiamiento, los límites del riesgo de mercado y la estrategia de apetito por el riesgo. Las pruebas de resistencia institucionales también están integradas a los procesos de planificación estratégica y financiera. La formulación, aprobación y revisión regular de estos programas están sujetas a una política formal y a la supervisión del Comité de Pruebas de resistencia.

En seguida se describen algunas de las principales pruebas de resistencia efectuadas:

- Mercado interno al menudeo: El Banco realizó una prueba de resistencia que incluyó un deterioro históricamente inusitado en la calidad del crédito de las viviendas y las empresas del país (por ejemplo, un descenso mínimo de 6.6% en el PIB real, una tasa de desempleo de 13.3% y una baja en los precios de las viviendas de hasta 40% y reducciones adicionales del 20% en Toronto y Vancouver).
- Internacional Las pruebas de resistencia efectuadas incluyeron una crisis política y económica en América Latina, un deterioro generalizado en los países de la zona del euro (por ejemplo, un incumplimiento irregular) y una crisis deflacionaria en Asia.

Pese a la severidad de las pruebas arriba descritas, el Banco siguió siendo rentable en todos los casos durante el período de cada escenario de pruebas.

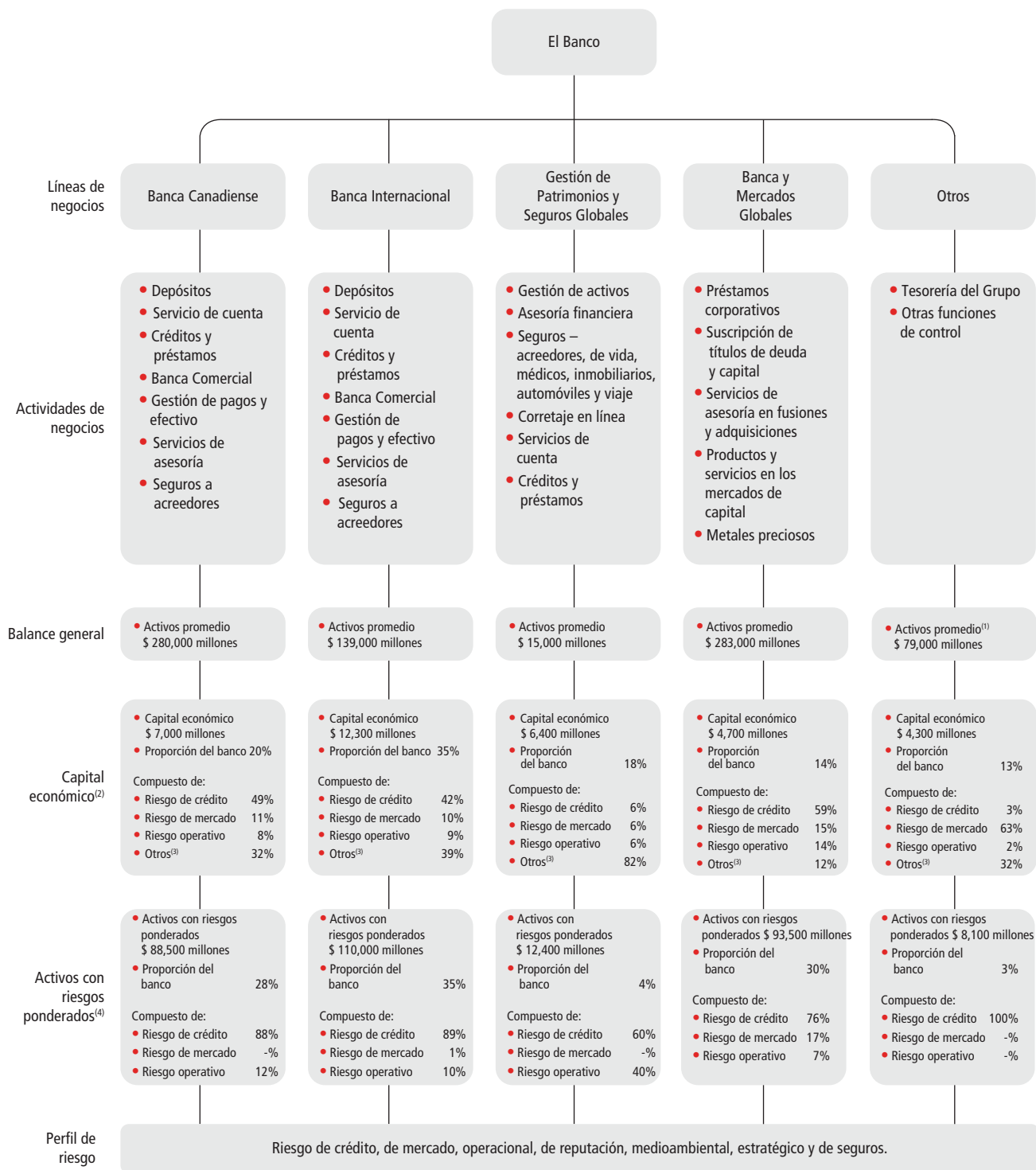
Después de considerar una variedad de escenarios de riesgo operativo y riesgo estratégico y amplios escenarios de resistencia económica, el programa institucional de prueba de resistencia de 2014 puso en evidencia que la combinación de coeficientes de capital adecuados, el perfil de riesgo de crédito y una base de utilidades diversificada dificultaría la elaboración de escenarios de resistencia basados en riesgos tradicionales de crédito, de mercado y operativo que tendrían una severidad suficiente como para poner en tela de juicio la resistencia del Banco.

## Principales tipos de riesgo

El siguiente cuadro describe los principales tipos de riesgo, los documentos rectores de los mismos y su aplicabilidad al apetito por el 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 Reserva colectiva para préstamos productivos Política de suscripción de préstamos hipotecarios	Límites y tolerancias de carácter cuantitativo: <ul style="list-style-type: none"> <li>Exposición a un solo cliente o un grupo de partes relacionadas (límites diferenciados por calificación crediticia y cobertura de la garantía del cliente).</li> <li>Riesgo de país (límites de exposición para controlar los riesgos de transferencia, transfronterizos y de incumplimiento soberano).</li> <li>Concentraciones sectoriales (exposición y límites de concentración ajustados en función del riesgo).</li> </ul>
Riesgo de mercado	Política de gestión de riesgo estructural y mercado	Límites y tolerancias de carácter cuantitativo, tales como diversos límites al 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 y de financiamiento	Política de gestión de riesgo de garantía y liquidez	Límites y tolerancias de carácter cuantitativo, por ejemplo: <ul style="list-style-type: none"> <li>Niveles adecuados de tenencias de activos líquidos de alta calidad no sujetos a gravámenes que se pueden vender u ofrecer en garantía rápidamente.</li> <li>Límites para controlar los flujos de efectivo máximos en horizontes de corto plazo específicos.</li> <li>Diversificación del financiamiento según la fuente, tipo de depositante, instrumento, plazo y mercado geográfico.</li> </ul>
Otros riesgos		
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 Gestión de riesgo de nuevos productos y servicios Política de cumplimiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>Identificación, evaluación, mitigación y supervisión sistemáticas del riesgo operativo independientemente de que corresponda al Banco o se transfiera mediante contratación externa;</li> <li>Reducción del riesgo operativo residual al mínimo.</li> <li>Expresado cuantitativamente con un límite en caso de pérdida, un límite en un solo caso de pérdida y una comparación de las pérdidas operativas del Banco con una referencia sectorial.</li> </ul>
Riesgo de reputación	Política de riesgo de reputación Pautas para la conducta en los negocios	<ul style="list-style-type: none"> <li>Baja tolerancia a 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.</li> </ul>
Riesgo ambiental	Política ambiental	Congruencia con los principios del Ecuador, 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 y marco de riesgo de seguros	Mantener una exposición mínima al riesgo de seguros, lo que 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, y en la mayoría de los casos sea a corto plazo.

**C50** Exposición a riesgos derivados de actividades de los negocios del Banco



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

(2) El capital económico se informa cada 12 meses, de conformidad con el rendimiento sobre el capital económico.

(3) Incluye el capital económico para plusvalía e intangibles.

(4) Los activos con riesgos ponderados se evaluaron al 31 de octubre de 2014 para los efectos reglamentarios, conforme al método de la base integral establecido por el Acuerdo de Basilea III.



## 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.

Índice de todas las revelaciones sobre el riesgo de crédito			
	Página	Cuadros y gráficos	Página
Resumen de riesgo de crédito	72		
Marco de gestión del riesgo de crédito			
Mediciones del riesgo	72		
Créditos comerciales y corporativos	72		
Calificaciones de riesgo	72		
Adjudicación	73		
Mitigación del riesgo de crédito-Garantía/título	73		
Productos de banca comercial tradicionales	73		
Bienes inmuebles comerciales y corporativos	73		
Productos negociados	74		
Mitigación del riesgo de crédito-Garantía/título	74		
Banca personal	74		
Adjudicación	74		
Calificaciones de riesgo	74		
Mitigación del riesgo de crédito-Garantía/título	74		
Calidad del crédito	27	C2 Aspectos financieros destacados	18
Provisión para pérdidas por créditos	27	C12 Provisiones contra préstamos deteriorados por línea de negocios	27
Provisiones para pérdidas por créditos	28	C13 Provisión para pérdidas por créditos en porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio	27
Préstamos deteriorados	29	C14 Cuentas incobrables netas como porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio	27
		C15 Préstamos deteriorados por línea de negocios	28
		G13 Pérdidas por créditos – Provisiones contra préstamos deteriorados como porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio	28
		G14 Coeficiente neto de préstamos deteriorados en porcentaje de los préstamos y aceptaciones	28
		G15 Monto bruto de los préstamos deteriorados en porcentaje de la reserva para pérdidas por créditos y del capital	28
		C67 Monto bruto de los préstamos deteriorados por sector geográfico	99
		C68 Provisiones contra préstamos deteriorados por sector geográfico	99
		C69 Riesgo transfronterizo relativo a determinados países	99
		C70 Préstamos y aceptaciones por tipo de prestatario	100
		C71 Instrumentos de crédito fuera del balance general	100
		C72 Cambios en el monto neto de los préstamos deteriorados	101
		C73 Provisiones para pérdidas por créditos	102
		C74 Provisión para pérdidas por créditos contra préstamos deteriorados por tipo de prestatario	102
		C75 Préstamos deteriorados por tipo de prestatario	103
		C76 Exposición al riesgo de crédito total por región geográfica	103
		C77 Exposiciones al riesgo de crédito AIRB por vencimiento	103
		C78 Total de exposición al riesgo de crédito y activos con riesgos ponderados	104
		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 39 – Instrumentos financieros – gestión de riesgo en los estados financieros consolidados)	191
Préstamos comprados relacionados con adquisiciones.	29		
Examen de las carteras	29	G17 Banca personal canadiense – préstamos en mora como porcentaje del total de préstamos	28
		G17 Banca personal internacional – préstamos en mora como porcentaje del total de préstamos	28
Diversificación del riesgo	29	G18 Diversificación equilibrada en Canadá e internacionalmente – préstamos y aceptaciones	30
		G19... y en préstamos a familias y negocios – préstamos y aceptaciones	30
		C66 Préstamos y aceptaciones por sector geográfico	98
Mitigación del riesgo	30		
Síntesis de la cartera de préstamos	30	C19 Exposición en Europa	31
Hipotecarios	30	C20 Exposiciones con financiamiento	32
Préstamos a promotores canadienses de condominios	31	C21 Distribución de la exposición del Banco por país	32
Exposiciones en Europa	31	C22 Exposiciones indirectas	33
Instrumentos financieros	52	Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la T40	52
		C41 Obligaciones de deuda garantizadas (CDO)	53

### 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 uniformemente en nuestros mercados principales (Canadá 69.0%, Estados Unidos 5.4%, México 3.7%, y Otros 21.9%). Nuestra exposición sectorial más grande corresponde a Servicios financieros, sector que constituye el 5.1% del total de exposiciones brutas (sin considerar la garantía) y que se ubicó en \$ 22,000 millones, lo cual representa un descenso de \$ 2,000 millones en relación con el 31 de octubre de 2013. 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 2014 registró un incremento de \$ 434,000 millones frente a \$ 413,000 millones al 31 de octubre de 2013, motivado principalmente por los préstamos personales, de negocios y gubernamentales. Al 31 de octubre de 2014, los préstamos hipotecarios ascendieron a \$ 213,000 millones, de los cuales el 90% corresponde a Canadá. A esa misma fecha, el 61% de la cartera de préstamos corporativos, que representa el 32% de la cartera total, consistía en préstamos con calificación de categoría de inversión, de la mano con la cifra registrada al 31 de octubre de 2014.

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 Ejecutivo y de Riesgo (la Junta), revisa y aprueba anualmente el apetito por el riesgo y la política de riesgo de crédito del Banco:

- 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 de 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; y
  - las exposiciones generales y las exposiciones al riesgo por créditos a una sola firma que se deben informar a la Junta.

Las políticas y el marco de gestión del riesgo 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 por créditos 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.
- 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 por créditos y el rendimiento del capital económico.

### Créditos comerciales y corporativos

La exposición a riesgos por créditos comerciales y corporativos surge en las líneas de negocios de Banca Canadiense, Banca Internacional, Gestión de Patrimonios y Seguros Globales y 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. El Cuadro 32 en la página 47, 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 Ejecutivo y 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.
- 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 periodos intermedios y los anuncios de carácter extraordinario. El grupo de Gestión de Riesgo Global es quien decide en última instancia acerca de las calificaciones de riesgo internas.

Las calificaciones de riesgo internas también se consideran como parte del límite de adjudicación del Banco, como pautas para mantener niveles acordes a las distintas calificaciones crediticias. Los límites a prestatarios en particular son mucho más bajos para los prestatarios con riesgos mayores que para aquéllos con riesgos menores.

Además se utiliza un modelo de rentabilidad de rendimiento sobre el capital ajustado en función del riesgo para garantizar que el cliente y la estructura de la transacción ofrecen un rendimiento apropiado para un nivel de riesgo determinado. Para la cartera de préstamos corporativos y los grandes prestatarios de Banca Internacional, el Grupo de Gestión de Cartera de Créditos revisa los resultados del modelo de rentabilidad junto con referencias externas y brinda una opinión sobre el rendimiento y precio relativos de cada transacción por encima de un umbral mínimo.

La exposición a riesgos 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:

- método de las ventas comparables
- método del costo de reemplazo
- 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 valuadores, 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, y 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 92% del monto de riesgo de crédito proveniente de las transacciones con instrumentos derivados. Las contrapartes bancarias representan alrededor del 63% 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 2014 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 \$ 1,020 millones y ninguna exposición individual a una contraparte corporativa superaba los \$ 585 millones.

### Banca personal

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

#### *Adjudicación*

El proceso de toma de decisiones para los préstamos personales tiene como fin garantizar la adecuada evaluación, correcta aprobación, continua supervisión y activa gestión de los riesgos 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 del Banco en Canadá está centrado en el cliente y no en el producto. El Banco considera que un enfoque centralizado en el cliente brinda una mejor evaluación de riesgo que los enfoques basados en productos, y por ende debería dar lugar a menores pérdidas por préstamos a lo largo del tiempo. El sistema de adjudicación calcula el monto máximo de deuda para el cual califica el cliente. Eso les permite a los clientes elegir los productos que satisfacen todas sus necesidades crediticias. Banca Internacional utiliza un enfoque similar a la modelización de riesgos, la adjudicación y la gestión de las carteras.

Todos los cambios a las calificaciones y 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, las 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, ya sea con un modelo de valuación automatizado o una valuación completa (inspección en persona). La evaluación la completa un valuador 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 valuador en el sector. Los valuadores 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.

## 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	76		
Riesgo de tasas de interés	76		
Riesgo de crédito distribuido	76		
Riesgo de divisas	76		
Riesgo de capital	76		
Riesgo relacionado con los productos básicos	76		
Control de riesgo de mercado	76		
Síntesis de mediciones de riesgo	76		
Valor a riesgo	76		
Cargo de riesgo incremental y medida del riesgo global	77		
Prueba de resistencia	77		
Análisis de sensibilidad	77		
Análisis de brechas	77		
Validación de modelos de riesgo de mercado	77		
Riesgo de mercado de la cartera de inversión			
Riesgo de tasas de interés	77-78	C44 Brecha de tasas de interés	78
		C51 Brecha de tasas de interés	78
		C52 Sensibilidad estructural a las tasas de interés	78
Riesgo de divisas	78		
Riesgos de la cartera de inversiones	78		
Riesgo de mercado de actividades de negociación	79	C53 Total de VAR de 1 día por factor de riesgo	79
		G45 Distribución de ingresos por negociación	79
		G46 Comparación entre los ingresos diarios por negociación y el VaR	79
Vinculación del riesgo de mercado con el balance general	80	C54 Vinculación del riesgo de mercado con el balance general del Banco	80
Instrumentos derivados y transacciones estructuradas	80		
Instrumentos derivados	80		
Transacciones estructuradas	81		
Exposiciones en Europa	31-33	C19 Exposición en Europa	31
		C20 Exposiciones con financiamiento	32
		C21 Distribución de la exposición del Banco por país	32
Riesgo de mercado	49	C37 Total del capital de riesgo de mercado	49
Instrumentos financieros	52	Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la T40	52
		C41 Obligaciones de deuda garantizadas (CDO)	53

## 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 crédito distribuido

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 utilizan límites máximos de posición neta de negociación, sensibilidad, prueba de resistencia y VAR para administrar la exposición al riesgo de divisas. Este riesgo se mitiga con coberturas de posiciones cambiarias 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:

#### De inversión

##### Financiamiento

Riesgo de tasas de interés  
Riesgo de divisas

##### Inversiones

Riesgo de tasas de interés  
Riesgo de crédito distribuido  
Riesgo de divisas  
Riesgo de capital

##### Títulos para negociación

Riesgo de tasas de interés  
Riesgo de crédito distribuido  
Riesgo de divisas  
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 Pasivo y el Comité de Gestión de Riesgo de Mercado y Políticas del Banco supervisan la aplicación del marco establecido por la Junta Directiva, así como las exposiciones del Banco a los riesgos de mercado y las actividades que dan lugar a tales exposiciones. El Comité de Gestión de Riesgo de Mercado y Políticas establece políticas operativas específicas y fija límites a nivel del producto, cartera, unidad de negocios y línea de negocios, así como para el Banco en su totalidad. Los límites se revisan al menos anualmente.

El grupo de Gestión de Riesgo Global realiza una supervisión independiente de todos los riesgos de mercado significativos, brindando apoyo al Comité de Gestión de Riesgo de Mercado y Políticas y al Comité de Gestión del Pasivo mediante la realización de análisis, mediciones de riesgo, supervisión, información y proposición de normas, y el apoyo al desarrollo de nuevos productos. A fin de garantizar el cumplimiento de las políticas y límites, el grupo de Gestión de Riesgo Global o bien los servicios administrativos 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 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.

### Resumen 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 VAR 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 incluye en el riesgo de mercado general VAR se calcula a través del riesgo de deuda específica VAR, para el que se utiliza una simulación Monte Carlo. 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.

### *Carga 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) y de pérdidas indirectas derivadas de un caso de incumplimiento.

**Riesgo de migración crediticia:** Riesgo de pérdidas directas por una rebaja o mejora de una calificación crediticia, 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. La Junta examina los resultados de brechas trimestralmente.

### **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 resistencia 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 Pasivo se reúne semanalmente para revisar los riesgos y las oportunidades y evaluar el rendimiento, incluida la eficacia de las estrategias de cobertura.

#### *Riesgo de 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. El Cuadro 51 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 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 Pasivo proporciona una dirección estratégica en la gestión del riesgo estructural de las tasas de interés dentro del marco de tolerancia al riesgo autorizado por la Junta Directiva. El Grupo de Tesorería ejecuta la estrategia de gestión de activos y pasivos con el objeto de incrementar los ingresos netos por intereses dentro de los límites de tolerancia al riesgo preestablecidos.

Para evaluar las exposiciones, supervisar los límites y a efectos de la planificación se utilizan el análisis de brechas, los modelos de simulación, el análisis de sensibilidad y el VAR. Los cálculos de la exposición al riesgo de las

tasas de interés del Banco generalmente se basan en la fecha contractual de revisión de precios o de vencimiento de los activos y pasivos dentro y fuera del balance general, según la fecha más próxima, pero a ciertos activos y pasivos, por ejemplo, las tarjetas de crédito y los depósitos sin vencimiento fijo, se les asigna un perfil de vencimientos según la longevidad de la exposición. En los cálculos de las exposiciones también se consideran los pagos por anticipado de productos de préstamos y de inversión cobrables. Se supone que el capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias no es sensible a las tasas de interés.

El Cuadro 52 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 periodo 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 2013, una elevación inmediata y sostenida de 100 puntos base en las tasas de interés en todas las divisas y plazos aumentaría la utilidad neta después de impuestos en aproximadamente \$ 179 millones durante los próximos 12 meses. En el ejercicio fiscal 2014, esta medida osciló entre \$ 98 millones y \$ 183 millones.

Este mismo incremento reduciría el valor actual después de impuestos de los activos netos del Banco en aproximadamente \$ 498 millones. En el ejercicio fiscal 2014, esta medida osciló entre \$ 495 millones y \$ 586 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 periodo del informe no se registró ningún incumplimiento de límites.

**G44 Brecha de tasas de interés**  
en miles de millones de dólares, brecha de tasas de interés de un año



**C51 Brecha de tasas de interés**

Posición de sensibilidad de tasas de interés<sup>(1)</sup>  
Al 31 de octubre de 2014  
(en miles de millones de dólares)

	Dentro de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	Sensibilidad promedio sin interés	Total
<b>Dólares canadienses</b>					
Activos	\$ 230.2	\$ 42.4	\$ 127.2	\$ 0.9	\$ 400.7
Pasivos	\$ 220.0	\$ 58.6	\$ 113.1	\$ 9.0	\$ 400.7
Brecha	\$ 10.2	\$ (16.2)	\$ 14.1	\$ (8.1)	\$ -
<b>Divisas</b>					
Activos	\$ 305.7	\$ 24.5	\$ 39.3	\$ 35.5	\$ 405.0
Pasivos	\$ 285.3	\$ 29.1	\$ 35.4	\$ 55.2	\$ 405.0
Brecha	\$ 20.4	\$ (4.6)	\$ 3.9	\$ (19.7)	\$ -
<b>Total</b>					
Brecha	\$ 30.6	\$ (20.8)	\$ 18.0	\$ (27.8)	\$ -
Al 31 de octubre de 2013					
Brecha	\$ 16.5	\$ (16.2)	\$ 23.0	\$ (23.3)	\$ -

(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.

**C52 Sensibilidad estructural a las tasas de interés<sup>(1)</sup>**

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014		2013	
	Valor económico del capital contable	Utilidad anual	Valor económico del capital contable	Utilidad anual
<b>Efecto después de impuestos de</b>				
Aumento de la tasa de interés de 100pb				
Riesgo de la cartera de inversión	\$ (498)	\$ 179	\$ (572)	\$ 97
<b>Disminución de la tasa de interés de 100pb</b>				
Riesgo de la cartera de inversión	\$ 474	\$ (87)	\$ 420	\$ (64)

(1) De acuerdo al entorno de tasas de interés bajas actual, la sensibilidad de los ingresos anuales de una disminución de 100pb en las tasas para las divisas con tasas menor a 1% se miden usando un descenso de 25 pb. Los montos del período 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 Pasivo se reúne trimestralmente para revisar las exposiciones netas de inversión del Banco en divisas y determinar las estrategias de cobertura adecuadas. Estas pueden incluir el financiamiento de las inversiones en la misma divisa o bien mediante el empleo de otros instrumentos financieros, incluso los derivados.

Las ganancias y las pérdidas por conversión de moneda extranjera que resultan de las posiciones netas de inversión en las operaciones en el extranjero, netas de las actividades de cobertura asociadas y los efectos fiscales, se registran en Otra utilidad integral acumulada dentro del capital contable. Sin embargo, los coeficientes del capital reglamentario no se ven afectados por las fluctuaciones cambiarias porque los activos con riesgos ponderados de las operaciones en el extranjero tienden en una dirección similar.

El Banco está sujeto al riesgo de conversión de moneda extranjera sobre las utilidades en divisas en las operaciones de sus sucursales en Canadá y en el extranjero. El Banco proyecta los ingresos y gastos en divisas, que están denominados principalmente en dólares estadounidenses, a lo largo de varios trimestres fiscales futuros. El Comité de Gestión del Pasivo también evalúa los datos económicos y proyecta y decide qué parte de los ingresos y gastos en divisas futuros estimados deben ser cubiertos. Los instrumentos de cobertura generalmente incluyen contratos de divisas al contado y a plazo, así como opciones sobre divisas 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 2014, de no realizarse actividades de cobertura, un incremento del 1% en el dólar canadiense respecto de todas las divisas en las que operamos disminuye nuestras utilidades anuales antes de impuestos en aproximadamente \$ 49 millones principalmente por la exposición en dólares estadounidenses. A esa misma fecha, una variación similar en el dólar canadiense aumentaría las pérdidas no realizadas por conversión de moneda extranjera en el rubro Otra utilidad integral acumulada del capital contable en aproximadamente \$ 260 millones, neto de coberturas.

*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, pero también tienen un componente patrimonial.

El riesgo de mercado derivado de las actividades de negociación del Banco se administra de acuerdo con las políticas, el VAR total y los límites de pruebas de resistencia aprobados por la Junta. La calidad del VAR del Banco se valida por medio de análisis retrospectivos periódicos, en los cuales el VAR se compara con los resultados de ganancia y pérdida basados en las posiciones fijas al final

**C53** Total de VAR de 1 día por factor de riesgo

del día y la ganancia y 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 2014, hubo una excepción de ganancia/pérdida teórica el 14 de octubre, motivada principalmente por las disminuciones en las tasas de intereses de Canadá y los Estados Unidos, y una ampliación de márgenes de crédito. No hubo excepciones de ganancia y pérdida reales.

En el ejercicio fiscal 2014, el VAR de 1 día relativo a actividades de negociación tuvo un promedio de \$ 20.8 millones, en comparación con \$ 17.4 millones en 2013. El aumento se debió a la reducción del riesgo de mercado general y el riesgo específico de deuda por la menor exposición en la cartera de instrumentos de renta fija en general.

(en millones de dólares)	2014				2013			
	Cierre del ejercicio	Promedio	Máximo	Mínimo	Cierre del ejercicio	Promedio	Máximo	Mínimo
Margen de crédito más tasa de interés	\$ 8.6	\$ 13.1	\$ 22.1	\$ 8.2	\$ 10.9	\$ 10.4	\$ 15.5	\$ 7.0
Margen de crédito	8.1	9.6	12.4	7.6	7.6	8.0	10.3	5.6
Tasa de interés	4.2	9.3	18.1	4.2	7.4	7.6	14.8	4.4
Acciones	2.2	2.6	5.9	1.5	2.5	2.6	6.2	0.9
Cambio de divisas	0.9	0.9	1.9	0.4	1.5	1.2	2.8	0.4
Productos básicos	3.2	2.8	5.5	1.6	3.7	3.0	7.7	1.2
Riesgo específico de deuda	20.4	15.8	22.2	11.1	14.5	13.8	17.3	10.2
Efecto de diversificación	(12.8)	(14.5)	N/A	N/A	(15.9)	(13.6)	N/A	N/A
VAR total del Banco	\$ 22.5	\$ 20.8	\$ 27.3	\$ 16.0	\$ 17.2	\$ 17.4	\$ 21.8	\$ 13.2
VAR bajo estrés total del Banco	\$ 38.7	\$ 32.9	\$ 40.3	\$ 25.3	\$ 33.1	\$ 34.3	\$ 41.3	\$ 28.2

### Resultados del VAR bajo estrés

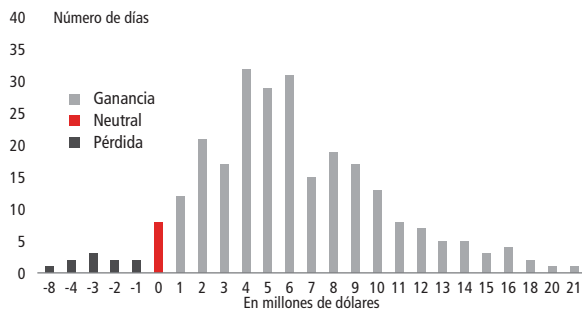
El Banco también calcula un VAR bajo estrés utilizando la misma metodología básica que emplea para calcular el VAR. Sin embargo, el VAR bajo estrés se calcula con base en la volatilidad de mercado en un año identificado como un período de estrés dado el perfil de riesgo de la cartera de negociación. El período actual es la crisis crediticia de 2008-2009 resultante del colapso de Lehman Brothers. En el ejercicio fiscal 2014, el VAR de 1 día relativo a actividades de negociación tuvo un promedio de \$ 32.9 millones, en comparación con \$ 34.3 millones en 2013. El descenso fue ocasionado en parte por el posicionamiento de la cartera de negociación con exposición reducida a los movimientos de mercado más grande como los experimentados en el período de estrés.

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 2014, los requisitos del capital de riesgo de mercado para el cargo de riesgo incremental y la medida general de riesgo se ubicaron en \$ 396 millones y \$ 130 millones, respectivamente. El sobrecargo de medida general de riesgo fue de \$ 139 millones.

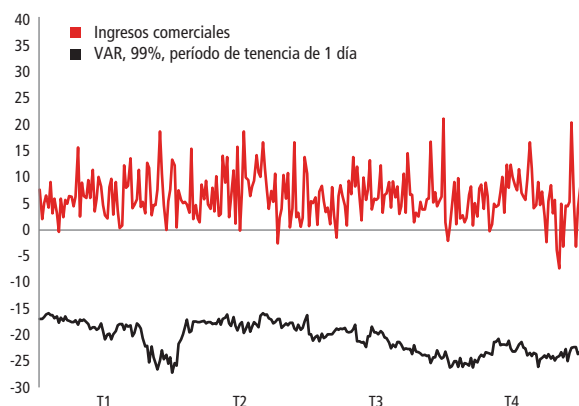
### Descripción de los componentes de los ingresos por negociación y comparación gráfica entre el VAR y las pérdidas y ganancias diarias

El Gráfico 45 muestra los ingresos diarios por negociación correspondientes al ejercicio fiscal 2014, y el Gráfico 46 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 prorratan. Los ingresos por negociación alcanzaron un promedio de \$ 6.0 millones diarios en comparación con \$ 6.2 millones en 2013. Los ingresos fueron positivos en el 95% de los días de negociación durante el ejercicio, menor que en 2013. En el ejercicio, la pérdida más cuantiosa en un día de negociación fue de \$ 7.5 millones, el 15 de octubre, menor que el VAR total de \$ 24.1 millones el mismo día.

**G45** Distribución de ingresos por negociación  
Ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2014



**G46** Comparación entre los ingresos diarios por negociación y el VaR en millones de dólares, 1 de noviembre de 2013 al 31 de octubre de 2014



## 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 VAR. 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 54 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.

## C54 Vinculación del riesgo de mercado con el estado consolidado de situación financiera.

Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)	Medida del riesgo de mercado				Sensibilidad principal al riesgo de la cartera de inversión
	Estado Consolidado de Situación Financiera	Riesgo de la cartera de negociación	Mercado de inversión	No sujeto al riesgo de mercado	
Metales preciosos	\$ 7,286	\$ 7,286	\$ -	\$ -	n/a
Activos para negociación	113,248	113,248	-	-	n/a
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	111	-	111	-	Tasa de interés
Instrumentos financieros derivados	33,439	31,401	2,038	-	Tasa de interés, Tipo de cambio, Capital
Títulos de inversión	38,662	-	38,662	-	Tasa de interés, Capital
Préstamos	424,309	-	424,309	-	Tasa de interés, Tipo de cambio
Activos sujetos al riesgo de mercado <sup>(1)</sup>	188,611	-	-	188,611	n/a
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 805,666</b>	<b>\$ 151,935</b>	<b>\$ 465,120</b>	<b>\$ 188,611</b>	
Depósitos	\$ 554,017	\$ -	\$ 526,929	\$ 27,088	Tasa de interés, Tipo de cambio, Capital
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	465	-	465	-	Tasa de interés, Capital
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	27,050	27,050	-	-	n/a
Instrumentos financieros derivados	36,438	34,992	1,446	-	Tasa de interés, Tipo de cambio
Pasivos para negociación <sup>(2)</sup>	4,571	4,571	-	-	n/a
Jubilación y otros pasivos por beneficios	2,095	-	2,095	-	Tasas de interés, Márgenes de crédito
Pasivos sujetos al riesgo de mercado <sup>(3)</sup>	131,819	-	-	131,819	n/a
<b>Total del pasivo</b>	<b>\$ 756,455</b>	<b>\$ 66,613</b>	<b>\$ 530,935</b>	<b>\$ 158,907</b>	

(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 2013 (en millones de dólares)	Medida del riesgo de mercado				Sensibilidad principal al riesgo de la cartera de inversión
	Estado Consolidado de Situación Financiera	Riesgo de la cartera de negociación	Mercado de inversión	No sujeto al riesgo de mercado	
Metales preciosos	\$ 8,880	\$ 8,880	\$ -	\$ -	n/a
Activos para negociación	96,489	96,489	-	-	n/a
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	106	-	106	-	Tasa de interés
Instrumentos financieros derivados	24,503	23,147	1,356	-	Tasa de interés, Tipo de cambio, Capital
Títulos de inversión	34,319	-	34,319	-	Tasa de interés, Capital
Préstamos	402,215	-	402,215	-	Tasa de interés, Tipo de cambio
Activos sujetos al riesgo de mercado <sup>(1)</sup>	177,132	-	-	177,132	n/a
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 743,644</b>	<b>\$ 128,516</b>	<b>\$ 437,996</b>	<b>\$ 177,132</b>	
Depósitos	\$ 517,887	\$ -	\$ 495,456	\$ 22,431	Tasa de interés, Tipo de cambio, Capital
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	174	-	174	-	Tasa de interés
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	24,977	24,977	-	-	n/a
Instrumentos financieros derivados	29,267	28,262	1,005	-	Tasa de interés, Tipo de cambio
Pasivos para negociación <sup>(2)</sup>	3,622	3,622	-	-	n/a
Jubilación y otros pasivos por beneficios	1,680	-	1,680	-	Tasas de interés, Márgenes de crédito
Pasivos sujetos al riesgo de mercado <sup>(3)</sup>	120,650	-	-	120,650	n/a
<b>Total del pasivo</b>	<b>\$ 698,257</b>	<b>\$ 56,861</b>	<b>\$ 498,315</b>	<b>\$ 143,081</b>	

(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 Pasivo supervisa el riesgo de liquidez a nivel de la Alta Dirección y se reúne semanalmente con el objeto de revisar el perfil de liquidez del Banco.

Los principales elementos del marco para administrar el riesgo de liquidez son:

- **Medición y modelización** – El modelo de liquidez del Banco mide y proyecta diariamente los ingresos y egresos de flujos de efectivo, inclusive aquellos consignados fuera del balance general. El riesgo se administra a través de un conjunto de límites clave establecidos sobre los egresos netos en los flujos de efectivo máximos en horizontes de corto plazo específicos (brechas entre los flujos de efectivo), 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 mercado geográfico.
- **Liquidez de base** – El Banco mantiene un lote de activos de alta liquidez no sujetos a gravámenes que se pueden vender u ofrecer en garantía rápidamente con el objeto de garantizar préstamos bajo un entorno de presión financiera a nivel del mercado en general o 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, bancos comerciales, 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 y 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 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 2014, los activos líquidos no afectados en garantía ascendían a un monto de \$ 183,000 millones frente a \$ 170,000 millones al 31 de octubre de 2013, y se componían de la siguiente manera: 68% en valores y 32% en otros activos líquidos, incluidos efectivo, depósitos en bancos y metales preciosos (68% y 32%, respectivamente, al 31 de octubre de 2013). Este incremento fue atribuible principalmente al crecimiento de efectivo y depósitos en bancos centrales y título valores líquidos no sujetos a gravámenes, incluyendo título valores respaldados por hipotecas que se clasifican como préstamos hipotecarios para su contabilización.

## ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

Los valores en libros que se presentan en el cuadro de activos líquidos son congruentes con los registrados en el estado de situación financiera del Banco al 31 de octubre de 2014. El valor de liquidez de la cartera varía en diferentes períodos de estrés debido a que en los escenarios se utilizan distintas hipótesis.

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

### C55 Lote de activos líquidos

Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)	Tenencias de activos líquidos del Banco	Valores recibidos como garantía en transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados	Total activos líquidos	Activos líquidos sujetos a gravámenes		Activos líquidos no sujetos a gravámenes	
				Dado en garantía	Otros <sup>(1)</sup>	Disponible como garantía	Otros
Efectivo y depósitos en bancos centrales	\$ 49,507	\$ -	\$ 49,507	\$ -	\$ 5,262	\$ 44,245	\$ -
Depósitos en instituciones financieras	7,223	-	7,223	-	1,441	5,782	-
Metales preciosos	7,286	-	7,286	-	43	7,243	-
Títulos valores							
Obligaciones del gobierno canadiense	31,551	17,595	49,146	27,059	-	22,087	-
Obligaciones de otros gobiernos extranjeros	36,959	41,405	78,364	61,380	-	16,984	-
Otros títulos valores	55,868	44,195	100,063	52,586	-	47,477	-
Préstamos							
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA <sup>(2)</sup>	42,286	-	42,286	3,686	-	38,600	-
Préstamos a la vista y a corto plazo	976	-	976	-	-	976	-
<b>Total</b>	<b>\$ 231,656</b>	<b>\$ 103,195</b>	<b>\$ 334,851</b>	<b>\$ 144,711</b>	<b>\$ 6,746</b>	<b>\$ 183,394</b>	<b>\$ -</b>

Al 31 de octubre de 2013 (en millones de dólares)	Tenencias de activos líquidos del Banco	Valores recibidos como garantía en transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados	Total activos líquidos	Activos líquidos sujetos a gravámenes		Activos líquidos no sujetos a gravámenes	
				Dado en garantía	Otros <sup>(1)</sup>	Disponible como garantía	Otros
Efectivo y depósitos en bancos centrales	\$ 44,097	\$ -	\$ 44,097	\$ -	\$ 7,509	\$ 36,588	\$ -
Depósitos en instituciones financieras	9,240	-	9,240	-	1,626	7,614	-
Metales preciosos	8,880	-	8,880	-	54	8,826	-
Títulos valores							
Obligaciones del gobierno canadiense	28,667	8,231	36,898	23,007	-	13,891	-
Obligaciones de otros gobiernos extranjeros	30,903	38,327	69,230	53,809	-	15,421	-
Otros títulos valores	49,573	34,808	84,381	32,292	-	52,089	-
Préstamos							
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA <sup>(2)</sup>	45,546	-	45,546	10,810	-	34,736	-
Préstamos a la vista y a corto plazo	887	-	887	-	-	887	-
<b>Total</b>	<b>\$ 217,793</b>	<b>\$ 81,366</b>	<b>\$ 299,159</b>	<b>\$ 119,918</b>	<b>\$ 9,189</b>	<b>\$ 170,052</b>	<b>\$ -</b>

(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.

### C56 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)	2014	2013
Bank of Nova Scotia (oficina matriz)	\$ 141,999	\$ 126,376
Subsidiarias canadienses del Banco	23,583	21,288
Subsidiarias del Banco en el extranjero	17,812	22,388
<b>Total</b>	<b>\$ 183,394</b>	<b>\$ 170,052</b>

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 90% 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:

### C57 Afectación de activos

Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)	Tenencias de activos del Banco	Valores recibidos como garantía en transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados	Total activo	Activos sujetos a gravámenes		Activos no sujetos a gravámenes	
				Dado en garantía	Otros <sup>(1)</sup>	Disponible como garantía <sup>(2)</sup>	Otro <sup>(3)</sup>
Efectivo y depósitos en bancos centrales	\$ 49,507	\$ -	\$ 49,507	\$ -	\$ 5,262	\$ 44,245	\$ -
Depósitos en instituciones financieras	7,223	-	7,223	-	1,441	5,782	-
Metales preciosos	7,286	-	7,286	-	43	7,243	-
Valores líquidos:							
Obligaciones del gobierno canadiense	31,551	17,595	49,146	27,059	-	22,087	-
Obligaciones de otros gobiernos extranjeros	36,959	41,405	78,364	61,380	-	16,984	-
Otros valores líquidos	55,868	44,195	100,063	52,586	-	47,477	-
Otros títulos valores	9,759	4,840	14,599	3,291	-	-	11,308
Préstamos clasificados como activos líquidos:							
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA	42,286	-	42,286	3,686	-	38,600	-
Préstamos a la vista y a corto plazo	976	-	976	-	-	976	-
Otros préstamos	395,554	-	395,554	11,625	38,435	10,358	335,136
Otros activos financieros <sup>(4)</sup>	144,019	(86,166)	57,853	2,748	-	-	55,105
Activos no financieros	24,678	-	24,678	-	-	-	24,678
<b>Total</b>	<b>\$ 805,666</b>	<b>\$ 21,869</b>	<b>\$ 827,535</b>	<b>\$ 162,375</b>	<b>\$ 45,181</b>	<b>\$ 193,752</b>	<b>\$ 426,227</b>

Al 31 de octubre de 2013 (en millones de dólares)	Tenencias de activos del Banco	Valores recibidos como garantía en transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados	Total activo	Activos sujetos a gravámenes		Activos no sujetos a gravámenes	
				Dado en garantía	Otros <sup>(1)</sup>	Disponible como garantía <sup>(2)</sup>	Otro <sup>(3)</sup>
Efectivo y depósitos en bancos centrales	\$ 44,097	\$ -	\$ 44,097	\$ -	\$ 7,509	\$ 36,588	\$ -
Depósitos en instituciones financieras	9,240	-	9,240	-	1,626	7,614	-
Metales preciosos	8,880	-	8,880	-	54	8,826	-
Valores líquidos:							
Obligaciones del gobierno canadiense	28,667	8,231	36,898	23,007	-	13,891	-
Obligaciones de otros gobiernos extranjeros	30,903	38,327	69,230	53,809	-	15,421	-
Otros valores líquidos	49,573	34,808	84,381	32,292	-	52,089	-
Otros títulos valores	9,372	4,286	13,658	2,491	-	-	11,167
Préstamos clasificados como activos líquidos:							
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA	45,546	-	45,546	10,810	-	34,736	-
Préstamos a la vista y a corto plazo	887	-	887	-	-	887	-
Otros préstamos	367,007	-	367,007	9,821	30,802	10,135	316,249
Otros activos financieros <sup>(4)</sup>	123,835	(70,341)	53,494	2,938	-	-	50,556
Activos no financieros	25,637	-	25,637	-	-	-	25,637
<b>Total</b>	<b>\$ 743,644</b>	<b>\$ 15,311</b>	<b>\$ 758,955</b>	<b>\$ 135,168</b>	<b>\$ 39,991</b>	<b>\$ 180,187</b>	<b>\$ 403,609</b>

(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 título valores líquidos y otros valores.

Al 31 de octubre de 2014 el total de activos sujetos gravámenes del Banco fue de \$ 208,000 millones (\$ 175,000 millones al 31 de octubre de 2013). De los \$ 620,000 millones (\$ 584,000 millones al 31 de octubre de 2013) de activos no sujetos a gravámenes, \$ 194,000 millones (\$ 180,000 millones al 31 de octubre de 2013) 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 por lo menos una de las agencias calificadoras bajara de categoría su calificación crediticia; es por ello que mantiene acceso a garantías suficientes para cumplir con sus obligaciones. En caso de una rebaja de uno o dos niveles en su calificación crediticia, tendría que ofrecer garantías adicionales por \$ 512 millones o \$ 669 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 empleados 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

En enero de 2013, el Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria finalizó su marco internacional de requisitos relativos al coeficiente de cobertura de liquidez. Posteriormente, en mayo de 2014 la OSFI publicó sus requerimientos de adecuación de liquidez, el cual contiene las reglas para los Bancos canadienses incluyendo el coeficiente de cobertura de liquidez y el flujo de efectivo acumulado neto. Se prevé que ambos coeficientes empiecen a implementarse en enero de 2015.

En octubre de 2014, el BCBS publicó su documento definitivo sobre el coeficiente del financiamiento neto estable. El coeficiente del financiamiento neto estable se convertirá una norma mínima el 1 de enero de 2018. El Banco continúa supervisando los desarrollos relacionados con los requerimientos de liquidez.

### 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 \$ 231,000 millones al 31 de octubre de 2014 (\$ 224,000 millones al 31 de octubre de 2013). El aumento registrado desde el 31 de octubre de 2013 es atribuible principalmente a los depósitos personales y la generación interna de capital. 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 \$ 123,000 millones (\$ 110,000 millones al 31 de octubre de 2013). 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 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. La bursatilización de préstamos hipotecarios de la cartera de Banca Canadiense en el marco de los programas de CMHC (como los bonos hipotecarios canadienses y la Canadian NHA MBS), al igual que la de las líneas de crédito personales no garantizadas, a través del programa Shelf de la entidad Hollis Receivables Term Trust II, genera deuda mayorista a largo plazo adicional. 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 sus programas SEC Registered Debt and Equity Shelf y SEC Registered Covered Bond Shelf. Así mismo, el programa de bonos cubiertos del Banco está registrado en la Autoridad de Registro del Reino Unido. 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.

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.

**C58** Financiamiento mayorista<sup>(1)</sup>

Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)	Menos de 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 9 meses	De 9 a 12 meses	Sub-Total menos de 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	>5 años	Total
Depósitos de bancos <sup>(2)</sup>	\$ 5,417	\$ 755	\$ 514	\$ 104	\$ 153	\$ 6,943	\$ 96	\$ 117	\$ –	\$ 7,156
Certificados de depósito al portador, banca comercial Papel y certificados de depósito	9,111	24,400	33,152	15,192	3,913	85,768	8,567	1,103	121	95,559
Papel comercial respaldados por activos <sup>(3)</sup>	3,691	2,609	32	–	–	6,332	–	–	–	6,332
Pagarés y certificados de depósito a mediano plazo	3,127	6,266	2,953	2,294	5,499	20,139	12,026	30,448	7,317	69,930
Títulos valores respaldados por activos	–	1	279	–	1	281	507	794	523	2,105
Bonos cubiertos	2,254	–	1,408	–	2,817	6,479	2,254	8,205	2,158	19,096
Bursatilización de préstamos hipotecarios <sup>(4)</sup>	–	616	779	696	392	2,483	3,869	8,526	5,356	20,234
Obligaciones subordinadas <sup>(5)</sup>	16	16	53	45	29	159	–	–	5,288	5,447
<b>Total fuentes de financiamiento mayorista</b>	<b>\$ 23,616</b>	<b>\$ 34,663</b>	<b>\$ 39,170</b>	<b>\$ 18,331</b>	<b>\$ 12,804</b>	<b>\$ 128,584</b>	<b>\$ 27,319</b>	<b>\$ 49,193</b>	<b>\$ 20,763</b>	<b>\$ 225,859</b>
<i>Del cual:</i>										
Financiamiento sin garantía	\$ 17,671	\$ 31,437	\$ 36,672	\$ 17,635	\$ 9,594	\$ 113,009	\$ 20,689	\$ 31,668	\$ 12,726	\$ 178,092
Financiamiento con garantía	5,945	3,226	2,498	696	3,210	15,575	6,630	17,525	8,037	47,767
<b>Al 31 de octubre de 2013 (en millones de dólares)</b>	<b>Menos de 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 meses</b>	<b>De 3 a 6 meses</b>	<b>De 6 a 9 meses</b>	<b>De 9 a 12 meses</b>	<b>Sub-Total menos de 1 año</b>	<b>De 1 a 2 años</b>	<b>De 2 a 5 años</b>	<b>&gt;5 años</b>	<b>Total</b>
Depósitos de bancos <sup>(2)</sup>	\$ 7,304	\$ 1,104	\$ 615	\$ 292	\$ 364	\$ 9,679	\$ 90	\$ 111	\$ 42	\$ 9,922
Certificados de depósito al portador, banca comercial Papel y certificados de depósito	12,666	31,061	26,376	5,183	6,055	81,341	8,274	930	125	90,670
Papel comercial respaldados por activos <sup>(3)</sup>	4,205	1,738	83	–	–	6,026	–	–	–	6,026
Pagarés y certificados de depósito a mediano plazo	486	3,426	2,493	2,116	1,487	10,008	14,275	27,448	3,128	54,859
Títulos valores respaldados por activos	–	–	–	–	–	–	931	791	71	1,793
Bonos cubiertos	16	999	42	–	10	1,067	5,998	6,809	36	13,910
Bursatilización de préstamos hipotecarios <sup>(4)</sup>	1,750	1,510	3,483	1,327	1,369	9,439	2,482	10,129	5,116	27,166
Obligaciones subordinadas <sup>(5)</sup>	14	15	17	12	12	70	–	100	5,860	6,030
<b>Total fuentes de financiamiento mayorista</b>	<b>\$ 26,441</b>	<b>\$ 39,853</b>	<b>\$ 33,109</b>	<b>\$ 8,930</b>	<b>\$ 9,297</b>	<b>\$ 117,630</b>	<b>\$ 32,050</b>	<b>\$ 46,318</b>	<b>\$ 14,378</b>	<b>\$ 210,376</b>
<i>Del cual:</i>										
Financiamiento sin garantía	\$ 20,470	\$ 35,606	\$ 29,501	\$ 7,603	\$ 7,918	\$ 101,098	\$ 22,639	\$ 28,589	\$ 9,155	\$ 161,481
Financiamiento con garantía	5,971	4,247	3,608	1,327	1,379	16,532	9,411	17,729	5,223	48,895

- (1) Las fuentes de financiamiento excluyen operaciones con contratos de recompra, aceptaciones bancarias y deuda subordinada, que se describen en el cuadro de vencimientos contractuales de la Nota 40 de los estados financieros consolidados. 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 papeles 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.

## ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

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.

### Obligaciones contractuales

Las obligaciones contractuales del Banco incluyen contratos y obligaciones de compra, entre ellos contratos para la adquisición de bienes y servicios, que son exigibles y legalmente vinculantes para él. El Cuadro 59 contiene información resumida sobre las obligaciones contractuales del Banco relacionadas con todos los pasivos financieros y otros pasivos al 31 de octubre de 2014, que repercuten en sus necesidades de liquidez y de recursos de capital. El cuadro muestra los flujos de efectivo no descontados al vencimiento. Dependiendo de su naturaleza, estas obligaciones se contabilizan dentro o fuera del balance general.

El Banco arrienda un gran número de sus sucursales, oficinas y otras instalaciones. La 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 \$ 392 millones en 2014 (\$ 378 millones en 2013).

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

La más importante es un contrato con IBM Canada, celebrado en 2001, cuyo objeto es administrar las operaciones informáticas canadienses del Banco, incluyendo centros de datos, sucursales, cajeros automáticos y computadoras de escritorio. Este contrato se amplió en 2005 a fin de incluir las operaciones informáticas del Caribe, Centroamérica y México. El contrato para operaciones en Canadá, México, el Caribe y Centroamérica se renovó por un período de cinco años a principios de 2013.

La segunda es un contrato a tres años, con dos renovaciones opcionales por cinco años de plazo, celebrado con Symcor Inc. en 2003 con el objeto de administrar el procesamiento de cheques y pago de cuentas del Banco, incluyendo actividades afines de impresión de estados e informes en todo Canadá. La opción restante de cinco años se ejerció en 2010 y cuenta con vigencia hasta fines de 2015.

### C59 Obligaciones contractuales

Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)	Menor a 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Mayor a 5 años	Sin vencimiento específico <sup>(1)</sup>	Total
Depósitos	\$ 217,013	\$ 45,523	\$ 65,982	\$ 14,988	\$ 210,976	\$ 554,482
Aceptaciones	9,876	–	–	–	–	9,876
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	1,635	3,912	7,645	10,924	2,934	27,050
Instrumentos financieros derivados	8,382	4,232	8,656	15,168	–	36,438
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de compra	88,953	–	–	–	–	88,953
Obligaciones subordinadas	–	–	–	4,871	–	4,871
Pasivos por instrumentos de capital	–	–	–	–	–	–
Otros pasivos	1,535	1,948	2,999	3,387	24,916	34,785
Subtotal	\$ 327,394	\$ 55,615	\$ 85,282	\$ 49,338	\$ 238,826	\$ 756,455
Arrendamientos operativos	310	261	550	577	–	1,698
Compromisos de crédito <sup>(2)</sup>	46,967	13,821	73,224	3,424	5	137,441
Garantías financieras <sup>(3)</sup>	–	–	–	–	27,137	27,137
Obligaciones por contrataciones externas	228	161	286	1	1	677
Total	\$ 374,899	\$ 69,858	\$ 159,342	\$ 53,340	\$ 265,969	\$ 923,408

(1) Incluye depósitos a la vista y con previo aviso.

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

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

### Gastos de capital

Scotiabank cuenta con un programa permanente de inversión de capital tendiente a brindar el nivel de recursos tecnológicos e inmobiliarios necesario para atender a los clientes y cumplir los requerimientos de los nuevos productos. Todos los gastos de capital significativos atraviesan un riguroso proceso de revisión y aprobación.

El total de gastos de capital en 2014 reflejó un aumento de \$ 129 millones o 27% respecto a 2013. El crecimiento fue motivado principalmente por la reubicación de la oficina de Nueva York, mejoras en nuestra red de sucursales de banca personal y mayores gastos de tecnología en proyectos reglamentarios, de eficiencia y clientes.



## 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 en 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 2014, 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 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 anualmente la Política de Gestión de Riesgo Operativo del Banco y el marco de gestión de riesgo operativo;
- un Comité de Riesgo Operativo de la Alta Dirección compuesto por los jefes de las líneas de negocios y funciones de control clave, y presidido por el Director de Riesgo. Este Comité supervisa de manera continua la gestión de riesgo operativo del Banco.
- Comités de riesgo operativo de líneas de negocios, encargados de asegurar que los riesgos operativos se identifiquen, discutan, gestionen e informen según sea necesario y de manera oportuna;
- una Alta Dirección con áreas de responsabilidad definidas;
- una unidad centralizada en el grupo de Gestión de Riesgo Global responsable del desarrollo y la aplicación de métodos para identificar, evaluar, manejar y supervisar los riesgos operativos e informar sobre los riesgos y las pérdidas reales; y supervisar a las unidades de negocios en su evaluación y gestión del riesgo operativo;
- unidades de especialistas independientes responsables del desarrollo de métodos para mitigar los componentes de riesgo operativo específicos, entre ellos la codificación de políticas y procesos requeridos para controlar dichos riesgos específicos;
- separación de deberes entre funciones clave; y
- un departamento de auditoría interna independiente responsable de verificar que se identifican y evalúan los principales riesgos, así como de efectuar pruebas de los controles para garantizar que el nivel general de riesgo sea aceptable. Este departamento también es responsable de auditar y evaluar el marco de gestión de riesgo operativo del Banco y su diseño y eficacia.

### Marco de gestión de riesgo operativo

El marco de gestión de riesgo operativo del Banco establece un método integrado para identificar, evaluar, controlar, mitigar e informar los riesgos

operativos en todo el Banco. Los principios rectores del marco de gestión de riesgo operativo del Banco incluyen:

- El programa de evaluación de control y riesgo del Banco, administrado por la unidad central de control de riesgo operativo del grupo de Gestión de Riesgo Global, incluye la realización de revisiones formales de las 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 los riesgos si se determina que los controles no son eficaces. Los resultados de estas revisiones se resumen e informan a la Alta Dirección y a la Junta Directiva.
- El Banco tiene 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 (KRIs, por sus siglas en inglés) del Banco proporciona a la Dirección un sistema de alerta temprana de cambios en la exposición al riesgo que puede indicarle, por ejemplo, la posibilidad de que se rebese un límite de tolerancia al riesgo operativo. Este programa se aplica a cada línea de negocios y al Banco en general.
- El programa de Factores de Entorno de Negocios y de Control Interno (BEICF, por sus siglas en inglés) utiliza un cuadro de mando para determinar los factores clave del entorno de negocios y del control interno en el cálculo de la asignación de capital reglamentario a las divisiones. Este cuadro de mando se usará para ajustar los cálculos del capital realizados con el modelo de capital AMA del Banco 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 Acuerdo de Basilea III, 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). El Banco usa actualmente el método estándar y prevé implementar el AMA, sujeto a la aprobación de las OSFI.
- Los informes sobre riesgo operativo se presentan a la Alta Dirección y la Junta Directiva. Además de los detalles y tendencias del riesgo operativo, es decir, el riesgo de pérdidas a que está expuesto el Banco debido a eventos significativos, los informes incluyen información sobre las evaluaciones de control y riesgo realizadas, los indicadores de riesgo principales y los resultados de los estudios del programa de Factores de Entorno de Negocios y de Control Interno (BEICF). La combinación de estas fuentes de información proporciona un panorama retrospectivo y a futuro del riesgo operativo del Banco.
- El Banco es miembro de la Operational 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. Con esto en mente, el Banco puso en práctica un programa de seguridad cibernética robusto y en continua evolución a fin de mantenerse al día respecto a las nuevas amenazas. 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 antilavado de dinero, riesgo operativo y seguridad de la información, que aseguran que los empleados tengan los conocimientos y estén equipados para salvaguardar nuestros activos y los de nuestros clientes.
- Programas de mitigación de riesgo, que emplean políticas de cobertura de seguros para transferir el riesgo de pérdidas de suma gravedad, en los casos en que ello resulta viable y apropiado.

### 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 las Pautas para la Conducta en los Negocios de Scotiabank, y a modo de minimizar el riesgo de reputación. Si bien todos los empleados, ejecutivos y directores tienen la responsabilidad de proteger la reputación de Scotiabank cumpliendo con las Pautas para la Conducta en los Negocios del Banco, las actividades de los departamentos de Asesoría Legal, Secretaría, Relaciones Públicas, Corporativas y Gubernamentales, Cumplimiento y el Comité de Riesgos de 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 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, en la medida en 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 financiero del Banco.**

A fin de proteger al Banco y los intereses de sus partes interesadas, Scotiabank implementó una política ambiental que fue aprobada por la Junta Directiva. Esta política guía nuestras operaciones cotidianas, nuestras prácticas de préstamo, contratos con proveedores, la administración de nuestras propiedades inmobiliarias, y las prácticas de presentación de informes externos, y es complementada con políticas y prácticas específicas para los distintos sectores de actividad.

Los riesgos ambientales asociados a las actividades comerciales de cada prestatario y a las propiedades inmobiliarias ofrecidas en garantía se ponderan en los procedimientos de evaluación de créditos del Banco. Esto incluye una evaluación ambiental cuando procede, y comentarios sobre el cambio climático cuando se determina que podría tener un impacto sustancial (reglamentario, físico o de reputación) en el prestatario. El departamento de Gestión de Riesgo Global tiene responsabilidad primaria por establecer los procesos y normas para mitigar el riesgo ambiental en las actividades de crédito del Banco. Las decisiones se adoptan en el contexto del marco de gestión de riesgos que se analiza en la página 65.

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 y administrar 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 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, formulamos 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 políticas 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 desean 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, que ayuda a los clientes corporativos a originar y negociar créditos de 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. Para mayor información, puede acceder al informe anual de Responsabilidad Social Empresarial en el sitio [www.scotiabank.com/csr/reports](http://www.scotiabank.com/csr/reports).

### 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 unidades de negocios de seguros tiene responsabilidad primaria por la gestión del riesgo de seguros, y está sujeta a la supervisión del grupo de Gestión de Riesgo Global a través del Comité de Riesgo de Seguros. Las subsidiarias de las compañías de seguros tienen su propia Junta Directiva y designan a actuarios independientes para que las ayuden a supervisar la gestión del riesgo.

Las compañías de seguros mantienen ciertas políticas y prácticas de gestión del riesgo de seguros. El diseño adecuado de los productos es un elemento esencial. La mayoría de los riesgos asegurados son a corto plazo, por lo que no requieren garantías de precio a largo plazo. La diversificación geográfica y por línea de productos también es un elemento importante. Los reaseguros generalmente son una herramienta eficaz para la gestión del riesgo de seguros, la cual incluye 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 eficacia de la estrategia del Banco se supervisa y evalúa activamente a través del proceso del cuadro de mando integral sobre el cual se informa a lo largo del año.

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 116.

#### 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 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 2014, la Dirección del Banco, con la participación del Presidente, el Director General 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 ha utilizado el marco del Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO) de 1992 a efectos de evaluar la eficacia de sus controles internos sobre los informes financieros, y concluido que al 31 de octubre de 2014 dichos controles eran eficaces. A partir de 2015, la eficacia de los controles internos sobre los informes financieros será evaluada utilizando el Marco Integrado de Control Interno de 2013 emitido por el COSO.

#### Cambios en los controles internos sobre los informes financieros

Durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2014 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, en las páginas 126 a 138, 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 por créditos

La reserva para pérdidas por créditos representa la mejor estimación de la Dirección de las probables pérdidas por créditos existentes en la cartera de depósitos en otras instituciones, préstamos y aceptaciones. La Dirección revisa de manera regular la calidad del crédito para evaluar la suficiencia de la reserva para pérdidas por créditos. Esto requiere que efectúe estimaciones y 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 por créditos puede verse directamente afectada por los cambios que se produzcan en tales estimaciones o la utilización de otros juicios y estimaciones también razonables.

La reserva para pérdidas por créditos está compuesta por reservas colectivas y reservas que se evalúan individualmente.

Las reservas relacionadas con los riesgos por créditos individuales de importancia constituyen una estimación de las pérdidas probables incurridas respecto de préstamos existentes cuya recuperación se considera dudosa. Para establecer estas reservas aplicables a los riesgos por créditos individuales, la Dirección evalúa cada préstamo por separado a fin de determinar si existen evidencias objetivas de un posible deterioro o si se trata de un préstamo 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 2014 fueron superiores a las de 2013, debido principalmente a las mayores provisiones de Banca Internacional.

En el caso de las exposiciones de las carteras homogéneas, lo que abarca préstamos hipotecarios, préstamos sobre tarjetas de crédito y la mayoría de los préstamos personales, la Dirección determina las reservas para todo el grupo. Para ello, estima las pérdidas probables inherentes a la cartera aplicando una fórmula con la que se pondera el historial de pérdidas recientes.

Asimismo determina una reserva en relación con las pérdidas probables incurridas inherentes a la cartera, por préstamos productivos, que aún no han sido sujetas a una evaluación individual. La Dirección establece esta reserva colectivamente evaluando factores cuantitativos y cualitativos; y luego, utilizando un modelo desarrollado en forma interna, define un importe inicial estimativo para la misma tomando como base múltiples factores, tales como las probabilidades históricas de incumplimiento, la gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento, y la exposición al producirse el incumplimiento. Cualquier cambio importante que se pudiera producir en las hipótesis o los parámetros arriba descritos afectaría la magnitud de las pérdidas por créditos previstos, lo que a su vez podría afectar el nivel de la reserva colectiva. Si los parámetros asociados a la probabilidad de incumplimiento o a la gravedad de la pérdida que no pertenecen a la cartera de banca personal ascendieran o descendieran en un 10%, el modelo indicaría un aumento o disminución de la estimación cuantitativa inicial de aproximadamente \$ 74 millones (\$ 85 millones en 2013). Los cálculos cuantitativos de 2014 con respecto a la cartera comercial incluyen un ajuste en función de la variación y la incertidumbre de los parámetros crediticios, que se nutren de datos históricos.

La evaluación cualitativa de la reserva colectiva se basa en datos observables tales como tendencias económicas y condiciones de las actividades, concentraciones de cartera, migraciones en el riesgo y tendencias recientes en los volúmenes y gravedad de la morosidad, así como un factor de ponderación de la imprecisión propia del modelo y de sus parámetros. La Dirección efectúa una revisión trimestral de la reserva colectiva a fin de determinar si la misma es adecuada para el tamaño de la cartera, los riesgos de crédito inherentes y las tendencias en la calidad de la cartera.

Al 31 de octubre de 2014, la reserva colectiva total para pérdidas por créditos era de \$ 2,856 millones, un aumento de \$ 252 millones respecto al ejercicio anterior. Este aumento se debió principalmente a los cambios en la calidad del crédito. El monto de la reserva colectiva es atribuible sobre todo a los

préstamos productivos corporativos y a gobiernos (\$ 584 millones), préstamos personales y sobre tarjetas de crédito (\$ 1,752 millones) y préstamos hipotecarios (\$ 520 millones). La distribución de préstamos personales y tarjetas de crédito ha aumentado año tras año, debido a una mejora en la metodología de la banca personal para determinar la reserva colectiva para préstamos productivos. 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 por créditos 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 representa 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.

Durante el cuarto trimestre de 2014, el Banco reconoció un cargo por ajuste de valuación de financiamiento (AVF) de \$ 30 millones (\$ 22 millones después de impuestos) relacionado con sus instrumentos derivados sin garantía, que ha sido registrado en Ingresos de Transacciones en el Estado Consolidado de Resultados. Este cambio fue impulsado por un mercado creciente evidenciando que el plazo del financiamiento era un componente importante del valor de mercado de instrumentos derivados sin garantía.

Para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos de las carteras de instrumentos, se pueden requerir que los ajustes o las reservas de valuación lleguen 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 2014, los ajustes de valuación registrados con respecto al valor razonable de los activos y pasivos financieros sumaron \$ 113 millones (\$ 118 millones en 2013), 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.

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
- 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 7, en las páginas 144 y 145. El porcentaje de cada categoría de activos y pasivos por nivel de la jerarquía de valor razonable es el siguiente:

**C60** Jerarquía de valor razonable de los instrumentos financieros registrados a valor razonable

Jerarquía del valor razonable	Activos			Pasivos	
	Activos disponible para la venta	Título valores	Instrumentos derivados	Obligaciones relacionadas con título valores vendidos a corto plazo	Instrumentos derivados
Nivel 1	61%	58%	3%	89%	3%
Nivel 2	38%	37%	94%	11%	96%
Nivel 3	1%	5%	3%	–	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. 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 se registra 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 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 2014, las ganancias brutas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta registradas en Otra utilidad integral ascendieron a \$ 1,259 millones (\$ 1,297 millones en 2013), y las pérdidas brutas no realizadas fueron de \$ 123 millones (\$ 160 millones en 2013), arrojando una ganancia neta no realizada de \$ 1,136 millones (\$ 1,137 millones en 2013), antes de los montos correspondientes a otras coberturas, y de \$ 847 millones (\$ 980 millones en 2013) después de dichos montos.

Al 31 de octubre de 2014, 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 \$ 90 millones (\$ 84 millones en 2013). Estas pérdidas no realizadas constaban de \$ 23 millones (\$ 26 millones en 2013) en títulos de deuda, \$ 59 millones (\$ 44 millones en 2013) en relación con acciones preferentes y \$ 8 millones (\$ 14 millones en 2013) 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 para evaluar la obligación por beneficios, que generalmente debe ser igual al rendimiento actual sobre bonos de empresas de alta calidad y a largo plazo, con una duración similar a la de dicha obligación que también se debe usar para determinar el gasto anual por beneficios. Si la tasa de descuento estimada hubiera sido 1% más baja, el gasto por beneficios para 2014 habría sido \$ 109 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 \$ 624 millones en sus planes principales de jubilación, como se indica en la Nota 31 a los estados financieros consolidados, en las páginas 179 a 183

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 31, en las páginas 179 a 183 de los estados financieros consolidados de 2014, 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; y basa la provisión en sus expectativas respecto a los efectos de las transacciones y sucesos del período en los impuestos sobre la renta. Dado que el Banco desarrolla sus actividades en diversas jurisdicciones, la Dirección debe interpretar la legislación impositiva de cada una y elaborar hipótesis acerca del plazo en que se habrán de revertir los activos y pasivos por impuestos diferidos. 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 \$ 620 millones al 31 de octubre de 2014 (\$ 756 millones al 31 de octubre de 2013). 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 \$ 338 millones (\$ 279 millones en 2013). El monto relacionado con las pérdidas por impuestos no reconocidas fue de \$ 38 millones, de los cuales \$ 20 millones vencerán de 2018 en adelante y \$ 18 millones no tienen 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.

La Nota 30 de las páginas 177 a 179 de los estados financieros consolidados de 2014 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 las páginas 50 y 51, 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 quién 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 contra una entidad en la que ha invertido cuando se encuentre 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 2014 no ocurrió ningún cambio de control que exigiera al Banco reconsiderar su control sobre sus fondos multivendedores y otras entidades estructuradas

Como se señala en la Nota 16 a los estados financieros consolidados (páginas 163 a 165) y en la sección sobre los arreglos fuera del balance general (páginas 50 y 51), 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.

### Inversiones en acciones en países hiperinflacionarios.

Venezuela ha sido designada como un país hiperinflacionario y su gobierno ha impuesto medidas de control de cambio de divisas. Estas restricciones han limitado la capacidad del Banco de repatriar efectivo y dividendos desde Venezuela.

Al 31 de octubre de 2014, la inversión total neta en el Banco del Caribe era de \$ 54 millones, junto con activos monetarios, que comprenden efectivos y dividendos por cobrar fue convertida usando la el tipo de cambio SICAD II de 1 dólar por 50 VEF. Estos montos fueron valorizados anteriormente usando el tipo de cambio oficial de 1 dólar por 6.3 VEF.

Como resultado el Banco registro una reducción en el valor en libros del la inversión en asociadas de \$ 129 millones con un descenso corresponden en otra utilidad integral. El Banco también ha reconocido pérdidas por tipo de cambio de \$ 47 millones en el estado consolidado de resultados como utilidad operacional, relación con los activos monetarios.

### 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 unidad 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 cada ejercicio y cuando las circunstancias indican un posible deterioro de su valor en libros.

Además, 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.

La Dirección determina el valor en libros de una unidad de generación de efectivo aplicando modelos internos de capital económico aprobados. Estos modelos tienen en cuenta diversos factores que incluyen riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo operativo, y otros riesgos pertinentes a las operaciones relativos a cada unidad de generación de efectivo. 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 2014 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 2014 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".

### Litigios y otros

En el curso normal de sus actividades el Banco y sus subsidiarias habitualmente son demandados o parte de acciones y procedimientos legales en trámite o por iniciarse, incluyendo acciones iniciadas en nombre de diversas clases de demandantes. Debido a la dificultad inherente de predecir el resultado de dichos asuntos, el Banco no puede afirmar cuál será la posible resolución de los mismos; sin embargo, en función de sus conocimientos actuales, la Dirección considera que los pasivos derivados de litigios en trámite, de existir, no tendrán repercusiones importantes en el estado consolidado de situación financiera del Banco ni en los resultados de sus operaciones.

### Riesgos de crédito fuera del balance general

La provisión para riesgos de crédito fuera del balance general se relaciona principalmente con compromisos por préstamos no utilizados, cartas de crédito y cartas de garantía, que se evalúan colectivamente en la misma forma que la reserva colectiva para riesgos de crédito productivos dentro del balance general.

## Normas adoptadas recientemente y cambios futuros en materia de contabilidad

### Cambios en las políticas contables durante el año

El Banco ha adoptado las siguientes normas de contabilidad modificadas emitidas por el International Accounting Standards Board (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad o IASB) que entraron en vigor el 1 de noviembre de 2013. Salvo indicación contraria, los cambios han sido aplicados de manera retrospectiva. En consecuencia, las nuevas políticas usadas por el Banco se describen a continuación.

#### **Beneficios a los empleados (IAS 19)**

La IAS 19, *Beneficios a los empleados*, elimina el uso del método de la banda de fluctuación (que el Banco empleaba anteriormente) y requiere que el valor de los superávit/déficit de los planes de beneficios definidos se contabilice en el estado consolidado de situación financiera, registrando inmediatamente las ganancias y pérdidas actuariales en Otra utilidad integral. Además, la tasa de descuento para reconocer los ingresos y gastos netos por intereses se basa en la tasa de descuento de los pasivos en vez de en la tasa de rendimiento previsto de los activos. Esto ocasiona que se registren mayores gastos en el estado consolidado de resultados, de la mano con el estado de financiamiento del plan. Asimismo, los saldos de otra utilidad integral cambiarán de acuerdo con los cambios en las ganancias y pérdidas actuariales.

El impacto de la adopción de la norma sobre los estados financieros consolidados para períodos anteriores se muestra en el Cuadro 61.

#### **Consolidación (NIIF 10)**

La nueva norma de contabilidad, NIIF 10, *Estados Financieros Consolidados*, sustituyó las disposiciones sobre consolidación de la IAS 27, *Estados Financieros Separados* y la SIC-12, *Consolidación – Entidades de Cometido Específico*. Esta norma introduce un modelo único de control basado en principios, aplicable a todas las entidades como base para determinar cuáles están consolidadas y establece los requisitos para la preparación de los estados financieros consolidados.

La aplicación retrospectiva de la norma da lugar a ciertas excepciones prácticas y relevo en la transición.

La adopción de la NIIF 10 ha dado como resultado principalmente en la desconsolidación de Scotiabank Capital Trust y Scotiabank Tier 1 Trust (en conjunto, los “fideicomisos de capital”) mediante los cuales el Banco emite ciertos instrumentos de capital regulatorios. Estas entidades están diseñadas para traspasar el riesgo de crédito del Banco a los tenedores de los títulos valores. Por lo tanto, el Banco no posee exposición o derechos a rendimientos variables de estas entidades.

El Banco consolida a todas las entidades estructuradas que controla, incluidos su fondo multivendedor en Estados Unidos y ciertas entidades para fines de financiamiento y otras.

El impacto de la desconsolidación sobre los estados financieros consolidados se muestra en el Cuadro 61.

#### **Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades (NIIF12)**

Junto con la adopción de la NIIF 10, el Banco ha adoptado la NIIF 12, *Información a Revelar Sobre Participaciones en Otras Entidades*, que amplía las definiciones de intereses en otras entidades y requiere que se divulgue una mejor información sobre las entidades consolidadas y no consolidadas en las que el Banco participa. Las revelaciones incrementales pertinentes se incluyen en la Nota 16 de los estados financieros consolidados.

#### **Acuerdos Conjuntos (NIIF 11)**

Bajo las nuevas normas, NIIF 11, *Acuerdos conjuntos*, el Banco clasifica sus participaciones en acuerdos conjuntos ya sea como operaciones en conjunto o negocios conjuntos dependiendo de los derechos del Banco a los activos y las obligaciones por los pasivos de los acuerdos. La adopción de esta norma no tiene ningún efecto en los activos, pasivos o el patrimonio del Banco.

#### **Medición del valor razonable (NIIF13)**

La NIIF 13 define el valor razonable, proporciona guías sobre la forma en que se debería aplicar cuando otra norma dentro de las NIIF requiera uso o lo permita. De acuerdo con las disposiciones transitorias, la NIIF 13 ha sido aplicada prospectivamente desde el 1 de noviembre de 2013. La adopción de esta norma no ha tenido un efecto en la determinación del valor razonable del Banco. Sin embargo, la NIIF 13 exige revelaciones adicionales sobre la valoración del valor razonable, las que se incluyen en la Nota 7.

#### **Información a revelar – Compensación de activos y pasivos financieros (NIIF 7)**

NIIF 7 – *Instrumentos Financieros: Información a revelar – Compensación de activos y pasivos financieros*, exige que el Banco divulgue los montos brutos sujetos a derechos de compensación, los montos compensados y la exposición crediticia neta relacionada. Estas nuevas revelaciones se incluyen en la Nota 11.

#### **Presentación de los estados financieros (IAS 1)**

La IAS 1, *Presentación de los Estados Financieros*, exige revelaciones por separado de las partidas dentro de otra utilidad integral con base en si se reclasificarán en utilidad neta en períodos posteriores. El 1 de noviembre de 2013, el Banco adoptó esta presentación de forma retrospectiva junto con la implementación de la IAS 19. Los cambios en la revaloración de los planes de beneficio a los empleados que se reconocen directamente en otra utilidad integral no se reclasifican en el Estado Consolidado de Resultados en períodos posteriores.



**C61** Resumen del efecto de la adopción de normas de contabilidad nuevas y modificadas

Los siguientes cuadros resumen el impacto de los cambios:

<i>Al 31 de octubre de 2013 (en millones de dólares)</i>	Informado previamente	Beneficios a los empleados IAS 19	Consolidación NIIF 10	Reexpresado
<b>Activos afectados por el cambio a las normas de contabilidad NIIF</b>				
Títulos de inversión	\$ 34,303	\$ –	\$ 16	\$ 34,319
Préstamos – Corporativos y a gobierno	119,550	–	65	119,615
Propiedad y equipo	2,228	–	(14)	2,214
Inversiones en empresas asociadas	5,294	–	32	5,326
Activos por impuestos diferidos	1,780	158	–	1,938
Otros activos	10,924	(394)	(7)	10,523
Activos no afectados por los cambios	569,709	–	–	569,709
<b>Total del activo</b>	<b>743,788</b>	<b>(236)</b>	<b>92</b>	<b>743,644</b>
<b>Pasivos afectados por el cambio a las normas de contabilidad NIIF</b>				
Depósitos – Corporativos y de gobierno <sup>(1)</sup>	312,487	–	1,507	313,994
Instrumentos financieros derivados	29,255	–	12	29,267
Instrumentos de capital	650	–	(650)	–
Otros pasivos	31,896	171	(20)	32,047
Pasivos no afectados por los cambios	322,949	–	–	322,949
<b>Patrimonio afectado por el cambio a las normas de contabilidad NIIF</b>				
Utilidades retenidas	25,315	(243)	(4)	25,068
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada	545	(157)	–	388
Participaciones no controladoras				
Participaciones no controladoras en subsidiarias	1,155	(7)	(10)	1,138
Tenedores de instrumentos de capital	743	–	(743)	–
Patrimonio no afectado por los cambios	18,793	–	–	18,793
<b>Total del pasivo y del capital contable</b>	<b>\$ 743,788</b>	<b>\$ (236)</b>	<b>\$ 92</b>	<b>\$ 743,644</b>
<b>Utilidad neta correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2013</b>	<b>\$ 6,697</b>	<b>\$ (68)</b>	<b>\$ (19)</b>	<b>\$ 6,610</b>
<b>Utilidades por acción</b>				
Básicas	\$ 5.19			\$ 5.15
Diluidas	\$ 5.15			\$ 5.11

<i>Al 1 de noviembre de 2012. (en millones de dólares)</i>	Informado previamente	Beneficios a los empleados IAS 19	Consolidación NIIF 10	Reexpresado
<b>Activos afectados por el cambio a las normas de contabilidad NIIF</b>				
Títulos de inversión	\$ 33,361	\$ –	\$ 15	\$ 33,376
Préstamos – Corporativos y a gobierno	111,549	–	99	111,648
Reserva para pérdidas por créditos	(2,969)	–	(8)	(2,977)
Propiedad y equipo	2,260	–	(42)	2,218
Inversiones en empresas asociadas	4,760	–	31	4,791
Activos por impuestos diferidos	1,936	337	–	2,273
Otros activos	11,572	(242)	(9)	11,321
Activos no afectados por los cambios	505,575	–	–	505,575
<b>Total del activo</b>	<b>668,044</b>	<b>95</b>	<b>86</b>	<b>668,225</b>
<b>Pasivos afectados por el cambio a las normas de contabilidad NIIF</b>				
Depósitos – Corporativos y de gobierno <sup>(1)</sup>	291,361	–	2,256	293,617
Instrumentos financieros derivados	35,299	–	24	35,323
Instrumentos de capital	1,358	–	(1,358)	–
Otros pasivos	31,753	1,000	(27)	32,726
Pasivos no afectados por los cambios	266,894	–	–	266,894
<b>Patrimonio afectado por el cambio a las normas de contabilidad NIIF</b>				
Utilidades retenidas	21,978	(180)	(23)	21,775
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada	(31)	(714)	–	(745)
Participaciones no controladoras				
Participaciones no controladoras en subsidiarias	966	(11)	(9)	946
Tenedores de instrumentos de capital	777	–	(777)	–
Patrimonio no afectado por los cambios	17,689	–	–	17,689
<b>Total del pasivo y del capital contable</b>	<b>\$ 668,044</b>	<b>\$ 95</b>	<b>\$ 86</b>	<b>\$ 668,225</b>
<b>Utilidad neta correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2012</b>	<b>\$ 6,466</b>	<b>\$ (41)</b>	<b>\$ (35)</b>	<b>\$ 6,390</b>
<b>Utilidades por acción</b>				
Básicas	\$ 5.31			\$ 5.27
Diluidas	\$ 5.22			\$ 5.18

(1) Incluye pasivos por depósitos designados a su valor razonable con cambios en resultados por US\$ 174 (US\$ 157 al 1 de noviembre de 2012).

## Cambios futuros en materia de contabilidad

El Banco se mantiene al tanto de la evolución y los cambios de las normas del IASB, así como de las exigencias reglamentarias de los Canadian Securities Administrators y la OSIF.

### En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2014

El IASB emitió nuevas normas y modificaciones a normas existentes que entraron en vigor en el Banco el 1 de noviembre de 2014. El Banco ya concluyó la fase de evaluación y estará en posibilidades de cumplir con las nuevas normas a partir del primer trimestre de 2015. Con base en la evaluación finalizada, el Banco prevé que la adopción de estas normas no tendrá ningún efecto sustancial.

### Presentación del riesgo de crédito propio (NIIF 9)

La NIIF 9 *Instrumentos financieros*, exige que una entidad que elige valorizar un pasivo a valor razonable presente la parte del cambio en el valor razonable debido a los cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad en el estado consolidado de otra utilidad integral, en vez de en el estado consolidado de resultados. El IASB permite a las entidades adoptar anticipadamente este requerimiento antes de la fecha de aplicación efectiva de la NIIF 9, 1 de enero de 2018. El Banco adoptará anticipadamente estos requerimientos a partir del primer trimestre de 2015.

### Gravámenes

La CINIIF 21, *Gravámenes*, proporciona orientación sobre el momento en que hay que reconocer un pasivo por gravámenes gubernamentales contabilizado de conformidad con la IAS 37, *Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes*, y también para que un pasivo reconozca un gravamen cuyo tiempo y monto es cierto. La interpretación aclara que un evento que obligue, según se identifica en la legislación, gatillaría el reconocimiento de un pasivo para pagar un gravamen. Si bien la interpretación determina la fecha inicial de reconocimiento, no modifica el cálculo del monto en cuestión.

### Novación de instrumentos derivados y mantenimiento de la contabilidad de coberturas

Esta modificación a la IAS 39, *Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición*, agrega a la norma una excepción limitada a efecto de permitir que se mantenga la contabilidad de coberturas cuando un instrumento derivado designado como instrumento de cobertura se renueva para fines de compensación con una contraparte central para cumplir con una ley un reglamento, si se cumplen determinadas condiciones.

### Presentación

Enmiendas a la IAS 32, *Instrumentos financieros: Presentación*, aclara los requisitos relativos a la compensación entre activos y pasivos financieros.

### Revelación para los activos no financieros

La modificación a la IAS 36, *Deterioro de activos*, establece nuevos requisitos de revelación respecto a la medición del monto recuperable de los activos deteriorados, debido a la emisión de la NIIF 13, *Medición del valor razonable*.

### En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2017

#### 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 2017, 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.

### En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2018

#### Instrumentos financieros

El 24 de julio de 2014, el IASB emitió la NIIF 9 que reemplazará a la IAS 39. La norma cubre tres temas amplios: *Clasificación y Medición, Deterioro y Cobertura*.

#### Clasificación y medición

La norma usa un enfoque único para determinar si un activo financiero es medido a su costo amortizado o valor razonable. Los activos financieros serán medidos a su valor razonable con cambio en resultados a menos que se cumplan ciertas condiciones que permitan su medición a su costo amortizado o a su valor razonable con cambios en otra utilidad integral. La mayoría de los requerimientos de la NIIF 9 sobre los pasivos financieros se han mantenido intactos de la IAS 39.

#### Deterioro

La norma introduce un único modelo para la medición de las pérdidas por deterioro para los instrumentos financieros sujetos a contabilidad del deterioro. El modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) reemplaza al modelo actual de "pérdida incurrida" y se basa en un modelo predictivo. El modelo de PCE contiene un enfoque de "etapa doble" que se basa en el cambio en la calidad de crédito de préstamos desde su reconocimiento inicial. En la primera etapa, un monto equivalente a pérdidas de crédito esperadas en 12 meses será registrado para instrumentos financieros en que no ha existido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En la segunda etapa, un monto equivalente a pérdidas de crédito esperadas en toda la vida será registrado para los instrumentos financieros en que ha existido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial.

#### Cobertura

La norma expande el alcance de las partidas cubiertas y de las partidas cubiertas a las que se puede aplicar contabilidad de cobertura. Cambia los requerimientos de las pruebas de eficacia y elimina la capacidad de discontinuar voluntariamente la contabilidad de cobertura.

La norma tiene vigencia para el Banco desde el 1 de noviembre de 2018 de forma retrospectiva con ciertas excepciones. Se permite adopción anticipada y si se escoge debe ser aplicada, como mínimo, tanto a los modelos de clasificación y medición como de deterioro de forma simultánea. El Banco está evaluando las posibles repercusiones de la adopción de esta nueva norma.

## 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. El Banco supervisa estos y otros cambios y se empeña en reducir al mínimo sus efectos comerciales.

El 18 de febrero de 2014 el Consejo de Gobernantes del Sistema de Reserva Federal (la "Reserva Federal") en los EE.UU. aprobó la regla final para implementar normas prudenciales mejoradas y los requerimientos de remediación anticipada de las secciones 165 y 166 de la Ley Dodd-Frank para las compañías que poseen bancos y organizaciones bancarias extranjeras. En relación con las organizaciones bancarias extranjeras, la intención general de la regla final es fortalecer la regulación de las operaciones en los EE.UU. de las organizaciones bancarias extranjeras requiriendo una certificación de capital del país de la organización que sea consistente con el marco de capital de Basilea, pruebas de esfuerzo de capital del país de la organización, mantención de una reserva de liquidez para las sucursales y agencias en los EE.UU. y el establecimiento de un comité de riesgo para los EE.UU. con el nombramiento de un Director de Riesgo de los EE.UU. El Banco trabajará para asegurar el cumplimiento con la regla final para la fecha de aplicación en julio de 2016.

El 10 de diciembre de 2013, la Reserva Federal aprobó una regla final que implementa la Sección 619 de la Ley Dodd-Frank, conocida comúnmente como la Regla Volcker. La Regla Volcker impone prohibiciones y restricciones a entidades bancarias y sus afiliados en relación con transacciones de propiedades bancarias y la inversión o el patrocinio en fondos de cobertura o fondos de

capital privado. En la regla final, la Reserva Federal extendió el periodo de conformidad hasta julio de 2015. El Banco se encuentra trabajando actualmente para asegurar el cumplimiento con la regla Volcker para julio de 2015.

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, requerirá que las instituciones financieras informen anualmente sobre cuentas específicas mantenidas fuera de los EE.UU. de propiedad de contribuyentes estadounidenses. Estos informes estarán disponibles para el Servicio de Impuestos Internos de los EE.UU. de forma directa o mediante agencias regulatorias locales. Una cantidad de países de la OCDE pretenden implementar a comienzos del 2016 requerimientos para el intercambio automático de información relacionada con los contribuyentes residentes de esos países. A lo largo de nuestra red global completa, el Banco pretende cumplir con todas las obligaciones impuestas bajo la FATCA y otro intercambio de regímenes de información fiscal de acuerdo con las regulaciones fiscales y bancarias domésticas. Bajo las guías de una oficina de programas empresariales, los equipos de proyectos dedicados de cada una de las líneas de negocios se encuentran trabajando para cumplir todas las obligaciones en todo el mundo junto con minimizar el impacto negativo en la experiencia del cliente.

## Transacciones con partes relacionadas

### Remuneración del personal de dirección clave.

La remuneración del personal de dirección clave del Bank 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 y Director General, que incluye los Jefes de Grupos y al Director Financiero.

#### C62 Compensación del personal directivo clave del Banco

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre

(en millones de dólares)

	2014	2013
Incentivos en sueldo y efectivo <sup>(1)</sup>	\$ 17	\$ 20
Pagos basados en títulos capital <sup>(2)</sup>	25	34
Jubilaciones y demás beneficios <sup>(1)</sup>	3	2
<b>Total</b>	<b>\$ 45</b>	<b>\$ 56</b>

(1) Cargados durante el ejercicio.

(2) Adjudicados durante el ejercicio.

Los directores pueden destinar una parte o la totalidad de sus honorarios a la compra de acciones ordinarias del Banco a precios de mercado a través del Plan de Compra de Acciones para Directores. Los directores que no son empleados del Banco pueden optar por recibir la totalidad o parte de sus honorarios en unidades accionarias diferidas con adquisición inmediata. A partir del ejercicio 2004, el Banco ha dejado de otorgar opciones para la compra de acciones a directores que no son empleados oficiales. Se incluyen más detalles de estos planes en la Nota 29 – Pagos basados en acciones.

### Préstamos y depósitos correspondientes a personal directivo clave

#### C63 Préstamos y depósitos correspondientes a personal directivo clave

Al 31 de octubre

(en millones de dólares)

	2014	2013
Préstamos	\$ 4	\$ 1
Depósitos	\$ 5	\$ 12

En Canadá actualmente se otorgan préstamos al personal directivo clave conforme a los términos y condiciones del mercado. A partir del 1 de marzo de 2001, el Banco discontinuó la práctica de otorgar préstamos al personal directivo clave a tasas reducidas en Canadá. Cualquiera de los préstamos otorgados antes del 1 de marzo de 2001 goza de los derechos adquiridos hasta su vencimiento.

El riesgo de crédito del Banco comprometido en relación con las compañías controladas por directores totalizó \$ 9.4 millones al 31 de octubre de 2014 (\$ 3.5 millones en 2013), en tanto que los montos utilizados efectivamente se ubicaron en \$ 3.4 millones (\$ 1.3 millones en 2013).

### 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.

#### C64 Transacciones con empresas asociadas y negocios conjuntos

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre

(en millones de dólares)

	2014	2013
Utilidad neta	\$ 11	\$ 20
Préstamos	553	511
Depósitos	223	287
Garantías y compromisos	\$ 75	\$ 58

### Plan principal de jubilación de Scotiabank

Los activos gestionados por el Banco ascienden a \$ 1,800 millones (\$ 1,700 millones al 31 de octubre de 2013), 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 2013).

### 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 los PCGA. 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

#### C65 Utilidad neta por sector geográfico

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2014						2013						2012					
	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Otros países	Total	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Otros países	Total	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Otros países	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 6,219	\$ 440	\$ 1,180	\$ 935	\$ 3,576	\$ 12,350	\$ 5,706	\$ 461	\$ 1,048	\$ 895	\$ 3,325	\$ 11,435	\$ 4,747	\$ 527	\$ 846	\$ 832	\$ 3,127	\$ 10,079
Ingresos netos por comisiones	5,282	451	495	454	1,344	8,026	4,588	459	452	416	1,204	7,119	4,226	422	416	376	977	6,417
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	156	-	-	6	405	567	239	-	4	5	659	907	214	-	3	4	377	598
Otros ingresos de operación	1,633	359	104	74	917	3,087	904	287	122	72	948	2,333	1,472	275	58	24	986	2,815
Provisión para pérdidas por créditos	662	6	240	267	528	1,703	472	38	130	246	402	1,288	515	20	89	180	348	1,152
Gastos de operación	6,986	513	1,154	645	3,399	12,697	6,441	464	1,050	628	3,230	11,813	5,770	412	857	587	2,914	10,540
Provisión para impuestos sobre la renta	1,156	237	35	175	497	2,100	956	190	61	166	510	1,883	856	286	34	156	367	1,699
Utilidad neta	\$ 4,486	\$ 494	\$ 350	\$ 382	\$ 1,818	\$ 7,530	\$ 3,568	\$ 515	\$ 385	\$ 348	\$ 1,994	\$ 6,810	\$ 3,518	\$ 506	\$ 343	\$ 313	\$ 1,838	\$ 6,518
Ajustes corporativos <sup>(1)</sup>					(232)						(200)							(128)
					\$ 7,298						\$ 6,610							\$ 6,390
Utilidad neta atribuible a:																		
Participaciones no controladoras					227						231							196
Tenedores de acciones preferentes					155						217							220
Tenedores de acciones ordinarias					\$ 6,916						\$ 6,162							\$ 5,974

(1) Debido a la adopción de la norma sobre combinaciones de negocios, se excluyen de la definición de utilidad neta las participaciones no controladoras.

#### C66 Préstamos y aceptaciones por sector geográfico<sup>(1)</sup>

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	- NIIF -				- PCGA de Canadá -		Porcentaje de la combinación	
	2014	2013	2012	2011	2010	2014	2010	
<b>Canadá</b>								
Provincias del Atlántico	\$ 25.5	\$ 19.2	\$ 17.3	\$ 15.7	\$ 17.0	5.8%	6.0%	
Quebec	27.7	25.3	22.3	20.5	17.7	6.3	6.2	
Ontario	145.1	145.6	123.7	109.7	101.7	33.1	36.0	
Manitoba y Saskatchewan	15.1	13.1	11.5	10.4	6.6	3.4	2.3	
Alberta	46.3	42.4	36.7	33.9	21.7	10.6	7.7	
Columbia Británica	43.0	46.3	39.4	36.1	21.1	9.8	7.5	
	302.7	291.9	250.9	226.3	185.8	69.0	65.7	
<b>Estados Unidos</b>	23.5	20.0	20.7	16.7	21.1	5.4	7.5	
<b>México</b>	16.0	12.9	10.7	10.3	10.1	3.7	3.6	
<b>Otros países</b>								
América Latina	41.6	36.8	33	28.5	23.4	9.5%	8.3%	
Europa	6.3	6.4	6.0	8.7	6.5	1.5	2.3	
Caribe y Centroamérica	27.7	27.0	25.9	17.8	18.8	6.3	6.6	
Asia y otros	20.0	21.1	17.2	21.1	17.0	4.6	6.0	
	95.6	91.3	82.1	76.1	65.7	21.9	23.2	
	\$ 437.8	\$ 416.1	\$ 364.4	\$ 329.4	\$ 282.7	100.0%	100.0%	
Reserva total para pérdidas por créditos <sup>(2)</sup>	(3.6)	(3.3)	(3.0)	(2.7)	(1.4)			
<b>Total de préstamos y aceptaciones neto de reservas para pérdidas por créditos</b>	<b>\$ 434.2</b>	<b>\$ 412.8</b>	<b>\$ 361.4</b>	<b>\$ 326.7</b>	<b>\$ 281.3</b>			

(1) Los montos de 2011 y 2012 se han reexpresado de la siguiente forma: se han excluido los depósitos con instituciones financieras no bancarias (anteriormente se clasificaban como préstamos); se han excluido líneas de préstamos obtenidas en la forma de cartas de crédito y se han incluido cartas de líneas de crédito obtenidas en la forma de préstamos. Los períodos anteriores a 2011 reflejan saldos al 30 de septiembre y reservas generales al 31 de octubre.

(2) La reserva total incluye una reserva colectiva para préstamos productivos de \$ 1,272 millones.

**C67** Monto bruto de los préstamos deteriorados por sector geográfico

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	— NIIF —				— PCGA de Canadá —
	2014 <sup>(1)</sup>	2013 <sup>(1)</sup>	2012 <sup>(1)</sup>	2011 <sup>(1)</sup>	2010
Canadá	\$ 1,116	\$ 1,022	\$ 1,182	\$ 1,168	\$ 1,276
Estados Unidos	11	184	139	8	179
México	314	223	145	152	250
Perú	423	326	266	230	219
Otros países	2,336	1,946	1,890	1,843	2,497
<b>Total</b>	<b>\$ 4,200</b>	<b>\$ 3,701</b>	<b>\$ 3,622</b>	<b>\$ 3,401</b>	<b>\$ 4,421</b>

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

**C68** Provisiones contra préstamos deteriorados por sector geográfico

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	— NIIF —				— PCGA de Canadá —
	2014	2013	2012	2011	2010
Canadá	\$ 662	\$ 472	\$ 515	\$ 621	\$ 712
Estados Unidos	6	38	20	(12)	(13)
México	240	130	89	145	168
Perú	267	246	180	85	104
Otros países	528	402	348	297	352
<b>Total</b>	<b>\$ 1,703</b>	<b>\$ 1,288</b>	<b>\$ 1,152</b>	<b>\$ 1,136</b>	<b>\$ 1,323</b>

**C69** Riesgo transfronterizo relativo a determinados países<sup>(1)</sup>

Al 31 de octubre de (en millones de dólares)	Préstamos	Negociación	Depósitos Interbancarios	Gobierno y otros títulos valores	Inversiones en subsidiarias y afiliadas	Otros	2014 Total	2013 Total
<b>Asia</b>								
China	\$ 3,689	\$ 4,342	\$ 153	\$ 519	\$ 359	\$ 24	\$ 9,087	\$ 7,928
Hong Kong	1,377	105	72	171	—	35	1,761	1,795
India	2,123	1,000	—	167	—	34	3,323	3,928
Japón	137	38	89	700	—	791	1,754	768
Malasia	956	175	—	17	306	32	1,486	1,626
Corea del Sur	1,854	632	—	276	—	60	2,822	3,096
Tailandia	8	43	428	53	2,134	4	2,670	2,472
Turquía	370	876	—	—	—	—	1,245	1,772
Otros <sup>(2)</sup>	1,387	447	125	112	—	113	2,185	2,022
<b>Total</b>	<b>\$ 11,901</b>	<b>\$ 7,657</b>	<b>\$ 867</b>	<b>\$ 2,014</b>	<b>\$ 2,800</b>	<b>\$ 1,093</b>	<b>\$ 26,332</b>	<b>\$ 25,408</b>
<b>América Latina</b>								
Brasil	\$ 2,717	\$ 2,369	—	\$ 104	\$ 181	\$ 12	\$ 5,384	\$ 4,287
Chile	2,712	727	—	—	2,668	19	6,126	6,407
Colombia	778	366	—	3	1,455	4	2,606	2,004
México	1,749	427	—	54	3,022	2	5,254	5,145
Perú	2,254	228	—	—	2,784	14	5,280	4,582
Uruguay	223	25	—	—	335	—	583	475
Otros	6	—	—	—	78	—	84	183
<b>Total</b>	<b>\$ 10,440</b>	<b>\$ 4,142</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 160</b>	<b>\$ 10,522</b>	<b>\$ 52</b>	<b>\$ 25,316</b>	<b>\$ 23,084</b>
<b>Caribe y Centroamérica</b>								
República Dominicana	\$ 800	\$ 129	\$ 68	\$ 14	—	\$ 3	\$ 1,014	\$ 956
Jamaica	64	1	—	—	435	—	501	596
Otros <sup>(3)</sup>	1,497	87	12	57	344	2	1,999	2,011
Costa Rica	1,010	152	—	—	715	—	1,877	1,755
El Salvador	446	82	—	—	488	—	1,016	951
Panamá	2,443	181	25	4	—	1	2,653	2,933
<b>Total</b>	<b>\$ 6,260</b>	<b>\$ 632</b>	<b>\$ 105</b>	<b>\$ 75</b>	<b>\$ 1,983</b>	<b>\$ 6</b>	<b>\$ 9,060</b>	<b>\$ 9,203</b>

(1) El riesgo transfronterizo alude a una reclamación contra un prestatario en un país extranjero; se expresa en moneda diferente a la local, y como riesgo final. La suma de las cantidades de cada columna puede arrojar totales diferentes a las cifras redondeadas que aparecen como total.

(2) Incluye Indonesia, Macau, Singapur, Taiwán y Vietnam.

(3) 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

C70 Préstamos y aceptaciones por tipo de prestatario<sup>(1)</sup>

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2014		2013	2012 <sup>(1)</sup>
	Saldo	Porcentaje del total		
Hipotecarios	\$ 212.6	48.6%	\$ 209.9	\$ 175.6
Personales y tarjetas de crédito	84.2	19.2	76.0	68.3
<b>Personales</b>	<b>\$ 296.8</b>	<b>67.8%</b>	<b>\$ 285.9</b>	<b>\$ 243.9</b>
Servicios financieros				
No bancario	\$ 13.4	3.1%	\$ 11.7	\$ 13.0
Bancario <sup>(2)</sup>	8.9	2.0	12.1	7.8
Menudeo y mayoreo	16.6	3.8	14.1	13.4
Bienes inmuebles y construcción	15.5	3.5	14.2	12.2
Petróleo y gas	12.8	2.9	10.4	9.8
Transporte	8.1	1.9	7.8	8.1
Sector automotriz	8.1	1.9	7.4	6.6
Agricultura	7.1	1.6	6.1	5.7
Alojamiento y ocio	3.6	0.8	3.4	3.6
Minería y metales primarios	6.0	1.4	4.7	3.2
Servicios públicos	5.9	1.3	4.4	5.3
Servicios de atención médica	3.5	0.8	3.6	3.5
Tecnología y medios de información	5.4	1.2	5.3	5.2
Sector químico	1.4	0.3	1.3	1.2
Alimentos y bebidas	3.9	0.9	3.1	2.5
Productos forestales	1.3	0.3	1.5	1.3
Otros <sup>(3)</sup>	15.3	3.5	14.9	13.8
Gubernamental <sup>(4)</sup>	4.2	1.0	4.2	4.3
<b>Corporativos y de gobierno</b>	<b>\$ 141.0</b>	<b>32.2%</b>	<b>\$ 130.2</b>	<b>\$ 120.6</b>
	<b>\$ 437.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>\$ 416.1</b>	<b>\$ 364.4</b>
Reserva total para pérdidas por créditos	(3.6)		(3.3)	(3.0)
<b>Total de préstamos y aceptaciones neto de reservas para pérdidas por créditos</b>	<b>\$ 434.2</b>		<b>\$ 412.8</b>	<b>\$ 361.4</b>

(1) Los montos de 2012 se han reexpresado de la siguiente forma: se han excluido los depósitos con instituciones financieras no bancarias (anteriormente se clasificaban como préstamos); se han excluido líneas de préstamos obtenidas en la forma de cartas de crédito y se han incluido cartas de líneas de crédito obtenidas en la forma de préstamos.

(2) Instituciones de depósito y empresas de títulos valores.

(3) Otros se relaciona con \$ 6.5 en productos financieros, \$ 1.3 en servicios y \$ 1.2 en gestión patrimonial.

(4) Incluye bancos centrales, gobiernos regionales y locales, agencias supranacionales.

## C71 Instrumentos de crédito fuera del balance general

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	NIIF			- PCGA de Canadá -	
	2014	2013	2012	2011	2010
Compromisos de otorgamiento de crédito <sup>(1)</sup>	\$ 137.3	\$ 118.8	\$ 109.9	\$ 104.7	\$ 103.6
Cartas de crédito contingente y cartas de garantía	26.0	24.2	22.1	21.1	20.4
Préstamos de títulos valores, compromisos de compra de títulos valores y otros compromisos	38.9	28.3	16.2	14.2	14.0
<b>Total</b>	<b>\$ 202.2</b>	<b>\$ 171.3</b>	<b>\$ 148.2</b>	<b>\$ 140.0</b>	<b>\$ 138.0</b>

(1) Excluye los compromisos incondicionalmente rescindibles a discreción del Banco en cualquier momento.

**C72** Cambios en el monto neto de los préstamos deteriorados

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)

	2014	2013	2012	2011
<b>Monto bruto de los préstamos deteriorados<sup>(1)</sup></b>				
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 3,701	\$ 3,622	\$ 3,401	\$ 3,714
Adquisiciones netas <sup>(2)</sup>				
Nuevas adquisiciones	3,767	2,863	2,825	2,790
Desclasificación	(32)	(208)	(194)	–
Pagos	(1,295)	(1,218)	(1,183)	(1,708)
Ventas	(141)	(9)	(36)	–
	<b>2,299</b>	1,428	1,412	1,082
Préstamos registrados como pérdida total				
Hipotecarios	(69)	(91)	(66)	(130)
Préstamos personales	(1,027)	(728)	(733)	(374)
Tarjetas de crédito	(463)	(449)	(299)	(628)
Corporativos y de gobierno	(338)	(201)	(200)	(192)
	<b>(1,897)</b>	(1,469)	(1,298)	(1,324)
Divisas y otros	97	120	107	(71)
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 4,200	\$ 3,701	\$ 3,622	\$ 3,401
<b>Reserva para pérdidas por créditos y préstamos deteriorados</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 1,893	\$ 1,617	\$ 1,406	\$ 1,385
Provisión para pérdidas por créditos	1,703	1,288	1,252	1,076
Préstamos registrados como pérdida total	(1,897)	(1,469)	(1,298)	(1,324)
Recuperaciones				
Hipotecarios	87	40	30	55
Préstamos personales	223	179	185	71
Tarjetas de crédito	107	113	76	152
Corporativos y de gobierno	93	111	84	71
	<b>510</b>	443	375	349
Divisas y otros <sup>(3)</sup>	(11)	14	(118)	(80)
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 2,198	\$ 1,893	\$ 1,617	\$ 1,406
<b>Monto neto de los préstamos deteriorados</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 1,808	\$ 2,005	\$ 1,995	\$ 2,329
Variación neta del monto bruto de los préstamos deteriorados	499	79	221	(313)
Variación neta en la reserva para pérdidas por créditos en préstamos deteriorados	(305)	(276)	(211)	(21)
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 2,002	\$ 1,808	\$ 2,005	\$ 1,995
Reserva colectiva para préstamos productivos	(1,272)	(1,272)	(1,272)	(1,224)
Saldo después de deducir la reserva colectiva para préstamos productivos, al cierre del ejercicio	\$ 730	\$ 536	\$ 733	\$ 771

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

(2) La información de 2011 se presenta en forma integral para desclasificación, pagos y ventas en "pagos".

(3) Incluye \$ 4 millones transferidos de/a otros pasivos (\$ 4 millones en 2013; \$ 4 millones en 2012; \$ 8 millones en 2011).

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

**C73** Provisiones para pérdidas por créditos

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2014	2013	2012	2011
Provisión bruta	\$ 2,312	\$ 1,829	\$ 1,637	\$ 1,653
Reversiones	(99)	(98)	(110)	(168)
Recuperaciones	(510)	(443)	(375)	(349)
Provisión neta para pérdidas por créditos relacionadas con préstamos deteriorados	1,703	1,288	1,152	1,136
Provisión colectiva (reversiones) para préstamos productivos	–	–	100	(60)
<b>Provisión neta total para pérdidas por créditos</b>	<b>\$ 1,703</b>	<b>\$ 1,288</b>	<b>\$ 1,252</b>	<b>\$ 1,076</b>

**C74** Provisión para pérdidas por créditos contra préstamos deteriorados por tipo de prestatario

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2014	2013	2012	2011
Hipotecarios	\$ –	\$ 117	\$ 112	\$ 176
Personales y tarjetas de crédito	1,414	1,004	875	760
<b>Personales</b>	<b>\$ 1,414</b>	<b>\$ 1,121</b>	<b>\$ 987</b>	<b>\$ 936</b>
Servicios financieros				
No bancario	5	–	–	(7)
Bancaria	–	–	1	–
Menudeo y mayoreo	58	36	30	23
Bienes inmuebles y construcción	61	43	25	29
Petróleo y gas	3	18	4	48
Transporte	12	(11)	5	43
Sector automotriz	1	–	2	(2)
Agricultura	7	4	17	(1)
Alojamiento y ocio	44	9	10	6
Minería y metales primarios	12	–	(1)	1
Servicios públicos	24	10	2	3
Servicios de atención médica	15	5	13	4
Tecnología y medios de información	32	6	7	16
Sector químico	–	–	–	–
Alimentos y bebidas	9	2	(1)	3
Productos forestales	–	–	7	4
Otros	6	42	41	30
Gubernamental	–	3	3	–
<b>Corporativos y de gobierno</b>	<b>\$ 289</b>	<b>\$ 167</b>	<b>\$ 165</b>	<b>\$ 200</b>
<b>Total de provisiones contra préstamos deteriorados</b>	<b>\$ 1,703</b>	<b>\$ 1,288</b>	<b>\$ 1,152</b>	<b>\$ 1,136</b>



## C75 Préstamos deteriorados por tipo de prestatario

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014 <sup>(1)</sup>			2013 <sup>(1)</sup>		
	Monto bruto	Provisión para pérdida por crédito	Neto	Monto bruto	Provisión para pérdida por crédito	Neto
Hipotecarios	\$ 1,491	\$ 359	\$ 1,132	\$ 1,270	\$ 338	\$ 932
Personales y tarjetas de crédito	1,254	1,225	29	1,046	994	52
<b>Personales</b>	<b>\$ 2,745</b>	<b>\$ 1,584</b>	<b>\$ 1,161</b>	<b>\$ 2,316</b>	<b>\$ 1,332</b>	<b>\$ 984</b>
Servicios financieros						
No bancario	15	5	10	3	–	3
Bancaria	1	1	–	2	1	1
Menudeo y mayoreo	194	127	67	151	86	65
Bienes inmuebles y construcción	270	91	179	351	119	232
Petróleo y gas	44	51	(7)	81	55	26
Transporte	88	24	64	47	22	25
Sector automotriz	14	4	10	8	3	5
Agricultura	82	41	41	76	34	42
Alojamiento y ocio	168	80	88	154	41	113
Minería y metales primarios	62	22	40	15	7	8
Servicios públicos	265	20	245	56	12	44
Servicios de atención médica	51	26	25	56	28	28
Tecnología y medios de información	16	9	7	52	29	23
Sector químico	2	–	2	–	–	–
Alimentos y bebidas	54	18	36	23	8	15
Productos forestales	4	3	1	12	9	3
Otros	113	88	25	247	98	149
Gubernamental	12	4	8	51	9	42
<b>Corporativos y de gobierno</b>	<b>\$ 1,455</b>	<b>\$ 614</b>	<b>\$ 841</b>	<b>\$ 1,385</b>	<b>\$ 561</b>	<b>\$ 824</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 4,200</b>	<b>\$ 2,198</b>	<b>\$ 2,002</b>	<b>\$ 3,701</b>	<b>\$ 1,893</b>	<b>\$ 1,808</b>

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

C76 Exposición al riesgo de crédito total por región geográfica<sup>(1)(2)</sup>

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014					2013
	Retirada	No retirada	Otros exposiciones <sup>(3)</sup>	Banca personal	Total	Total
<b>Banca comercial</b>						
Canadá	\$ 61,914	\$ 26,735	\$ 33,969	\$ 283,100	\$ 405,718	\$ 390,613
Estados Unidos	64,690	19,436	32,843	–	116,969	104,366
México	11,473	307	1,032	7,963	20,775	17,859
Perú	12,461	974	2,659	5,297	21,391	17,703
<b>Otros países</b>						
Europa	13,962	5,787	9,522	–	29,271	30,072
Caribe y Centroamérica	17,279	1,382	1,519	14,387	34,567	34,034
América Latina	20,460	944	1,372	11,782	34,558	31,856
Otros	30,372	3,823	2,993	82	37,270	36,959
<b>Total</b>	<b>\$ 232,611</b>	<b>\$ 59,388</b>	<b>\$ 85,909</b>	<b>\$ 322,611</b>	<b>\$ 700,519</b>	<b>\$ 663,462</b>

(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.

C77 Exposiciones al riesgo de crédito AIRB por vencimiento<sup>(1)(2)</sup>

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014				2013
	Retirada	No retirada	Otros exposiciones <sup>(3)</sup>	Total	Total
<b>Vigencia restante</b>					
<b>Banca comercial</b>					
Un año o menos	\$ 115,182	\$ 17,613	\$ 46,581	\$ 179,376	\$ 173,719
De 1 a 5 años	61,439	36,797	30,071	128,307	119,173
Más de 5 años	6,961	1,229	6,519	14,709	9,019
<b>Total de banca comercial</b>	<b>\$ 183,582</b>	<b>\$ 55,639</b>	<b>\$ 83,171</b>	<b>\$ 322,392</b>	<b>\$ 301,911</b>
<b>Banca personal</b>					
Un año o menos	\$ 36,048	\$ 12,868	\$ –	\$ 48,916	\$ 39,325
De 1 a 5 años	154,437	–	–	154,437	166,712
Más de 5 años	20,138	–	–	20,138	14,653
Créditos rotativos <sup>(4)</sup>	36,192	16,196	–	52,388	47,622
<b>Total de banca personal</b>	<b>\$ 246,815</b>	<b>\$ 29,064</b>	<b>\$ –</b>	<b>\$ 275,879</b>	<b>\$ 268,312</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 430,397</b>	<b>\$ 84,703</b>	<b>\$ 83,171</b>	<b>\$ 598,271</b>	<b>\$ 570,223</b>

(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.

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

**C78** Total de exposición al riesgo de crédito y activos con riesgos ponderados

	2014						2013	
	AIRB		Cartera estandarizada <sup>(1)</sup>		Total		Total	
	Exposición al incumplimiento <sup>(2)</sup>	CET1 activos con riesgos ponderados <sup>(3)</sup>	Exposición al incumplimiento <sup>(2)</sup>	CET1 activos con riesgos ponderados <sup>(3)</sup>	Exposición al incumplimiento <sup>(2)</sup>	CET1 activos con riesgos ponderados <sup>(3)</sup>	Exposición al incumplimiento <sup>(2)</sup>	Activos con riesgos ponderados
Al 31 de octubre (en millones de dólares)								
<b>Banca comercial</b>								
<b>Corporativa</b>								
Retirada	\$ 89,287	\$ 50,298	\$ 41,334	\$ 39,942	\$ 130,621	\$ 90,240	\$ 116,209	\$ 82,203
No retirada	43,395	18,682	3,687	3,632	47,082	22,314	45,758	21,547
Otros <sup>(4)</sup>	29,099	8,951	2,579	2,545	31,678	11,496	24,902	9,520
	<b>161,781</b>	<b>77,931</b>	<b>47,600</b>	<b>46,119</b>	<b>209,381</b>	<b>124,050</b>	<b>186,869</b>	<b>113,270</b>
<b>Bancaria</b>								
Retirada	23,360	6,022	2,523	1,478	25,883	7,500	28,186	9,509
No retirada	10,895	3,331	59	25	10,954	3,356	12,463	3,968
Otros <sup>(4)</sup>	8,096	1,398	99	88	8,195	1,486	11,361	2,071
	<b>42,351</b>	<b>10,751</b>	<b>2,681</b>	<b>1,591</b>	<b>45,032</b>	<b>12,342</b>	<b>52,010</b>	<b>15,548</b>
<b>Gubernamental</b>								
Retirada	70,935	4,589	5,172	269	76,107	4,858	69,594	5,013
No retirada	1,349	139	3	1	1,352	140	1,568	234
Otros <sup>(4)</sup>	805	33	-	-	805	33	4,837	84
	<b>73,089</b>	<b>4,761</b>	<b>5,175</b>	<b>270</b>	<b>78,264</b>	<b>5,031</b>	<b>75,999</b>	<b>5,331</b>
<b>Total de banca comercial</b>								
Retirada	183,582	60,909	49,029	41,689	232,611	102,598	213,989	96,725
No retirada	55,639	22,152	3,749	3,658	59,388	25,810	59,789	25,749
Otros <sup>(4)</sup>	38,000	10,382	2,678	2,633	40,678	13,015	41,100	11,675
	<b>\$ 277,221</b>	<b>\$ 93,443</b>	<b>\$ 55,456</b>	<b>\$ 47,980</b>	<b>\$ 332,677</b>	<b>\$ 141,423</b>	<b>\$ 314,878</b>	<b>\$ 134,149</b>
<b>Banca personal<sup>(5)</sup></b>								
<b>Préstamos hipotecarios personales</b>								
Retirada	\$ 187,364	\$ 9,053	\$ 23,977	\$ 10,713	\$ 211,341	\$ 19,766	\$ 209,581	\$ 18,956
No retirada	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>187,364</b>	<b>9,053</b>	<b>23,977</b>	<b>10,713</b>	<b>211,341</b>	<b>19,766</b>	<b>209,581</b>	<b>18,956</b>
<b>Líneas de crédito garantizadas</b>								
Retirada	19,115	4,487	-	-	19,115	4,487	18,241	4,802
No retirada	12,209	1,282	-	-	12,209	1,282	12,856	1,419
	<b>31,324</b>	<b>5,769</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31,324</b>	<b>5,769</b>	<b>31,097</b>	<b>6,221</b>
<b>Exposiciones minoristas rotativas admisibles (EMRA)</b>								
Retirada	16,011	9,356	-	-	16,011	9,356	15,174	7,105
No retirada	16,196	2,105	-	-	16,196	2,105	12,900	1,672
	<b>32,207</b>	<b>11,461</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32,207</b>	<b>11,461</b>	<b>28,074</b>	<b>8,777</b>
<b>Otras relacionadas con banca personal</b>								
Retirada	24,325	12,355	22,755	16,493	47,080	28,848	40,499	24,412
No retirada	659	161	-	-	659	161	735	90
	<b>24,984</b>	<b>12,516</b>	<b>22,755</b>	<b>16,493</b>	<b>47,739</b>	<b>26,009</b>	<b>41,234</b>	<b>24,502</b>
<b>Total de banca personal</b>								
Retirada	246,815	35,251	46,732	27,206	293,547	62,457	283,495	55,275
No retirada	29,064	3,548	-	-	29,064	3,548	26,491	3,181
	<b>\$ 275,879</b>	<b>\$ 38,799</b>	<b>\$ 46,732</b>	<b>\$ 27,206</b>	<b>\$ 322,611</b>	<b>\$ 66,005</b>	<b>\$ 309,986</b>	<b>\$ 58,456</b>
Exposición relacionada con bursatilizaciones	19,922	4,561	60	60	19,982	4,621	17,975	7,049
Instrumentos derivados para negociación	25,249	8,041	-	-	25,249	8,041	20,623	6,977
Derivados con ajuste por valuación de créditos	-	-	-	5,632	-	5,632	-	-
	<b>\$ 598,271</b>	<b>\$ 144,844</b>	<b>\$ 102,248</b>	<b>\$ 80,878</b>	<b>\$ 700,519</b>	<b>\$ 225,722</b>	<b>\$ 663,462</b>	<b>\$ 206,631</b>
Acciones	4,269	4,269	-	-	4,269	4,269	3,728	3,728
Otros activos	-	-	52,288	23,065	52,288	23,065	55,910	22,250
<b>Total de riesgo de crédito, antes del factor de escalamiento</b>	<b>\$ 602,540</b>	<b>\$ 149,113</b>	<b>\$ 154,536</b>	<b>\$ 103,943</b>	<b>\$ 757,076</b>	<b>\$ 253,056</b>	<b>\$ 723,100</b>	<b>\$ 232,609</b>
Factor de escalamiento agregado de 6% <sup>(6)</sup>	-	8,831	-	-	-	8,831	-	8,331
<b>Total de riesgo de crédito</b>	<b>\$ 602,540</b>	<b>\$ 157,944</b>	<b>\$ 154,536</b>	<b>\$ 103,943</b>	<b>\$ 757,076</b>	<b>\$ 261,887</b>	<b>\$ 723,100</b>	<b>\$ 240,940</b>

(1) Neto de reservas específicas para pérdidas por créditos.

(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) En el T4 de 2014, los activos con riesgos ponderados con ajuste por valuación de créditos se calcularon utilizando escalares de 0.57, 0.65, y 0.77 para calcular el coeficiente de capital ordinario de nivel 1, el coeficiente de capital de nivel 1, y el coeficiente de capital total, respectivamente.

(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 año, el Banco implementó nuevos modelos de probabilidad de incumplimiento (PI) en la banca personal, exposición al producirse el incumplimiento (EPI) y gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento (GPCI), líneas de crédito y líneas de crédito seguras en propiedades.

(6) El Comité de Basilea estableció un factor de escalamiento (6%) sobre los activos con riesgos ponderados para las carteras con un riesgo de crédito calificado según el programa de calificación interna del Banco.

## Ingresos y gastos

## C79 Análisis de los cambios en ingresos netos por intereses, por volumen y tasa

BEG<sup>(1)</sup>

(en millones de dólares)	Aumento (disminución) debido al cambio en: 2014 frente a 2013			Aumento (disminución) debido al cambio en: 2013 frente a 2012		
	Volumen promedio	Tasa Promedio	Cambio Neto	Volumen promedio	Tasa Promedio	Cambio Neto
<b>Ingresos netos por intereses</b>						
Total del activo productivo	\$ 1,246	\$ (719)	\$ 527	\$ 2,684	\$ (1,017)	\$ 1,667
Total de pasivos que devengan intereses	381	(811)	(430)	1,023	(734)	289
Variación de ingresos netos por intereses	\$ 865	\$ 92	\$ 957	\$ 1,661	\$ (283)	\$ 1,378
<b>Activos</b>						
Depósitos en bancos	\$ 23	\$ (39)	\$ (16)	\$ (6)	\$ (2)	\$ (8)
Activos para negociación	10	(5)	5	21	(25)	(4)
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	27	(38)	(11)	73	(104)	(31)
Títulos de inversión	21	(121)	(100)	150	(193)	(43)
<b>Préstamos:</b>						
Hipotecarios	156	33	189	1,492	(573)	919
Personales y tarjetas de crédito	583	(72)	511	476	151	627
Corporativos y de gobierno	426	(477)	(51)	478	(271)	207
<b>Total de préstamos</b>	<b>1,165</b>	<b>(516)</b>	<b>649</b>	<b>2,446</b>	<b>(693)</b>	<b>1,753</b>
<b>Total del activo productivo</b>	<b>\$ 1,246</b>	<b>\$ (719)</b>	<b>\$ 527</b>	<b>\$ 2,684</b>	<b>\$ (1,017)</b>	<b>\$ 1,667</b>
<b>Pasivos</b>						
<b>Depósitos:</b>						
Personales	\$ 85	\$ (267)	\$ (182)	\$ 556	\$ (301)	\$ 255
Corporativos y de gobierno	289	(346)	(57)	218	(176)	42
Bancos	18	32	50	22	(39)	(17)
<b>Total de depósitos</b>	<b>392</b>	<b>(581)</b>	<b>(189)</b>	<b>796</b>	<b>(516)</b>	<b>280</b>
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	36	(46)	(10)	112	(89)	23
Obligaciones subordinadas	(106)	(29)	(135)	21	(63)	(42)
Otros pasivos que devengan intereses	59	(155)	(96)	94	(66)	28
<b>Total de pasivos que devengan intereses</b>	<b>\$ 381</b>	<b>\$ (811)</b>	<b>\$ (430)</b>	<b>\$ 1,023</b>	<b>\$ (734)</b>	<b>\$ 289</b>

(1) Remítase a la página 17 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA. La suma de las cantidades de cada columna puede arrojar totales diferentes a las cifras redondeadas que aparecen como total.

(2) Los montos del período anterior se han reexpresado de acuerdo con la presentación del ejercicio actual.

## C80 Provisión para impuestos sobre la renta

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2014	2013 <sup>(1)</sup>	2012 <sup>(1)</sup>	2014 frente a 2013
<b>Impuestos sobre la renta</b>				
Provisión para impuestos sobre la renta	\$ 2,002	\$ 1,737	\$ 1,568	15%
<b>Otros impuestos</b>				
Impuestos sobre la nómina	312	277	247	12
Impuestos sobre la renta corporativos y sobre el capital	314	274	248	15
Impuesto uniforme sobre ventas e impuestos varios	295	268	252	10
Total de otros impuestos	921	819	747	12
Total de impuestos sobre la renta y otros impuestos <sup>(2)</sup>	\$ 2,923	\$ 2,556	\$ 2,315	14%
Utilidad neta antes de impuestos sobre la renta	\$ 9,300	\$ 8,347	\$ 7,958	11%
Tasa de impuestos sobre la renta efectiva (%)	21.5	20.8	19.7	0.7
Total de la tasa fiscal (%) <sup>(3)</sup>	28.6	27.9	26.6	0.7

(1) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014 (ver Nota 4 de los estados financieros consolidados)

(2) Se compone de impuestos canadienses por \$ 1,679 millones (\$ 1,403 millones en 2013; \$ 1,258 millones en 2012) e impuestos extranjeros por \$ 1,244 millones (\$ 1,153 millones en 2013; \$ 1,057 millones en 2012).

(3) 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

**C81** Activos administrados y gestionados

(en miles de millones de dólares)	2014	2013	2012	2011
<b>Activos administrados</b>				
Personales				
Corretaje personal	\$ 148.8	\$ 132.9	\$ 117.6	\$ 108.1
Servicios de gestión de inversiones y fideicomiso	95.1	85.2	79.9	72.6
	<b>243.9</b>	218.1	197.5	180.7
Fondos mutuos	122.5	106.8	82.2	73.5
Institucional	61.1	52.9	48.3	43.5
<b>Total</b>	<b>\$ 427.5</b>	\$ 377.8	\$ 328.0	\$ 297.7
<b>Activos gestionados</b>				
Personales	\$ 35.7	\$ 29.7	\$ 24.3	\$ 18.4
Fondos mutuos	110.6	96.5	73.8	67.7
Institucional	18.5	19.3	16.6	16.6
<b>Total</b>	<b>\$ 164.8</b>	\$ 145.5	\$ 114.7	\$ 102.7

**C82** Honorarios pagados a los auditores independientes

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2014	2013	2012	2011
Servicios de auditoría	\$ 24.6	\$ 24.4	\$ 20.7	\$ 18.9
Servicios afines a la auditoría	0.6	1.2	0.5	1.4
Servicios fiscales fuera del alcance de la auditoría	–	0.1	0.1	0.1
Otros servicios no afines a la auditoría	0.7	0.4	0.5	0.5
<b>Total</b>	<b>\$ 25.9</b>	\$ 26.1	\$ 21.8	\$ 20.9

## Información trimestral seleccionada

### C83 Información trimestral seleccionada

Por los trimestres	2014				2013 <sup>(1)</sup>			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
<b>Resultados de operación</b> (en millones de dólares)								
Ingresos netos por intereses	<b>3,099</b>	<b>3,150</b>	<b>3,051</b>	<b>3,005</b>	2,874	2,930	2,779	2,767
Ingresos netos por intereses (BEG <sup>(2)</sup> )	<b>3,105</b>	<b>3,155</b>	<b>3,054</b>	<b>3,008</b>	2,877	2,935	2,782	2,771
Ingresos no vinculados con intereses	<b>2,648</b>	<b>3,337</b>	<b>2,674</b>	<b>2,640</b>	2,526	2,585	2,434	2,404
Ingresos no vinculados con intereses (BEG <sup>(2)</sup> )	<b>2,743</b>	<b>3,421</b>	<b>2,755</b>	<b>2,717</b>	2,600	2,659	2,513	2,474
Total de ingresos	<b>5,747</b>	<b>6,487</b>	<b>5,725</b>	<b>5,645</b>	5,400	5,515	5,213	5,171
Total de ingresos (BEG <sup>(2)</sup> )	<b>5,848</b>	<b>6,576</b>	<b>5,809</b>	<b>5,725</b>	5,477	5,594	5,295	5,245
Provisión para pérdidas por créditos	<b>574</b>	<b>398</b>	<b>375</b>	<b>356</b>	321	314	343	310
Gastos de operación	<b>3,361</b>	<b>3,140</b>	<b>2,995</b>	<b>3,105</b>	2,977	3,003	2,856	2,828
Provisión para impuestos sobre la renta	<b>374</b>	<b>598</b>	<b>555</b>	<b>475</b>	426	451	432	428
Provisión para impuestos sobre la renta (BEG <sup>(2)</sup> )	<b>475</b>	<b>687</b>	<b>639</b>	<b>555</b>	503	530	514	502
Utilidad neta	<b>1,438</b>	<b>2,351</b>	<b>1,800</b>	<b>1,709</b>	1,676	1,747	1,582	1,605
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	<b>1,343</b>	<b>2,267</b>	<b>1,699</b>	<b>1,607</b>	1,567	1,637	1,467	1,491
<b>Índices de operación</b>								
Utilidades básicas por acción (en dólares)	<b>1.10</b>	<b>1.86</b>	<b>1.40</b>	<b>1.33</b>	1.30	1.37	1.23	1.26
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	<b>1.10</b>	<b>1.85</b>	<b>1.39</b>	<b>1.32</b>	1.29	1.36	1.22	1.24
Utilidades diluidas por acción ajustadas <sup>(2)</sup> (\$)	<b>1.11</b>	<b>1.86</b>	<b>1.40</b>	<b>1.34</b>	1.31	1.38	1.23	1.26
Rendimiento sobre el capital <sup>(2)</sup> (%)	<b>11.9</b>	<b>20.6</b>	<b>16.3</b>	<b>15.4</b>	15.8	17.2	16.5	16.8
Coefficiente de productividad (%) (BEG <sup>(2)</sup> )	<b>57.5</b>	<b>47.8</b>	<b>51.6</b>	<b>54.2</b>	54.4	53.7	53.9	53.9
Margen bancario principal (%) (BEG <sup>(2)</sup> )	<b>2.39</b>	<b>2.41</b>	<b>2.42</b>	<b>2.35</b>	2.31	2.33	2.30	2.29
<b>Información sobre la situación financiera</b> (en miles de millones de dólares)								
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	<b>56.7</b>	<b>50.0</b>	<b>59.8</b>	<b>55.3</b>	53.3	52.2	55.2	53.1
Activos para negociación	<b>113.2</b>	<b>120.4</b>	<b>117.7</b>	<b>113.0</b>	96.5	101.8	104.3	104.5
Préstamos	<b>424.3</b>	<b>418.9</b>	<b>418.9</b>	<b>414.8</b>	402.2	397.3	394.7	388.7
Total del activo	<b>805.7</b>	<b>791.5</b>	<b>791.8</b>	<b>782.8</b>	743.6	742.5	754.3	736.5
Depósitos <sup>(3)</sup>	<b>554.0</b>	<b>545.1</b>	<b>551.5</b>	<b>539.4</b>	517.9	507.3	520.0	514.7
Capital Social	<b>45.0</b>	<b>44.2</b>	<b>43.0</b>	<b>42.4</b>	40.2	38.6	36.9	35.9
Acciones preferentes	<b>2.9</b>	<b>2.9</b>	<b>3.2</b>	<b>3.8</b>	4.1	4.4	4.4	4.4
Activos administrados <sup>(2)</sup>	<b>427.5</b>	<b>421.9</b>	<b>419.0</b>	<b>393.1</b>	377.8	360.5	362.6	352.1
Activos gestionados <sup>(2)</sup>	<b>164.8</b>	<b>164.8</b>	<b>158.8</b>	<b>153.3</b>	145.5	134.6	135.2	130.6
<b>Coefficientes de capital</b>								
Capital ordinario de nivel 1 (CET1) coeficiente de capital(%)	<b>10.8</b>	<b>10.9</b>	<b>9.8</b>	<b>9.4</b>	9.1	8.9	8.6	8.2
Coefficiente de capital de nivel 1(%)	<b>12.2</b>	<b>12.3</b>	<b>11.3</b>	<b>11.2</b>	11.1	11.0	10.7	10.3
Coefficiente de capital total (%)	<b>13.9</b>	<b>14.1</b>	<b>13.3</b>	<b>13.5</b>	13.5	13.8	13.6	13.5
Múltiplo de activo-capital	<b>17.1</b>	<b>16.8</b>	<b>17.9</b>	<b>17.4</b>	17.1	17.1	17.5	17.3
Activos con riesgos ponderados de capital ordinario de nivel 1 (en miles de millones de dólares)	<b>312.5</b>	<b>307.8</b>	<b>300.2</b>	<b>302.1</b>	288.2	282.3	280.7	280.1
<b>Calidad del crédito</b>								
Monto neto de los préstamos deteriorados (en millones de dólares) <sup>(4)</sup>	<b>2,002</b>	<b>1,877</b>	<b>1,941</b>	<b>1,833</b>	1,808	1,874	1,809	1,934
Reserva para pérdidas por créditos (en millones de dólares)	<b>3,641</b>	<b>3,406</b>	<b>3,364</b>	<b>3,361</b>	3,273	3,213	3,220	3,105
Monto neto de los préstamos deteriorados en porcentaje de los préstamos y aceptaciones <sup>(4)</sup>	<b>0.46</b>	<b>0.43</b>	<b>0.45</b>	<b>0.43</b>	0.44	0.46	0.45	0.49
Provisión para pérdidas por créditos en porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio (anualizada)	<b>0.53</b>	<b>0.37</b>	<b>0.36</b>	<b>0.34</b>	0.31	0.31	0.35	0.32
<b>Datos sobre las acciones ordinarias</b>								
Precio por acción (en dólares) (TSX)								
Máximo	<b>74.39</b>	<b>74.93</b>	<b>66.72</b>	<b>66.75</b>	64.10	60.15	61.84	59.20
Mínimo	<b>64.05</b>	<b>66.18</b>	<b>59.92</b>	<b>60.56</b>	57.35	55.10	56.33	52.30
Al cierre	<b>69.02</b>	<b>74.01</b>	<b>66.60</b>	<b>61.10</b>	63.39	58.01	58.09	58.65
Acciones en circulación (en millones)								
Promedio – Básicas	<b>1,217</b>	<b>1,217</b>	<b>1,215</b>	<b>1,209</b>	1,204	1,198	1,193	1,186
Promedio – Diluidas	<b>1,223</b>	<b>1,225</b>	<b>1,222</b>	<b>1,217</b>	1,210	1,207	1,213	1,204
Cierre del período	<b>1,217</b>	<b>1,217</b>	<b>1,217</b>	<b>1,215</b>	1,209	1,203	1,198	1,192
Dividendos por acción (en dólares)	<b>0.66</b>	<b>0.64</b>	<b>0.64</b>	<b>0.62</b>	0.62	0.60	0.60	0.57
Rendimiento de los dividendos <sup>(5)</sup> (%)	<b>3.8</b>	<b>3.6</b>	<b>4.0</b>	<b>3.9</b>	4.1	4.2	4.1	4.1
Capitalización del mercado (en miles de millones de dólares) (TSX)	<b>84.0</b>	<b>90.1</b>	<b>81.0</b>	<b>74.2</b>	76.6	69.8	69.6	69.9
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)	<b>36.96</b>	<b>36.34</b>	<b>35.33</b>	<b>34.87</b>	33.23	32.12	30.82	30.15
Múltiplo de valor de mercado-valor en libros	<b>1.9</b>	<b>2.0</b>	<b>1.9</b>	<b>1.8</b>	1.9	1.8	1.9	1.9
Múltiplo de precio-utilidad (4 trimestres continuos)	<b>12.1</b>	<b>12.6</b>	<b>12.3</b>	<b>11.7</b>	12.3	11.5	10.8	11.0

(1) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014 (ver Nota 4 de los estados financieros consolidados) 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 regulatorios.

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

(3) Los montos del período anterior se han reexpresado de acuerdo con la presentación del ejercicio actual.

(4) Excluye los préstamos 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

## C84 Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	NIIF			
	2014	2013 <sup>(1)</sup>	2012 <sup>(1)</sup>	2011
<b>Activos</b>				
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 56,730	\$ 53,338	\$ 47,337	\$ 38,723
Metales preciosos	7,286	8,880	12,387	9,249
<b>Activos para negociación</b>				
Títulos valores	95,363	84,196	74,639	62,192
Préstamos	14,508	11,225	12,857	13,607
Otros	3,377	1,068	100	–
	<b>113,248</b>	96,489	87,596	75,799
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	111	106	197	375
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	93,866	82,533	66,189	47,181
Instrumentos financieros derivados	33,439	24,503	30,338	37,322
Títulos de inversión	38,662	34,319	33,376	30,176
Préstamos				
Hipotecarios	212,648	209,865	175,630	161,685
Personales y sobre tarjetas de crédito	84,204	76,008	68,277	63,317
Corporativos y de gobierno	131,098	119,615	111,648	96,743
	<b>427,950</b>	405,488	355,555	321,745
Reserva para pérdidas por créditos	3,641	3,273	2,977	2,689
	<b>424,309</b>	402,215	352,578	319,056
<b>Otros</b>				
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	9,876	10,556	8,932	8,172
Propiedad y equipo	2,272	2,214	2,218	2,504
Inversiones en empresas asociadas	3,461	5,326	4,791	4,434
Plusvalía y otros activos intangibles	10,884	10,704	8,692	7,639
Activos por impuestos diferidos	1,763	1,938	2,273	2,214
Otros activos	9,759	10,523	11,321	11,579
	<b>38,015</b>	41,261	38,227	36,542
	<b>\$ 805,666</b>	\$ 743,644	\$ 668,225	\$ 594,423
<b>Pasivos</b>				
<b>Depósitos</b>				
Personales	\$ 175,163	\$ 171,048	\$ 138,051	\$ 133,025
Corporativos y de gobierno <sup>(2)</sup>	342,367	313,820	293,460	262,833
Instituciones financieras	36,487	33,019	34,178	25,376
	<b>554,017</b>	517,887	465,689	421,234
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados <sup>(2)</sup>	465	174	157	101
<b>Otros</b>				
Aceptaciones	9,876	10,556	8,932	8,172
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	27,050	24,977	18,622	15,450
Instrumentos financieros derivados	36,438	29,267	35,323	40,236
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	88,953	77,508	56,968	38,216
Obligaciones subordinadas	4,871	5,841	10,143	6,923
Instrumentos de capital	–	–	–	2,003
Otros pasivos	34,785	32,047	32,726	29,848
	<b>201,973</b>	180,196	162,714	140,848
	<b>756,455</b>	698,257	628,560	562,183
<b>Patrimonio</b>				
<b>Capital Social</b>				
Acciones ordinarias	15,231	14,516	13,139	8,336
Utilidades retenidas	28,609	25,068	21,775	18,421
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada	949	388	(745)	(497)
Otras reservas	176	193	166	96
Total del capital ordinario	44,965	40,165	34,335	26,356
Acciones preferentes	2,934	4,084	4,384	4,384
Total del capital atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	47,899	44,249	38,719	30,740
<b>Participaciones no controladoras</b>				
Participaciones no controladoras en subsidiarias	1,312	1,138	946	626
Tenedores de instrumentos de capital	–	–	–	874
	<b>49,211</b>	45,387	39,665	32,240
	<b>\$ 805,666</b>	\$ 743,644	\$ 668,225	\$ 594,423

(1) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014 (ver Nota 4 de los estados financieros consolidados)

(2) Los montos del período anterior se han reexpresado de acuerdo con la presentación del ejercicio actual.

Ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	NIIF			
	2014	2013 <sup>(1)</sup>	2012 <sup>(1)</sup>	2011
<b>Ingresos</b>				
<b>Ingresos por intereses</b>				
Préstamos	\$ 18,176	\$ 17,359	\$ 15,606	\$ 14,373
Títulos valores	921	1,000	1,045	986
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	180	190	221	221
Depósitos en instituciones financieras	263	279	287	275
	<b>19,540</b>	<b>18,828</b>	<b>17,159</b>	<b>15,855</b>
<b>Gastos por intereses</b>				
Depósitos	6,173	6,397	6,117	5,589
Obligaciones subordinadas	204	339	381	369
Instrumentos de capital	–	–	–	138
Otros	858	742	691	745
	<b>7,235</b>	<b>7,478</b>	<b>7,189</b>	<b>6,841</b>
Ingresos netos por intereses	12,305	11,350	9,970	9,014
Ingresos netos por comisiones	7,737	6,917	6,246	5,727
Otros ingresos de operación	3,562	3,032	3,430	2,569
Total de ingresos	<b>23,604</b>	<b>21,299</b>	<b>19,646</b>	<b>17,310</b>
Provisión para pérdidas por créditos	1,703	1,288	1,252	1,076
Gastos de operación	12,601	11,664	10,436	9,481
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	9,300	8,347	7,958	6,753
Gasto por impuestos sobre la renta	2,002	1,737	1,568	1,423
Utilidad neta	\$ 7,298	\$ 6,610	\$ 6,390	\$ 5,330
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	\$ 227	\$ 231	\$ 196	\$ 149
Participaciones no controladoras en subsidiarias	227	231	196	91
Tenedores de instrumentos de capital	–	–	–	58
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 7,071	\$ 6,379	\$ 6,194	\$ 5,181
Tenedores de acciones preferentes	155	217	220	216
Tenedores de acciones ordinarias	\$ 6,916	\$ 6,162	\$ 5,974	\$ 4,965
Utilidades por acción ordinaria (en dólares)				
Básicas	\$ 5.69	\$ 5.15	\$ 5.27	\$ 4.63
Diluidas	\$ 5.66	\$ 5.11	\$ 5.18	\$ 4.53

(1) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014 (ver Nota 4 de los estados financieros consolidados)

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

**C84** Balance general consolidado – PCGA de Canadá

	PCGA de Canadá						
Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
<b>Activos</b>							
<b>Efectivo</b>	\$ 46,027	\$ 43,278	\$ 37,318	\$ 29,195	\$ 23,376	\$ 20,505	\$ 17,155
<b>Títulos valores</b>							
Títulos para negociación	64,684	58,067	48,292	59,685	62,490	50,007	43,056
Disponibles para la venta	47,228	55,699	38,823	28,426	–	–	–
Títulos de inversión	–	–	–	–	32,870	23,285	15,576
Inversiones registradas según el método de la participación	4,651	3,528	920	724	142	167	141
	116,563	117,294	88,035	88,835	95,502	73,459	58,773
<b>Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa</b>	27,920	17,773	19,451	22,542	25,705	20,578	17,880
<b>Préstamos</b>							
Hipotecarios	120,482	101,604	115,084	102,154	89,590	75,520	69,018
Personales y sobre tarjetas de crédito	62,548	61,048	50,719	41,734	39,058	34,695	30,182
Corporativos y de gobierno	103,981	106,520	125,503	85,500	76,733	62,681	57,384
	287,011	269,172	291,306	229,388	205,381	172,896	156,584
Reserva para pérdidas por créditos	2,787	2,870	2,626	2,241	2,607	2,469	2,696
	284,224	266,302	288,680	227,147	202,774	170,427	153,888
<b>Otros</b>							
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	7,616	9,583	11,969	11,538	9,555	7,576	7,086
Instrumentos derivados	26,852	25,992	44,810	21,960	12,098	12,867	15,488
Terrenos, edificios y equipo	2,450	2,372	2,449	2,061	2,103	1,836	1,823
Otros activos	15,005	13,922	14,913	8,232	7,893	6,777	7,119
	51,923	51,869	74,141	43,791	31,649	29,056	31,516
	\$ 526,657	\$ 496,516	\$ 507,625	\$ 411,510	\$ 379,006	\$ 314,025	\$ 279,212
<b>Pasivo y patrimonio</b>							
<b>Depósitos</b>							
Personales	\$ 128,850	\$ 123,762	\$ 118,919	\$ 100,823	\$ 93,450	\$ 83,953	\$ 79,020
Corporativos y de gobierno	210,687	203,594	200,566	161,229	141,072	109,389	94,125
Bancos	22,113	23,063	27,095	26,406	29,392	24,103	22,051
	361,650	350,419	346,580	288,458	263,914	217,445	195,196
<b>Otros</b>							
Aceptaciones	7,616	9,583	11,969	11,538	9,555	7,576	7,086
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	40,286	36,568	36,506	28,137	33,470	26,032	19,428
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	21,519	14,688	11,700	16,039	13,396	11,250	7,585
Instrumentos derivados	31,990	28,806	42,811	24,689	12,869	13,004	16,002
Otros pasivos	28,947	24,682	31,063	21,138	24,799	18,983	13,785
	130,358	114,327	134,049	101,541	94,089	76,845	63,886
<b>Obligaciones subordinadas</b>	5,939	5,944	4,352	1,710	2,271	2,597	2,615
<b>Pasivos por instrumentos de capital</b>	500	500	500	500	750	750	2,250
<b>Patrimonio</b>							
<b>Acciones preferentes</b>	3,975	3,710	2,860	1,635	600	600	300
Capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias							
Acciones ordinarias y excedente aportado	5,775	4,946	3,829	3,566	3,425	3,317	3,229
Utilidades retenidas	21,932	19,916	18,549	17,460	15,843	14,126	13,239
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada	(4,051)	(3,800)	(3,596)	(3,857)	(2,321)	(1,961)	(1,783)
Total del capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias	23,656	21,062	18,782	17,169	16,947	15,482	14,685
Total del capital atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	27,631	24,772	21,642	18,804	17,547	16,082	14,985
Participaciones no controladoras	579	554	502	497	435	306	280
Total del patrimonio	28,210	25,326	22,144	19,301	17,982	16,388	15,265
	\$ 526,657	\$ 496,516	\$ 507,625	\$ 411,510	\$ 379,006	\$ 314,025	\$ 279,212



Ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	PCGA de Canadá						
	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
<b>Ingresos por intereses</b>							
Préstamos	\$ 12,171	\$ 13,973	\$ 15,832	\$ 13,985	\$ 11,575	\$ 9,236	\$ 8,480
Títulos valores	4,227	4,090	4,615	4,680	4,124	3,104	2,662
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	201	390	786	1,258	1,102	817	594
Depósitos en bancos	292	482	1,083	1,112	881	646	441
	16,891	18,935	22,316	21,035	17,682	13,803	12,177
<b>Gastos por intereses</b>							
Depósitos	6,768	8,339	12,131	10,850	8,589	5,755	4,790
Obligaciones subordinadas	289	285	166	116	130	134	112
Pasivos por instrumentos de capital	37	37	37	53	53	53	164
Otros	1,176	1,946	2,408	2,918	2,502	1,990	1,410
	8,270	10,607	14,742	13,937	11,274	7,932	6,476
Ingresos netos por intereses	8,621	8,328	7,574	7,098	6,408	5,871	5,701
Provisión para pérdidas por créditos	1,239	1,744	630	270	216	230	390
Ingresos netos por intereses después de provisión para pérdidas por créditos	7,382	6,584	6,944	6,828	6,192	5,641	5,311
Otros ingresos	6,884	6,129	4,302	5,392	4,800	4,529	4,320
Ingresos netos por intereses y otros ingresos	14,266	12,713	11,246	12,220	10,992	10,170	9,631
<b>Gastos no vinculados con intereses</b>							
Sueldos y beneficios a los empleados	4,647	4,344	4,109	3,983	3,768	3,488	3,452
Otros	3,535	3,575	3,187	3,011	2,675	2,555	2,410
	8,182	7,919	7,296	6,994	6,443	6,043	5,862
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	6,084	4,794	3,950	5,226	4,549	4,127	3,769
Provisión para impuestos sobre la renta	1,745	1,133	691	1,063	872	847	786
Utilidad neta	\$ 4,339	\$ 3,661	\$ 3,259	\$ 4,163	\$ 3,677	\$ 3,280	\$ 2,983
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	\$ 100	\$ 114	\$ 119	\$ 118	\$ 98	\$ 71	\$ 75
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del							
Banco	4,239	3,547	3,140	4,045	3,579	3,209	2,908
Tenedores de acciones preferentes	201	186	107	51	30	25	16
Tenedores de acciones ordinarias	\$ 4,038	\$ 3,361	\$ 3,033	\$ 3,994	\$ 3,549	\$ 3,184	\$ 2,892
Número promedio de acciones ordinarias en circulación (en millones)							
Básicas	1,032	1,013	987	989	988	998	1,010
Diluidas	1,034	1,016	993	997	1,001	1,012	1,026
Utilidades por acción ordinaria (en dólares) <sup>(1)</sup>							
Básicas	\$ 3.91	\$ 3.32	\$ 3.07	\$ 4.04	\$ 3.59	\$ 3.19	\$ 2.87
Diluidas	\$ 3.91	\$ 3.31	\$ 3.05	\$ 4.01	\$ 3.55	\$ 3.15	\$ 2.82
Dividendos por acción ordinaria (en dólares)	\$ 1.96	\$ 1.96	\$ 1.92	\$ 1.74	\$ 1.50	\$ 1.32	\$ 1.10

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

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

**C86** Estado consolidado de cambios en el Patrimonio

Ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	NIIF			
	2014	2013 <sup>(1)</sup>	2012 <sup>(1)</sup>	2011
<b>Acciones ordinarias</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 14,516	\$ 13,139	\$ 8,336	\$ 5,750
Acciones emitidas	771	1,377	4,803	2,586
Acciones compradas para su cancelación	(56)	–	–	–
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 15,231	\$ 14,516	\$ 13,139	\$ 8,336
<b>Utilidades retenidas</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	25,315	21,978	18,421	21,932
Ajustes por adopción de las NIIF	(247)	(203)	(144)	(6,248)
Saldos reexpresados	25,068	21,775	18,277	15,684
Ajustes	–	–	–	–
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias del Banco <sup>(4)</sup>	6,916	6,162	5,974	4,965
Dividendos: Preferentes <sup>(5)</sup>	–	–	–	–
Ordinarios	(3,110)	(2,858)	(2,493)	(2,200)
Compra de acciones por cancelación y prima por rescate	(264)	–	–	–
Otros	(1)	(11)	17	(28)
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 28,609	\$ 25,068	\$ 21,775	\$ 18,421
<b>Otra utilidad (pérdida) integral acumulada</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	545	(31)	(497)	(4,051)
Ajustes por adopción de las NIIF	(157)	(714)	32	4,320
Saldos reexpresados	388	(745)	(465)	269
Efecto acumulativo de la adopción de nuevas políticas contables	–	–	–	–
Otra utilidad (pérdida) integral	561	1,133	(280)	(766)
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 949	\$ 388	\$ (745)	\$ (497)
<b>Otras reservas<sup>(7)</sup></b>				
Saldo al inicio del ejercicio	193	166	96	25
Pagos basados en acciones	30	36	38	46
Otros	(47)	(9)	32	25
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 176	\$ 193	\$ 166	\$ 96
Total del capital ordinario	\$ 44,965	\$ 40,165	\$ 34,335	\$ 26,356
<b>Acciones preferentes</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	4,084	4,384	4,384	3,975
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones preferentes del Banco <sup>(4)</sup>	155	217	220	216
Dividendos sobre acciones preferentes <sup>(5)</sup>	(155)	(217)	(220)	(216)
Acciones emitidas	–	–	–	409
Rescatadas	(1,150)	(300)	–	–
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 2,934	\$ 4,084	\$ 4,384	\$ 4,384
<b>Participaciones no controladoras</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	1,155	1,743	1,500	579
Ajustes por adopción de las NIIF	(17)	(797)	(891)	936
Saldos reexpresados	1,138	946	609	1,515
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	227	231	196	149
Distribuciones a participaciones no controladoras	(76)	(80)	(44)	(181)
Efectos de fluctuaciones cambiarias y otros	23	41	185	17
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 1,312	\$ 1,138	\$ 946	\$ 1,500
Total del patrimonio al cierre del ejercicio	\$ 49,211	\$ 45,387	\$ 39,665	\$ 32,240

(1) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014 (ver Nota 4 de los estados financieros consolidados)

(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) Se relaciona con la adopción de la nueva norma contable sobre el deterioro y la clasificación de los instrumentos financieros de acuerdo con los PCGA de Canadá.

(7) De acuerdo con los PCGA de Canadá, los montos representan el excedente aportado.

**C87** Estado consolidado de resultados integrales

Ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	NIIF			
	2014	2013 <sup>(1)</sup>	2012 <sup>(1)</sup>	2011
Utilidad neta	\$ 7,298	\$ 6,610	\$ 6,390	\$ 5,330
Otra utilidad (pérdida) integral, neto de impuestos sobre la renta:				
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas por conversión de moneda extranjera	889	346	149	(697)
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta	(38)	110	151	(169)
Cambio neto en ganancias (pérdidas) sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo	(6)	93	116	105
Cambio neto en la remediación de los activos y pasivos por planes de beneficios a los empleados <sup>(2)</sup>	(320)	563	(747)	–
Otra utilidad integral por inversiones en empresas asociadas	58	20	25	–
Otra utilidad (pérdida) integral	583	1,132	(306)	(761)
Utilidad integral	\$ 7,881	\$ 7,742	\$ 6,084	\$ 4,569
Utilidad integral atribuible a:				
Tenedores de acciones ordinarias del Banco	\$ 7,477	\$ 7,298	\$ 5,694	\$ 4,199
Tenedores de acciones preferentes del Banco	155	217	220	216
Participaciones no controladoras en subsidiarias	249	227	170	96
Tenedores de instrumentos de capital	–	–	–	58
	\$ 7,881	\$ 7,742	\$ 6,084	\$ 4,569

(1) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014 (ver Nota 4 de los estados financieros consolidados)

(2) Los montos registrados para la remediación de los activos y pasivos por planes de beneficio a los empleados no serán reclasificados en el estado consolidado de resultados.

PCGA de Canadá						
2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
\$ 4,946 804 -	\$ 3,829 1,117 -	\$ 3,566 266 (3)	\$ 3,425 184 (43)	\$ 3,316 135 (26)	\$ 3,228 172 (84)	\$ 3,140 117 (29)
\$ 5,750	\$ 4,946	\$ 3,829	\$ 3,566	\$ 3,425	\$ 3,316	\$ 3,228
19,916 -	18,549 -	17,460 -	15,843 -	14,126 -	13,239 -	11,747 -
-	-	-	(61) <sup>(2)</sup>	(25) <sup>(3)</sup>	-	-
4,239 (201) (2,023)	3,547 (186) (1,990)	3,140 (107) (1,896)	4,045 (51) (1,720)	3,579 (30) (1,483)	3,209 (25) (1,317)	2,908 (16) (1,110)
- 1	- (4)	(37) (11)	(586) (10)	(324) -	(973) (7)	(290) -
\$ 21,932	\$ 19,916	\$ 18,549	\$ 17,460	\$ 15,843	\$ 14,126	\$ 13,239
(3,800) -	(3,596) -	(3,857) -	(2,321) -	(1,961) -	(1,783) -	(1,074) -
-	595 <sup>(4)</sup> (799)	-	683 (2,219)	-	-	-
(251)	(799)	261	(2,219)	(360)	(178)	(709)
\$ (4,051)	\$ (3,800)	\$ (3,596)	\$ (3,857)	\$ (2,321)	\$ (1,961)	\$ (1,783)
-	-	-	-	1 (1)	1	1
25 -	- -	- -	- -	1 (1)	1	1
\$ 25	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1	\$ 1
\$ 23,656	\$ 21,062	\$ 18,782	\$ 17,169	\$ 16,947	\$ 15,482	\$ 14,685
3,710 -	2,860 -	1,635 -	600 -	600 -	300 -	300 -
265 -	850 -	1,225 -	1,035 -	- -	300 -	- -
\$ 3,975	\$ 3,710	\$ 2,860	\$ 1,635	\$ 600	\$ 600	\$ 300
554 -	502 -	N/A -	N/A -	N/A -	N/A -	N/A -
-	-	-	-	-	-	-
100 (35) (40)	114 (36) (26)	N/A N/A N/A	N/A N/A N/A	N/A N/A N/A	N/A N/A N/A	N/A N/A N/A
\$ 579	\$ 554	\$ 502	\$ 497	\$ 435	\$ 306	\$ 280
\$ 28,210	\$ 25,326	\$ 22,144	\$ 19,301	\$ 17,982	\$ 16,388	\$ 15,265

PCGA de Canadá						
2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
\$ 4,339 (591) 278	\$ 3,661 (1,736) 894	\$ 3,259 2,368 (1,588)	\$ 4,163 (2,228) (67)	\$ 3,677 (360) -	\$ 3,280 (178) -	\$ 2,983 (709) -
62 -	43 -	(519) -	76 -	- -	- -	- -
(251)	(799)	261	(2,219)	(360)	(178)	(709)
\$ 4,088	\$ 2,862	\$ 3,520	\$ 1,944	\$ 3,317	\$ 3,102	\$ 2,274
\$ 3,787 201 100 -	\$ 2,562 186 114 -	\$ 3,294 107 119 -	\$ 1,775 51 118 -	\$ 3,189 30 98 -	\$ 3,006 25 71 -	\$ 2,183 16 75 -
\$ 4,088	\$ 2,862	\$ 3,520	\$ 1,944	\$ 3,317	\$ 3,102	\$ 2,274

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

**C88** Otras estadísticas

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre	NIIF			
	2014	2013 <sup>(1)</sup>	2012 <sup>(1)</sup>	2011
<b>Índices de operación</b>				
Utilidades básicas por acción (en dólares)	<b>5.69</b>	5.15	5.27	4.63
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	<b>5.66</b>	5.11	5.18	4.53
Rendimiento sobre el capital (%) <sup>(2)</sup>	<b>16.1</b>	16.6	19.9	20.3
Coefficiente de productividad (%) (BEG <sup>(2)</sup> )	<b>52.6</b>	54.0	52.4	53.9
Rendimiento sobre activos (%)	<b>0.92</b>	0.88	0.97	0.91
Margen bancario principal (%) (BEG <sup>(2)</sup> )	<b>2.39</b>	2.31	2.31	2.32
Margen neto de intereses sobre el total del activo promedio (%) (BEG)	<b>N/A</b>	N/A	N/A	N/A
<b>Coefficientes de capital<sup>(3)</sup></b>				
Capital ordinario de nivel 1 (CET1) coeficiente de capital(%)	<b>10.8</b>	9.1	N/A	N/A
Coefficiente de capital de nivel 1(%)	<b>12.2</b>	11.1	13.6	12.2
Coefficiente de capital total (%)	<b>13.9</b>	13.5	16.7	13.9
Múltiplo de activo-capital	<b>17.1</b>	17.1	15.0	16.6
<b>Datos sobre las acciones ordinarias</b>				
Precio por acción (en dólares) (TSX):				
Máximo	<b>74.93</b>	64.10	57.18	61.28
Mínimo	<b>59.92</b>	52.30	47.54	49.00
Al cierre	<b>69.02</b>	63.39	54.25	52.53
Número de acciones en circulación (en millones)	<b>1,217</b>	1,209	1,184	1,089
Dividendos por acción (en dólares)	<b>2.56</b>	2.39	2.19	2.05
Rendimiento de los dividendos (%) <sup>(4)</sup>	<b>3.8</b>	4.1	4.2	3.7
Múltiplo de precio-utilidad <sup>(5)</sup>	<b>12.1</b>	12.3	10.3	11.3
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)	<b>36.96</b>	33.23	28.99	24.20
<b>Otra información</b>				
Total del activo promedio (en millones de dólares)	<b>795,641</b>	748,901	659,538	586,101
Número de sucursales y oficinas	<b>3,288</b>	3,330	3,123	2,926
Número de empleados	<b>86,932</b>	86,690 <sup>(6)</sup>	81,497	75,362
Número de cajeros automáticos	<b>8,732</b>	8,471	7,341	6,260

(1) Ciertos montos de periodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014 (ver Nota 4 de los estados financieros consolidados) Los coeficientes de capital no se han reexpresado de conformidad con las nuevas NIIF, debido a que representan los montos reales de ese periodo para efectos reglamentarios.

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

(3) 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 41). Los montos comparativos del periodo entre 2012 y 2007 se determinaron de conformidad con las reglas del Acuerdo de Basilea II. Los montos de periodos anteriores a 2007 se determinaron de conformidad con las reglas del Acuerdo de Basilea II y no se han reexpresado.

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

(5) Se basa en el precio de cierre de las acciones ordinarias.

(6) Reexpresado para estar en conformidad con la presentación del periodo actual.

PCGA de Canadá						
2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
3.91	3.32	3.07	4.04	3.59	3.19	2.87
3.91	3.31	3.05	4.01	3.55	3.15	2.82
18.3	16.7	16.7	22.0	22.1	20.9	19.9
51.8	53.7	59.4	53.7	55.3	56.3	56.9
0.84	0.71	0.72	1.03	1.05	1.06	1.05
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
1.73	1.68	1.75	1.89	1.95	2.00	2.10
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
11.8	10.7	9.3	9.3	10.2	11.1	11.5
13.8	12.9	11.1	10.5	11.7	13.2	13.9
17.0	16.6	18.0	18.2	17.1	15.1	13.8
55.76	49.19	54.00	54.73	49.80	44.22	40.00
44.12	23.99	35.25	46.70	41.55	36.41	31.08
54.67	45.25	40.19	53.48	49.30	42.99	39.60
1,043	1,025	992	984	990	990	1,009
1.96	1.96	1.92	1.74	1.50	1.32	1.10
3.9	5.4	4.3	3.4	3.3	3.3	3.1
14.0	13.6	13.1	13.2	13.7	13.5	13.8
22.68	20.55	18.94	17.45	17.13	15.64	14.56
515,991	513,149	455,539	403,475	350,709	309,374	283,986
2,784	2,686	2,672	2,331	2,191	1,959	1,871
70,772	67,802	69,049	58,113	54,199	46,631	43,928
5,978	5,778	5,609	5,283	4,937	4,449	4,219

## 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 (1992) 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 sufrir un deterioro.

La Dirección ha evaluado el diseño y funcionamiento de los controles internos del Banco sobre los informes financieros al 31 de octubre de 2014 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 Porter  
Presidente y Director General

Toronto, Canadá  
5 de diciembre de 2014

Sean McGuckin  
Vicepresidente Ejecutivo y  
Director General Financiero

## Informe de la firma de Contadores Públicos Certificados Independientes

A los accionistas de The Bank of Nova Scotia

Hemos auditado los controles internos sobre los informes financieros de The Bank of Nova Scotia al 31 de octubre de 2014, conforme a los criterios establecidos en el *Marco integrado para controles internos (1992)* emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO). La Dirección de The Bank of Nova Scotia es responsable de mantener controles internos sobre los informes financieros así como de evaluar la eficacia de éstos, incluidos en el adjunto "Informe de la Dirección acerca de los controles internos sobre los informes financieros". Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión acerca de los controles internos sobre los informes financieros conforme a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue realizada conforme a las normas de la Junta de Supervisión Contable para Empresas con Cotización Bursátil (Public Company Accounting Oversight Board) de Estados Unidos las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una certeza razonable de que se mantuvieron controles internos eficaces sobre los informes financieros en todos los aspectos importantes. Nuestra auditoría incluyó la obtención de un entendimiento de los controles internos sobre los informes financieros, la evaluación del riesgo de que existan debilidades importantes, y la prueba y evaluación de la eficacia del diseño y funcionamiento de los controles internos de acuerdo con el riesgo evaluado. Nuestra auditoría también incluyó la realización de los procedimientos adicionales que consideramos necesarios en las circunstancias. Consideramos que nuestra auditoría brinda una base razonable para nuestra opinión.

Los controles internos de una empresa sobre los informes financieros constituyen un proceso diseñado para brindar una certeza razonable con respecto a la confiabilidad de los informes financieros y la preparación de los estados financieros para fines externos de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados. Los controles internos de una empresa sobre los informes financieros abarcan políticas y procedimientos que (1) prevén el mantenimiento de registros que, con un grado adecuado de detalle, reflejan de manera precisa y razonable las operaciones y disposiciones de activos de la empresa; (2) brindan una certeza razonable de que se lleva un

registro adecuado de las operaciones que permite la preparación de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, y que sólo se efectúan cobranzas y 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 sufrir un deterioro.

En nuestra opinión, The Bank of Nova Scotia mantuvo, en todos los aspectos importantes, controles internos eficaces sobre los informes financieros al 31 de octubre de 2014, conforme a los criterios establecidos en el *Marco integrado para controles internos (1992)* 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 2014, y 31 de octubre de 2013, 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 2014, y las notas correspondientes, incluyendo un resumen de las principales políticas contables y otra información aclaratoria, y nuestro informe del 5 de diciembre de 2014 expresó una opinión inalterada (sin salvedades) sobre dichos estados financieros consolidados.



Contadores certificados profesionales, Contadores públicos autorizados  
Toronto, Canadá

5 de diciembre de 2014

# 9

## Estados financieros consolidados

---

### Contenido

- 118 Responsabilidad de la Dirección en lo relativo a la información financiera
- 119 Informe de los auditores independientes de la firma de contadores públicos certificados
- 120 Estado consolidado de situación financiera
- 121 Estado consolidado de resultados
- 122 Estado consolidado de resultados integrales
- 123 Estado consolidado de cambios en el patrimonio
- 124 Estado consolidado de flujos de efectivo
- 125 Notas a los estados financieros consolidados de 2014

## 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 la conducta en los negocios 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 2014 y 31 de octubre de 2013, de su rendimiento financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados cada ejercicio en el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2014, 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 Porter  
Presidente y Director General

Sean McGuckin  
Vicepresidente Ejecutivo  
y Director General Financiero

Toronto, Canadá  
5 de diciembre de 2014



## 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 2014 y 31 de octubre de 2013, 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 2014 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 2014 y 31 de octubre de 2013, 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 2014, 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 2014, con base en los criterios establecidos en el *marco integrado de controles internos* (1992) facilitado por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO), y nuestro informe del 5 de diciembre de 2014 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 autorizados  
Toronto, Canadá  
5 de diciembre de 2014

## Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Nota	2014	2013 <sup>(1)</sup>
<b>Activos</b>			
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	6	\$ 56,730	\$ 53,338
Metales preciosos		7,286	8,880
<b>Activos para negociación</b>			
Títulos valores	8(a)	95,363	84,196
Préstamos	8(b)	14,508	11,225
Otros		3,377	1,068
		<b>113,248</b>	96,489
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	9	111	106
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo		93,866	82,533
Instrumentos financieros derivados	10	33,439	24,503
Títulos de inversión	12	38,662	34,319
<b>Préstamos</b>			
Hipotecarios	13	212,648	209,865
Personales y sobre tarjetas de crédito	13	84,204	76,008
Corporativos y de gobierno	13	131,098	119,615
		<b>427,950</b>	405,488
Reserva para pérdidas por créditos	14(b)	3,641	3,273
		<b>424,309</b>	402,215
<b>Otros</b>			
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones		9,876	10,556
Propiedad y equipo	17	2,272	2,214
Inversiones en empresas asociadas	18	3,461	5,326
Plusvalía y otros activos intangibles	19	10,884	10,704
Activos por impuestos diferidos	30(c)	1,763	1,938
Otros activos	20	9,759	10,523
		<b>38,015</b>	41,261
		<b>\$ 805,666</b>	\$ 743,644
<b>Pasivos</b>			
<b>Depósitos</b>			
Personales	22	\$ 175,163	\$ 171,048
Corporativos y de gobierno <sup>(2)</sup>	22	342,367	313,820
Instituciones financieras	22	36,487	33,019
		<b>554,017</b>	517,887
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados <sup>(2)</sup>	9	465	174
<b>Otros</b>			
Aceptaciones		9,876	10,556
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto		27,050	24,977
Instrumentos financieros derivados	10	36,438	29,267
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados		88,953	77,508
Obligaciones subordinadas	23	4,871	5,841
Otros pasivos	24	34,785	32,047
		<b>201,973</b>	180,196
		<b>756,455</b>	698,257
<b>Patrimonio</b>			
<b>Capital social</b>			
Acciones ordinarias	26	15,231	14,516
Utilidades retenidas		28,609	25,068
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada		949	388
Otras reservas		176	193
Total del capital ordinario		<b>44,965</b>	40,165
Acciones preferentes:	27	2,934	4,084
Total del capital atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco		<b>47,899</b>	44,249
Participaciones no controladoras en subsidiarias	34(b)	1,312	1,138
		<b>49,211</b>	45,387
		<b>\$ 805,666</b>	\$ 743,644

(1) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014 (ver Nota 4)

(2) Los montos del período anterior se han reclasificado de acuerdo con la presentación del ejercicio actual.

Thomas C. O'Neill

Presidente de la Junta Directiva

Brian Porter

Presidente y Director General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

## Estado consolidado de resultados

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

	Nota	2014	2013 <sup>(1)</sup>	2012 <sup>(1)</sup>
<b>Ingresos</b>				
<b>Ingresos por intereses</b>				
Préstamos		\$ 18,176	\$ 17,359	\$ 15,606
Títulos valores		921	1,000	1,045
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo		180	190	221
Depósitos en instituciones financieras		263	279	287
		<b>19,540</b>	18,828	17,159
<b>Gastos por intereses</b>				
Depósitos		6,173	6,397	6,117
Obligaciones subordinadas		204	339	381
Otros		858	742	691
		<b>7,235</b>	7,478	7,189
Ingresos netos por intereses		<b>12,305</b>	11,350	9,970
<b>Ingresos por comisiones</b>				
Servicios bancarios	35	3,739	3,470	3,187
Gestión Patrimonial	35	2,794	2,493	2,170
Suscripción y otros servicios de asesoría		712	503	493
Divisas de la cartera de inversión		420	404	365
Otros		412	345	293
		<b>8,077</b>	7,215	6,508
Gastos por comisiones		340	298	262
Ingresos netos por comisiones		<b>7,737</b>	6,917	6,246
<b>Otros ingresos de operación</b>				
Ingresos por negociación	36	1,114	1,300	1,299
Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión	12(d)	741	375	185
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	18	428	681	448
Ingresos por suscripción de seguros, neto de reclamaciones		474	448	388
Otros	18, 41	805	228	1,110
		<b>3,562</b>	3,032	3,430
<b>Total de ingresos</b>		<b>23,604</b>	21,299	19,646
Provisión para pérdidas por créditos	14(b)	1,703	1,288	1,252
		<b>21,901</b>	20,011	18,394
<b>Gastos de operación</b>				
Sueldos y beneficios a los empleados		6,743	6,407	5,802
Instalaciones y tecnología		1,936	1,815	1,607
Depreciación y amortización		526	516	446
Comunicaciones		417	409	373
Publicidad y desarrollo de negocios		571	505	450
Gastos profesionales		471	432	340
Impuestos sobre la renta corporativos y sobre el capital		314	274	248
Otros	25	1,623	1,306	1,170
		<b>12,601</b>	11,664	10,436
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		<b>9,300</b>	8,347	7,958
Gasto por impuestos sobre la renta		2,002	1,737	1,568
<b>Utilidad neta</b>		<b>\$ 7,298</b>	\$ 6,610	\$ 6,390
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	34(b)	\$ 227	\$ 231	\$ 196
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco		<b>\$ 7,071</b>	\$ 6,379	\$ 6,194
Tenedores de acciones preferentes		155	217	220
Tenedores de acciones ordinarias		<b>\$ 6,916</b>	\$ 6,162	\$ 5,974
<b>Utilidades por acción ordinaria (en dólares)</b>				
Básicas	37	\$ 5.69	\$ 5.15	\$ 5.27
Diluidas	37	\$ 5.66	\$ 5.11	\$ 5.18

(1) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014 (ver Nota 4)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

## Estado consolidado de resultados integrales

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

	2014	2013 <sup>(1)</sup>	2012 <sup>(1)</sup>
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 7,298</b>	\$ 6,610	\$ 6,390
<b>Otra utilidad (pérdida) integral</b>			
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas por conversión de moneda extranjera			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas por conversión de moneda extranjera	<b>1,607</b>	687	85
Ganancias (pérdidas) netas sobre coberturas de inversiones netas en operaciones en el extranjero	<b>(943)</b>	(469)	(33)
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta:			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas por conversión de moneda extranjera	<b>25</b>	(1)	(62)
Ganancias (pérdidas) netas sobre coberturas de inversiones netas en operaciones en el extranjero	<b>(250)</b>	(127)	(35)
	<b>889</b>	346	149
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta:			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta	<b>801</b>	378	331
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta <sup>(2)</sup>	<b>(934)</b>	(289)	(176)
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta:			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta	<b>186</b>	79	58
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta	<b>(281)</b>	(100)	(54)
	<b>(38)</b>	110	151
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:	<b>441</b>	280	32
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta	<b>(447)</b>	(155)	124
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta:			
Ganancias (pérdidas) netas sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo:	<b>137</b>	85	3
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta	<b>(137)</b>	(53)	37
	<b>(6)</b>	93	116
Cambio neto en la remediación de los activos y pasivos por planes de beneficios a los empleados <sup>(3)</sup>			
Ganancias (pérdidas) por planes de beneficio a los empleados	<b>(432)</b>	774	(1,024)
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta:	<b>(112)</b>	211	(277)
	<b>(320)</b>	563	(747)
Otra utilidad integral por inversiones en empresas asociadas	<b>58</b>	20	25
Otra utilidad (pérdida) integral	<b>583</b>	1,132	(306)
<b>Utilidad integral</b>	<b>\$ 7,881</b>	\$ 7,742	\$ 6,084
Utilidad integral atribuible a participaciones no controladoras	<b>\$ 249</b>	\$ 227	\$ 170
Utilidad integral atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	<b>\$ 7,632</b>	\$ 7,515	\$ 5,914
Tenedores de acciones preferentes	<b>155</b>	217	220
Tenedores de acciones ordinarias	<b>\$ 7,477</b>	\$ 7,298	\$ 5,694

(1) Ciertos montos de periodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014 (ver Nota 4)

(2) Incluye los montos relacionados con coberturas admisibles.

(3) Los montos registrados para la remediación de los activos y pasivos por planes de beneficio a los empleados no serán reclasificados en el estado consolidado de resultados.

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								
	Acciones ordinarias (Nota 26)	Utilidades retenidas <sup>(1)</sup>	Conversión de moneda extranjera	Títulos disponibles para la venta	Cobertura de flujos de efectivo	Beneficios a los empleados	Acciones de empresas asociadas	Otras reservas <sup>(2)</sup>	Total del capital ordinario	Acciones preferentes (Nota 27)	Total del capital ordinario y preferente	Participaciones en subsidiarias (Nota 34(b))	Tenedores de instrumentos de capital accionario (Nota 4)	Total
<b>Saldo informado al 1 de noviembre de 2013</b>	<b>\$ 14,516</b>	<b>\$ 25,315</b>	<b>\$ (173)</b>	<b>\$ 705</b>	<b>\$ (42)</b>	<b>\$ (157)</b>	<b>\$ 55</b>	<b>\$ 193</b>	<b>\$ 40,569</b>	<b>\$ 4,084</b>	<b>\$ 44,653</b>	<b>\$ 1,155</b>	<b>\$ 743</b>	<b>\$ 46,551</b>
Ajustes iniciales <sup>(3)</sup>	-	(247)	-	-	-	-	-	-	(404)	-	(404)	(17)	(743)	(1,164)
Saldo reexpresados	14,516	25,068	(173)	705	(42)	(157)	55	193	40,165	4,084	44,249	1,138	-	45,387
Utilidad neta	-	6,916	-	-	(6)	(323)	58	-	6,916	155	7,071	227	-	7,298
Otra utilidad (pérdida) integral	-	-	873	(41)	(6)	(323)	58	-	561	-	561	22	-	583
<b>Total de utilidad integral</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 6,916</b>	<b>\$ 873</b>	<b>\$ (41)</b>	<b>\$ (6)</b>	<b>\$ (323)</b>	<b>\$ 58</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 7,477</b>	<b>\$ 155</b>	<b>\$ 7,632</b>	<b>\$ 249</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 7,881</b>
Acciones emitidas	771	3	-	-	-	-	-	(34)	740	-	740	-	-	740
Recompra / rescate de acciones	(56)	(264)	-	-	-	-	-	-	(320)	(1,150)	(1,470)	-	-	(1,470)
Dividendos pagados por acciones ordinarias	-	(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	-	-	-	-	-	-	-	30	30	-	30	-	-	30
Otros	-	(4)	-	-	-	-	-	(13)	(17)	-	(17)	1 <sup>(4)</sup>	-	(16)
<b>Saldo al 31 de octubre de 2014</b>	<b>\$ 15,231</b>	<b>\$ 28,609</b>	<b>\$ 700</b>	<b>\$ 664</b>	<b>\$ (48)</b>	<b>\$ (480)</b>	<b>\$ 113</b>	<b>\$ 176</b>	<b>\$ 44,965</b>	<b>\$ 2,934</b>	<b>\$ 47,899</b>	<b>\$ 1,312</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 49,211</b>
<b>Saldo informado al 1 de noviembre de 2012</b>	<b>\$ 13,139</b>	<b>\$ 21,978</b>	<b>\$ (528)</b>	<b>\$ 597</b>	<b>\$ (135)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 35</b>	<b>\$ 166</b>	<b>\$ 35,252</b>	<b>\$ 4,384</b>	<b>\$ 39,636</b>	<b>\$ 966</b>	<b>\$ 777</b>	<b>\$ 41,379</b>
Ajustes iniciales <sup>(3)</sup>	-	(203)	-	-	-	(714)	-	-	(917)	-	(917)	(20)	(777)	(1,714)
Saldo reexpresados	13,139	21,775	(528)	597	(135)	(714)	35	166	34,335	4,384	38,719	946	-	39,665
Utilidad neta	-	6,162	-	-	-	-	-	-	6,162	217	6,379	231	-	6,610
Otra utilidad (pérdida) integral	-	-	358	108	93	557	20	-	1,136	-	1,136	(4)	-	1,132
<b>Total de utilidad integral</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 6,162</b>	<b>\$ 358</b>	<b>\$ 108</b>	<b>\$ 93</b>	<b>\$ 557</b>	<b>\$ 20</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 7,298</b>	<b>\$ 217</b>	<b>\$ 7,515</b>	<b>\$ 227</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 7,742</b>
Acciones emitidas	1,377	1	-	-	-	-	-	(35)	1,343	-	1,343	-	-	1,343
Acciones preferentes rescatadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(300)	(300)	-	-	(300)
Dividendos pagados por acciones ordinarias	-	(2,858)	-	-	-	-	-	-	(2,858)	-	(2,858)	-	-	(2,858)
Dividendos pagados por acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(217)	(217)	-	-	(217)
Distribuciones a participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(80)	-	(80)
Pagos basados en acciones	-	(12)	(3)	-	-	-	-	36	36	-	36	-	-	36
Otros	-	-	-	-	-	-	-	26 <sup>(5)</sup>	11	-	11	45 <sup>(4)</sup>	-	56
<b>Saldo al 31 de octubre de 2013<sup>(3)</sup></b>	<b>\$ 14,516</b>	<b>\$ 25,068</b>	<b>\$ (173)</b>	<b>\$ 705</b>	<b>\$ (42)</b>	<b>\$ (157)</b>	<b>\$ 55</b>	<b>\$ 193</b>	<b>\$ 40,165</b>	<b>\$ 4,084</b>	<b>\$ 44,249</b>	<b>\$ 1,138</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 45,387</b>
<b>Saldo informado al 1 de noviembre de 2011</b>	<b>\$ 8,336</b>	<b>\$ 18,421</b>	<b>\$ (697)</b>	<b>\$ 441</b>	<b>\$ (251)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 10</b>	<b>\$ 96</b>	<b>\$ 26,356</b>	<b>\$ 4,384</b>	<b>\$ 30,740</b>	<b>\$ 626</b>	<b>\$ 874</b>	<b>\$ 32,240</b>
Ajustes iniciales <sup>(3)</sup>	-	(144)	-	-	-	32	-	-	(112)	-	(112)	(17)	(874)	(1,003)
Saldo reexpresados	8,336	18,277	(697)	441	(251)	32	10	96	26,244	4,384	30,628	609	-	31,237
Utilidad neta	-	5,974	-	-	-	(746)	25	-	5,974	220	6,194	196	-	6,390
Otra utilidad (pérdida) integral	-	-	169	156	116	(746)	25	-	(280)	-	(280)	(26)	-	(306)
<b>Total de utilidad integral</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 5,974</b>	<b>\$ 169</b>	<b>\$ 156</b>	<b>\$ 116</b>	<b>\$ (746)</b>	<b>\$ 25</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 5,694</b>	<b>\$ 220</b>	<b>\$ 5,914</b>	<b>\$ 170</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 6,084</b>
Acciones emitidas	4,803	8	-	-	-	-	-	(26)	4,785	-	4,785	-	-	4,785
Dividendos pagados por acciones ordinarias	-	(2,493)	-	-	-	-	-	-	(2,493)	-	(2,493)	-	-	(2,493)
Dividendos pagados por acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(220)	(220)	-	-	(220)
Distribuciones a participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(44)	-	(44)
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	38	38	-	38	-	-	38
Otros	-	9	-	-	-	-	-	58 <sup>(5)</sup>	67	-	67	211 <sup>(4)</sup>	-	278
<b>Saldo al 31 de octubre de 2012<sup>(3)</sup></b>	<b>\$ 13,139</b>	<b>\$ 21,775</b>	<b>\$ (528)</b>	<b>\$ 597</b>	<b>\$ (135)</b>	<b>\$ (714)</b>	<b>\$ 35</b>	<b>\$ 166</b>	<b>\$ 34,335</b>	<b>\$ 4,384</b>	<b>\$ 38,719</b>	<b>\$ 946</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 39,665</b>

(1) Incluye utilidades retenidas no distribuidas de \$ 52 (\$ 43 en 2013; \$ 38 en 2012) de una empresa asociada extranjera que está sujeta a una restricción regulatoria local.

(2) Representa los montos de pagos basados en acciones (véase la Nota 29).

(3) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014 (ver Nota 4).

(4) Incluye los cambios en las participaciones no controladoras por combinaciones de negocios y cesiones.

(5) Incluye las repercusiones de la renuncia voluntaria de ciertos empleados a los derechos de valorización de títulos en tándem (Tandem SAR), reteniendo su respectiva opción de compra de acciones (véase la Nota 29).

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)

	2014	2013 <sup>(1)</sup>	2012 <sup>(1)</sup>
<b>Efectivo de actividades de operación</b>			
Utilidad neta	\$ 7,298	\$ 6,610	\$ 6,390
Ajuste de:			
Ingresos netos por intereses	(12,305)	(11,350)	(9,970)
Depreciación y amortización	526	516	446
Provisiones para pérdidas por créditos	1,703	1,288	1,252
Gastos por pago basados en acciones pagadas en títulos de capital	30	36	38
Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión	(741)	(375)	(185)
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	(428)	(681)	(448)
Ganancia sobre la venta de propiedad y equipo	(33)	(50)	(864)
Provisión para impuestos sobre la renta	2,002	1,737	1,568
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Activos para negociación	(13,848)	(6,793)	(11,976)
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	(7,526)	(9,866)	(19,514)
Préstamos	(16,785)	(16,006)	(29,559)
Depósitos	20,224	6,028	36,109
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	1,506	5,458	3,560
Obligaciones relacionadas con activos vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	7,306	17,455	18,955
Instrumentos financieros derivados netos	(1,147)	282	2,203
Otros, neto	7,214	4,758	(575)
Dividendos recibidos	1,063	1,139	1,026
Intereses recibidos	18,438	18,011	16,229
Intereses pagados	(7,509)	(7,688)	(7,386)
Impuestos sobre la renta pagados	(1,401)	(1,555)	(1,006)
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de operación	4,944	8,954	6,293
<b>Efectivo de actividades de inversión</b>			
Depósitos con intereses en instituciones financieras	213	(4,079)	(6,557)
Adquisición de títulos de inversión	(47,328)	(47,894)	(34,856)
Ingresos provenientes de la venta y vencimiento de títulos de inversión	44,876	52,652	31,778
Adquisición/venta de subsidiarias, empresas asociadas o unidades de negocios, netas de efectivo adquirido	2,045	(3,439)	(458)
Ingresos provenientes de la venta de inmuebles	–	–	1,407
Otra propiedad y equipo, neto de ventas	(277)	(180)	(435)
Otros, neto	(115)	(324)	(298)
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de inversión	(586)	(3,264)	(9,419)
<b>Efectivo de actividades de financiamiento</b>			
Ingresos provenientes de obligaciones subordinadas	–	–	3,250
Rescate/reembolso de obligaciones subordinadas	(1,000)	(4,210)	(20)
Rescate de acciones preferentes	(1,150)	(300)	–
Ingresos provenientes de la emisión de acciones ordinarias	753	1,256	4,200
Acciones ordinarias compradas para su cancelación	(320)	–	–
Dividendos pagados en efectivo	(3,265)	(3,075)	(2,713)
Distribuciones a participaciones no controladoras	(76)	(80)	(44)
Otros, neto	872	30	283
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de financiamiento	(4,186)	(6,379)	4,956
Efecto de las fluctuaciones en los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	207	102	(88)
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	379	(587)	1,742
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio <sup>(2)</sup>	5,449	6,036	4,294
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio <sup>(2)</sup>	\$ 5,828	\$ 5,449	\$ 6,036

(1) Ciertos montos de periodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014 (ver Nota 4)

(2) Representa efectivo y depósitos sin intereses en instituciones financieras (véase la Nota 6).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

# Notas a los estados financieros consolidados 2014

## Contenido

Página	Nota		Página	Nota	
126	1	Entidad informante	169	22	Depósitos
126	2	Base de preparación	169	23	Obligaciones subordinadas
126	3	Principales políticas contables	170	24	Otros pasivos
138	4	Normas de contabilidad recientemente adoptadas	170	25	Provisiones
140	5	Cambios futuros en materia de contabilidad	170	26	Acciones ordinarias
141	6	Efectivo y depósitos en instituciones financieras	171	27	Acciones preferentes:
141	7	Valor razonable de los instrumentos financieros	173	28	Gestión del capital
149	8	Activos para negociación	174	29	Pagos basados en acciones
150	9	Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	177	30	Impuestos sobre la renta corporativos
151	10	Instrumentos financieros derivados	179	31	Beneficios a los empleados
155	11	Compensación de activos y pasivos financieros	183	32	Sectores de operación
156	12	Títulos de inversión	186	33	Operaciones con partes relacionadas
159	13	Préstamos	187	34	Subsidiarias principales y participaciones no controladoras en subsidiarias
161	14	Préstamos deteriorados y reserva para pérdidas por créditos	188	35	Ingresos por comisiones
162	15	Baja en cuentas de activos financieros	189	36	Ingresos por negociación
163	16	Entidades estructuradas	189	37	Utilidades por acción
165	17	Propiedad y equipo	189	38	Garantías y compromisos
166	18	Inversiones en empresas asociadas	191	39	Instrumentos financieros – Gestión de riesgos
167	19	Plusvalía y otros activos intangibles	199	40	Vencimientos contractuales
168	20	Otros activos	202	41	Combinaciones de negocio, otras adquisiciones y cesiones
168	21	Arrendamientos	203	42	Sucesos ocurridos después de la fecha del estado consolidado de situación financiera

## 1 Entidad informante

The Bank of Nova Scotia (el Banco) es un banco certificado de acuerdo con la Ley Bancaria de Canadá (la Ley Bancaria). El Banco es un banco del Grupo I de acuerdo con la Ley Bancaria y está regulado por la Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSIF). El Banco es un proveedor de servicios financieros globales que ofrece una amplia gama de productos y servicios de banca personal, comercial, corporativa y de inversión, entre otros. Su oficina matriz está ubicada en 1709 Hollis Street, Halifax, Nova Scotia, Canadá, y sus oficinas ejecutivas en Scotia Plaza, 44 King Street West, Toronto, Canadá. Las acciones ordinarias del Banco están inscritas en las bolsas de valores de Toronto y Nueva York.

## 2 Base de preparación

### Estado de cumplimiento

Los estados financieros consolidados se elaboraron de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y los requisitos contables de la OSIF de conformidad con la Sección 308 de la Ley Bancaria, que establece que, excepto que la OSIF estipule lo contrario, los estados financieros se elaboran de acuerdo con las NIIF.

Los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2014 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 5 de diciembre de 2014.

### 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 su 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 y que los procesos para las metodologías cambiantes para determinar las estimaciones se controlan y suceden oportuna y sistemáticamente. 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 juicios

Para la elaboración de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF es necesario que la Dirección realice estimaciones e hipótesis que afectan los montos presentados del activo y del pasivo a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y los gastos durante el período objeto del informe. Las 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 por créditos, el valor razonable de los instrumentos (incluyendo los instrumentos derivados), los impuestos sobre la renta corporativos, beneficios a los empleados, el valor razonable de todos los activos y pasivos identificables como resultado de las combinaciones de negocio, el deterioro de los títulos de inversión 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. Para mayor detalle sobre el uso de estimaciones y supuestos del Banco, remítase a las políticas contables significativas en la Nota 3.

### Cambios significativos en las estimaciones durante el año

Durante el cuarto trimestre de 2014, el Banco implementó un ajuste de valuación (Ajuste de Valuación del Financiamiento – AVF) para reflejar el costo de financiamiento involucrado sobre instrumentos derivados sin garantía. Esta implementación dio como resultado un cargo en el AVF por ingresos de negociación de \$ 30 millones en el estado consolidado de resultados.

### 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 por créditos	Nota 3 – página 131 Nota 14 – página 161
Valor razonable de los instrumentos financieros	Nota 3 – página 128 Nota 7 – página 141
Impuestos sobre la renta corporativos	Nota 3 – página 134 Nota 30 – página 177
Beneficios a los empleados	Nota 3 – página 136 Nota 31 – página 179
Plusvalía y activos intangibles	Nota 3 – página 133 Nota 19 – página 167
Valor razonable de todos los activos y pasivos identificables como resultado de una combinación de negocios.	Nota 3 – página 133 Nota 41 – página 202
Deterioro del valor de los títulos de inversión	Nota 3 – página 130 Nota 12 – página 156
Deterioro de los activos no financieros	Nota 3 – página 134 Nota 17 – página 165
Entidades estructuradas	Nota 3 – página 127 Nota 16 – página 163
Control de facto de otras entidades	Nota 3 – página 127 Nota 34 – página 187
Baja en cuentas de activos y pasivos financieros	Nota 3 – página 128 Nota 15 – página 162
Provisiones	Nota 3 – página 135 Nota 25 – página 170

## 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, salvo que se indique lo contrario.

### Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen el activo, el pasivo, los resultados financieros y los flujos de efectivo del Banco y de todas sus subsidiarias, después de eliminar las operaciones y los saldos entre compañías. Las subsidiarias se definen como entidades controladas por el Banco y excluyen a las empresas asociadas y a los negocios 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 ejercer influencia 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 encuentre 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 ha cambiado 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 controla más del 50% de los derechos de voto.

El Banco puede consolidar una entidad cuanto 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, incluidos su fondo multivendedor en Estados Unidos y ciertas entidades para fines de financiamiento y otras.

#### *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.

#### *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 un 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.

Para las operaciones conjuntas, el Banco reconoce su porción de la operación conjunta representada por:

- Sus activos y pasivos mantenidos/incurridos conjuntamente
- Sus ingresos y gastos incurridos conjuntamente que surgen de la operación conjunta

De forma similar que las inversiones en empresas asociadas, para los negocios conjuntos, las inversiones se reconocen inicialmente a su costo 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 Otros ingresos de operación en el estado consolidado de resultados. Los ingresos y gastos denominados en moneda extranjera se convierten a los tipos de cambio promedio, con excepción de la depreciación y la amortización de los edificios comprados en moneda extranjera, los equipos y las mejoras a propiedades arrendadas del Banco, 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 de resultados integrales de manera congruente con la ganancia o pérdida sobre la partida no monetaria.

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 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 valuación.

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 de datos de mercado observables, de lo contrario, se difieren 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 financieras se determinan con base en la exposición neta de aquellos instrumentos para un riesgo de crédito o financiamiento en un mercado particular.

Para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos de las carteras de instrumentos, se pueden requerir que los ajustes o las reservas de valuación lleguen 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, 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.

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. La diferencia en el valor en libros respectivo del pasivo original y el nuevo pasivo se registra como ganancia o pérdida en el estado consolidado de resultados.

#### Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros con la misma contraparte se compensan, y el monto neto se informa en el estado consolidado de situación financiera sólo si existe en el momento el derecho legal de compensar los montos registrados y se tiene la intención de liquidación en términos netos, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente. 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 y a ciertas restricciones en determinadas circunstancias. Estas inversiones tienen un vencimiento menor de tres meses contados a partir de la fecha de adquisición.

#### Metales preciosos

Los metales preciosos se registran al valor razonable menos los costos de venta, y todo cambio en el valor razonable menos los costos de venta se acredita o carga a Otros ingresos de operación – Ingresos de actividades de negociación en el estado consolidado de resultados.

#### 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. 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 Otros ingresos de operación – Ingresos por negociación en el estado consolidado de resultados. Los activos y pasivos para negociación no se reclasifican después de su registro inicial.

#### *Activos y pasivos financieros designados a su 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 o en la transición a las NIIF. El Banco sólo puede clasificar un instrumento en esta categoría si el instrumento es designado específicamente y se cumple cualquiera de los siguientes criterios:

- la designación elimina o reduce en gran medida el tratamiento incongruente que habría ocasionado el medir los activos o pasivos o reconocer la utilidad o pérdida sobre ellos de otra manera; o
- los activos y pasivos forman parte de un grupo de activos financieros, pasivos financieros o ambos, a la vez que se manejan juntos y cuyo desempeño se evalúa al valor 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. Los cambios en el valor razonable se incluyen en el rubro Otros ingresos de operación – Otros en el estado consolidado de resultados.

#### *Títulos valores adquiridos y vendidos bajo contratos de reventa*

Los títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa (contratos de recompra inversa) y los títulos valores vendidos bajo contratos de recompra (contratos de recompra) se clasifican como contratos de financiamiento garantizado y se registran al costo amortizado. La parte que desembolsa el efectivo toma posesión de aquellos títulos que garantizan el financiamiento y tienen un valor de mercado igual o superior al monto principal del préstamo. Los títulos valores recibidos bajo contratos de recompra inversa y entregados bajo contratos de recompra no se registran ni se 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 Otros ingresos de operación – Ingresos por negociación, en el estado consolidado de resultados. Los gastos por intereses acumulados en relación con los títulos de deuda vendidos en descubierto se registran en Gastos por intereses – Otros.

#### *Préstamos de títulos valores otorgados y recibidos*

Las operaciones con títulos valores de préstamos otorgados y recibidos generalmente se respaldan con garantías o efectivo. La transferencia de estos títulos a contrapartes se registra en el estado consolidado de situación financiera si también se transfieren los riesgos y beneficios de la propiedad. El efectivo entregado o recibido para respaldarlos se registra como activo o pasivo. Las comisiones devengadas y pagadas se registran, respectivamente, como ingresos y gastos por comisiones en el estado consolidado de resultados.

Los títulos valores tomados en préstamo no se registran en el estado consolidado de situación financiera a menos que después se vendan a terceros, en cuyo caso la obligación de devolverlos se registra en los pasivos

por negociación a su valor razonable y las ganancias o pérdidas correspondientes se incluyen en el rubro Otros ingresos de operación – Ingresos por negociación, en el estado consolidado de resultados.

#### *Instrumentos financieros derivados*

Los instrumentos financieros derivados son contratos cuyo valor se deriva de las tasas de interés, los tipos de cambio, los productos básicos, los precios de las acciones u otras variables financieras. La mayoría de los instrumentos financieros derivados puede caracterizarse como contratos de tasas de interés, contratos de oro y de divisas, contratos de productos básicos, contratos sobre acciones o contratos de instrumentos de deuda. Los instrumentos financieros derivados son contratos negociados en bolsa o en mercados extrabursátiles. Por su parte, los instrumentos derivados negociados en mercados extrabursátiles incluyen los contratos de 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 evalúen por separado cuando las condiciones así lo requieren. Los cambios subsecuentes en el valor razonable de los instrumentos derivados se registran en el rubro Otros ingresos de operación – Otros 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, 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 de datos de mercado observables, de lo contrario, se difieren durante la vigencia del contrato relacionado o hasta que la valuación incorpore datos observables.

Las ganancias y las pérdidas resultantes de las variaciones de los valores razonables de los instrumentos derivados para fines de negociación se incluyen en el rubro Otros ingresos de operación – Ingresos por negociación, en el estado consolidado de resultados.

Todos los cambios en el valor 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 Otros ingresos de operación – Otros, en el estado consolidado de resultados. Cuando los instrumentos derivados se utilizan para administrar la volatilidad de los gastos por pagos 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 Gastos de operación – 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 Otros ingresos de operación – 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 real. La amortización se incluye en Ingresos por intereses – Títulos valores en el estado consolidado de resultados.

La venta o reclasificación de montos mínimamente significativos de inversiones 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 del valor 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 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 ventas o 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.

*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 su 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 valúan 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 por créditos.

**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 por créditos. Puesto que todos los préstamos comprados se registran a su valor razonable, no se contabiliza simultáneamente ninguna reserva para pérdidas por créditos en el estado consolidado de situación financiera en la fecha de adquisición. Por consiguiente, ninguno de los préstamos comprados se considera 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 prevista del préstamo usando el método de interés efectivo.

Un ajuste agregado en función de las pérdidas por créditos 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 por créditos incurridas y las pérdidas futuras previstas.

En el caso de los préstamos que se evalúan individualmente, durante su vigencia se da seguimiento al ajuste en función de las pérdidas por créditos establecido en la fecha de adquisición. Las variaciones en los flujos de

efectivo previstos de estos préstamos en la fecha de adquisición se registran como cargos o recuperaciones, según sea el caso, en la provisión para pérdidas por créditos en el estado consolidado de resultados.

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

#### Deterioro de préstamos y reserva para pérdidas por créditos

El Banco clasifica un préstamo como 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 por créditos.

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 y en los factores que siguen:

- la capacidad del cliente para generar los flujos de efectivo necesarios para dar servicio a sus obligaciones de deuda;
- el grado de los compromisos de otros acreedores que se clasifican por arriba o a la par de los del Banco, y la probabilidad de que otros acreedores continúen apoyando a la compañía;
- la complejidad de determinar el monto total y la clasificación de todos los reclamos de un acreedor, así como la medida en que la incertidumbre legal o de seguros sea evidente;
- el valor de realización del título (o factores mitigantes del crédito) y la probabilidad de recuperación.

Las pérdidas por deterioro de un préstamo se determinan descontando sus flujos de efectivo futuros previstos en función de la tasa de interés efectiva original, y comparando su valor actual resultante con su valor en libros actual. Posteriormente, los ingresos por intereses sobre el préstamo se informan a la tasa de interés efectiva original.

#### Reserva colectiva para deterioro

El Banco agrupa los préstamos no clasificados 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 consideran indicios específicos de 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 (GPCI) y
- Exposición al producirse el incumplimiento (EPI).

Las exposiciones con financiamiento se multiplican por la PI del prestatario y la estimación paramétrica de la GPCI.

Las exposiciones en compromisos no retirados se multiplican por la PI del prestatario, la GPCI 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 por créditos en posiciones fuera del balance general

Se crea una provisión para las posiciones del Banco fuera del balance general, que se registra en Otros pasivos en el estado consolidado de situación financiera. El proceso para determinar esta provisión es similar al que se aplica a los préstamos. Los cambios en la provisión se registran en la provisión para pérdidas por créditos en el estado consolidado de resultados.

#### Préstamos registrados como pérdida total o parcial

Los préstamos (y las cuentas de reserva para deterioro relacionadas) generalmente se registran como pérdida total o parcial cuando no existen perspectivas realistas de una recuperación. En el caso de los préstamos garantizados, la pérdida total o parcial normalmente se registra después de que se recibe el producto de la realización de la garantía; o antes, si se ha determinado el valor neto de realización de la garantía y no se tienen expectativas razonables de recuperación.

#### Reversiones de deterioro

Cuando el monto de una pérdida por deterioro de préstamos disminuye en un período posterior, y la disminución puede relacionarse objetivamente con un suceso ocurrido después del reconocimiento del deterioro, se vuelve a reconocer un excedente mediante la reducción que corresponde en la cuenta de reserva para deterioro de préstamos. El excedente se registra en la provisión para pérdidas por créditos en el estado consolidado de resultados.

#### Préstamos reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos en los que el Banco ha renegociado las condiciones originales otorgando una concesión al deudor (concesiones). Las concesiones incluyen: ajuste de la tasa de interés, diferimiento o prórroga de los pagos de principal o intereses, y condonación de una parte del principal o los intereses. Una vez que se ha renegociado y llegado a un acuerdo con el prestatario, el préstamo se considera reestructurado. Las inversiones en el préstamo se reducen en la fecha de reestructuración al monto de los flujos netos de efectivo 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 en firme o existen altas probabilidades de que se cubra la transacción prevista, la naturaleza del riesgo cubierto, el instrumento de cobertura y el método utilizado para evaluar la eficacia de la cobertura. Además, el Banco evalúa formalmente, tanto en la creación de la cobertura como en forma continua, si los instrumentos de cobertura tienen un alto grado de eficacia para compensar las variaciones en el valor razonable o los flujos de efectivo de las partidas cubiertas. Cualquier ineficiencia de la cobertura se mide y registra en el rubro de Otros ingresos de operación – Otros, en el estado consolidado de resultados.

Existen tres tipos de coberturas: (i) coberturas de valor 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 sobre la partida cubierta se reconocen en los ingresos. El Banco utiliza este tipo de coberturas principalmente para cubrir la variabilidad de los flujos de efectivo relacionados con instrumentos financieros de tasa flotante e ingresos previstos altamente probables. Las partidas cubiertas incluyen títulos de deuda disponibles para la venta, préstamos, pasivos por depósitos, e ingresos previstos altamente probables. Los instrumentos de cobertura incluyen permutas (swaps) de tasas de interés en una moneda o en monedas cruzadas, y contratos de divisas a plazo.

#### Coberturas de inversiones netas

En las coberturas de inversión netas, la variación en el valor razonable del instrumento de cobertura, en la medida que sea efectiva, 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 equipos

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, durante la vigencia del contrato más un período de renovación hasta un máximo de 15 años. El gasto por depreciación se incluye en el estado consolidado de resultados bajo Gastos de operación – Depreciación y amortización. Los métodos de depreciación, vida útil y valores residuales se revisan al cierre de cada ejercicio financiero y, si es necesario, se ajustan.

Cuando los componentes principales de un edificio o equipo tienen una vida útil distinta, se contabilizan por separado y se deprecian durante la vida útil estimada de cada uno de ellos.

Las ganancias y las pérdidas netas sobre ventas se incluyen en Otros ingresos de operación – Otros en el estado consolidado de resultados, durante el ejercicio en que se venden.

### Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas conservadas para los efectos de obtención de ingresos por renta o apreciación del capital, o ambos. Las propiedades de inversión del Banco se informan en el rubro de Propiedad 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.

Si se requiere, el Banco contrata a especialistas externos en bienes raíces para que determinen el valor razonable de sus propiedades de inversión para los fines de revelación, mediante técnicas de valuación reconocidas. Cuando dispone de información sobre los precios de transacciones de mercado recientes con propiedades comparables, el valor razonable se determina tomando como referencia esas transacciones.

### 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 si se encuentran disponibles 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 Otros ingresos de operación en el estado consolidado de resultados. Los aumentos subsiguientes del valor razonable menos los costos de venta, siempre que no superen la depreciación acumulada, también se registran en Otros ingresos de operación, 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 previamente de una adquisición se reconoce en Otros ingresos de operación – 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 Otros ingresos de operación – Otros, en el estado consolidado de resultados.

Durante el período de medición (un plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición), el Banco puede ajustar retrospectivamente los montos registrados en la fecha de adquisición a fin de incluir la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias prevaletentes a esa fecha.

El Banco contabiliza como gastos los costos de adquisición en los períodos en que se incurrirán 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.

Además, 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. Es posible que el deterioro de la plusvalía, a nivel de subsidiarias individuales, no genere por sí mismo un deterioro al nivel consolidado del Banco.

La Dirección determina el valor en libros de una unidad de generación de efectivo aplicando modelos internos de capital económico aprobados. Estos modelos tienen en cuenta diversos factores que incluyen riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo operativo, y otros riesgos pertinentes a las operaciones relativas a cada unidad de generación de efectivo. 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 la 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 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 está 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 período de informes.

Los impuestos sobre la renta se reconocen en el estado consolidado de resultados, excepto cuando se relacionan con partidas del rubro Otra utilidad integral o directamente en el 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 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 rentas se contabilizan bajo el método lineal durante el plazo del arrendamiento en Otros ingresos de operación – Otros, en el estado consolidado de resultados. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y formalización de un arrendamiento financiero se suman al valor en libros del activo en arrendamiento y se contabilizan como gastos bajo el método lineal 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 incurrían.

Las rentas por pagar por arrendamientos operativos se cargan a gastos bajo el método lineal 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 lineal. Las rentas contingentes derivadas de arrendamientos operativos se cargan a gastos en el período en que se incurrían.

#### *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, incluida una provisión para 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 respectivas.

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**

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 principalmente 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); o bien, en la forma de planes de jubilación con aportes definidos (en los que el Banco hace aportes fijos y no tiene la obligación legal o supuesta de pagar cantidades adicionales). 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 se calcula tomando como base el rendimiento sobre bonos de empresas de alta calidad, con vencimiento similar al de las obligaciones correspondientes del Banco que también se debe usar para determinar el gasto anual por beneficios.

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 se reconocen en utilidad neta. El ingreso o gasto neto por intereses se calcula aplicando la tasa de descuento usada para medir la obligación 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.

#### *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*

En el caso de los instrumentos financieros que devengan intereses, incluyendo los mantenidos para fines de negociación o los designados a valor razonable con cambios en resultados, los ingresos o gastos por intereses se contabilizan en los ingresos netos por intereses de acuerdo con la tasa de interés real. Esta tasa descuenta exactamente los pagos o cobranzas en efectivo futuros estimados durante la vigencia del instrumento financiero o un período menor, según corresponda, del valor neto en libros del activo o pasivo financiero. En el cálculo se tienen en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de pago anticipado) y las comisiones y costos incrementales directamente atribuibles al instrumento y que forman parte integral de la tasa de interés real, con exclusión de las pérdidas por créditos futuras.

El valor en libros de los instrumentos financieros que devengan intereses, evaluados a su costo amortizado o clasificados como disponibles para la venta, se ajusta cuando el Banco modifica sus estimaciones de pagos o cobranzas. El valor en libros ajustado se calcula en función de la tasa de interés real original, y sus cambios se registran en Otros ingresos de operación en el estado consolidado de resultados.

Una vez que el valor en libros de un activo financiero o un grupo de activos financieros similares se reduce debido a una pérdida por deterioro, los ingresos por intereses continúan contabilizándose en función de la tasa de interés real neta inherente a la inversión.

Los costos de generación de préstamos se difieren y amortizan en los ingresos 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.

Los ingresos por intereses y los gastos por intereses de las actividades de negociación se presentan en el estado consolidado de resultados.

#### *Ingresos por comisiones*

El Banco obtiene ingresos por comisiones de una amplia gama de servicios que proporciona a sus clientes. Los ingresos por comisiones se dividen en las dos categorías siguientes:

Las comisiones obtenidas por los servicios proporcionados durante un determinado período se acumulan en ese período. Estas comisiones incluyen ingresos por comisiones, gestión de activos, custodia y otras comisiones por administración y asesoría.

Las comisiones por negociación o participación en la negociación de una transacción para un tercero, como un acuerdo de adquisición de acciones u otros títulos valores o la compraventa de negocios, se reconocen al cierre de la transacción subyacente. Las comisiones o sus componentes vinculados con ciertos resultados se reconocen después de cumplir con los criterios correspondientes.

#### *Gastos por comisiones*

Los gastos por comisiones se relacionan con las comisiones por operaciones y servicios que se cargan a gastos en el momento de la provisión de los servicios.

#### *Ingresos por dividendos*

Los ingresos por dividendos sobre títulos de capital se registran como ingresos por intereses cuando se establece el derecho del Banco a recibir el pago.

#### *Pagos 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 por 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 los gastos de pagos basados en acciones, las ganancias y pérdidas a precio de mercado relacionadas se incluyen en Gastos de operación – 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 provisionales se deducen del capital en el momento en que se declaran y en lo sucesivo pueden dejar de deducirse a discreción del Banco.

#### **Informes de 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 cuatro sectores de operación: Banca Canadiense, Banca Internacional, Gestión de Patrimonios y Seguros

Globales, 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 concluidas 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 pago 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 Normas contables de adopción reciente

### Cambios en las políticas contables durante el ejercicio

El Banco ha adoptado las siguientes normas de contabilidad modificadas emitidas por el International Accounting Standards Board (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad o IASB) que entraron en vigor el 1 de noviembre de 2013. Salvo indicación contraria, los cambios han sido aplicados de manera retrospectiva.

#### *Beneficios a los empleados (IAS 19)*

La norma IAS 19, *Beneficios a los empleados*, elimina el uso del método de la banda de fluctuación (que el Banco empleaba anteriormente) y requiere que el valor de los superávit/déficit de los planes de beneficios definidos se contabilice en el estado consolidado de situación financiera, registrando inmediatamente las ganancias y pérdidas actuariales en Otra utilidad integral. Además, la tasa de descuento para reconocer los ingresos y gastos netos por intereses se basa en la tasa de descuento de los pasivos en vez de en la tasa de rendimiento previsto de los activos. Esto ocasiona que se registren mayores gastos en el estado consolidado de resultados, de la mano con el estado de financiamiento del plan. Asimismo, los saldos de otra utilidad integral cambiarán de acuerdo con los cambios en las ganancias y pérdidas actuariales.

El efecto de la adopción de la norma sobre los estados financieros consolidados para períodos anteriores se muestra en el Cuadro que está al final de esta nota.

#### *Estados Financieros Consolidados (NIIF 10)*

La nueva norma de contabilidad, NIIF 10, *Estados Financieros Consolidados*, sustituyó las disposiciones sobre consolidación de la IAS 27, *Estados Financieros Separados* y la SIC-12, *Consolidación – Entidades de Cometido Específico*. Esta norma introduce un modelo único de control basado en principios, aplicable a todas las entidades como base para determinar cuáles están consolidadas y establece los requisitos para la preparación de los estados financieros consolidados.

La aplicación retrospectiva de la norma da lugar a ciertas excepciones prácticas y relevo en la transición.

La adopción de la NIIF 10 ha dado como resultado principalmente la desconsolidación de Scotiabank Capital Trust y Scotiabank Tier 1 Trust (en conjunto, los “fideicomisos de capital”) mediante los cuales el Banco emite ciertos instrumentos de capital regulatorios. Estas entidades están diseñadas para traspasar el riesgo de crédito del Banco a los tenedores de títulos valores. Por lo tanto, el Banco no posee exposición o derechos a rendimientos variables de estas entidades.

El efecto de la desconsolidación adopción de la norma sobre los estados financieros consolidados para períodos anteriores se muestra en el Cuadro que está al final de esta nota.

#### *Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades (NIIF12)*

Junto con la adopción de la NIIF 10, el Banco ha adoptado la NIIF 12, *Información a Revelar Sobre Participaciones en Otras Entidades*, que amplía las definiciones de intereses en otras entidades y requiere que se divulgue una mejor información sobre las entidades consolidadas y no consolidadas en las que el Banco participa. Las revelaciones incrementales pertinentes se incluyen en la Nota 16 de los estados financieros consolidados.

#### *Acuerdos Conjuntos (NIIF 11)*

Bajo la nueva norma contable, NIIF 11, *Acuerdos conjuntos*, el Banco clasifica sus participaciones en acuerdos conjuntos ya sea como operaciones en conjunto o negocios conjuntos dependiendo de los derechos del Banco a los activos y las obligaciones por los pasivos de los acuerdos. La adopción de esta norma no tuvo efecto alguno en los activos, pasivos o el patrimonio del Banco.

#### *Medición del valor razonable (NIIF13)*

La NIIF 13 define el valor razonable, proporciona guías sobre la forma en que se debería aplicar cuando otra norma dentro de las NIIF requiera uso o lo permita. De acuerdo con las disposiciones transitorias, la NIIF 13 ha sido aplicada prospectivamente desde el 1 de noviembre de 2013. La adopción de esta norma no ha tenido un efecto en la determinación del valor razonable del Banco. Sin embargo, la NIIF 13 exige revelaciones adicionales sobre la valoración del valor razonable, las que se incluyen en la Nota 7.

#### *Información a revelar – Compensación de activos y pasivos financieros (NIIF 7)*

La NIIF 7 exige que el Banco divulgue los montos brutos sujetos a derechos de compensación, los montos compensados y la exposición crediticia neta relacionada. Estas nuevas revelaciones se incluyen en la Nota 11.

#### *Presentación de los estados financieros (IAS 1)*

La IAS 1, *Presentación de los Estados Financieros*, exige revelaciones por separado de las partidas dentro de otra utilidad integral con base en si se reclasificarán en utilidad neta en períodos posteriores. El 1 de noviembre de 2013, el Banco adoptó esta presentación de forma retrospectiva junto con la implementación de la IAS 19 modificada. Los cambios en la revaloración de los planes de beneficio a los empleados que se reconocen directamente en otra utilidad integral no se reclasifican en el Estado Consolidado de Resultados en períodos posteriores.

## Resumen del efecto de la adopción de normas de contabilidad nuevas y modificadas

Las tablas siguientes resumen el efecto de los cambios en la IAS 19 y la NIIF 10. El efecto de los cambios en las otras normas fue insignificante.

Al 31 de octubre de 2013 (en millones de dólares)	Informados anteriormente	Beneficios a los empleados IAS 19	Consolidación NIIF 10	Reexpresados
<b>Activos afectados por el cambio a las normas de contabilidad NIIF</b>				
Títulos de inversión	\$ 34,303	\$ –	\$ 16	\$ 34,319
Préstamos – Corporativos y a gobierno	119,550	–	65	119,615
Propiedad y equipo	2,228	–	(14)	2,214
Inversiones en empresas asociadas	5,294	–	32	5,326
Activos por impuestos diferidos	1,780	158	–	1,938
Otros activos	10,924	(394)	(7)	10,523
Activos no afectados por los cambios	569,709	–	–	569,709
<b>Total del activo</b>	<b>743,788</b>	<b>(236)</b>	<b>92</b>	<b>743,644</b>
<b>Pasivos afectados por el cambio a las normas de contabilidad NIIF</b>				
Depósitos – Corporativos y de gobierno <sup>(1)</sup>	312,487	–	1,507	313,994
Instrumentos financieros derivados	29,255	–	12	29,267
Instrumentos de capital	650	–	(650)	–
Otros pasivos	31,896	171	(20)	32,047
Pasivos no afectados por los cambios	322,949	–	–	322,949
<b>Patrimonio afectado por el cambio a las normas de contabilidad NIIF</b>				
Utilidades retenidas	25,315	(243)	(4)	25,068
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada	545	(157)	–	388
Participaciones no controladoras				
Participaciones no controladoras en subsidiarias	1,155	(7)	(10)	1,138
Tenedores de instrumentos de capital accionario	743	–	(743)	–
Patrimonio no afectado por los cambios	18,793	–	–	18,793
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>	<b>\$ 743,788</b>	<b>\$ (236)</b>	<b>\$ 92</b>	<b>\$ 743,644</b>
<b>Utilidad neta correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2013</b>	<b>\$ 6,697</b>	<b>\$ (68)</b>	<b>\$ (19)</b>	<b>\$ 6,610</b>
<b>Utilidades por acción</b>				
Básicas	\$ 5.19			\$ 5.15
Diluidas	\$ 5.15			\$ 5.11

Al 1 de noviembre de 2012 (en millones de dólares)	Informados anteriormente	Beneficios a los empleados IAS 19	Consolidación NIIF 10	Reexpresados
<b>Activos afectados por el cambio a las normas de contabilidad NIIF</b>				
Títulos de inversión	\$ 33,361	\$ –	\$ 15	\$ 33,376
Préstamos – Corporativos y a gobierno	111,549	–	99	111,648
Reserva para pérdidas por créditos	(2,969)	–	(8)	(2,977)
Propiedad y equipo	2,260	–	(42)	2,218
Inversiones en empresas asociadas	4,760	–	31	4,791
Activos por impuestos diferidos	1,936	337	–	2,273
Otros activos	11,572	(242)	(9)	11,321
Activos no afectados por los cambios	505,575	–	–	505,575
<b>Total del activo</b>	<b>668,044</b>	<b>95</b>	<b>86</b>	<b>668,225</b>
<b>Pasivos afectados por el cambio a las normas de contabilidad NIIF</b>				
Depósitos – Corporativos y de gobierno <sup>(1)</sup>	291,361	–	2,256	293,617
Instrumentos financieros derivados	35,299	–	24	35,323
Instrumentos de capital	1,358	–	(1,358)	–
Otros pasivos	31,753	1,000	(27)	32,726
Pasivos no afectados por los cambios	266,894	–	–	266,894
<b>Patrimonio afectado por el cambio a las normas de contabilidad NIIF</b>				
Utilidades retenidas	21,978	(180)	(23)	21,775
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada	(31)	(714)	–	(745)
Participaciones no controladoras				
Participaciones no controladoras en subsidiarias	966	(11)	(9)	946
Tenedores de instrumentos de capital accionario	777	–	(777)	–
Patrimonio no afectado por los cambios	17,689	–	–	17,689
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>	<b>\$ 668,044</b>	<b>\$ 95</b>	<b>\$ 86</b>	<b>\$ 668,225</b>
<b>Utilidad neta correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2012</b>	<b>\$ 6,466</b>	<b>\$ (41)</b>	<b>\$ (35)</b>	<b>\$ 6,390</b>
<b>Utilidades por acción</b>				
Básicas	\$ 5.31			\$ 5.27
Diluidas	\$ 5.22			\$ 5.18

(1) Incluye pasivos por depósitos designados a su valor razonable con cambios en resultados por \$ 174 (1 de noviembre de 2012 – \$ 157), que se presentan por separado en el estado consolidado de situación financiera este trimestre.

## 5 Cambios futuros en materia de contabilidad

El Banco se mantiene al tanto de la evolución y los cambios de las normas del IASB, así como de las exigencias regulatorias de los Canadian Securities Administrators y la OSIF.

*En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2014*

El IASB emitió nuevas normas y modificaciones a normas existentes que entraron en vigor en el Banco el 1 de noviembre de 2014. El Banco ya concluyó la fase de evaluación y estará en posibilidades de cumplir con las nuevas normas a partir del primer trimestre de 2015. Con base en la evaluación finalizada, el Banco prevé que la adopción de estas normas no tendrá ningún efecto sustancial.

### Presentación del riesgo de crédito propio (NIIF 9)

NIIF 9, *Instrumentos Financieros*, exige que una entidad que elige valorizar un pasivo a valor razonable presente la parte del cambio en el valor razonable debido a los cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad en el estado consolidado de otra utilidad integral, en vez de en el estado consolidado de resultados. El IASB permite a las entidades adoptar anticipadamente este requerimiento antes de la fecha de aplicación efectiva de la NIIF 9, 1 de enero de 2018. El Banco adoptará anticipadamente estos requerimientos al T1 de 2015.

### Gravámenes

CINIIF 21, *Gravámenes*, proporciona orientación sobre el momento en que hay que reconocer un pasivo por gravámenes gubernamentales contabilizado de conformidad con la IAS 37, *Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes*, y también para que un pasivo reconozca un gravamen cuyo tiempo y monto es cierto. La interpretación aclara que un evento que obligue, según se identifica en la legislación, gatillaría el reconocimiento de un pasivo para pagar un gravamen. Si bien la interpretación determina la fecha inicial de reconocimiento, no modifica el cálculo del monto en cuestión.

### Novación de instrumentos derivados y mantenimiento de la contabilidad de coberturas

Esta modificación a la IAS 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*, agrega a la norma una excepción limitada a efecto de permitir que se mantenga la contabilidad de coberturas cuando un instrumento derivado designado como instrumento de cobertura se renueva para fines de compensación con una contraparte central para cumplir con una ley o un reglamento, si se cumplen determinadas condiciones.

### Presentación

Las modificaciones a la IAS 32, *Instrumentos Financieros: Presentación*, aclara los requisitos relativos a la compensación entre activos y pasivos financieros.

### Revelación para los activos no financieros

La modificación a la IAS 36, *Deterioro de activos*, establece nuevos requisitos de revelación respecto a la medición del monto recuperable de los activos deteriorados, debido a la emisión de la NIIF 13, *Medición del valor razonable*.

*En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2017*

### 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 2017, 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.

*En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2018*

### Instrumentos financieros

El 24 de julio de 2014, el IASB emitió la NIIF 9 que reemplazará a la IAS 39. La norma cubre tres temas amplios: *Clasificación y Medición*, *Deterioro y Cobertura*.

#### *Clasificación y medición*

La norma usa un enfoque único para determinar si un activo financiero es medido a su costo amortizado o valor razonable. Los activos financieros serán medidos a su valor razonable con cambio en resultados a menos que se cumplan ciertas condiciones que permitan su medición a su costo amortizado o a su valor razonable con cambios en otra utilidad integral. La mayoría de los requerimientos de la NIIF 9 sobre los pasivos financieros se han mantenido intactos de la IAS 39.

#### *Deterioro*

La norma introduce un único modelo para la medición de las pérdidas por deterioro para los instrumentos financieros sujetos a contabilidad del deterioro. El modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) reemplaza al modelo actual de "pérdida incurrida" y se basa en un modelo predictivo. El modelo de PCE contiene un enfoque de "etapa doble" que se basa en el cambio en la calidad de crédito de préstamos desde su reconocimiento inicial. En la primera etapa, un monto equivalente a pérdidas de crédito esperadas en 12 meses será registrado para instrumentos financieros en que no ha existido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En la segunda etapa, un monto equivalente a pérdidas de crédito esperadas en toda la vida será registrado para los instrumentos financieros en que ha existido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial.

#### *Cobertura*

La norma expande el alcance de las partidas cubiertas y de las partidas cubiertas a las que se puede aplicar contabilidad de cobertura. Cambia los requerimientos de las pruebas de eficacia y elimina la capacidad de discontinuar voluntariamente la contabilidad de cobertura.

La norma tiene vigencia para el Banco desde el 1 de noviembre de 2018 de forma retrospectiva con ciertas excepciones. Se permite adopción anticipada y si se escoge debe ser aplicada, como mínimo, tanto a los modelos de clasificación y medición como de deterioro de forma simultánea. El Banco está evaluando las posibles repercusiones de la adopción de esta nueva norma.

## 6 Efectivo y depósitos en instituciones financieras

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2014	2013
Efectivo y depósitos sin intereses en instituciones financieras	\$ 5,828	\$ 5,449
Depósitos con intereses en instituciones financieras	50,902	47,889
<b>Total</b>	<b>\$ 56,730</b>	<b>\$ 53,338</b>

El Banco está obligado a mantener saldos en bancos centrales, otras autoridades reguladoras y ciertas contrapartes por un monto de \$ 4,628 millones (\$ 4,510 millones en 2013).

## 7 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 147.

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. 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 no podemos 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, 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 por créditos 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 determina sin considerar el ajuste potencial a los cambios de los márgenes de crédito. Por lo tanto, se supone que el valor razonable es igual al valor en libros.

#### 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 no se ajustan a los cambios de los márgenes de crédito. Por lo tanto, se supone que el valor razonable de estos tipos de depósitos es igual a su 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 de flujos 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)	2014			2013 <sup>(1)</sup>		
	Tota del valor razonable	Tota del valor en libros	Favorable/ (Desfavorable)	Tota del valor razonable	Tota del valor en libros	Favorable/ (Desfavorable)
<b>Activo:</b>						
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 56,730	\$ 56,730	\$ –	\$ 53,338	\$ 53,338	\$ –
Activos para negociación	113,248	113,248	–	96,489	96,489	–
Activos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	111	111	–	106	106	–
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	93,866	93,866	–	82,533	82,533	–
Instrumentos financieros derivados	33,439	33,439	–	24,503	24,503	–
Títulos de inversión	38,662	38,662	–	34,319	34,319	–
Préstamos	428,616	424,309	4,307	404,710	402,215	2,495
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	9,876	9,876	–	10,556	10,556	–
Otros activos financieros	7,029	7,029	–	8,557	8,557	–
<b>Pasivos</b>						
Depósitos	555,754	554,017	(1,737)	519,827	517,887	(1,940)
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	465	465	–	174	174	–
Aceptaciones	9,876	9,876	–	10,556	10,556	–
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	27,050	27,050	–	24,977	24,977	–
Instrumentos financieros derivados	36,438	36,438	–	29,267	29,267	–
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	88,953	88,953	–	77,508	77,508	–
Obligaciones subordinadas	5,073	4,871	(202)	6,059	5,841	(218)
Otros pasivos financieros	21,668	21,218	(450)	26,208	26,208	–

(1) Ciertos montos del período anterior se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de la NIIF 10 en 2014 (véase la Nota 4).

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 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 de 2014 (en millones de dólares)

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Instrumentos medidos al valor razonable sobre una base recurrente:</b>				
<b>Activo:</b>				
Metales preciosos <sup>(1)</sup>	\$ –	\$ 7,286	\$ –	\$ 7,286
<b>Activos para negociación</b>				
Préstamos	–	14,508	–	14,508
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense y garantizados por el gobierno	13,848	–	–	13,848
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	–	7,531	–	7,531
Títulos de deuda del Tesoro de los Estados Unidos y otras agencias de los Estados Unidos	9,212	1,764	–	10,976
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	8,004	2,230	–	10,234
Deuda corporativa y otras	85	12,453	32	12,570
Fondos de ingresos y fondos de cobertura	144	2,946	1,282	4,372
Títulos de capital	35,564	217	51	35,832
Otros <sup>(2)</sup>	3,377	–	–	3,377
	<b>\$ 70,234</b>	<b>\$ 48,935</b>	<b>\$ 1,365</b>	<b>\$ 120,534</b>
<b>Activos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados</b>				
	\$ –	\$ 90	\$ 21	\$ 111
<b>Títulos de inversión<sup>(3)</sup></b>				
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense y garantizados por el gobierno	\$ 5,520	\$ 1,331	\$ –	\$ 6,851
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	803	2,500	–	3,303
Títulos de deuda del Tesoro de los Estados Unidos y otras agencias de los Estados Unidos	6,096	130	–	6,226
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	5,793	4,779	411	10,983
Obligaciones de mercados emergentes designados	–	45	–	45
Deuda corporativa y otras	889	5,260	500	6,649
Títulos valores respaldados por hipotecas	–	99	39	138
Títulos de capital	3,087	208	1,006	4,301
	<b>\$ 22,188</b>	<b>\$ 14,352</b>	<b>\$ 1,956</b>	<b>\$ 38,496</b>
<b>Instrumentos financieros derivados</b>				
Contratos de tasas de interés	\$ –	\$ 12,668	\$ 146	\$ 12,814
Contratos de divisas y oro	2	14,996	–	14,998
Contratos sobre acciones	237	1,547	573	2,357
Contratos de instrumentos de deuda	–	970	4	974
Otros	875	1,380	41	2,296
	<b>\$ 1,114</b>	<b>\$ 31,561</b>	<b>\$ 764</b>	<b>\$ 33,439</b>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos <sup>(4)</sup>	\$ –	\$ 136	\$ 1,011	\$ 1,147
Pasivos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	\$ –	\$ 465	\$ –	\$ 465
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	\$ 24,025	\$ 3,025	\$ –	\$ 27,050
<b>Instrumentos financieros derivados</b>				
Contratos de tasas de interés	\$ –	\$ 13,003	\$ 52	\$ 13,055
Contratos de divisas y oro	3	13,927	–	13,930
Contratos sobre acciones	463	1,711	456	2,630
Contratos de instrumentos de deuda	–	3,947	2	3,949
Otros	579	2,295	–	2,874
	<b>\$ 1,045</b>	<b>\$ 34,883</b>	<b>\$ 510</b>	<b>\$ 36,438</b>
<b>Instrumentos no contabilizados a valor razonable<sup>(5)</sup>:</b>				
<b>Activo:</b>				
Títulos valores de inversión – mantenidos hasta su vencimiento	\$ –	\$ 166	\$ –	\$ 166
Préstamos <sup>(6)</sup>	–	–	248,177	248,177
<b>Pasivos</b>				
Depósitos <sup>(6)(7)</sup>	–	267,343	–	267,343
Deuda subordinada	–	5,073	–	5,073
Otros pasivos	–	10,318	–	10,318

(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 \$ 166.

(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.

Al 31 de octubre de 2013<sup>(1)</sup> (en millones de dólares)

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Instrumentos medidos al valor razonable sobre una base recurrente:</b>				
<b>Activo:</b>				
Metales preciosos <sup>(2)</sup>	\$ –	\$ 8,880	\$ –	\$ 8,880
<b>Activos para negociación</b>				
Préstamos	–	11,225	–	11,225
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense y garantizados por el gobierno	11,587	–	–	11,587
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	–	6,697	–	6,697
Títulos de deuda del Tesoro de los Estados Unidos y otras agencias de los Estados Unidos	12,239	–	–	12,239
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	6,183	1,092	–	7,275
Deuda corporativa y otras	219	10,878	31	11,128
Fondos de ingresos y fondos de cobertura	163	4,093	1,248	5,504
Títulos de capital	29,468	214	84	29,766
Otros <sup>(3)</sup>	1,068	–	–	1,068
	<b>\$ 60,927</b>	<b>\$ 43,079</b>	<b>\$ 1,363</b>	<b>\$ 105,369</b>
<b>Activos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados</b>				
	\$ –	\$ 69	\$ 37	\$ 106
<b>Títulos de inversión<sup>(4)</sup></b>				
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense y garantizados por el gobierno	\$ 6,874	\$ 245	\$ –	\$ 7,119
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	988	2,275	–	3,263
Títulos de deuda del Tesoro de los Estados Unidos y otras agencias de los Estados Unidos	2,622	173	–	2,795
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	4,406	5,383	402	10,191
Obligaciones de mercados emergentes designados	112	37	–	149
Deuda corporativa y otras	1,211	5,083	487	6,781
Títulos valores respaldados por hipotecas	–	116	12	128
Títulos de capital	2,391	217	1,113	3,721
	<b>\$ 18,604</b>	<b>\$ 13,529</b>	<b>\$ 2,014</b>	<b>\$ 34,147</b>
<b>Instrumentos financieros derivados</b>				
Contratos de tasas de interés	\$ –	\$ 11,893	\$ 88	\$ 11,981
Contratos de divisas y oro	2	8,846	37	8,885
Contratos sobre acciones	242	785	302	1,329
Contratos de instrumentos de deuda	–	953	13	966
Otros	461	874	7	1,342
	<b>\$ 705</b>	<b>\$ 23,351</b>	<b>\$ 447</b>	<b>\$ 24,503</b>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos <sup>(5)</sup>	\$ –	\$ 25	\$ 937	\$ 962
Pasivos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	\$ –	\$ 174	\$ –	\$ 174
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	\$ 22,441	\$ 2,536	\$ –	\$ 24,997
<b>Instrumentos financieros derivados</b>				
Contratos de tasas de interés	\$ –	\$ 11,772	\$ 15	\$ 11,787
Contratos de divisas y oro	1	7,505	–	7,506
Contratos sobre acciones	464	2,503	745	3,712
Contratos de instrumentos de deuda	–	5,039	23	5,062
Otros	371	828	1	1,200
	<b>\$ 836</b>	<b>\$ 27,647</b>	<b>\$ 784</b>	<b>\$ 29,267</b>
<b>Instrumentos no contabilizados a valor razonable<sup>(6)</sup>:</b>				
<b>Activo:</b>				
Títulos valores de inversión – mantenidos hasta su vencimiento	\$ –	\$ 172	\$ –	\$ 172
Préstamos <sup>(7)</sup>	–	–	239,070	239,070
<b>Pasivos</b>				
Depósitos <sup>(7)(8)</sup>	–	265,139	–	265,139
Deuda subordinada	–	6,059	–	6,059
Otros pasivos	–	9,382	–	9,382

(1) Ciertos montos del periodo anterior se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de la NIIF 10 en 2014 (véase la Nota 4).

(2) 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.

(3) Consta principalmente de posiciones de metales preciosos. El valor razonable de estas posiciones se determina con base en los precios cotizados en mercados activos.

(4) Excluye títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento por \$ 172.

(5) Estos montos representan instrumentos derivados implícitos bifurcados de certificados de depósito estructurados.

(6) Representa el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros cuando el valor en libros no es una aproximación razonable del valor razonable.

(7) Excluye los instrumentos de tasa flotante ya que el valor en libros se aproxima al valor razonable.

(8) Excluye los instrumentos derivados implícitos bifurcados de certificados de depósito estructurados.

**Mediciones de valor razonable recurrente**

No existieron mediciones de valor razonable recurrente al 31 de octubre de 2013 y 2014.

**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 fondos faltos de liquidez, títulos de capital privado, fondos de ingresos, fondos de cobertura, instrumentos derivados complejos e instrumentos derivados implícitos en certificados de depósitos estructurados.

Los cuadros a continuación resumen los cambios en los instrumentos de Nivel 3 valuados al valor razonable para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2014.

Todos los saldos positivos representan activos y los negativos representan pasivos. Como resultado, los montos positivos indican compras de activos o liquidación de pasivos y los montos negativos indican las ventas de activos o emisiones de pasivos.

(en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2014							Variación en ganancias/ (pérdidas) no realizadas registradas en resultados para instrumentos aún mantenidos <sup>(3)</sup>
	Valor razonable 1 de noviembre de 2013	Ganancias / (pérdidas) registradas en resultados <sup>(1)</sup>	Ganancias / (pérdidas) registradas en otro resultado integral <sup>(2)</sup>	Compras/ Emisiones	Ventas/ Liquidaciones	Transferencias hacia / (fuera del) Nivel 3	Valor razonable 31 de octubre de 2014	
<b>Activos para negociación</b>								
Deuda corporativa y otras	\$ 31	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 32	\$ -
Fondos de ingresos y fondos de cobertura	1,285	101	-	75	(158)	-	1,303	95 <sup>(4)</sup>
Títulos de capital	84	5	-	46	(84)	-	51	6
	1,400	107	-	121	(242)	-	1,386	101
<b>Títulos de inversión</b>								
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	402	26	8	536	(561)	-	411	-
Deuda corporativa y otras	487	157	(115)	314	(343)	-	500	-
Títulos valores respaldados por hipotecas	12	1	-	29	(3)	-	39	-
Títulos de capital	1,113	276	(57)	111	(437)	-	1,006	-
	2,014	460	(164)	990	(1,344)	-	1,956	-
<b>Instrumentos financieros derivados – activos</b>								
Contratos de tasas de interés	88	45	-	21	(8)	-	146	45
Contratos de divisas y oro	37	(7)	-	-	-	(30)	-	-
Contratos sobre acciones	302	155	-	310	(194)	-	573	36 <sup>(5)</sup>
Contratos de instrumentos de deuda	13	(9)	-	-	-	-	4	(9)
Otros	7	7	-	30	(3)	-	41	3
<b>Instrumentos financieros derivados – pasivos</b>								
Contratos de tasas de interés	(15)	(8)	-	(33)	4	-	(52)	(8)
Contratos sobre acciones	(745)	(237)	-	(25)	641	(90)	(456)	(71) <sup>(5)</sup>
Contratos de instrumentos de deuda	(23)	13	-	-	8	-	(2)	6
Otros	(1)	-	-	-	1	-	-	-
	(337)	(41)	-	303	449	(120)	254	2
<b>Depósitos<sup>(6)</sup></b>	(937)	(74)	-	-	-	-	(1,011)	(74) <sup>(4)</sup>
<b>Total</b>	2,140	452	(164)	1,414	(1,137)	(120)	2,585	29

(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 estado consolidado de cambios en el patrimonio – otra utilidad (pérdida) integral acumulada.

(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) La ganancia no realizada sobre los fondos de ingresos y de cobertura es en gran medida compensada 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.

(5) Ciertas ganancias y pérdidas no realizadas ya 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.

(6) 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 2013.

(en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2013 <sup>(1)</sup>						Valor razonable 31 de octubre de 2013
	Valor razonable 1 de noviembre de 2012	Ganancias / (pérdidas) registradas en resultados <sup>(2)</sup>	Ganancias / (pérdidas) registradas en otra utilidad (pérdida) integral	Compras/ Emisiones	Ventas/ Liquidaciones	Transferencias hacia / (fuera del) Nivel 3	
Activos para negociación <sup>(3)</sup>	\$ 1,405	\$ 198	\$ -	\$ 74	\$ (275)	\$ (2)	\$ 1,400
Títulos de inversión	1,837	89	59	781	(723)	(29)	2,014
Instrumentos financieros derivados	(438)	(35)	1	4	97	34	(337)
Depósitos <sup>(4)</sup>	(847)	(90)	-	-	-	-	(937)

(1) Ciertos montos del período anterior se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de la NIIF 10 en 2014 (véase la Nota 4).

(2) Las ganancias y pérdidas para las partidas d Nivel 3 pueden compensarse con pérdidas y ganancias sobre las coberturas respectivas en el Nivel 1 y Nivel 2.

(3) Los activos para negociación incluyen una cantidad mínimamente significativa de activos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados.

(4) Estos montos representan instrumentos derivados implícitos bifurcados de certificados de depósito estructurados.

### 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.

Al 31 de octubre de 2014	Técnica de valuación	Datos significativos no observables	Rango de estimaciones (promedio ponderado) para datos no observables <sup>(1)</sup>	Cambios en el valor razonable de alternativas razonablemente posibles (en millones de dólares)
<b>Activos por negociación<sup>(2)</sup></b>				
Deuda corporativa y otras	Basado en modelo	Correlación de incumplimiento	68% - 91%	-
<b>Títulos de inversión</b>				
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	Con base en precios	Precio	100%	(1)/1
Deuda corporativa y otras	Con base en precios	Precio	66% - 95%	
	Flujos de efectivo descontado	Tasa de descuento	1% - 2%	
	Basado en modelo	Margen de crédito	50 bps	
		Correlación de incumplimiento	68% - 91%	(11)/6
Títulos valores respaldados por hipotecas	Con base en precios	Precio	95%	-
Títulos de capital privado	Comparable del mercado	Socio general Valuación según los estados financieros Tasa de capitalización	100% 6%	(45)/41
<b>Instrumentos financieros derivados</b>				
Contratos de tasas de interés	Modelo de determinación de precios de opciones	Volatilidad de la tasa de interés	14% - 167%	-
Contratos sobre acciones	Modelo de determinación de precios de opciones	Volatilidad del capital Correlación de acción única	6% - 71% -77% - 98%	(6)/6
Contratos de instrumentos de deuda	Basado en modelo	Correlación de incumplimiento	59% - 91%	(4)/4

(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) La valuación de la inversiones en fondos capital privado y fondos de cobertura y los instrumentos derivados implícitos, bifurcada de los certificados estructurados, utiliza los valores netos de los activos según fueran informados 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 y evalúa el efecto potencial que puede tener un cambio en un dato no observable en la medición del valor razonable.

#### 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.

#### Tasa de descuento

La tasa de descuento es una tasa de interés usada para llevar a valor presente los valores futuros de los flujos de efectivo al considerar el valor temporal del dinero. La tasa de descuento en un momento dado es la suma de la tasa libre de riesgo actual y es una prima de riesgo. Mientras más riesgo tengan los flujos de efectivo será más riesgosa la prima de riesgo. Un aumento de la tasa de descuento daría como resultado una disminución en el valor razonable de un instrumento, y vice versa.

#### Margen de crédito

Un margen de crédito representa la prima de riesgo asociada a un instrumento que posee un riesgo de crédito mayor en comparación con un instrumento de deuda de referencia (normalmente un bono gubernamental) con vencimiento similar. Un aumento del margen de crédito sobre un activo dará como resultado una disminución del valor razonable, o vice versa.

#### Valuaciones de Socios Comanditados de acuerdo con los estados

Los valores de los activos provistos por los Socios Comanditados representan el valor razonable de las inversiones en fondos de capital privado.

#### Volatilidad

La volatilidad es la medición de las fluctuaciones de los precios de los títulos valores. La volatilidad histórica a menudo se calcula como la desviación estándar anualizada de la variación de precios diaria para un período dado. La volatilidad implícita es volatilidad, cuando se ingresa en un modelo de precios de opciones, que devuelve un valor que es igual al valor de mercado actual de la opción.

#### Los cambios al valor de mercado a partir de alternativas razonablemente posibles

El valor razonable de los instrumentos de Nivel 3 se determina usando los juicios de la Dirección acerca del valor apropiado de los datos no

#### Utilidad del Día 1

En el caso de los instrumentos que se basan en técnicas de valuación cuyos datos de mercado no son todos observables, no se reconoce ninguna utilidad inicial (utilidad del Día 1). Si los datos se vuelven observables durante la vigencia de los instrumentos o cuando éstos se venden (se dan de baja), la utilidad se registra en los ingresos.

observables. Debido a la naturaleza no observable de los datos usados, puede existir incertidumbre acerca de la valuación de los instrumentos de Nivel 3. La Dirección ha usado supuestos alternativos razonablemente posibles para determinar la sensibilidad de estos datos y el efecto potencial resultante sobre el valor razonable de estos instrumentos de Nivel 3.

Para los títulos de inversión del Banco, el efecto de aplicar estos otros datos razonablemente posibles es una ganancia potencial de \$ 48 millones y una pérdida potencial de \$ 57 millones (una ganancia potencial de \$ 3 millones y una pérdida potencial de \$ 3 millones al 31 de octubre de 2013) registrada con cambios en otra utilidad (pérdida) integral hasta que se venda o deteriore el título valor.

Para los títulos para negociación, los instrumentos derivados y las obligaciones relacionadas con los títulos valores vendidos en descubierto, el efecto de aplicar estos otros supuestos razonablemente posibles es una ganancia neta potencial de \$ 10 millones y una pérdida neta potencial de \$ 10 millones (una ganancia potencial de \$ 16 millones y una pérdida potencial de \$ 16 millones al 31 de octubre de 2013).

No se ha aplicado un análisis de sensibilidad sobre ciertas inversiones en capital accionario que no se cotizan en un mercado activo y que están cubiertas mediante permutas de rendimiento total.

#### 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 2014, se registraron las siguientes transferencias importantes entre los Niveles 1, 2 y 3:

Se transfirieron activos por instrumentos derivados de \$ 632 millones desde el Nivel 3 al Nivel 2 y se transfirieron activos por instrumentos derivados de \$ 602 millones desde el Nivel 2 al Nivel 3. Se transfirieron pasivos por instrumentos derivados de \$ 328 millones del Nivel 2 al Nivel 3 y se transfirieron activos por instrumentos derivados de \$ 238 millones desde el Nivel 3 al Nivel 2.

Todas las transferencias fueron resultado de nueva información obtenida en lo referente a la observabilidad de los datos usados en la valuación.

En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2013, se registraron las siguientes transferencias importantes entre los Niveles 1, 2 y 3:

Durante el ejercicio se transfirieron \$ 34 millones de instrumentos derivados del Nivel 2 al Nivel 3 debido a que ciertos datos de mercado dejaron de ser observables.

Se transfirieron títulos de inversión de \$ 31 millones desde el Nivel 2 al Nivel 3 durante el ejercicio como resultado de que datos de mercado se hicieron no observables, mientras que se transfirieron \$ 60 millones desde el Nivel 3 al Nivel 1 como resultado de que los títulos valor se empezaran a cotizar en un mercado activo.

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

	2014	2013
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 3	\$ 8
Utilidad o pérdida diferida en transacciones nuevas	-	-
Reconocida en el estado consolidado de resultados durante el período	(3)	(5)
Instrumentos vendidos	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	\$ -	\$ 3

## 8 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 2014 (en millones de dólares)	Vigencia restante antes del vencimiento						Valor en libros
	Dentro de tres meses	Tres a doce meses	Uno a cinco años	Cinco a diez años	Más de diez años	Sin vencimiento específico	
<b>Títulos para negociación:</b>							
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense y garantizados por el gobierno	\$ 1,222	\$ 1,115	\$ 5,778	\$ 3,895	\$ 1,838	\$ –	\$ 13,848
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	1,323	1,530	2,161	869	1,648	–	7,531
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	54	365	4,525	2,699	3,333	–	10,976
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	1,809	1,363	3,773	1,483	1,806	–	10,234
Acciones ordinarias	–	–	–	–	–	40,204	40,204
Otros	723	1,605	6,604	1,903	1,735	–	12,570
<b>Total</b>	<b>\$ 5,131</b>	<b>\$ 5,978</b>	<b>\$ 22,841</b>	<b>\$ 10,849</b>	<b>\$ 10,360</b>	<b>\$ 40,204</b>	<b>\$ 95,363</b>
<b>Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):</b>							
Dólar canadiense	\$ 3,012	\$ 2,877	\$ 10,542	\$ 5,481	\$ 5,265	\$ 30,435	\$ 57,612
Dólar estadounidense	743	1,575	7,710	3,930	3,356	3,013	20,327
Peso mexicano	218	216	573	80	60	475	1,622
Otras divisas	1,158	1,310	4,016	1,358	1,679	6,281	15,802
<b>Total de títulos de negociación</b>	<b>\$ 5,131</b>	<b>\$ 5,978</b>	<b>\$ 22,841</b>	<b>\$ 10,849</b>	<b>\$ 10,360</b>	<b>\$ 40,204</b>	<b>\$ 95,363</b>

Al 31 de octubre de 2013 (en millones de dólares)	Vigencia restante antes del vencimiento						Valor en libros
	Dentro de tres meses	Tres a doce meses	Uno a cinco años	Cinco a diez años	Más de diez años	Sin vencimiento específico	
<b>Títulos para negociación:</b>							
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense y garantizados por el gobierno	\$ 2,117	\$ 929	\$ 5,107	\$ 1,201	\$ 2,233	\$ –	\$ 11,587
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	882	1,175	1,787	1,122	1,731	–	6,697
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	299	1,220	7,337	1,475	1,908	–	12,239
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	1,587	946	1,842	1,553	1,347	–	7,275
Acciones ordinarias	–	–	–	–	–	35,270	35,270
Otros	1,033	1,398	6,883	1,295	519	–	11,128
<b>Total</b>	<b>\$ 5,918</b>	<b>\$ 5,668</b>	<b>\$ 22,956</b>	<b>\$ 6,646</b>	<b>\$ 7,738</b>	<b>\$ 35,270</b>	<b>\$ 84,196</b>
<b>Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):</b>							
Dólar canadiense	\$ 3,798	\$ 2,673	\$ 10,606	\$ 3,120	\$ 4,257	\$ 29,135	\$ 53,589
Dólar estadounidense	637	1,942	10,016	1,978	2,134	2,905	19,612
Peso mexicano	877	591	639	109	11	464	2,691
Otras divisas	606	462	1,695	1,439	1,336	2,766	8,304
<b>Total de títulos de negociación</b>	<b>\$ 5,918</b>	<b>\$ 5,668</b>	<b>\$ 22,956</b>	<b>\$ 6,646</b>	<b>\$ 7,738</b>	<b>\$ 35,270</b>	<b>\$ 84,196</b>

### (b) Préstamos para negociación

El siguiente cuadro resume el desglose geográfico de los préstamos para negociación:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014	2013
<b>Préstamos para negociación<sup>(1)(2)</sup></b>		
Estados Unidos <sup>(3)</sup>	\$ 8,266	\$ 5,941
Europa <sup>(4)</sup>	2,408	2,485
Asia-Pacífico <sup>(4)</sup>	2,957	1,854
Canadá <sup>(4)</sup>	123	97
Otros <sup>(4)</sup>	754	848
<b>Total</b>	<b>\$ 14,508</b>	<b>\$ 11,225</b>

(1) El desglose por sector geográfico de los préstamos para negociación se basa en la ubicación del riesgo final de los activos subyacentes.

(2) El monto de los préstamos es en dólares estadounidenses.

(3) Una parte, \$ 5,437 (\$ 3,220 en 2013), de los préstamos para negociación constituye una cobertura para las permutas 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.

## 9 Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados

El Banco designó ciertas carteras de activos y pasivos a valor razonable con cambios en resultados, y las variaciones en dicho valor se registran en el estado consolidado de resultados.

Estas carteras constan de lo siguiente:

- ciertas inversiones, a fin de reducir significativamente la posibilidad de una incongruencia contable entre las variaciones en el valor razonable de estos activos y las variaciones en el valor razonable de los instrumentos derivados relacionados.
- ciertos pasivos por certificados de depósito con la característica de ampliación, a fin de reducir significativamente la posibilidad de una incongruencia contable entre las variaciones en el valor razonable de estos pasivos y las variaciones en el valor razonable de los instrumentos derivados relacionados.

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.

	Valor razonable		Cambio del valor razonable <sup>(1)</sup>		Cambio acumulado en el valor razonable	
	Al		Ejercicio finalizado el			
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
31 de octubre (en millones de dólares)						
Títulos de inversión	\$ 111	\$ 106	\$ –	\$ 6	\$ 13	\$ 13
Pasivos por certificados de depósito <sup>(2)</sup>	465	174	16	10	18	2

(1) Estos montos de ganancia y/o pérdida se registran en Otros ingresos de operación – Otros.

(2) Al 31 de octubre de 2014, el Banco está contractualmente obligado a pagar \$ 483 a los tenedores de los pagarés a su vencimiento (\$ 176 en 2013).



## 10 Instrumentos financieros derivados

### (a) Montos teóricos

En el siguiente cuadro se indican los montos teóricos totales de los instrumentos derivados en circulación, por tipo y desglosados entre los que el Banco utiliza en calidad de corredor (Negociación) y aquellos designados en las relaciones de cobertura. Los montos teóricos de esos contratos representan el volumen de instrumentos derivados en circulación y no la ganancia o la pérdida potencial asociada con el riesgo de mercado o el riesgo de crédito de dichos instrumentos. Los montos teóricos representan el monto al que se aplica una tasa o precio para determinar los montos de los flujos de efectivo que se intercambiarían. Los derivados de crédito dentro de otros contratos de instrumentos derivados están compuestos principalmente de por permutas por incumplimiento de créditos adquiridos y vendidos, e incluye en menor medida permutas de rendimiento 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)	2014			2013		
	Para negociación	Cobertura	Total	Para negociación	Cobertura	Total
<b>Contratos de tasas de interés</b>						
Negociados en bolsa:						
Futuros	\$ 206,138	\$ -	\$ 206,138	\$ 146,741	\$ -	\$ 146,741
Opciones adquiridas	31,294	-	31,294	2,935	-	2,935
Opciones vendidas	31,953	-	31,953	2,494	-	2,494
	<b>269,385</b>	<b>-</b>	<b>269,385</b>	<b>152,170</b>	<b>-</b>	<b>152,170</b>
Operaciones extrabursátiles:						
Contratos de tasas de interés a término	32,582	-	32,582	72,392	-	72,392
Swaps (Permutas)	605,342	47,291	652,633	680,053	59,145	739,198
Opciones adquiridas	16,622	-	16,622	57,192	-	57,192
Opciones vendidas	18,757	-	18,757	52,916	-	52,916
	<b>673,303</b>	<b>47,291</b>	<b>720,594</b>	<b>862,553</b>	<b>59,145</b>	<b>921,698</b>
Operaciones extrabursátiles (liquidadas a través de contrapartes centrales):						
Contratos de tasas de interés a término	567,049	-	567,049	160,749	-	160,749
Swaps (Permutas)	2,394,336	46,129	2,440,465	1,326,419	20,065	1,346,484
Opciones adquiridas	-	-	-	-	-	-
Opciones vendidas	-	-	-	-	-	-
	<b>2,961,385</b>	<b>46,129</b>	<b>3,007,514</b>	<b>1,487,168</b>	<b>20,065</b>	<b>1,507,233</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 3,904,073</b>	<b>\$ 93,420</b>	<b>\$ 3,997,493</b>	<b>\$ 2,501,891</b>	<b>\$ 79,210</b>	<b>\$ 2,581,101</b>
<b>Contratos de divisas y oro</b>						
Negociados en bolsa:						
Futuros	\$ 4,666	\$ -	\$ 4,666	\$ 6,688	\$ -	\$ 6,688
Opciones adquiridas	64	-	64	23	-	23
Opciones vendidas	-	-	-	-	-	-
	<b>4,730</b>	<b>-</b>	<b>4,730</b>	<b>6,711</b>	<b>-</b>	<b>6,711</b>
Operaciones extrabursátiles:						
Al contado y a término	430,878	13,422	444,300	272,633	14,337	286,970
Swaps (Permutas)	235,281	30,705	265,986	185,757	20,541	206,298
Opciones adquiridas	3,083	-	3,083	2,461	-	2,461
Opciones vendidas	2,308	-	2,308	2,050	-	2,050
	<b>671,550</b>	<b>44,127</b>	<b>715,677</b>	<b>462,901</b>	<b>34,878</b>	<b>497,779</b>
Operaciones extrabursátiles (liquidadas a través de contrapartes centrales):						
Al contado y a término	11	-	11	-	-	-
Swaps (Permutas)	-	-	-	-	-	-
Opciones adquiridas	-	-	-	-	-	-
Opciones vendidas	334	-	334	-	-	-
	<b>345</b>	<b>-</b>	<b>345</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 676,625</b>	<b>\$ 44,127</b>	<b>\$ 720,752</b>	<b>\$ 469,612</b>	<b>\$ 34,878</b>	<b>\$ 504,490</b>
<b>Otros contratos de instrumentos derivados</b>						
Negociados en bolsa:						
Capital: extrabursátil	\$ 15,986	\$ -	\$ 15,986	\$ 2,012	\$ -	\$ 2,012
Crédito: extrabursátil	-	-	-	-	-	-
Otros	82,512	-	82,512	51,529	-	51,529
	<b>98,498</b>	<b>-</b>	<b>98,498</b>	<b>53,541</b>	<b>-</b>	<b>53,541</b>
Operaciones extrabursátiles:						
Capital: extrabursátil	49,887	-	49,887	40,776	-	40,776
Crédito: extrabursátil	54,647	-	54,647	70,383	-	70,383
Otros	44,017	-	44,017	37,397	-	37,397
	<b>148,551</b>	<b>-</b>	<b>148,551</b>	<b>148,556</b>	<b>-</b>	<b>148,556</b>
Operaciones extrabursátiles (liquidadas a través de contrapartes centrales):						
Capital: extrabursátil	735	-	735	3	-	3
Crédito: extrabursátil	3,276	-	3,276	7,114	-	7,114
Otros	512	-	512	3	-	3
	<b>4,523</b>	<b>-</b>	<b>4,523</b>	<b>7,120</b>	<b>-</b>	<b>7,120</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 251,572</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 251,572</b>	<b>\$ 209,217</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 209,217</b>
<b>Total de montos teóricos en circulación</b>	<b>\$ 4,832,270</b>	<b>\$ 137,547</b>	<b>\$ 4,969,817</b>	<b>\$ 3,180,720</b>	<b>\$ 114,088</b>	<b>\$ 3,294,808</b>

**(b) Vigencia restante antes del vencimiento**

En el siguiente cuadro se resume la vigencia restante antes del vencimiento de los montos teóricos de los instrumentos financieros derivados del Banco, por tipo:

Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)	Un año o menos	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Contratos de tasas de interés</b>				
Futuros	\$ 205,986	\$ 71	\$ 81	\$ 206,138
Contratos de tasas de interés a término	423,781	175,099	751	599,631
Swaps (Permutas)	1,189,834	1,378,480	524,784	3,093,098
Opciones adquiridas	43,987	–	3,929	47,916
Opciones vendidas	46,033	–	4,677	50,710
	<b>1,909,621</b>	<b>1,553,650</b>	<b>534,222</b>	<b>3,997,493</b>
<b>Contratos de divisas y oro</b>				
Futuros	4,421	245	–	4,666
Al contado y a término	397,044	46,484	783	444,311
Swaps (Permutas)	46,395	148,764	70,827	265,986
Opciones adquiridas	2,420	727	–	3,147
Opciones vendidas	2,317	325	–	2,642
	<b>452,597</b>	<b>196,545</b>	<b>71,610</b>	<b>720,752</b>
<b>Otros contratos de instrumentos derivados</b>				
Patrimonio	40,211	25,595	802	66,608
Crediticio	17,729	37,676	2,518	57,923
Otros	81,465	45,099	477	127,041
	<b>139,405</b>	<b>108,370</b>	<b>3,797</b>	<b>251,572</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 2,501,623</b>	<b>\$ 1,858,565</b>	<b>\$ 609,629</b>	<b>\$ 4,969,817</b>

Al 31 de octubre de 2013 (en millones de dólares)	Un año o menos	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Contratos de tasas de interés</b>				
Futuros	\$ 70,954	\$ 75,658	\$ 129	\$ 146,741
Contratos de tasas de interés a término	177,554	55,587	–	233,141
Swaps (Permutas)	637,811	1,020,130	427,741	2,085,682
Opciones adquiridas	51,010	8,298	819	60,127
Opciones vendidas	45,329	8,344	1,737	55,410
	<b>982,658</b>	<b>1,168,017</b>	<b>430,426</b>	<b>2,581,101</b>
<b>Contratos de divisas y oro</b>				
Futuros	2,057	4,631	–	6,688
Al contado y a término	274,546	11,595	829	286,970
Swaps (Permutas)	34,362	114,192	57,744	206,298
Opciones adquiridas	2,115	369	–	2,484
Opciones vendidas	1,824	226	–	2,050
	<b>314,904</b>	<b>131,013</b>	<b>58,573</b>	<b>504,490</b>
<b>Otros contratos de instrumentos derivados</b>				
Patrimonio	34,467	7,631	693	42,791
Crediticio	44,777	30,832	1,888	77,497
Otros	44,316	43,996	617	88,929
	<b>123,560</b>	<b>82,459</b>	<b>3,198</b>	<b>209,217</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 1,421,122</b>	<b>\$ 1,381,489</b>	<b>\$ 492,197</b>	<b>\$ 3,294,808</b>

**(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 por créditos 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 por créditos si las fluctuaciones de las tasas de mercado afectan de manera desfavorable la posición de una contraparte y si ésta incurre en incumplimiento de pago. En consecuencia, 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 2014, las contrapartes con categoría de inversión representan una parte importante del monto de 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 74 de la Memoria Anual 2014).

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 (GPCI), el vencimiento y los factores de correlación preestablecidos. En Otros contratos de instrumentos derivados, la categoría Otros incluye metales preciosos excepto oro y energía y metales comunes entre otros productos básicos.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014				2013 <sup>(1)</sup>			
	Monto teórico	Monto de riesgo de crédito (MRC) <sup>(2)</sup>	Monto equivalente de crédito (MEC) <sup>(2)</sup>	CET1 Activos con riesgos ponderados <sup>(3)</sup>	Monto teórico	Monto de riesgo de crédito (MRC) <sup>(2)</sup>	Monto equivalente de crédito (MEC) <sup>(2)</sup>	Activos con riesgos ponderados <sup>(2)</sup>
<b>Contratos de tasas de interés</b>								
Futuros	\$ 206,138	\$ -	\$ 1,030	\$ 21	\$ 146,741	\$ -	\$ -	\$ -
Contratos de tasas de interés a término	599,631	106	459	23	233,141	8	883	29
Swaps (Permutas)	3,093,098	1,858	9,053	1,475	2,085,682	2,133	8,639	1,744
Opciones adquiridas	47,916	18	106	125	60,127	13	54	16
Opciones vendidas	50,710	-	-	-	55,410	-	-	-
	<b>3,997,493</b>	<b>1,982</b>	<b>10,648</b>	<b>1,644</b>	<b>2,581,101</b>	<b>2,154</b>	<b>9,576</b>	<b>1,789</b>
<b>Contratos de divisas y oro</b>								
Futuros	4,666	-	232	5	6,688	-	-	-
Al contado y a término	444,311	2,451	6,303	1,565	286,970	1,338	3,946	1,067
Swaps (Permutas)	265,986	1,495	6,190	1,426	206,298	916	4,171	1,181
Opciones adquiridas	3,147	19	69	19	2,484	16	47	13
Opciones vendidas	2,642	-	-	-	2,050	-	-	-
	<b>720,752</b>	<b>3,965</b>	<b>12,794</b>	<b>3,015</b>	<b>504,490</b>	<b>2,270</b>	<b>8,164</b>	<b>2,261</b>
<b>Otros contratos de instrumentos derivados</b>								
Patrimonio	66,608	860	5,726	2,260	42,791	460	4,017	1,775
Crediticio	57,923	548	1,405	374	77,497	539	3,273	587
Otros	127,041	1,582	11,863	1,702	88,929	955	7,409	1,434
	<b>251,572</b>	<b>2,990</b>	<b>18,994</b>	<b>4,336</b>	<b>209,217</b>	<b>1,954</b>	<b>14,699</b>	<b>3,796</b>
Ajuste por valuación de créditos <sup>(3)</sup>	-	-	-	5,632	-	-	-	-
Total de instrumentos derivados	<b>\$ 4,969,817</b>	<b>\$ 8,937</b>	<b>\$ 42,436</b>	<b>\$ 14,627</b>	<b>\$ 3,294,808</b>	<b>\$ 6,378</b>	<b>\$ 32,439</b>	<b>\$ 7,846</b>
<b>Monto liquidado a través de contrapartes centrales<sup>(4)</sup></b>								
Negociados en bolsa:	372,613	-	9,247	185	212,422	-	5,668	113
Operaciones extrabursátiles	3,012,382	-	6,072	121	1,514,353	-	4,637	93
	<b>\$ 3,384,995</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 15,319</b>	<b>\$ 306</b>	<b>\$ 1,726,775</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 10,305</b>	<b>\$ 206</b>

(1) Ciertos montos del período anterior se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de la NIIF 10 en 2014 (véase la Nota 4) y la presentación del período actual.

(2) 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 \$ 24,502 (\$ 18,125 en 2013) por el MRC y \$ 39,276 (\$ 31,039 en 2013) por el MEC.

(3) De acuerdo con la Pauta de la OSFI, a partir de 2014, el Ajuste por Valuación de Créditos a activos con riesgos ponderados de capital ordinario de nivel 1 para instrumentos derivados se distribuyó a 0.57.

(4) 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)	2014		2014		2013 <sup>(1)</sup>	
	Valor razonable promedio <sup>(2)</sup>		Valor razonable al cierre del ejercicio		Valor razonable al cierre del ejercicio	
	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable
<b>Para negociación</b>						
<b>Contratos de tasas de interés</b>						
Contratos de tasas de interés a término	\$ 59	\$ 11	\$ 113	\$ 4	\$ 36	\$ 25
Swaps (Permutas)	11,406	11,189	11,908	12,374	11,116	10,901
Opciones	101	148	119	152	72	110
	<b>11,566</b>	<b>11,348</b>	<b>12,140</b>	<b>12,530</b>	<b>11,224</b>	<b>11,036</b>
<b>Contratos de divisas y oro</b>						
Contratos a término	4,575	4,154	7,573	6,423	3,930	3,618
Swaps (Permutas)	5,043	4,757	6,055	6,534	4,247	3,488
Opciones	85	46	50	53	79	41
	<b>9,703</b>	<b>8,957</b>	<b>13,678</b>	<b>13,010</b>	<b>8,256</b>	<b>7,147</b>
<b>Otros contratos de instrumentos derivados</b>						
Patrimonio	1,701	2,991	2,346	2,631	1,323	3,713
Crediticio	931	4,646	910	3,948	969	5,166
Otros	1,928	1,560	2,327	2,873	1,375	1,200
	<b>4,560</b>	<b>9,197</b>	<b>5,583</b>	<b>9,452</b>	<b>3,667</b>	<b>10,079</b>
Valuación al valor de mercado de los instrumentos derivados para fines de negociación	<b>\$ 25,829</b>	<b>\$ 29,502</b>	<b>\$ 31,401</b>	<b>\$ 34,992</b>	<b>\$ 23,147</b>	<b>\$ 28,262</b>
<b>Cobertura</b>						
<b>Contratos de tasas de interés</b>						
Swaps (Permutas)			\$ 696	\$ 494	\$ 701	\$ 528
<b>Contratos de divisas y oro</b>						
Contratos a término			77	273	153	165
Swaps (Permutas)			1,265	679	502	312
			<b>1,342</b>	<b>952</b>	<b>655</b>	<b>477</b>
Valuación al valor de mercado de los instrumentos de cobertura			<b>\$ 2,038</b>	<b>\$ 1,446</b>	<b>\$ 1,356</b>	<b>\$ 1,005</b>
Total de instrumentos financieros derivados conforme al estado de situación financiera			<b>\$ 33,439</b>	<b>\$ 36,438</b>	<b>\$ 24,503</b>	<b>\$ 29,267</b>
Menos: efecto de acuerdos maestros de compensación de saldos y garantías <sup>(3)</sup>			<b>24,502</b>	<b>24,502</b>	<b>18,125</b>	<b>18,125</b>
Instrumentos financieros derivados netos <sup>(3)</sup>			<b>\$ 8,937</b>	<b>\$ 11,936</b>	<b>\$ 6,378</b>	<b>\$ 11,142</b>

(1) Ciertos montos del período anterior se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de la NIIF 10 en 2014 (véase la Nota 4) y la presentación del período actual.

(2) 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 2013 fue favorable \$ 26,874 y desfavorable \$ 30,938. Los montos de valor razonable promedio se basan en los saldos de los últimos 13 meses.

(3) 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 Otros ingresos de operación – Otros:

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2014	2013
<b>Coberturas de valor razonable</b>		
Ganancia (pérdida) registrada sobre partidas cubiertas	\$ 55	\$ 441
Ganancia (pérdida) registrada sobre instrumentos de cobertura	(74)	(445)
Ineficacia	<b>\$ (19)</b>	<b>\$ (4)</b>
<b>Coberturas de flujos de efectivo</b>		
Ineficacia	<b>\$ (2)</b>	<b>\$ 9</b>
<b>Coberturas de inversiones netas</b>		
Ineficacia	–	–

**Instrumentos de cobertura**

Valuación de mercado presentada por tipo de relación:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014		2013	
	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable
Instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura de valor razonable <sup>(1)</sup>	\$ 791	\$ 566	\$ 687	\$ 570
Instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura de flujos de efectivo	1,183	632	532	274
Instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura de inversiones netas <sup>(1)</sup>	64	248	137	161
Total de instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura	<b>\$ 2,038</b>	<b>\$ 1,446</b>	<b>\$ 1,356</b>	<b>\$ 1,005</b>

(1) Al 31 de octubre de 2014, el valor razonable de los instrumentos no derivados designados como coberturas de inversión neta y coberturas de valor razonable fueron de \$ 6,666 (2013 – \$ 6,009). 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 2014 (en millones de dólares)	Un año o menos	Dentro de uno a cinco años	Más de cinco años
Ingresos de flujos de efectivo de activos	\$ 619	\$ 665	\$ 2,363
Egresos de flujos de efectivo de pasivos	(5,992)	(11,515)	(2,287)
Flujos de efectivo netos	\$ (5,373)	\$ (10,850)	\$ 76

Al 31 de octubre de 2013 (en millones de dólares)	Un año o menos	Dentro de uno a cinco años	Más de cinco años
Ingresos de flujos de efectivo de activos	\$ 2,347	\$ 1,326	\$ 77
Egresos de flujos de efectivo de pasivos	(3,230)	(9,649)	(77)
Flujos de efectivo netos	\$ (883)	\$ (8,323)	\$ -

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 como incurridas. Los ingresos previstos se reconocen en el período con el que se relacionan.

**11 Compensación de activos y pasivos financieros**

El Banco reúne los requisitos necesarios para presentar ciertos activos financieros y pasivos financieros 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 2013 (en millones de dólares)

Tipos de activos financieros <sup>(1)</sup>	Montos brutos de activos financieros reconocidos	Montos brutos de pasivos financieros compensados en el estado consolidado de situación financiera	Montos netos de activos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos respectivos no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
				Efecto de acuerdos maestros de compensación o acuerdos similares <sup>(2)</sup>	Garantía <sup>(3)</sup>	Monto neto <sup>(4)</sup>
Instrumentos financieros derivados <sup>(5)</sup>	\$ 47,036	\$ (13,597)	\$ 33,439	\$ (19,878)	\$ (4,849)	\$ 8,712
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	102,569	(8,703)	93,866	(13,183)	(75,697)	4,986
Total	\$ 149,605	\$ (22,300)	\$ 127,305	\$ (33,061)	\$ (80,546)	\$ 13,698

Al 31 de octubre de 2013 (en millones de dólares)

Tipos de pasivos financieros <sup>(1)</sup>	Montos brutos de pasivos financieros reconocidos	Montos brutos de activos financieros compensados en el estado consolidado de situación financiera	Montos neto de pasivos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos respectivos no compensados en el estado consolidado de situación financiero		
				Efecto de acuerdos maestros de compensación o acuerdos similares <sup>(2)</sup>	Garantía <sup>(3)</sup>	Monto neto <sup>(4)</sup>
Instrumentos financieros derivados <sup>(5)</sup>	\$ 50,035	\$ (13,597)	\$ 36,438	\$ (19,878)	\$ (3,557)	\$ 13,003
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	97,656	(8,703)	88,953	(13,183)	(68,168)	7,602
Total	\$ 147,691	\$ (22,300)	\$ 125,391	\$ (33,061)	\$ (71,725)	\$ 20,605

- (1) Sujetos a compensación, contratos maestros de compensación válidos o acuerdos similares.
- (2) Los montos que están sujetos a acuerdos de compensación maestros o acuerdos similares pero no fueron compensados debido a que no cumplían los criterios de liquidación neta / liquidación simultánea; o debido a que los derechos de compensación dependen solo del incumplimiento de la contraparte.
- (3) 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.
- (4) 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.
- (5) Para el ejercicio 2014, las garantías de efectivo recibidas para los valores positivos de mercado de los instrumentos financieros derivados de \$ 1,268 y la garantía de efectivo pignorada hacia precio de mercado negativo de los instrumentos financieros derivados de \$ 493 se registran en otros pasivos y otros activos, respectivamente.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de octubre de 2013 (en millones de dólares)

Tipos de activos financieros <sup>(1)</sup>	Montos brutos de activos financieros reconocidos	Montos brutos de pasivos financieros compensados en el estado consolidado de situación financiera	Montos netos de activos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos respectivos no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
				Efecto de acuerdos maestros de compensación o acuerdos similares <sup>(2)</sup>	Garantía <sup>(3)</sup>	Monto neto <sup>(4)</sup>
Instrumentos financieros derivados <sup>(5)</sup>	\$ 31,948	\$ (7,445)	\$ 24,503	\$ (15,689)	\$ (2,512)	\$ 6,302
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	87,313	(4,780)	82,533	(12,636)	(58,946)	10,951
<b>Total</b>	<b>\$ 119,261</b>	<b>\$ (12,225)</b>	<b>\$ 107,036</b>	<b>\$ (28,325)</b>	<b>\$ (61,458)</b>	<b>\$ 17,253</b>

Al 31 de octubre de 2013 (en millones de dólares)

Tipos de pasivos financieros <sup>(1)</sup>	Montos brutos de pasivos financieros reconocidos	Montos brutos de activos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos netos de pasivos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos respectivos no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
				Efecto de acuerdos maestros de compensación o acuerdos similares <sup>(2)</sup>	Garantía <sup>(3)</sup>	Monto neto <sup>(4)</sup>
Instrumentos financieros derivados <sup>(5)</sup>	\$ 36,712	\$ (7,445)	\$ 29,267	\$ (15,689)	\$ (3,029)	\$ 10,549
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	82,288	(4,780)	77,508	(12,636)	(58,343)	6,529
<b>Total</b>	<b>\$ 119,000</b>	<b>\$ (12,225)</b>	<b>\$ 106,775</b>	<b>\$ (28,325)</b>	<b>\$ (61,372)</b>	<b>\$ 17,078</b>

(1) Sujetos a compensación, contratos maestros de compensación válidos o acuerdos similares.

(2) Los montos que están sujetos a acuerdos de compensación maestros o acuerdos similares pero no fueron compensados debido a que no cumplían los criterios de liquidación neta / liquidación simultánea; o debido a que los derechos de compensación dependen solo del incumplimiento de la contraparte.

(3) 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.

(4) 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.

(5) Para el ejercicio 2013, las garantías de efectivo recibidas para los valores positivos de mercado de los instrumentos financieros derivados de \$ 706 y la garantía de efectivo pignorada hacia precio de mercado negativo de los instrumentos financieros derivados de \$ 456 se registran en otros pasivos y otros activos, respectivamente.

## 12 Títulos de inversión

Los títulos de inversión incluyen títulos mantenidos hasta su vencimiento y títulos disponibles para la venta.

A continuación se presenta un análisis del valor en libros de los títulos de inversión:

Al 31 de octubre de 2013 (en millones de dólares)	Vigencia restante antes del vencimiento					Sin vencimiento específico	Valor en libros
	Dentro de tres meses	Tres a doce meses	Uno a cinco años	Cinco a diez años	Más de diez años		
<b>Disponibles para la venta</b>							
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 11	\$ 237	\$ 4,205	\$ 1,310	\$ 1,088	\$ -	\$ 6,851
Rendimiento <sup>(1)</sup> %	1.0	2.8	1.7	2.5	1.5	-	1.8
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	-	202	2,614	480	7	-	3,303
Rendimiento <sup>(1)</sup> %	-	1.7	1.5	1.8	3.2	-	1.5
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	321	637	5,261	-	7	-	6,226
Rendimiento <sup>(1)</sup> %	-	-	0.6	-	0.3	-	0.5
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	2,179	3,784	3,905	661	454	-	10,983
Rendimiento <sup>(1)</sup> %	2.0	2.2	3.5	6.1	6.3	-	3.0
Obligaciones de mercados emergentes designados	7	-	11	27	-	-	45
Rendimiento <sup>(1)</sup> %	10.7	-	12.4	4.4	-	-	7.8
Otras deudas	1,003	1,406	3,734	497	147	-	6,787
Rendimiento <sup>(1)</sup> %	3.0	1.9	1.5	1.2	2.5	-	1.8
Acciones preferentes	-	-	-	-	-	368	368
Acciones ordinarias	-	-	-	-	-	3,933	3,933
<b>Total de títulos disponibles para la venta</b>	<b>3,521</b>	<b>6,266</b>	<b>19,730</b>	<b>2,975</b>	<b>1,703</b>	<b>4,301</b>	<b>38,496</b>
<b>Mantenidos hasta su vencimiento</b>							
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	-	-	146	20	-	-	166
<b>Total de títulos de inversión</b>	<b>\$ 3,521</b>	<b>\$ 6,266</b>	<b>\$ 19,876</b>	<b>\$ 2,995</b>	<b>\$ 1,703</b>	<b>\$ 4,301</b>	<b>\$ 38,662</b>
<b>Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):</b>							
Dólar canadiense	\$ 13	\$ 263	\$ 6,249	\$ 1,352	\$ 1,110	\$ 1,938	\$ 10,925
Dólar estadounidense	549	1,681	7,781	267	150	1,736	12,164
Peso mexicano	332	92	2,170	126	85	44	2,849
Otras divisas	2,627	4,230	3,676	1,250	358	583	12,724
<b>Total de títulos de inversión</b>	<b>\$ 3,521</b>	<b>\$ 6,266</b>	<b>\$ 19,876</b>	<b>\$ 2,995</b>	<b>\$ 1,703</b>	<b>\$ 4,301</b>	<b>\$ 38,662</b>

(1) Representa el rendimiento promedio ponderado de títulos de renta fija.

Al 31 de octubre de 2013 <sup>(1)</sup> (en millones de dólares)	Vigencia restante antes del vencimiento					Sin vencimiento específico	Valor en libros
	Dentro de tres meses	Tres a doce meses	Uno a cinco años	Cinco a diez años	Más de diez años		
<b>Disponibles para la venta</b>							
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 607	\$ 1,126	\$ 4,117	\$ 1,268	\$ 1	\$ –	\$ 7,119
Rendimiento <sup>(2)</sup> %	0.9	2.8	1.8	2.5	2.6	–	2.0
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	71	112	2,794	279	7	–	3,263
Rendimiento <sup>(2)</sup> %	0.3	3.0	1.4	1.6	3.2	–	1.5
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	166	592	2,077	–	7	–	2,842
Rendimiento <sup>(2)</sup> %	–	0.1	0.4	–	0.3	–	0.4
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	2,771	3,348	2,844	722	459	–	10,144
Rendimiento <sup>(2)</sup> %	2.1	2.2	4.3	7.5	7.1	–	3.3
Obligaciones de mercados emergentes designados	5	51	10	–	83	–	149
Rendimiento <sup>(2)</sup> %	9.1	6.5	9.3	–	10.2	–	8.5
Otras deudas	861	1,174	4,339	104	431	–	6,909
Rendimiento <sup>(2)</sup> %	4.2	2.9	2.1	3.8	2.6	–	2.5
Acciones preferentes	–	–	–	–	–	384	384
Acciones ordinarias	–	–	–	–	–	3,337	3,337
Total de títulos disponibles para la venta	4,481	6,403	16,181	2,373	988	3,721	34,147
<b>Mantenidos hasta su vencimiento</b>							
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	–	9	143	14	6	–	172
Total de títulos de inversión	\$ 4,481	\$ 6,412	\$ 16,324	\$ 2,387	\$ 994	\$ 3,721	\$ 34,319
<b>Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):</b>							
Dólar canadiense	\$ 622	\$ 1,257	\$ 5,824	\$ 1,176	\$ 26	\$ 1,513	\$ 10,418
Dólar estadounidense	594	1,248	5,587	312	530	1,629	9,900
Peso mexicano	657	12	1,821	–	–	45	2,535
Otras divisas	2,608	3,895	3,092	899	438	534	11,466
Total de títulos de inversión	\$ 4,481	\$ 6,412	\$ 16,324	\$ 2,387	\$ 994	\$ 3,721	\$ 34,319

(1) Ciertos montos del período anterior se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de la NIIF 10 en 2014 (véase la Nota 4).

(2) 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 2013 (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	\$ 6,704	\$ 147	\$ –	\$ 6,851
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	3,284	20	1	3,303
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	6,218	11	3	6,226
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	10,940	60	17	10,983
Obligaciones de mercados emergentes designados	39	7	1	45
Otras deudas	6,666	128	7	6,787
Acciones preferentes	412	15	59	368
Acciones ordinarias	3,097	871	35	3,933
Total de títulos disponibles para la venta	\$ 37,360	\$ 1,259	\$ 123	\$ 38,496

Al 31 de octubre de 2013 <sup>(1)</sup> (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	\$ 7,036	\$ 84	\$ 1	\$ 7,119
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	3,240	27	4	3,263
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	2,845	4	7	2,842
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	10,068	96	20	10,144
Obligaciones de mercados emergentes designados	116	34	1	149
Otras deudas	6,665	276	32	6,909
Acciones preferentes	413	15	44	384
Acciones ordinarias	2,627	761	51	3,337
Total de títulos disponibles para la venta	\$ 33,010	\$ 1,297	\$ 160	\$ 34,147

(1) Ciertos montos del período anterior se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de la NIIF 10 en 2014 (véase la Nota 4).

La ganancia no realizada neta sobre los títulos valores disponibles para la venta de \$ 1,136 millones (2013 – ganancia de \$ 1,137 millones) disminuye a una ganancia no realizada neta de \$ 847 millones (2013 – ganancia de \$ 980 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 de los títulos disponibles para la venta con pérdidas no realizadas continuas:

Al 31 de octubre de 2014 (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	\$ 359	\$ 359	\$ –	\$ 80	\$ 80	\$ –	\$ 439	\$ 439	\$ –
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	100	100	–	109	108	1	209	208	1
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	293	293	–	10	7	3	303	300	3
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	2,033	2,028	5	338	326	12	2,371	2,354	17
Obligaciones de mercados emergentes designados	7	7	–	11	10	1	18	17	1
Otras deudas	1,161	1,160	1	184	178	6	1,345	1,338	7
Acciones preferentes	1	1	–	392	333	59	393	334	59
Acciones ordinarias	779	752	27	93	85	8	872	837	35
<b>Total de títulos disponibles para la venta</b>	<b>\$ 4,733</b>	<b>\$ 4,700</b>	<b>\$ 33</b>	<b>\$ 1,217</b>	<b>\$ 1,127</b>	<b>\$ 90</b>	<b>\$ 5,950</b>	<b>\$ 5,827</b>	<b>\$ 123</b>

Al 31 de octubre de 2013 (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	\$ 712	\$ 711	\$ 1	\$ –	\$ –	\$ –	\$ 712	\$ 711	\$ 1
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	500	496	4	–	–	–	500	496	4
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	458	454	4	50	47	3	508	501	7
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	3,832	3,814	18	134	132	2	3,966	3,946	20
Obligaciones de mercados emergentes designados	16	15	1	–	–	–	16	15	1
Otras deudas	1,394	1,383	11	547	526	21	1,941	1,909	32
Acciones preferentes	6	6	–	390	346	44	396	352	44
Acciones ordinarias	513	476	37	72	58	14	585	534	51
<b>Total de títulos disponibles para la venta</b>	<b>\$ 7,431</b>	<b>\$ 7,355</b>	<b>\$ 76</b>	<b>\$ 1,193</b>	<b>\$ 1,109</b>	<b>\$ 84</b>	<b>\$ 8,624</b>	<b>\$ 8,464</b>	<b>\$ 160</b>

Al 31 de octubre de 2014, el costo de los 409 (630 en 2013) títulos disponibles para la venta superó su valor razonable en \$ 123 millones (\$ 160 millones en 2013). 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 409 (630 en 2013) títulos de inversión, 113 (148 en 2013) mantienen una posición de pérdida no realizada continua desde hace más de un año, totalizando una pérdida no realizada de \$ 90 millones (\$ 84 millones en 2013).

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.

## (d) 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 al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2014	2013	2012
Ganancias o pérdidas netas realizadas	\$ 755	\$ 433	\$ 281
Pérdidas por deterioro <sup>(1)</sup>	14	58	96
<b>Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión</b>	<b>\$ 741</b>	<b>\$ 375</b>	<b>\$ 185</b>

(1) Las pérdidas por deterioro están compuestas por \$ 2 de títulos de capital (2013 – \$ 28; 2012 – \$ 74) y \$ 12 de otros títulos de deuda (2013 – \$ 30; 2012 – \$ 22).



### 13 Préstamos

#### (a) Préstamos y aceptaciones en circulación por sector geográfico<sup>(1)</sup>

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014	2013 <sup>(2)</sup>
<b>Canadá</b>		
Hipotecarios	\$ 188,842	\$ 188,937
Personales y sobre tarjetas de crédito	65,542	58,848
Corporativos y de gobierno	38,561	33,641
	<b>292,945</b>	281,426
<b>Estados Unidos</b>		
Personales y sobre tarjetas de crédito	1,109	1,374
Corporativos y de gobierno	22,389	18,585
	<b>23,498</b>	19,959
<b>México</b>		
Hipotecarios	5,409	4,369
Personales y sobre tarjetas de crédito	3,360	2,997
Corporativos y de gobierno	7,196	5,508
	<b>15,965</b>	12,874
<b>Chile</b>		
Hipotecarios	4,561	4,163
Personales y sobre tarjetas de crédito	2,434	2,270
Corporativos y de gobierno	6,908	6,633
	<b>13,903</b>	13,066
<b>Perú</b>		
Hipotecarios	1,896	1,518
Personales y sobre tarjetas de crédito	3,596	3,223
Corporativos y de gobierno	7,794	6,634
	<b>13,286</b>	11,375
<b>Colombia:</b>		
Hipotecarios	1,240	1,065
Personales y sobre tarjetas de crédito	3,354	2,871
Corporativos y de gobierno	4,498	3,817
	<b>9,092</b>	7,753
<b>Otros países:</b>		
Hipotecarios	10,700	9,813
Personales y sobre tarjetas de crédito	4,809	4,426
Corporativos y de gobierno	43,752	44,796
	<b>59,261</b>	59,035
Total de préstamos	<b>427,950</b>	405,488
Aceptaciones <sup>(3)</sup>	<b>9,876</b>	10,556
Total de préstamos y aceptaciones <sup>(4)</sup>	<b>437,826</b>	416,044
Reserva para pérdidas por créditos	<b>(3,641)</b>	(3,273)
Total de préstamos y aceptaciones neto de reservas para pérdidas por créditos	<b>\$ 434,185</b>	\$ 412,771

(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) Ciertos montos del período anterior se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de la NIIF 10 en 2014 (véase la Nota 4).

(3) El 1% de los prestatarios reside fuera de Canadá.

(4) El monto de los préstamos y aceptaciones en dólares estadounidenses se situó en \$ 80,597 (\$ 76,348 en 2013), en pesos mexicanos en \$ 12,972 (\$ 10,626 en 2013), en pesos chilenos en \$ 10,256 (\$ 9,702 en 2013) y en otras divisas en \$ 35,721 (\$ 31,807 en 2013).

## (b) Préstamos y aceptaciones por tipo de prestatario

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014		2013 <sup>(1)</sup>	
	Saldo	Porcentaje del total	Saldo	Porcentaje del total
Hipotecarios	\$ 212,648	48.6%	\$ 209,865	50.5%
Préstamos personales y sobre tarjetas de crédito	84,204	19.2	76,008	18.3
<b>Personales</b>	<b>\$ 296,852</b>	<b>67.8%</b>	<b>\$ 285,873</b>	<b>68.8%</b>
Servicios financieros				
No bancario	13,364	3.1	11,658	2.8
Bancario <sup>(2)</sup>	8,922	2.0	12,063	2.9
Menudeo y mayoreo	16,580	3.8	14,117	3.4
Bienes inmuebles y construcción	15,510	3.5	14,210	3.4
Petróleo y gas	12,853	2.9	10,353	2.5
Transporte	8,125	1.9	7,794	1.9
Sector automotriz	8,122	1.9	7,346	1.8
Agricultura	7,084	1.6	6,113	1.5
Alojamiento y ocio	3,567	0.8	3,440	0.8
Minería y metales primarios	6,013	1.4	4,723	1.1
Servicios públicos	5,860	1.3	4,438	1.0
Servicios de atención médica	3,494	0.8	3,641	0.9
Tecnología y medios de información	5,420	1.2	5,266	1.3
Sector químico	1,361	0.3	1,286	0.3
Alimentos y bebidas	3,883	0.9	3,133	0.7
Productos forestales	1,333	0.3	1,448	0.3
Otros <sup>(3)</sup>	15,268	3.5	14,897	3.6
Gubernamental <sup>(4)</sup>	4,215	1.0	4,245	1.0
<b>Corporativos y de gobierno</b>	<b>\$ 140,974</b>	<b>32.2%</b>	<b>\$ 130,171</b>	<b>31.2%</b>
Reserva total para pérdidas por créditos	\$ 437,826	100.0%	\$ 416,044	100.0%
	(3,641)		(3,273)	
<b>Total de préstamos y aceptaciones neto de reservas para pérdidas por créditos</b>	<b>\$ 434,185</b>		<b>\$ 412,771</b>	

(1) Ciertos montos del período anterior se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de la NIIF 10 en 2014 (véase la Nota 4).

(2) Instituciones de depósito y empresas de títulos valores.

(3) Otros se relaciona con \$ 6,488 en productos financieros (31 de octubre de 2013 – \$ 5,740), \$ 1,287 en servicios (31 de octubre de 2013 – \$ 851), y \$ 1,228 en gestión patrimonial (31 de octubre de 2013 – \$ 965).

(4) Incluye bancos centrales, gobiernos regionales y locales, agencias supranacionales.

## (c) Vencimientos de préstamos

Al 31 de octubre de 2014	Vigencia restante antes del vencimiento					Sensibilidad a las tasas				
	Dentro de un año	Uno a cinco años	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)										
Hipotecarios	\$ 47,008	\$ 145,539	\$ 10,308	\$ 8,087	\$ 1,706	\$ 212,648	\$ 53,747	\$ 156,985	\$ 1,916	\$ 212,648
Personales y sobre tarjetas de crédito	11,735	25,183	4,144	859	42,283	84,204	38,046	45,091	1,067	84,204
Corporativos y de gobierno	64,786	56,487	4,351	363	5,111	131,098	87,162	41,794	2,142	131,098
<b>Total</b>	<b>\$ 123,529</b>	<b>\$ 227,209</b>	<b>\$ 18,803</b>	<b>\$ 9,309</b>	<b>\$ 49,100</b>	<b>\$ 427,950</b>	<b>\$ 178,955</b>	<b>\$ 243,870</b>	<b>\$ 5,125</b>	<b>\$ 427,950</b>
Reserva para pérdidas por créditos	–	–	–	–	(3,641)	(3,641)	–	–	(3,641)	(3,641)
<b>Total de préstamos neto de reservas para pérdidas por créditos</b>	<b>\$ 123,529</b>	<b>\$ 227,209</b>	<b>\$ 18,803</b>	<b>\$ 9,309</b>	<b>\$ 45,459</b>	<b>\$ 424,309</b>	<b>\$ 178,955</b>	<b>\$ 243,870</b>	<b>\$ 1,484</b>	<b>\$ 424,309</b>

Al 31 de octubre de 2013 <sup>(1)</sup>	Vigencia restante antes del vencimiento					Sensibilidad a las tasas				
	Dentro de un año	Uno a cinco años	Cinco a diez años	Más de diez años	Sin vencimiento específico	Total	Flotante <sup>(2)</sup>	Tasa fija <sup>(2)</sup>	No sensible a las tasas de interés	Total
(en millones de dólares)										
Hipotecarios	\$ 36,818	\$ 154,939	\$ 9,700	\$ 6,961	\$ 1,447	\$ 209,865	\$ 50,463	\$ 157,551	\$ 1,851	\$ 209,865
Personales y sobre tarjetas de crédito	11,893	19,781	3,387	939	40,008	76,008	37,154	37,911	943	76,008
Corporativos y de gobierno	58,826	51,385	4,070	440	4,894	119,615	76,392	41,113	2,110	119,615
<b>Total de préstamos</b>	<b>\$ 107,537</b>	<b>\$ 226,105</b>	<b>\$ 17,157</b>	<b>\$ 8,340</b>	<b>\$ 46,349</b>	<b>\$ 405,488</b>	<b>\$ 164,009</b>	<b>\$ 236,575</b>	<b>\$ 4,904</b>	<b>\$ 405,488</b>
Reserva para pérdidas por créditos	–	–	–	–	(3,273)	(3,273)	–	–	(3,273)	(3,273)
<b>Total de préstamos neto de reservas para pérdidas por créditos</b>	<b>\$ 107,537</b>	<b>\$ 226,105</b>	<b>\$ 17,157</b>	<b>\$ 8,340</b>	<b>\$ 43,076</b>	<b>\$ 402,215</b>	<b>\$ 164,009</b>	<b>\$ 236,575</b>	<b>\$ 1,631</b>	<b>\$ 402,215</b>

(1) Ciertos montos del período anterior se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de la NIIF 10 en 2014 (véase la Nota 4).

(2) Ciertos montos se han reclasificado para que estén de acuerdo con la clasificación del ejercicio actual.

## 14 Préstamos deteriorados y reserva para pérdidas por créditos

### (a) Préstamos deteriorados<sup>(1)(2)</sup>

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014			2013		
	Monto bruto de los préstamos deteriorados <sup>(1)</sup>	Reserva para pérdidas por créditos	Neto	Monto bruto de los préstamos deteriorados <sup>(1)</sup>	Reserva para pérdidas por créditos	Neto
Corporativos y a gobierno	\$ 1,455	\$ 614 <sup>(3)</sup>	\$ 841	\$ 1,385	\$ 561 <sup>(3)</sup>	\$ 824
Hipotecarios	1,491	359 <sup>(4)</sup>	1,132	1,270	338 <sup>(4)</sup>	932
Personales y sobre tarjetas de crédito	1,254	1,225 <sup>(4)</sup>	29	1,046	994 <sup>(4)</sup>	52
Total	\$ 4,200	\$ 2,198	\$ 2,002	\$ 3,701	\$ 1,893	\$ 1,808
Por sector geográfico:						
Canadá			\$ 378			\$ 363
Estados Unidos			11			149
Otros países			1,613			1,296
Total			\$ 2,002			\$ 1,808

(1) Los ingresos por intereses registrados sobre los préstamos deteriorados durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2014 fueron de \$ 18 (\$ 19 en 2013).

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

(3) La reserva para pérdidas por créditos para préstamos a empresas y a gobiernos se evalúa individualmente.

(4) La reserva para pérdidas por créditos para los préstamos hipotecarios y los préstamos personales y sobre las tarjetas de crédito se evalúa sobre una base colectiva.

En los ejercicios finalizados el 31 de octubre de 2014 y de 2013, el Banco habría registrado ingresos por intereses adicionales de \$ 287 millones y \$ 263 millones, respectivamente, si estos préstamos deteriorados se hubieran clasificado como préstamos productivos.

### (b) Reserva para pérdidas por créditos

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014					
	Saldo al inicio del ejercicio	Castigos <sup>(1)</sup>	Recuperaciones	Provisión para pérdidas por créditos	Otros, incluyendo ajustes por conversión de moneda extranjera	Saldo al cierre del ejercicio
Individual	\$ 561	\$ (338)	\$ 93	\$ 265	\$ 33	\$ 614
Colectiva	2,604	(1,559)	399	1,403	9	2,856
Total antes de préstamos garantizados por la FDIC	3,165	(1,897)	492	1,668	42	3,470
Préstamos garantizados por la FDIC <sup>(2)</sup>	108	–	18	35	10	171
	\$ 3,273	\$ (1,897)	\$ 510	\$ 1,703	\$ 52	\$ 3,641

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2013					
	Saldo al inicio del ejercicio	Castigos <sup>(1)</sup>	Recuperaciones	Provisión para pérdidas por créditos	Otros, incluyendo ajustes por conversión de moneda extranjera	Saldo al cierre del ejercicio
Individual	\$ 469	\$ (201)	\$ 111	\$ 155	\$ 27	\$ 561
Colectiva	2,420	(1,268)	332	1,117	3	2,604
Total antes de préstamos garantizados por la FDIC	2,889	(1,469)	443	1,272	30	3,165
Préstamos garantizados por la FDIC <sup>(2)</sup>	88	–	–	16	4	108
	\$ 2,977	\$ (1,469)	\$ 443	\$ 1,288	\$ 34	\$ 3,273

	2014	2013
Representada por:		
Reserva contra préstamos deteriorados	\$ 2,198	\$ 1,893
Reserva contra préstamos productivos y préstamos vencidos pero no deteriorados <sup>(3)</sup>	1,272	1,272
Total antes de préstamos garantizados por la FDIC	3,470	3,165
Préstamos garantizados por la FDIC <sup>(2)</sup>	171	108
	\$ 3,641	\$ 3,273

(1) Para las carteras de mayoreo, préstamos deteriorados reestructurados durante el ejercicio fueron de \$ 373 (\$ 101 en 2013). Los préstamos deteriorados registrados como pérdida total durante el ejercicio sumaron \$ 27 (\$ 22 en 2013). Los préstamos deteriorados reestructurados durante el ejercicio sumaron \$ 113 (\$ 166 en 2013).

Para las carteras de banca personal y de pequeñas empresas, los préstamos deteriorados reestructurados durante el ejercicio fueron de \$ 6 (\$ 8 en 2013). Los préstamos deteriorados reestructurados durante el ejercicio sumaron \$ 8 (\$ 22 en 2013).

(2) Representa el monto bruto de la reserva para pérdidas por créditos ya que las cuentas por cobrar de la FDIC se registran por separado en Otros activos.

(3) La reserva para préstamos productivos es atribuible a los préstamos corporativos y a gobierno de \$ 584 ((\$ 953) en 2013) a préstamos personales y sobre tarjetas de crédito de \$ 527 ((\$ 129) en 2013) y préstamos hipotecarios de \$ 161 ((\$ 190) en 2013).

### (c) Total de préstamos garantizados por la FDIC

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014	2013
R-G Premier Bank		
Saldo de principal insoluto	\$ 2,688	\$ 2,929
Ajustes al valor razonable	(357)	(499)
Valor en libros neto	2,331	2,430
Reserva para pérdidas por créditos	(171)	(108)
	\$ 2,160	\$ 2,322

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 ésta garantiza el 80% de las pérdidas por créditos. Las provisiones por pérdidas por créditos en el estado consolidado de resultados relacionadas con estos préstamos se reflejan netas del monto previsto del reembolso por parte de la FDIC. La reserva para pérdidas por créditos en el estado consolidado de situación financiera se registra en términos brutos. Al 31 de octubre de 2014, el valor en libros de los préstamos garantizados por la FDIC fue de \$ 2,200 millones (\$ 2,300 millones en 2013) con un saldo por cobrar neto de \$ 275 millones (\$ 366 millones) de la FDIC incluidos en Otros activos en el estado consolidado de situación financiera.

### (d) Préstamos vencidos pero no deteriorados<sup>(1)</sup>

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)	2014 <sup>(2)(3)</sup>				2013 <sup>(2)(3)</sup>			
	31 - 60 días	61 - 90 días	91 días y más	Total	31 - 60 días	61 - 90 días	91 días y más	Total
Hipotecarios	\$ 1,253	\$ 483	\$ 153	\$ 1,889	\$ 1,248	\$ 496	\$ 180	\$ 1,924
Personales y sobre tarjetas de crédito	591	298	48	937	506	241	49	796
Corporativos y de gobierno	140	57	233	430	209	81	172	462
<b>Total</b>	<b>\$ 1,984</b>	<b>\$ 838</b>	<b>\$ 434</b>	<b>\$ 3,256</b>	<b>\$ 1,963</b>	<b>\$ 818</b>	<b>\$ 401</b>	<b>\$ 3,182</b>

(1) Los préstamos vencidos por menos de 30 días no se incluyen en este análisis ya que desde el punto de vista administrativo no se consideran vencidos.

(2) Excluye los préstamos garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición 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.

## 15 Baja en cuentas de activos financieros

### Bursatilización de los préstamos hipotecarios

El Banco bursatiliza los préstamos hipotecarios totalmente garantizados, originados 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 por sus siglas en inglés), bajo el patrocinio de Canada Mortgage Housing Corporation (CMHC). Los títulos valores respaldados por hipotecas creados bajo este programa se venden a Canada Housing Trust (el Fideicomiso), una entidad patrocinada por el gobierno, conforme al programa Canada Mortgage Bond (CMB) 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)	2014 <sup>(1)</sup>	2013 <sup>(1)</sup>
<b>Activos</b>		
Valor en libros de los préstamos hipotecarios	\$ 17,969	\$ 15,832
Otros activos relacionados <sup>(2)</sup>	2,425	11,160
<b>Pasivos</b>		
Valor en libros de los pasivos asociados	20,414	27,289

(1) El valor razonable de los activos transferidos es de \$ 20,430 (\$ 26,894 en 2013) y el de los pasivos asociados es de \$ 20,791 (\$ 27,577 en 2013), para una posición neta de \$ (361) (\$ 683) en 2013.

(2) Incluyen el efectivo fiduciario y de inversión permitidos adquiridos como parte de la cuenta de reinversión de capital que el Banco está obligado a mantener para poder participar en los programas.

### Bursatilización de préstamos personales

El Banco bursatiliza en forma rotativa una parte de sus cuentas por cobrar de líneas de crédito personales sin garantía a través de una entidad estructurada consolidada. Las cuentas por cobrar siguen contabilizándose en el estado consolidado de situación financiera como préstamos personales. Para mayor información, véase la Nota 16.

### 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)	2014 <sup>(1)</sup>	2013 <sup>(1)</sup>
Valor en libros de los activos asociados a:		
Contratos de recompra <sup>(2)</sup>	\$ 80,335	\$ 68,868
Contratos de valores dados en préstamo	37,110	25,609
<b>Total</b>	<b>117,445</b>	<b>94,477</b>
Valor en libros de los pasivos asociados <sup>(3)</sup>	\$ 88,953	\$ 77,508

(1) El valor razonable de los activos transferidos es de \$ 117,445 (\$ 94,477 al 31 de octubre de 2013) y el de los pasivos asociados es de \$ 88,953 (\$ 77,508 al 31 de octubre de 2013), para una posición neta de \$ 28,492 (\$ 16,969 al 31 de octubre de 2013).

(2) No incluye la constitución de sobregarantías para los activos pignoraados.

(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.

## 16 Entidades estructuradas

### (a) Entidades estructuradas consolidadas

El siguiente cuadro presenta información acerca de las entidades estructuradas consolidadas por el Banco.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014		2013 <sup>(2)</sup>	
	Total del activo	Total del pasivo	Total del activo	Total del pasivo
Estados Unidos Fondo multivendedor de papel comercial administrado por el Banco en Estados Unidos	\$ 6,405	\$ 6,380	\$ 5,988	\$ 6,075
Entidades de financiamiento del Banco	29,416	28,457	34,436	33,645
Otros	122	–	196	61
<b>Total</b>	<b>\$ 35,943<sup>(1)</sup></b>	<b>\$ 34,837</b>	<b>\$ 40,620<sup>(1)</sup></b>	<b>\$ 39,781</b>

(1) Incluye instrumentos emitidos por otras entidades del Banco por un monto de \$ 29,200 millones (\$ 34,300 millones en 2013) que se compensan en la consolidación.

(2) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de la NIIF 10 (véase la Nota 4).

#### 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, por sus siglas en inglés). 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 provee al fondo una mejora de crédito en todo el programa y tiene los pagarés subordinados emitidos por el mismo.

La exposición del Banco con respecto a este fondo a través del LAPA, incluida la obligación de comprar activos relacionados con incumplimientos, así como la mejora de crédito del Banco que provee y su inversión en pagarés subordinados 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 del 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 y Hollis Receivables Term Trust II.

Las actividades de estas entidades estructuradas están limitadas, en general, a mantener 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 2014, había \$ 12,200 millones (\$ 13,200 millones al 31 de octubre de 2013) de bonos cubiertos en circulación registrados como depósitos corporativos y de gobiernos en el estado consolidado de situación financiera. El monto de los bonos cubiertos en circulación del Banco es en dólares estadounidenses. Al 31 de octubre de 2014, los activos pignorados con relación a estos bonos cubiertos fueron de \$ 12,900 millones (31 de octubre de 2013 – \$ 14,200 millones).

##### 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 2014, había \$ 5,300 millones (no registró cambio al 31 de octubre de 2013) de bonos cubiertos en circulación registrados como depósitos corporativos y de gobiernos en el estado consolidado de situación financiera. El monto de los bonos cubiertos en circulación del Banco es en dólares estadounidenses y Euros. Al 31 de octubre de 2014, los activos pignorados con relación a estos bonos cubiertos fueron de \$ 5,800 millones (31 de octubre de 2013 – no registró cambio).

#### Fideicomiso de bursatilización de líneas de crédito personales

El Banco bursatiliza en forma rotativa 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, además de que mantiene los pagarés subordinados emitidos por ella.

Al 31 de octubre de 2014, había \$ 1,000 millones (\$ 500 millones al 31 de octubre de 2013) de pagarés en circulación registrados como depósitos corporativos y de gobiernos en el estado consolidado de situación financiera. Al 31 de octubre de 2014, los activos pignorados con relación a estos pagarés fueron de \$ 1,200 millones (31 de octubre de 2013 – \$ 600 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.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014				
	Fondos multivendedores de papel comercial administrados por el Banco en Canadá	Entidades para fines de financiamiento estructuradas	Entidades de financiamiento de capital	Otros	Total
<b>Total activos (en estados financieros de entidades estructuradas)</b>	<b>\$ 2,707</b>	<b>\$ 12,165</b>	<b>\$ 1,520</b>	<b>\$ 945</b>	<b>\$ 17,337</b>
<b>Activos registrados en los estados financieros del Banco</b>					
Activos para negociación	13	422	–	52	487
Títulos de inversión	–	1,487	15	79	1,581
Préstamos <sup>(1)</sup>	–	924	52	56	1,032
	<b>13</b>	<b>2,833</b>	<b>67</b>	<b>187</b>	<b>3,100</b>
<b>Pasivos registrados en los estados financieros del Banco</b>					
Depósitos – Corporativos y de gobierno	–	–	1,488	–	1,488
	–	–	1,488	–	1,488
<b>Exposición máxima del Banco a pérdidas</b>	<b>\$ 2,707</b>	<b>\$ 2,833</b>	<b>\$ 67</b>	<b>\$ 187</b>	<b>\$ 5,794</b>
	2013 <sup>(2)</sup>				
Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Fondos multivendedores de papel comercial administrados por el Banco en Canadá	Entidades para fines de financiamiento estructuradas	Entidades de financiamiento de capital	Otros	Total
<b>Total activos (en estados financieros de entidades estructuradas)</b>	<b>\$ 3,018</b>	<b>\$ 2,383</b>	<b>\$ 1,520</b>	<b>\$ 1,008</b>	<b>\$ 7,929</b>
<b>Activos registrados en los estados financieros del Banco</b>					
Activos para negociación	13	–	–	50	63
Títulos de inversión	–	123	32	62	217
Préstamos <sup>(1)</sup>	–	1,114	57	100	1,271
	<b>13</b>	<b>1,237</b>	<b>89</b>	<b>212</b>	<b>1,551</b>
<b>Pasivos registrados en los estados financieros del Banco</b>					
Depósitos – Corporativos y de gobierno	–	–	1,488	–	1,488
	–	–	1,488	–	1,488
<b>Exposición máxima del Banco a pérdidas</b>	<b>\$ 3,018</b>	<b>\$ 1,257</b>	<b>\$ 89</b>	<b>\$ 212</b>	<b>\$ 4,576</b>

(1) Los saldos de préstamos se presentan netos de la reserva para pérdidas por créditos.

(2) Ciertos montos de periodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de la NIIF 10 (véase la Nota 4).

La exposición máxima a pérdidas del Banco representa los montos teóricos de las garantías, servicios de liquidez y otras relaciones de respaldo crediticio con las entidades 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 2014, el Banco registró \$ 3,100 millones (\$ 1,500 millones en 2013), 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. Los acuerdos de liquidez no requieren que el Banco compre activos relacionados con incumplimientos. Además, el Banco no ha previsto 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 (\$ 1,100 millones en 2013) 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.

**Entidades de financiamiento de capital**

La adopción de la NIIF 10 *Estados Financieros Consolidados*, ha dado como resultado principalmente la desconsolidación de Scotiabank Capital Trust y Scotiabank Tier 1 Trust (en conjunto, los "fideicomisos de capital") mediante los cuales el Banco emite ciertos instrumentos de inversión de capital. Estas entidades están diseñadas para traspasar el riesgo de crédito

del Banco a los tenedores de los títulos de valores. Por lo tanto, el Banco no posee exposición o derechos a rendimientos variables de estas entidades. Como resultado, los Depósitos – Corporativos y de gobierno aumentaron en \$ 1,500 millones (\$ 1,500 millones en 2013).

**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 no 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. Para determinar si en esencia es patrocinador de la entidad, el Banco también considera la continuidad de su participación y sus obligaciones, entre otros factores. Al 31 de octubre de 2014, el Banco consideró los fondos mutuos y administró compañías 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)	2014			2013		
	Fondos <sup>(1)</sup>	Compañías administradas por Scotia	Total	Fondos <sup>(1)</sup>	Compañías administradas por Scotia	Total
Ingresos	\$ 1,804	\$ 18	\$ 1,822	\$ 1,565	\$ 20	\$ 1,585

(1) Incluye fondos mutuos, otros fondos y fideicomisos.

El Banco registró ingresos de \$ 1,822 millones (\$ 1,585 millones al 31 de octubre de 2013) de su participación en entidades estructuradas no consolidadas patrocinadas por el Banco para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2014, compuesto de \$ 4 millones por intereses (\$ 3 millones al 31 de octubre de 2013), \$ 141 millones por comisiones bancarias (\$ 110 millones al 31 de octubre de 2013) y \$ 1,677 por comisiones bancarias y gestión patrimonial (\$ 1,472 millones al 31 de octubre de 2013), incluyendo fondos mutuos, corretaje, gestión de inversiones y fideicomiso.

**17 Propiedad y equipo**

(en millones de dólares)	Terrenos	Edificios	Equipo	Mejoras a propiedades arrendadas	Total
<b>Costo</b>					
Saldo al 31 de octubre de 2012 <sup>(1)</sup>	\$ 300	\$ 1,647	\$ 3,274	\$ 1,078	\$ 6,299
Adquisiciones	5	103	59	56	223
Adiciones	10	108	165	47	330
Ventas	(22)	(152)	(118)	(31)	(323)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(9)	(57)	(57)	(4)	(127)
Saldo al 31 de octubre de 2013 <sup>(1)</sup>	\$ 284	\$ 1,649	\$ 3,323	\$ 1,146	\$ 6,402
Adquisiciones	–	–	–	–	–
Adiciones	11	168	177	94	450
Ventas	(40)	(155)	(148)	(41)	(384)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	11	25	26	25	87
Saldo al 31 de octubre de 2014	\$ 266	\$ 1,687	\$ 3,378	\$ 1,224	\$ 6,555
<b>Depreciación acumulada</b>					
Saldo al 31 de octubre de 2012 <sup>(1)</sup>	\$ –	\$ 685	\$ 2,717	\$ 679	\$ 4,081
Depreciación	–	53	173	71	297
Ventas <sup>(1)</sup>	–	(19)	(96)	(30)	(145)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	–	(28)	(22)	5	(45)
Saldo al 31 de octubre de 2013 <sup>(1)</sup>	\$ –	\$ 691	\$ 2,772	\$ 725	\$ 4,188
Depreciación	–	36	184	77	297
Ventas	–	(23)	(152)	(57)	(232)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	–	11	11	8	30
Saldo al 31 de octubre de 2014	\$ –	\$ 715	\$ 2,815	\$ 753	\$ 4,283
<b>Valor neto en libros</b>					
Saldo al 31 de octubre de 2013 <sup>(1)</sup>	\$ 284	\$ 958	\$ 551	\$ 421	\$ 2,214 <sup>(2)</sup>
Saldo al 31 de octubre de 2014	\$ 266	\$ 972	\$ 563	\$ 471	\$ 2,272 <sup>(2)</sup>

(1) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de la NIIF 10 en 2014 (véase la Nota 4).

(2) Incluye \$ 41 (\$ 36 en 2013) de propiedades de inversión.

**18 Inversiones en empresas asociadas**

El Banco tuvo inversiones importantes en las siguientes empresas asociadas:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014					2013
	País de constitución	Naturaleza del negocio	Porcentaje de participación	Fecha de los estados financieros <sup>(1)</sup>	Valor en libros	Valor en libros
CI Financial Corp. <sup>(2)</sup>	<b>Canadá</b>	<b>Gestión de Patrimonio</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>\$ –</b>	<b>\$ 2,577</b>
Thanachart Bank Public Company Limited	<b>Tailandia</b>	<b>Servicios Bancarios</b>	<b>49.0%</b>	<b>30 de septiembre de 2014</b>	<b>2,134</b>	1,921
Actividades de Canadian Tire's Financial Services (CTFS) <sup>(3)</sup>	<b>Canadá</b>	<b>Servicios Financieros</b>	<b>20.0%</b>	<b>1 de octubre de 2014</b>	<b>509</b>	–
Bank of Xi'an Co. Ltd. <sup>(4)</sup>	<b>China</b>	<b>Servicios Bancarios</b>	<b>19.0%</b>	<b>30 de septiembre de 2014</b>	<b>359</b>	291
Maduro & Curiel's Bank N.V. <sup>(5)</sup>	<b>Curacao</b>	<b>Servicios Bancarios</b>	<b>48.2%</b>	<b>30 de septiembre de 2014</b>	<b>221</b>	191
Banco del Caribe	<b>Venezuela</b>	<b>Servicios Bancarios</b>	<b>26.6%</b>	<b>30 de septiembre de 2014</b>	<b>54</b>	156

(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 17 de junio de 2014, el Banco realizó la venta de 82,800,000 acciones (equivalentes al 29.1% del derecho de propiedad) de CI Financial Corp. a través de una oferta pública. Como resultado, el Banco no tiene la capacidad para ejercer una influencia significativa y no contabiliza la inversión restante en CI Financial Corp. basado en el método de la participación. En la misma fecha, el interés retenido restante se clasificó como capital disponible para la venta y registró a valor razonable basado en el precio cotizado en el mercado (véase la Nota 41).

(3) 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). Al 31 de octubre de 2014, CTFS registró un total de activos de \$ 5,351 y pasivos de \$ 4,387.

(4) El Banco puede tener una influencia significativa a través de su representación en la Junta Directiva.

(5) 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 2014, las reservas se cifraron en \$ 52 (\$ 43 en 2013; \$ 38 en 2012).

En seguida se resume la información financiera de las empresas asociadas importantes del Banco.

(en millones de dólares)	Correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2014 <sup>(1)</sup>			
	Ingresos	Utilidad neta	Total del activo	Total del pasivo
CI Financial Corp. <sup>(2)</sup>	<b>\$ n/a</b>	<b>\$ n/a</b>	<b>\$ n/a</b>	<b>\$ n/a</b>
Thanachart Bank Public Company Limited	<b>1,488</b>	<b>336</b>	<b>34,124</b>	<b>30,571</b>
Bank of Xi'an Co. Ltd.	<b>695</b>	<b>299</b>	<b>25,259</b>	<b>23,558</b>
Maduro & Curiel's Bank N.V.	<b>291</b>	<b>86</b>	<b>4,117</b>	<b>3,642</b>
Banco del Caribe	<b>1,160</b>	<b>107</b>	<b>16,728</b>	<b>15,106</b>

(en millones de dólares)	Correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2013 <sup>(1)</sup>			
	Ingresos	Utilidad neta	Total del activo	Total del pasivo
CI Financial Corp.	\$ 1,535	\$ 405	\$ 2,986	\$ 1,218
Thanachart Bank Public Company Limited	1,988	502	34,047	30,887
Bank of Xi'an Co. Ltd.	520	245	19,795	18,479
Maduro & Curiel's Bank N.V.	264	84	3,512	3,100
Banco del Caribe	754	142	10,141	9,202

(1) Según los estados financieros publicados más recientemente.

(2) Como resultado de la venta parcial de CI Financial Corp, realizada por el Banco el 17 de junio de 2014, este ya no tiene la capacidad de ejercer influencia significativa y no contabiliza la inversión restante con base en el método de la participación.

**Inversión en Banco del Caribe**

Venezuela ha sido designado como un país hiperinflacionario y su gobierno ha impuesto medidas de control de cambio de divisas. Estas restricciones han limitado la capacidad del Banco de repatriar efectivo y dividendos desde Venezuela.

Al 31 de octubre de 2014, la inversión total neta en el Banco del Caribe era de \$ 54 millones, junto con activos monetarios, que comprenden efectivos y dividendos por cobrar fue convertida usando el tipo de cambio SICAD II de 1 dólar por 50 VEF. Estos montos fueron valorizados anteriormente usando el tipo de cambio oficial de 1 dólar por 6.3 VEF.

Como resultado el Banco registro una reducción en el valor en libros de la inversión en asociadas de \$ 129 millones con un descenso corresponden en otra utilidad integral. El Banco también ha reconocido pérdidas por tipo de cambio de \$ 47 millones en el estado consolidado de resultados como utilidad operacional, en relación con los activos monetarios.



## 19 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)	Servicios bancarios Canadienses	Gestión de Patrimonios y Seguros	Mercados de Capital Globales	Banca Corporativa y de Inversión			Total
				Global	América Latina	Caribe y Centroamérica	
Saldo al 31 de octubre de 2012	\$ 319	\$ 2,015	\$ 87	\$ 109	\$ 2,063	\$ 646	\$ 5,239
Adquisiciones	1,314 <sup>(1)</sup>	277	–	–	29	–	1,620
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	–	(9)	5	5	(14)	21	8
Saldo al 31 de octubre de 2013	\$ 1,633	\$ 2,283	\$ 92	\$ 114	\$ 2,078	\$ 667	\$ 6,867
Adquisiciones	–	–	–	–	–	–	–
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	–	9	8	9	(37)	53	42
Saldo al 31 de octubre de 2014	\$ 1,633	\$ 2,292	\$ 100	\$ 123	\$ 2,041	\$ 720	\$ 6,909

(1) El cambio al 31 de octubre de 2012 se debe a la adquisición de Tangerine Bank (antes ING Bank of Canada). Para mayor información, véase la Nota 41.

### 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.

La Dirección determina el valor en libros de una unidad de generación de efectivo aplicando modelos internos de capital económico aprobados. Estos modelos tienen en cuenta diversos factores que incluyen riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo operativo, y otros riesgos pertinentes a las operaciones relativos a cada unidad de generación de efectivo. 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 18 veces. (7 a 14 veces en 2013).

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 los 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 2014 y al 31 de julio de 2013 no se registró ningún deterioro.

### Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a activos con una vida útil definida y activos con una vida útil indefinida. Los 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 <sup>(1)</sup>	Otros intangibles	
Costo					
Saldo al 31 de octubre de 2012	\$ 1,056	\$ 977	\$ 2,325	\$ 67	\$ 4,425
Adquisiciones	79	243	–	–	322
Adiciones	293	2	–	–	295
Ventas	(8)	–	–	–	(8)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(20)	(4)	–	–	(24)
Saldo al 31 de octubre de 2013	\$ 1,400	\$ 1,218	\$ 2,325	\$ 67	\$ 5,010
Adquisiciones	–	–	–	–	–
Adiciones	372	1	–	–	373
Ventas	–	–	–	(1)	(1)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(1)	12	–	1	12
Saldo al 31 de octubre de 2014	\$ 1,771	\$ 1,231	\$ 2,325	\$ 67	\$ 5,394
Amortización acumulada					
Saldo al 31 de octubre de 2012	\$ 377	\$ 595	\$ –	\$ –	\$ 972
Gasto por amortización	116	103	–	–	219
Ventas	(4)	–	–	–	(4)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(10)	(4)	–	–	(14)
Saldo al 31 de octubre de 2013	\$ 479	\$ 694	\$ –	\$ –	\$ 1,173
Gasto por amortización	143	86	–	–	229
Ventas	–	–	–	–	–
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	7	10	–	–	17
Saldo al 31 de octubre de 2014	\$ 629	\$ 790	\$ –	\$ –	\$ 1,419
Valor neto en libros					
Al 31 de octubre de 2013	\$ 921 <sup>(2)</sup>	\$ 524	\$ 2,325	\$ 67	\$ 3,837
Al 31 de octubre de 2014	\$ 1,142 <sup>(2)</sup>	\$ 441	\$ 2,325	\$ 67	\$ 3,975

(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 \$ 251 (\$ 175 en 2013), programas generados internamente por \$ 481 (\$ 396 en 2013) y programas en proceso de desarrollo no sujetos a amortización por \$ 410 \$ 350 en 2013).

**Evaluación de deterioro de los activos intangibles**

Los activos intangibles con una vida útil indefinida están sujetos a una evaluación de deterioro en cada ejercicio, o con mayor frecuencia si un suceso o cambio de circunstancias indica un posible deterioro. El deterioro se identifica comparando el valor en libros del activo con su monto recuperable. El monto recuperable de los contratos de gestión de fondos se determina con el método de las utilidades excedentes en múltiples períodos, basado en el valor en uso. Este método utiliza las proyecciones de flujos de efectivo de los presupuestos financieros aprobados por la Dirección, que incluyen supuestos fundamentales relativos a la valorización de mercado, las ventas netas de fondos y los márgenes de operación, considerando la experiencia y las expectativas del mercado. Las proyecciones de flujos de efectivo abarcan un período de 5 años; y posteriormente se aplica una tasa de crecimiento final del 4.5% (4.5% en 2013). Estos flujos de efectivo se han descontado a una tasa del 10% (10% en 2013). La Dirección considera que los 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 2014 y al 31 de julio de 2013 no se registró ningún deterioro.

**20 Otros activos**

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014	2013 <sup>(1)</sup>
Intereses acumulados	\$ 1,690	\$ 1,643
Cuentas por cobrar	1,172	1,073
Activos por impuestos corrientes	565	539
Activos de planes de jubilación (Note 31)	117	132
Por cobrar a corredores, intermediarios financieros y clientes	945	1,222
Por cobrar a la Federal Deposit Insurance Corporation	275	366
Otros	4,995	5,548
<b>Total</b>	<b>\$ 9,759</b>	<b>\$ 10,523</b>

(1) Ciertos montos de periodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014 (véase la Nota 4).

**21 Arrendamientos****(a) Como arrendador****Cuentas por cobrar de arrendamiento financiero**

El Banco ofrece el financiamiento basado en activos y utiliza una amplia variedad de tecnología internacional, equipo industrial y empresas comerciales para ofrecer programas financieros adaptados a las necesidades de fabricantes, intermediarios financieros y distribuidores de activos.

Las cuentas por cobrar de arrendamiento financiero se incluyen dentro de los préstamos. La inversión neta del Banco en las cuentas por cobrar de arrendamiento financiero fue la siguiente:

Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)	Inversión bruta en cuentas por cobrar de arrendamiento financiero	Utilidad financiera futura	Valor actual de las cuentas por cobrar de pagos mínimos de arrendamiento
Un año o menos	\$ 1,410	\$ 190	\$ 1,220
Más de un año pero menos de cinco años	3,177	342	2,835
Más de cinco años	298	55	243
<b>Total</b>	<b>\$ 4,885</b>	<b>\$ 587</b>	<b>\$ 4,298</b>

Al 31 de octubre de 2013 (en millones de dólares)	Inversión bruta en cuentas por cobrar de arrendamiento financiero	Utilidad financiera futura	Valor actual de las cuentas por cobrar de pagos mínimos de arrendamiento
Un año o menos	\$ 1,368	\$ 174	\$ 1,194
Más de un año pero menos de cinco años	3,021	314	2,707
Más de cinco años	277	34	243
<b>Total</b>	<b>\$ 4,666</b>	<b>\$ 522</b>	<b>\$ 4,144</b>

Al 31 de octubre de 2014, se había registrado un valor residual sin garantía de \$ 71 millones (\$ 66 millones en 2013) y la reserva acumulada para las cuentas por cobrar de pagos mínimos de arrendamiento incobrables ascendía a \$ 17 millones (\$ 16 millones en 2013).

**(b) Como arrendatario****Compromisos de arrendamiento operativo**

El Banco arrienda diversas oficinas, sucursales y otras instalaciones conforme a contratos de arrendamiento operativo no rescindibles, con diferentes vigencias y derechos de escalación y renovación. No se estipulan rentas contingentes por pagar. El Banco también arrienda equipo conforme a contratos de arrendamiento no rescindibles. Conforme a los contratos de arrendamiento operativo no rescindibles suscritos por el Banco como arrendatario, los pagos mínimos de arrendamiento futuros son los siguientes:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014	2013
Un año o menos	\$ 310	\$ 289
Más de un año pero menos de cinco años	811	751
Más de cinco años	577	499
<b>Total</b>	<b>\$ 1,698</b>	<b>\$ 1,539</b>

El monto total de los pagos de subarrendamiento mínimos futuros por recibir conforme a dichos contratos en la fecha del informe ascendió a \$ 16 millones (\$ 16 millones en 2013).

Los gastos por arrendamiento de edificios, incluidos en los gastos de instalaciones y tecnología en el estado consolidado de resultados, ascendieron a \$ 392 millones (\$ 378 millones en 2013).

## 22 Depósitos

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014					2013 <sup>(1)</sup>
	Por pagar a la vista		Por pagar previo aviso	Por pagar en un plazo fijo	Total	
	Con intereses	Sin intereses				
Personales	\$ 5,197	\$ 4,570	\$ 91,919	\$ 73,477	\$ 175,163	\$ 171,048
Corporativos y de gobierno	49,744	19,318	29,951	243,354	342,367	313,820
Instituciones financieras	5,176	3,096	2,005	26,210	36,487	33,019
<b>Total</b>	<b>\$ 60,117</b>	<b>\$ 26,984</b>	<b>\$ 123,875<sup>(2)</sup></b>	<b>\$ 343,041</b>	<b>\$ 554,017</b>	<b>\$ 517,887</b>
Registrados en:						
Canadá					\$ 373,491	\$ 350,599
Estados Unidos					84,710	77,685
Reino Unido					13,296	10,779
México					13,668	11,907
Perú					11,701	10,552
Chile					5,785	5,723
Colombia					7,450	6,578
Otros países					43,916	44,064
<b>Total<sup>(3)</sup></b>					<b>\$ 554,017</b>	<b>\$ 517,887</b>

(1) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de la NIIF 10 en 2014 (véase la Nota 4).

(2) Incluye \$ 104 (\$ 103 en 2013) de depósitos sin intereses.

(3) El monto de los depósitos en dólares estadounidenses asciende a \$ 201,891 (\$ 182,115 en 2013) en pesos mexicanos a \$ 12,444 (\$ 10,480 en 2013) y en otras divisas a \$ 49,836 (\$ 44,612 en 2013).

En relación con los depósitos, la Nota 40 describe una estructura de vencimientos contractuales de 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, de más de cinco años, y sin vencimiento específico.

El siguiente cuadro muestra el programa de vencimientos de los depósitos a plazo en Canadá mayores de \$ 100,000<sup>(1)</sup>.

(en millones de dólares)	Tres meses o menos	De tres a seis meses	De seis a doce meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Al 31 de octubre de 2014</b>	<b>\$ 42,801</b>	<b>\$ 13,907</b>	<b>\$ 23,338</b>	<b>\$ 75,987</b>	<b>\$ 14,110</b>	<b>\$ 170,143</b>
Saldo al 31 de octubre de 2013 <sup>(2)</sup>	\$ 38,844	\$ 12,097	\$ 15,731	\$ 75,451	\$ 7,878	\$ 150,001

(1) La mayor parte de los depósitos a plazo en el extranjero se ubican por arriba de \$ 100,000.

(2) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de la NIIF 10 en 2014 (véase la Nota 4).

## 23 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)			2014		2013
Fecha de vencimiento	Tasa de interés (%)	Condiciones <sup>(1)</sup>	Valor nominal	Valor en libros <sup>(2)</sup>	Valor en libros <sup>(2)</sup>
Abril de 2019	4.94	Rescatados el 15 de abril de 2014.	\$ -	\$ -	\$ 1,000
Enero de 2021	6.65	Rescatables en cualquier momento. Después del 22 de enero de 2016, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 5.85%.	1,000	1,000	1,000
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	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%.	1,750	1,748	1,712
Junio de 2025	8.90	Rescatables en cualquier momento.	250	264	265
Noviembre de 2037	3.015	10,000 millones de yenes. Rescatables el 20 de noviembre de 2017.	100	99	107
Abril de 2038	3.37	10,000 millones de yenes. Rescatables el 9 de abril de 2018.	101	99	108
Agosto de 2085	Flotante	US \$ 142 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.	160	160	148
			<b>\$ 4,861</b>	<b>\$ 4,871</b>	<b>\$ 5,841</b>

(1) De conformidad con las disposiciones de las Pautas del Superintendente relativas a la suficiencia de fondos propios, todos los rescates están sujetos a la aprobación de las autoridades reguladoras y a los términos del prospecto respectivo.

(2) Es posible que el valor en libros efectivo de las obligaciones subordinadas difiera de su valor nominal debido a ajustes en la contabilidad de coberturas.

Los vencimientos contractuales de las obligaciones se resumen en la Nota 40.

**24 Otros pasivos**

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014	2013 <sup>(1)</sup>
Intereses acumulados	\$ 1,920	\$ 1,897
Cuentas por pagar y gastos acumulados	5,265	5,653
Pasivos por impuestos corrientes	1,009	830
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 30)	454	591
Certificados de oro y plata y lingotes de oro	4,571	3,622
Margen y cuentas de garantía	5,078	3,417
Por pagar a corredores, intermediarios financieros y clientes	293	499
Provisiones para riesgos de crédito fuera del balance general y otras (Nota 25)	518	347
Pasivos de planes de jubilación (Nota 31)	817	502
Otros pasivos de subsidiarias y entidades estructuradas	10,020	9,661
Otros	4,840	5,028
<b>Total</b>	<b>\$ 34,785</b>	<b>\$ 32,047</b>

(1) Ciertos montos de periodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014 (ver Nota 4).

**25 Provisiones**

(en millones de dólares)	Riesgos de crédito fuera del balance general	Reestructuración	Otros	Total
Al 1 de noviembre de 2012	\$ 184	\$ 2	\$ 179	\$ 365
Provisiones durante el ejercicio	–	40	51	91
Provisiones utilizadas o que ya no se requieren durante el ejercicio	–	(20)	(89)	(109)
Saldo al 31 de octubre de 2013	\$ 184	\$ 22	\$ 141	\$ 347
Provisiones durante el ejercicio	–	148	116	264
Provisiones utilizadas o que ya no se requieren durante el ejercicio	–	(34)	(59)	(93)
<b>Saldo al 31 de octubre de 2014</b>	<b>\$ 184</b>	<b>\$ 136</b>	<b>\$ 198</b>	<b>\$ 518</b>

**Riesgos de crédito fuera del balance general**

La provisión para riesgos de crédito fuera del balance general se relaciona principalmente con compromisos por préstamos no utilizados, cartas de crédito y cartas de garantía, que se evalúan colectivamente en la misma forma que la reserva colectiva para riesgos de crédito por préstamos productivos dentro del balance general.

**Reestructuración**

En el ejercicio fiscal 2014, el Banco inició ciertas iniciativas de reestructuración para mejorar la experiencia de los clientes del Banco, reducir los costos de manera sostenible, y lograr eficiencias operacionales mayores. Como resultado, para implementar estas iniciativas, durante el cuarto trimestre de 2014, se registró un cargo de \$ 148 millones en otros gastos de operación, relacionado principalmente con los costos de años de servicio de los empleados.

**Otros**

La categoría Otros incluye principalmente las provisiones relacionadas con las reservas para litigios. En el curso normal de sus actividades, el Banco y sus subsidiarias habitualmente son demandados o parte de acciones y procedimientos legales en trámite o por iniciarse, incluyendo acciones iniciadas en nombre de diversas clases de demandantes. Debido a la dificultad inherente de predecir el resultado de dichos asuntos, el Banco no puede afirmar cuál será la posible resolución de los mismos; sin embargo, en función de sus conocimientos actuales, la Dirección considera que los pasivos derivados de litigios en trámite, de existir, no tendrán repercusiones importantes en el estado consolidado de situación financiera del Banco ni en los resultados de sus operaciones.

**26 Acciones ordinarias**

Autorizadas:

Un número ilimitado de acciones ordinarias sin valor nominal o a la par.

Emitidas y pagadas totalmente:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014		2013	
	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto
<b>En circulación al inicio del ejercicio</b>	<b>1,208,588,989</b>	<b>\$ 14,516</b>	1,184,368,672	\$ 13,139
Emitidas conforme al Plan de Dividendos a accionistas y Compra de Acciones <sup>(1)</sup>	8,849,647	574	19,005,803	1,100
Emitidas en relación con el pago basados en acciones, neto (Nota 29)	3,493,491 <sup>(2)</sup>	187	3,500,283 <sup>(2)</sup>	178
Emitidas en relación con la adquisición de una subsidiaria o una empresa asociada	150,118	10	1,714,231	99 <sup>(3)</sup>
Recompradas para cancelación bajo el programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario	(4,500,000)	(56)	–	–
<b>En circulación al cierre del ejercicio</b>	<b>1,216,582,245<sup>(4)</sup></b>	<b>\$ 15,231</b>	1,208,588,989 <sup>(4)</sup>	\$ 14,516

(1) El 28 de enero de 2014, la Junta Directiva aprobó 7,900,000 acciones ordinarias adicionales reservadas para emitirse en el futuro conforme al Plan de Dividendos a Accionistas y Compra de Acciones (el "Plan"). Al 31 de octubre de 2014 se habían reservado 10,048,041 acciones ordinarias para emitirse conforme al Plan.

(2) 133,318 acciones mantenidas por el Banco en relación con los planes de pago basados en acciones fueron liberadas en 2014.

(3) Emitidos en relación con la adquisición de Colfondos SA el 19 de diciembre de 2012.

(4) En el curso normal de las actividades, la subsidiaria distribuidora regulada del Banco compra y vende acciones de éste para facilitar las actividades emprendidas por el cliente y las actividades institucionales de negociación. En el ejercicio fiscal 2014, el número de tales acciones compradas y vendidas ascendió a 13,033,821 (13,559,563 en 2013).

**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 o preferentes en circulación emitidas directamente por él, no se realizarán distribuciones en efectivo con respecto a los valores fiduciarios de Scotiabank. Actualmente, estas limitaciones no restringen el pago de dividendos sobre las acciones preferentes u ordinarias.

**Dividendo**

En 2014 y 2013, los dividendos pagados sobre las acciones ordinarias fueron de \$ 3,110 millones (\$ 2.56 por acción) y \$ 2,858 millones (\$ 2.39 por acción), respectivamente. En su reunión del 4 de diciembre de 2014, la Junta Directiva aprobó un dividendo trimestral de 66 centavos por acción ordinaria. Este dividendo trimestral se aplica a los tenedores de acciones ordinarias registrados al 6 de enero de 2015 y se pagará el 28 de enero de 2015.

**Programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario**

El 27 de mayo de 2014, el Banco anunció que la OSIF junto con la Bolsa de Valores de Canadá aprobaron su programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario (el "Programa de Recompra") de acuerdo con el cual el Banco puede recomprar para su cancelación hasta 12 millones de sus acciones ordinarias. El programa de recompra terminará en la fecha que sea anterior entre el 29 de mayo de 2015 y la fecha en la que el Banco complete sus compras. Durante el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2014, el banco recompró y canceló 4.5 millones de acciones ordinarias bajo el programa de recompra a un precio promedio de \$ 71.04 por acción para un monto total de aproximadamente \$ 320 millones.

**27 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)	2014		2013	
	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto
<b>Acciones preferentes:</b>				
Series 13 <sup>(a)</sup>	–	\$ –	12,000,000	\$ 300
Series 14 <sup>(b)(c)</sup>	13,800,000	345	13,800,000	345
Series 15 <sup>(b)(d)</sup>	13,800,000	345	13,800,000	345
Series 16 <sup>(b)(e)</sup>	13,800,000	345	13,800,000	345
Series 17 <sup>(b)(f)</sup>	9,200,000	230	9,200,000	230
Series 18 <sup>(b)(g)</sup>	7,497,663	187	7,497,663	187
Series 19 <sup>(b)(g)</sup>	6,302,337	158	6,302,337	158
Series 20 <sup>(b)(h)</sup>	8,039,268	201	8,039,268	201
Series 21 <sup>(b)(h)</sup>	5,960,732	149	5,960,732	149
Series 22 <sup>(b)(i)</sup>	9,376,944	234	12,000,000	300
Series 23 <sup>(b)(i)</sup>	2,623,056	66	–	–
Series 24 <sup>(j)</sup>	–	–	10,000,000	250
Series 26 <sup>(k)</sup>	–	–	13,000,000	325
Series 28 <sup>(l)</sup>	–	–	11,000,000	275
Series 30 <sup>(b)(m)</sup>	10,600,000	265	10,600,000	265
Series 32 <sup>(b)(n)</sup>	16,345,767	409	16,345,767	409
<b>Total de acciones preferentes</b>	<b>117,345,767</b>	<b>\$ 2,934</b>	<b>163,345,767</b>	<b>\$ 4,084</b>

**Términos de las acciones preferentes**

	Dividendos por acción	Fecha de emisión	Dividendo inicial	precio emisión	Fecha de pago de dividendo inicial	Tasa de dividendo ajustada	Fecha de rescate	Precio de rescate
<b>Acciones preferentes:</b>								
Series 13 <sup>(a)</sup>	0.300000	15 de marzo de 2005	25.00	0.440500	27 de julio de 2005	–	29 de julio de 2014	25.00
Series 14 <sup>(c)</sup>	0.281250	24 de enero de 2007	25.00	0.283560	26 de abril de 2007	–	28 de abril de 2014 al 27 de abril de 2015	25.50
Series 15 <sup>(d)</sup>	0.281250	5 de abril de 2007	25.00	0.348290	27 de julio de 2007	–	29 de julio de 2014 al 28 de julio de 2015	25.50
Series 16 <sup>(e)</sup>	0.328125	17 de abril de 2007	25.00	0.391950	29 de enero de 2008	–	29 de enero de 2014 al 27 de enero de 2015	25.75
Series 17 <sup>(f)</sup>	0.350000	31 de enero de 2008	25.00	0.337530	28 de abril de 2008	–	28 de abril de 2014 al 27 de abril de 2015	25.75
Series 18 <sup>(g)</sup>	0.209375	25 de marzo de 2008	25.00	0.431500	29 de julio de 2008	2.05%	26 de abril de 2018	25.00
Series 19 <sup>(g)</sup>	0.185500	27 de marzo de 2008	25.00	0.189250	29 de julio de 2013	2.05%	26 de abril de 2013 a 26 de abril de 2018	25.50
Series 20 <sup>(h)</sup>	0.225625	10 de junio de 2008	25.00	0.167800	29 de julio de 2008	1.70%	26 de octubre de 2018	25.00
Series 21 <sup>(h)</sup>	0.163625	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
Series 22 <sup>(i)</sup>	0.239375	9 de septiembre de 2008	25.00	0.482900	28 de enero de 2009	1.88%	26 de enero de 2019	25.00
Series 23 <sup>(i)</sup>	0.174875	26 de enero de 2014	25.00	0.173875	28 de abril de 2014	1.88%	26 de enero de 2014 al 26 de enero de 2019	25.50
Series 24 <sup>(j)</sup>	0.390600	12 de diciembre de 2008	25.00	0.586500	28 de abril de 2009	3.84%	26 de enero de 2014	25.00
Series 26 <sup>(k)</sup>	0.390625	21 de enero de 2009	25.00	0.415240	28 de abril de 2009	4.14%	26 de abril de 2014	25.00
Series 28 <sup>(l)</sup>	0.390625	30 de enero de 2009	25.00	0.376710	28 de abril de 2009	4.46%	26 de abril de 2014	25.00
Series 30 <sup>(m)</sup>	0.240625	12 de abril de 2010	25.00	0.282200	28 de julio de 2010	1.00%	26 de abril de 2015	25.00
Series 32 <sup>(n)</sup>	0.231250	1 de febrero de 2011	25.00	0.215410	27 de abril de 2011	1.34%	2 de febrero de 2016	25.00

- (a) El Banco rescató las acciones preferentes no acumulativas de la Serie 12 el 29 de julio de 2014 a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos.
- (b) Los dividendos en efectivo preferentes no acumulativos de las series 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 30 y 32 son pagaderos trimestralmente en la forma y fecha declaradas por la Junta. Los dividendos de las acciones preferentes no acumulativos con una tasa ajustada de 5 años (series 18, 20, 22, 30 y 32) son pagaderos a la tasa aplicable al período inicial de cinco años a tasa fija finalizado un día antes de la fecha establecida para el rescate. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá más la tasa indicada multiplicada por \$ 25.00. Los dividendos en efectivo preferentes no acumulativos de las series 19, 21, 23, 31 y 33 son pagaderos trimestralmente en la forma y fecha declaradas por la Junta. Los dividendos de las acciones preferentes no acumulativos con una tasa a 5 años (series 19, 21, 23, 31 y 33) son pagaderos por un monto por acción equivalente a la suma de la tasa de los bonos del Tesoro más la tasa de dividendos ajustada de las acciones preferentes convertidas, multiplicada por \$ 25.00. Los tenedores de acciones preferentes a tasa fija tendrán la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes a tasa flotante en la fecha de conversión correspondiente y, en lo sucesivo, cada cinco años. Si el Banco determina que, después de dar trámite a los avisos de elección, hay menos de 1,000,000 de acciones preferentes de las series 18, 20, 22, 30 o 32 emitidas y en circulación en la fecha de conversión aplicable, todas estas acciones se convertirán automáticamente en el mismo número de acciones preferentes de las series 19, 21, 23, 31 o 33.
- (c) Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, entre el 28 de abril de 2014 y el 27 de abril de 2015, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 14, a razón de \$ 25.50 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate y \$ 25.25 por acción si se rescatan durante el período entre el 28 de abril de 2015 y el 26 de abril de 2016, luego de esa fecha no se pagarán primas por rescate.
- (d) Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, entre el 29 de julio de 2014 y el 28 de julio de 2015, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 15, a razón de \$ 25.50 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate y \$ 25.25 por acción si se rescatan durante el período entre el 29 de julio de 2015 y el 26 de julio de 2016, luego de esa fecha no se pagarán primas por rescate.
- (e) Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras entre 29 de enero de 2014 y el 27 de enero de 2015, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 16, a razón de \$ 25.75, junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate a razón \$ 25.50 por acción si se rescatan durante el período entre el 28 de enero de 2015 y el 26 de enero de 2016, y \$ 25.25 por acción si se rescatan entre el 27 de enero de 2016 y el 26 de enero de 2017, y luego de esa fecha no se pagarán primas por rescate.
- (f) Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras entre 28 de abril de 2014 y el 27 de abril de 2015, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 17, a razón de \$ 25.75, junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate a razón \$ 25.50 por acción si se rescatan durante el período entre el 28 de abril de 2015 y el 25 de enero de 2016, y \$ 25.25 por acción si se rescatan entre el 27 de abril de 2016 y el 26 de enero de 2017, y luego de esa fecha no se pagarán primas por rescate.
- (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 o una fecha posterior.
- (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 octubre 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 o una fecha posterior.
- (j) El 26 de enero de 2014, rescataron las acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de 5 años de la serie 24, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos.
- (k) El 26 de abril de 2014, rescataron las acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de 5 años de la serie 26, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos.
- (l) El 26 de abril de 2014, rescataron las acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de 5 años de la serie 28, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos.
- (m) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 30 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 31 el 26 de abril de 2015, y en lo sucesivo el 26 de abril cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 30, el 26 de abril de 2015 y, si se aplica, las de la serie 31 el 26 de abril de 2020, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente.
- (n) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 32 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 33 el 2 de febrero de 2016, y en lo sucesivo el 2 de febrero cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 32, el 2 de febrero de 2016 y, si se aplica, las de la serie 33 el 2 de febrero de 2021, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente.

### *Restricciones en los pagos de dividendos*

De acuerdo con la Ley Bancaria, se prohíbe al Banco declarar dividendos sobre sus acciones preferentes u ordinarias cuando dicho decreto lo ponga o pueda ponerlo en contravención con respecto a la suficiencia de capital, liquidez o algún otro lineamiento normativo que se emita de conformidad con la Ley Bancaria. Además, no se puede pagar dividendos de acciones ordinarias salvo que se hubieren pagado todos los dividendos a que las acciones preferentes tienen derechos o que se hayan reservado fondos suficientes para tal efecto.

En caso de que las distribuciones en efectivo sobre los valores fiduciarios de Scotiabank no se paguen en una fecha de distribución regular, el Banco se compromete a no declarar dividendos de ninguna especie sobre sus acciones ordinarias o preferentes. De modo similar, en caso de que el Banco no declare dividendos periódicos sobre ninguna de sus acciones ordinarias o preferentes en circulación emitidas directamente por él, no se realizarán distribuciones en efectivo con respecto a los valores fiduciarios de Scotiabank. Actualmente, estas limitaciones no restringen el pago de dividendos sobre las acciones preferentes u ordinarias.

En todos los ejercicios presentados, el Banco pagó la totalidad de los dividendos de las acciones preferentes no acumulativas.

## **28 Gestión del capital**

El Banco cuenta con un proceso de gestión del capital para medir, movilizar y supervisar el capital disponible y estimar su suficiencia. Con este proceso, el Banco persigue cuatro objetivos principales: rebasar sus niveles de capital reglamentario e interno a mayor plazo previstos, mantener altas calificaciones de crédito, mantener niveles de capital congruentes con su perfil de riesgo y dar a sus accionistas rendimientos aceptables.

La gestión del capital es compatible con la política correspondiente aprobada por la Junta Directiva. La Alta Dirección elabora la estrategia en materia de capital y supervisa el proceso de gestión del capital del Banco. Los grupos de Finanzas, Tesorería del grupo y Gestión de Riesgo Global del Banco desempeñan un papel esencial en la implementación de la estrategia y la gestión del capital. Para la gestión del capital, se utilizan las mediciones reglamentarias y criterios de medición internos.

Si bien está sujeto a diversas reglamentaciones sobre el capital en las diferentes líneas de negocios y países en que opera, el Banco maneja su suficiencia de capital sobre una base consolidada. Asimismo, toma medidas para asegurarse de que sus subsidiarias cumplan o superen los requisitos reglamentarios aplicables al capital. La Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSIF) de Canadá es el principal organismo regulador de su suficiencia de capital consolidado. Los requisitos de suficiencia de capital canadienses en su mayor parte son compatibles con las normas internacionales establecidas por el Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS por sus siglas en inglés).

A partir del 1 de noviembre de 2012, los bancos canadienses están sujetos a los requisitos de suficiencia de capital revisados publicados por el BCBS, comúnmente conocidos como 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). La OSIF 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 OSFI, se usaron escalares para los activos con riesgo ponderados de ajuste por valuación de créditos de 0.57, 0.65 y 0.77 para el Capital ordinario de nivel 1 (CET1) coeficiente de capital, Coeficiente de capital de nivel 1 y Coeficiente de capital total, respectivamente.

Conforme al Acuerdo 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 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 los 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 la rentabilidad futura, 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. Adicionalmente, los componentes del capital nuevos o revisados incluidos en el capital ordinario son las pérdidas no realizadas sobre los títulos y los montos reducidos relacionados con las participaciones no controladoras.

El Acuerdo de Basilea III prevé mecanismos de transición que permitirán a los bancos cumplir con las normas recién emitidas, del 1 de enero de 2013 al 1 de enero de 2019. Los requisitos de transición brindan la opción de distribuir en 5 años las nuevas deducciones y los componentes del capital adicionales al capital ordinario. Los instrumentos de capital no admisibles 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, conforme a las reglas del BCBS, el Banco deberá cumplir con los nuevos requisitos mínimos de un coeficiente de capital ordinario de nivel 1 de 4.5% más un mecanismo de absorción de conservación de capital de 2.5%, es decir, en conjunto 7%. Incluyendo el mecanismo de absorción de conservación de capital, el coeficiente mínimo de capital de nivel 1 será de 8.5%, y el coeficiente de capital total, de 10.5%.

La OSIF exige que las instituciones de depósito canadienses terminen de implementar las reformas del Acuerdo de Basilea III de 2013, sin ningún mecanismo de transición para las deducciones de capital ("sobre una base integral"), y que cumplan con el objetivo mínimo de capital ordinario del 7% en el primer trimestre de 2013. En una carta consultiva de marzo de 2013, la OSIF calificó a los seis bancos más grandes en Canadá como bancos de importancia sistémica nacional (D-SIB), y aumentó en 1% su coeficiente de capital mínimo reglamentario. Este sobrecargo de 1% se aplicará a más tardar 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.

Los activos con riesgos ponderados representan la exposición del Banco a los riesgos de crédito, de mercado y operativo y se calculan aplicando a la vez los parámetros internos del riesgo de crédito del Banco y las ponderaciones de riesgo establecidas por la OSIF a las exposiciones tanto dentro como fuera del balance general. Bajo el marco propuesto por el Acuerdo de Basilea, el riesgo de crédito puede evaluarse empleando uno de dos métodos principales: el método estándar, que aplica ponderaciones de riesgo establecidas; y el método basado en calificaciones internas, que permite utilizar modelos internos de un banco para determinar los factores clave, en su totalidad o en parte, en el cálculo del capital reglamentario. Los usuarios del método avanzado basado en calificaciones internas (AIRB, por sus siglas en inglés) deben contar con sistemas avanzados de gestión de riesgos para determinar el capital reglamentario a los fines del riesgo de crédito. Una vez que los bancos demuestren su pleno cumplimiento con los requisitos del método AIRB, y la OSIF apruebe su uso, podrán empezar a aplicar este método para determinar sus necesidades de capital. El Banco aplica el AIRB para evaluar el riesgo de crédito en sus carteras esenciales de Canadá, Estados Unidos y Europa; y, para una gran parte de sus carteras internacionales corporativas y comerciales. El Banco continúa evaluando el resto de sus carteras con miras a aplicarles el método AIRB en el futuro. En 2012, el Banco implementó el marco de riesgo de mercado revisado por el Comité de Basilea. El Banco usa el método estándar para evaluar sus necesidades de capital a los fines de los riesgos de operación.

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. 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, Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS por sus siglas en inglés) emitió revisiones al marco del coeficiente de apalancamiento del Acuerdo de Basilea III. Las revisiones al marco se relacionaron principalmente con la medida de exposición; es decir, el denominador del coeficiente y constan principalmente de: factores de conversión de crédito menores para ciertos compromisos extra contables; la clarificación adicional del tratamiento de los instrumentos derivados, las garantías respectivas y las transacciones de financiamiento de títulos valores; requisitos adicionales para los contratos de instrumentos derivados de crédito, así como requisitos mínimos de revelación al público a partir de enero de 2015. Se completará en 2017 la medida final, con miras a migrar al tratamiento del pilar 1 (requisito de capital mínimo) para el 1 de enero de 2018.

El capital ordinario de nivel 1, el capital de nivel 1 y el capital total del Banco se componen de lo siguiente:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014		2013 <sup>(1)</sup>	
	Base integral	Transición	Base integral	Transición
<b>Total del capital ordinario</b>	<b>\$ 44,965</b>	<b>\$ 44,965</b>	<b>\$ 40,569</b>	<b>\$ 40,569</b>
Participaciones no controladoras admisibles en el capital ordinario de subsidiarias	514	-	479	-
Plusvalía e intangibles netos no admisible, netos de pasivos por impuestos diferidos <sup>(2)</sup>	(10,482)	-	(9,772)	-
Deducciones relacionadas con umbrales	(305)	-	(3,630)	-
Activos netos por impuestos diferidos (excluyendo los relacionados con diferencias temporales)	(620)	-	(752)	-
Otros ajustes del capital ordinario de nivel 1 <sup>(3)</sup>	(330)	(3,253)	(535)	(2,548)
<b>Capital ordinario de nivel 1</b>	<b>\$ 33,742</b>	<b>\$ 41,712</b>	<b>\$ 26,359</b>	<b>\$ 38,021</b>
Acciones preferentes <sup>(4)</sup>	2,934	2,934	4,084	4,084
Pasivos por instrumentos de capital – títulos valores fiduciarios <sup>(4)</sup>	1,400	1,400	1,400	1,400
Otros ajustes del capital de nivel 1 <sup>(5)</sup>	(3)	(4,334)	71	(5,484)
<b>Capital neto de nivel 1</b>	<b>\$ 38,073</b>	<b>\$ 41,712</b>	<b>\$ 31,914</b>	<b>\$ 38,021</b>
Obligaciones subordinadas, neto de amortización <sup>(4)</sup>	4,871	4,871	5,841	5,841
Otros ajustes del capital de nivel 2 <sup>(5)</sup>	648	517	1,086	(504)
<b>Total del capital reglamentario</b>	<b>\$ 43,592</b>	<b>\$ 47,100</b>	<b>\$ 38,841</b>	<b>\$ 43,358</b>
<b>Activos con riesgos ponderados de capital ordinario de nivel 1<sup>(6)</sup></b>	<b>\$ 312,473</b>	<b>\$ 319,936</b>	<b>\$ 288,246</b>	<b>\$ 293,252</b>
<b>Activos con riesgos ponderados de Nivel 1<sup>(6)</sup></b>	<b>\$ 313,263</b>	<b>\$ 319,936</b>	<b>\$ 288,246</b>	<b>\$ 293,252</b>
<b>Total de activos con riesgos ponderados<sup>(6)</sup></b>	<b>\$ 314,449</b>	<b>\$ 319,936</b>	<b>\$ 288,246</b>	<b>\$ 293,252</b>
<b>Coefficientes de capital</b>				
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1	10.8%	13.0%	9.1%	13.0%
Coefficiente de capital de nivel 1	12.2%	13.0%	11.1%	13.0%
Coefficiente de capital total	13.9%	14.7%	13.5%	14.8%
Múltiplo de activo-capital <sup>(7)</sup>	17.1x	17.1x	17.1x	17.1x

- (1) Los coeficientes de capital para 2013 no se han reexpresado de conformidad con las NIIF nuevas o modificadas, debido a que representan los montos reales de 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 incluye los activos de planes de jubilación con beneficios definidos y otros rubros. En el método de transición, las deducciones incluyen las deducciones del capital ordinario de nivel 1 sobre una base integral multiplicadas por un factor de transición anual (20% en 2014, 0% en 2013) y un ajuste por las deducciones adicionales de nivel 1 para las que no se cuenta con suficiente capital adicional de nivel 1.
- (4) Los instrumentos de capital de nivel 1 y nivel 2 no admisibles están sujetos a un período de retirada progresiva de 10 años. Es posible que los montos para el capital reglamentario sea menor que los registrados en el Estado Consolidado de Situación Financiera.
- (5) Otros ajustes del capital de nivel 1 y nivel 2 sobre una base integral incluyen las participaciones no controladoras admisibles en subsidiarias; y el nivel 2 incluye la reserva colectiva y la reserva excedente admisibles. En el método de transición, otros ajustes del capital de nivel 1 y nivel 2 incluyen el monto del ajuste reglamentario del capital ordinario de nivel 1 no deducido, consistente en deducciones de los niveles 1 y 2 conforme al Acuerdo de Basilea II (por ejemplo, el 50% de las inversiones importantes en instituciones financieras).
- (6) En el 2014, los activos con riesgos ponderados con ajuste por valuación de créditos se calcularon utilizando escalares de 0.57, 0.65, y 0.77 para calcular el coeficiente de capital ordinario de nivel 1, el coeficiente de capital de nivel 1, y el coeficiente de capital total, respectivamente.
- (7) Según el OSFI, el múltiplo de activo-capital se calcula dividiendo el total de activos del Banco, incluyendo partidas específicas fuera del balance general, entre el total de su capital reglamentario sobre una base de transición

Al 31 de octubre de 2014, el Banco superó sustancialmente el objetivo de capital establecido por la OSIF. Por otro lado, la OSIF sometió a los bancos a una prueba de endeudamiento máxima: la relación de activos sobre capital. Al 31 de octubre de 2013, el Banco cumplió con este requisito

## 29 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, derechos de valorización de títulos en tándem (títulos Tandem SAR) y derechos de valorización de títulos individuales. Pueden otorgarse a determinados empleados opciones para adquirir acciones ordinarias y/o recibir un pago en efectivo equivalente, en su caso, a un precio de ejercicio que no deberá ser inferior al precio de cierre de las acciones ordinarias del Banco en la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) en el día hábil previo a la fecha de otorgamiento. Además, para las opciones otorgadas a partir de diciembre de 2005, el

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 actual relación de activos sobre capital (ACM, por sus siglas en inglés), en vigencia a partir del T1 de 2015. Se espera que las instituciones mantengan un mecanismo operativo esencial superior al mínimo del 3%. El Banco espera cumplir con el coeficiente de Apalancamiento autorizado de la OSIF. La revelación de acuerdo con los Requisitos Mínimos de Revelación al Público de la OSFI emitidos en septiembre de 2014 relacionados con el coeficiente de Apalancamiento del Acuerdo de Basilea III se efectuará a partir del T1 de 2015.

precio de ejercicio no debe ser inferior al precio promedio ponderado por volumen en TSX durante los cinco días hábiles inmediatamente anteriores a la fecha de otorgamiento.

Las opciones se adquieren en partes iguales en el curso de un período de cuatro años y pueden ejercerse a más tardar 10 años después de la fecha de otorgamiento. En caso de que la fecha de expiración caiga dentro de un período de prohibición de la negociación basada en información privilegiada, la fecha de vencimiento se ampliará a los 10 días hábiles siguientes a la fecha de terminación de dicho período. Según lo aprobado por los accionistas, se reservó un total de 129 millones de acciones



ordinarias para emitirse conforme al Plan de Opciones de Compra de Acciones para empleados del Banco, de las cuales 93.7 millones de acciones ordinarias se emitieron como resultado del ejercicio de opciones, 22.8 millones de acciones ordinarias están comprometidas conforme a opciones sin ejercer y quedaron 12.6 millones de acciones ordinarias disponibles para emitir como opciones. Todos los demás términos y condiciones relacionados con las opciones no ejercidas vencen entre el 3 de diciembre de 2014 y el 9 de diciembre de 2023.

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 3 de diciembre de 2004 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 2014, había 363,775 Tandem SAR en circulación (643,851 en 2013).

A esa fecha, el pasivo por pagos basados en acciones correspondiente a los títulos Tandem SAR adquiridos sumaba \$ 7 millones (\$ 11 millones en 2013); mientras que el valor intrínseco correspondiente de este pasivo ascendía a \$ 8 millones (\$ 12 millones en 2013).

En 2014, se registró un efecto positivo de \$ 1 millones (\$ 2 millones en 2013) en Sueldos y prestaciones a los empleados en el estado consolidado de resultados. Este efecto positivo incluyó ganancias por instrumentos derivados utilizados para administrar la volatilidad del pago basado en acciones de \$ 5 millones (\$ 15 millones en 2013).

##### Renuncia a Tandem SAR

Durante el ejercicio, los empleados no renunciaron voluntariamente a los derechos de valorización de títulos en tándem. En 2013, ciertos empleados renunciaron voluntariamente a 2,835,008 de derechos de valorización de títulos (SAR) aunque retuvieron sus correspondientes opciones de compra de acciones. Estas renunciaciones no se consideran como modificaciones a las opciones de compra de acciones conforme a las NIIF, no se presentan revaluaciones, y el pasivo acumulado relacionado de \$ 36 millones para 2013 y el activo por impuesto diferido de \$ 10 millones para 2013 se reclasificaron en capital – otras reservas. Los títulos Tandem SAR en circulación restantes siguen siendo clasificados como pasivos y revaluados a su valor razonable en cada período de informes.

##### ▪ Opciones de compra de acciones

Las opciones de compra de acciones otorgadas a los empleados a partir de diciembre de 2009 están clasificadas como capital contable, deben liquidarse en acciones y no poseen características de títulos Tandem SAR.

Al 31 de octubre de 2014, se habían registrado \$ 184 millones (\$ 180 millones en 2013) de acciones de compra de acciones adquiridas en Capital contable – Otras reservas.

En 2014, se registró un gasto de \$ 30 millones (\$ 34 millones en 2013) 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 \$ 8 millones al 31 de octubre de 2014 (\$ 9 millones en 2013), monto que se reconocerá en un promedio ponderado de 1.71 años (1.58 años en 2013).

##### ▪ 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 2013 se otorgaron 233,120 SAR (296,824 en 2013) y al 31 de octubre de 2013, existían 1,852,484 SAR en circulación (2,007,718 en 2013), de los cuales 1,744,867 (1,896,242 en 2013) tenían derechos adquiridos.

A esa fecha, el pasivo por pagos basados en acciones correspondiente a los títulos SAR adquiridos sumaba \$ 27 millones (\$ 27 millones en 2013); mientras que el valor intrínseco correspondiente de este pasivo ascendía a \$ 31 millones (\$ 29 millones en 2013).

En 2014, se registró un efecto positivo de \$ 1 millones (beneficio de \$ 3 millones en 2013) en Sueldos y prestaciones a los empleados en el estado consolidado de resultados. Este efecto positivo incluyó ganancias por instrumentos derivados utilizados para administrar la volatilidad del pago basado en acciones de \$ 14 millones (\$ 17 millones en 2013).

#### 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	2014	2013
Hipótesis		
Tasa de interés libre de riesgo%	<b>0.98% – 1.40%</b>	1.06% – 1.58%
Rendimiento de los dividendos previsto	<b>3.70%</b>	3.70%
Volatilidad de los precios prevista	<b>15.12% – 22.82%</b>	13.54% – 25.58%
Vigencia de la opción prevista	<b>0.05 – 4.35 años</b>	0.02 – 4.33 años
Valor razonable		
Valor razonable promedio ponderado	<b>\$ 16.45</b>	\$ 14.81

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 2014 y 2013, 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 2014	Otorgadas en 2013
Hipótesis		
Tasa de interés libre de riesgo%	<b>2.02%</b>	1.74%
Rendimiento de los dividendos previsto	<b>3.65%</b>	3.84%
Volatilidad de los precios prevista	<b>21.45%</b>	23.58%
Vigencia de la opción prevista	<b>6.07 años</b>	6.23 años
Valor razonable		
Valor razonable promedio ponderado	<b>\$ 8.85</b>	\$ 8.15

La tasa de interés libre de riesgo se basa en las tasas de los bonos del tesoro 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<sup>(1)</sup>:

	2014		2013	
	No de opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado	No de opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado
Al 31 de octubre				
En circulación al inicio del ejercicio	<b>23,609</b>	<b>\$ 49.09</b>	23,111	\$ 46.30
Otorgadas <sup>(2)</sup>	<b>3,242</b>	<b>63.98</b>	3,982	55.63
Ejercidas como opciones	<b>(3,342)</b>	<b>45.31</b>	(3,390)	37.90
Ejercidas como Tandem SAR	<b>(50)</b>	<b>44.35</b>	(36)	30.67
Anuladas <sup>(2)</sup>	<b>(104)</b>	<b>54.78</b>	(51)	51.68
Expiradas <sup>(2)</sup>	<b>-</b>	<b>-</b>	(7)	53.42
En circulación al cierre del ejercicio <sup>(3)</sup>	<b>23,355</b>	<b>\$ 51.68</b>	23,609	\$ 49.09
Ejercibles al cierre del ejercicio <sup>(4)</sup>	<b>14,344</b>	<b>\$ 48.08</b>	13,825	\$ 46.25
Disponibles para otorgamiento	<b>12,731</b>		15,819	

	Opciones en circulación			Opciones ejercibles	
	No de opciones (en miles)	Vida contractual restante promedio ponderada (años)	Precio de ejercicio promedio ponderado	No de opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado
Al 31 de octubre de 2014					
Variación de precios de ejercicio					
De \$ 27.24 a \$ 33.89	<b>2,605</b>	<b>4.05</b>	<b>\$ 33.82</b>	<b>2,605</b>	<b>\$ 33.82</b>
De \$ 38.19 a \$ 46.02	<b>885</b>	<b>0.94</b>	<b>\$ 44.86</b>	<b>873</b>	<b>\$ 44.94</b>
De \$ 47.39 a \$ 52.00	<b>7,663</b>	<b>5.55</b>	<b>\$ 49.39</b>	<b>5,813</b>	<b>\$ 49.21</b>
De \$ 52.57 a \$ 63.98	<b>12,202</b>	<b>7.14</b>	<b>\$ 57.43</b>	<b>5,053</b>	<b>\$ 54.67</b>
	<b>23,355</b>	<b>6.04</b>	<b>\$ 51.68</b>	<b>14,344</b>	<b>\$ 48.08</b>

(1) Excluye SAR.

(2) Excluye la renuncia voluntaria de ciertos empleados a los Tandem SAR, reteniendo su respectiva opción de compra de acciones.

(3) Incluye opciones en circulación de 363,775 Tandem SAR (643,851 en 2013) y 578,672 opciones emitidas originalmente conforme a los planes de HollisWealth (712,714 en 2013).

(4) Incluye opciones ejercibles de 363,775 Tandem SAR (643,851 en 2013) y 416,517 opciones emitidas originalmente conforme a los planes de HollisWealth (370,922 en 2013).

#### (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 el ejercicio 2014, los aportes del Banco ascendieron a un total de \$ 30 millones (\$ 30 millones en 2013). 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 2014, correspondían a los planes de acciones propiedad de los empleados 19 millones de acciones ordinarias (20 millones en 2013). 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 acumulado.

En 2014, se reconoció un gasto total de \$ 242 millones (\$ 192 millones en 2013) en Sueldos y prestaciones a los empleados, en el estado consolidado de resultados para dichos planes. Este gasto se registró neto de ganancias por instrumentos derivados utilizados para administrar la volatilidad del pago basado en acciones de \$ 92 millones (\$ 144 millones en 2013).

Al 31 de octubre de 2014, el pasivo por pagos basados en acciones correspondiente a las adjudicaciones otorgadas conforme a estos planes sumaba \$ 901 millones (\$ 840 millones en 2013).

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 2014, se habían adjudicado y estaban en circulación 1,600,374 unidades, de las cuales 1,600,374 tenían derechos adquiridos (1,887,092 en 2013).

#### 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 2014, existían 333,315 unidades en circulación (358,859 en 2013).

#### 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 2014, se habían adjudicado y estaban en circulación 2,346,330 unidades (2,337,448 en 2013), de las cuales 1,659,401 tenían derechos adquiridos (1,581,071 en 2013).

#### Plan de unidades accionarias por rendimiento

Los miembros de la Alta Dirección que reúnen los requisitos necesarios reciben una adjudicación en forma de unidades accionarias por rendimiento cuyos derechos se adquieren al cabo de tres años. Una parte de las adjudicaciones en este Plan está sujeta a criterios de rendimiento medidos durante un período de tres años, en virtud de lo cual se aplica un factor multiplicador que influye en el número incremental de las acciones en

circulación pagaderas a los empleados. Las medidas de rendimiento durante tres años incluyen la comparación del rendimiento sobre el capital con el rendimiento para los accionistas total y fijado como objetivo en comparación con otro grupo seleccionado antes de la adjudicación. Para calcular el efecto del multiplicador, el Banco utiliza un promedio ponderado de probabilidades de resultados. El gasto por pago 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 2014, se registraron 9,409,639 unidades en circulación (9,570,495 en 2013) sujetas a criterios de rendimiento, de las cuales 8,011,356 tenían derechos adquiridos (7,872,540 en 2013).

#### 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.

#### (d) Planes de adjudicación de retenciones y gratificación

Antes de la adquisición de HollisWealth y las entidades relacionadas (antes DundeeWealth) el 1 de febrero de 2011, HollisWealth tenía establecidos planes de gratificación mediante acciones para los participantes admisibles, los cuales permitían emitir acciones ordinarias de la empresa a través de la

tesorería o adquirirlas en el mercado. En la fecha de la adquisición de HollisWealth, las adjudicaciones de gratificaciones basadas en acciones otorgadas pero aún no adquiridas se convirtieron en 377,516 acciones ordinarias de The Bank of Nova Scotia por emitirse a través de la tesorería. Al 31 de octubre de 2014, existían 21,739 (40,950 en 2013) adjudicaciones de gratificaciones basadas en acciones en circulación conforme a dichos planes. En 2014, se emitieron 17,615 acciones ordinarias del tesoro para estos planes (35,114 en 2013) y 1,596 adjudicaciones caducaron (3,038 en 2013). Desde el 1 de febrero de 2011 no se han otorgado adjudicaciones de gratificaciones basadas en acciones de estos planes.

Antes de su adquisición, HollisWealth tenía establecido un plan de adjudicación de retenciones basadas en acciones que le permitía adquirir acciones en el mercado para tenerlas en fideicomiso en beneficio de ciertos empleados y gerentes de carteras. En la fecha de la adquisición de HollisWealth, las adjudicaciones de retenciones fueron convertidas en acciones ordinarias del Banco, otros títulos valores y efectivo. Al 31 de octubre de 2014 no hay registro (133,318 en 2013) acciones ordinarias del Banco conforme a estos planes. Desde el 1 de febrero de 2011 no se ha otorgado ninguna adjudicación de retención de acciones conforme a estos planes.

Los Planes de adjudicación de retenciones y gratificación basada en acciones se consideran adjudicaciones clasificadas como capital contable. Al 31 de octubre de 2014, se habían registrado \$ 5 millones (\$ 13 millones en 2013) de adjudicaciones otorgadas conforme a estos planes en Capital contable – Otras reservas. En 2014, no se reconocieron gastos y compensaciones no reconocidas futuras. En 2013, se registró un gasto de \$ 2 millones en Sueldos y prestaciones a los empleados en el estado consolidado de resultados. Al 31 de octubre de 2013, el costo de compensaciones futuras no reconocidas por la adjudicación de retenciones y gratificación basada en acciones no adquiridas ascendió a \$ 1 millón, los cuales se reconocerán en un promedio ponderado de 0.97 años.

## 30 Impuestos sobre la renta corporativos

Los impuestos sobre la renta corporativos registrados en los estados financieros consolidados del Banco para los ejercicios finalizados el 31 de octubre son los siguientes :

### (a) Componentes de la provisión para impuestos sobre la renta

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

#### Provisión para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de resultados:

##### Impuestos sobre la renta corrientes:

Canadá:

Federales	\$ 565	\$ 460	\$ 94
Provinciales	423	376	200
Ajustes relacionados con períodos anteriores	(70)	(8)	12
Extranjeros	865	856	784
Ajustes relacionados con períodos anteriores	(3)	(13)	(21)
	<b>1,780</b>	<b>1,671</b>	<b>1,069</b>

##### Impuestos sobre la renta diferidos:

Canadá:

Federales	141	38	290
Provinciales	66	27	182
Extranjeros	15	1	27
	<b>222</b>	<b>66</b>	<b>499</b>

Provisión total para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de resultados

#### Provisión para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de cambios en el patrimonio:

Impuestos sobre la renta corrientes  
Impuestos sobre la renta diferidos

Registrados en:

Otra utilidad integral	(432)	94	(330)
Utilidades retenidas	4	(3)	–
Acciones ordinarias	1	5	(2)
Otras reservas	5	12	20
	<b>(422)</b>	<b>108</b>	<b>(312)</b>

Provisión total para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de cambios en el patrimonio

Provisión total para impuestos sobre la renta

#### 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	\$ 163	\$ 118	\$ 559
Gasto (beneficio) por impuestos diferidos de cambios en la tasa fiscal	–	(5)	(41)
Beneficio por impuestos diferidos relacionado con las pérdidas por impuestos no reconocidas anteriormente, créditos fiscales y diferencias temporales	59	(47)	(19)
	<b>\$ 222</b>	<b>\$ 66</b>	<b>\$ 499</b>

(1) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014 (ver Nota 4).

**(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)	2014		2013 <sup>(1)</sup>		2012 <sup>(1)</sup>	
	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	<b>\$ 2,439</b>	<b>26.2%</b>	\$ 2,185	26.2%	\$ 2,099	26.4%
Aumento (disminución) de los impuestos sobre la renta que resultan de:						
Menor tasa fiscal aplicable a subsidiarias y sucursales en el extranjero	<b>(177)</b>	<b>(1.9)</b>	(250)	(3.0)	(229)	(2.9)
Ingresos no gravables derivados de títulos valores	<b>(212)</b>	<b>(2.3)</b>	(214)	(2.6)	(185)	(2.3)
Efectos diferidos de los cambios prácticamente en vigor en la tasa fiscal	–	–	(5)	(0.1)	(41)	(0.5)
Otros, neto	<b>(48)</b>	<b>(0.5)</b>	21	0.3	(76)	(1.0)
<b>Total de impuestos sobre la renta y tasa fiscal efectiva</b>	<b>\$ 2,002</b>	<b>21.5%</b>	\$ 1,737	20.8%	\$ 1,568	19.7%

(1) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014 (ver Nota 4).

En 2014, las tasas fiscales reglamentarias se mantuvieron estables en comparación con 2013. Entre 2013 y 2012, los cambios en las tasas fiscales reglamentarias se debieron principalmente a la reducción de las tasas fiscales provinciales y federales canadienses.

**(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	
	2014	2013 <sup>(1)</sup>	2014	2013 <sup>(1)</sup>
Activos por impuestos diferidos:				
Pérdidas compensables en el futuro	<b>\$ 138</b>	\$ 46	<b>\$ 620</b>	\$ 756
Reserva para pérdidas por créditos	<b>(63)</b>	(33)	<b>669</b>	600
Compensación diferida	<b>(45)</b>	18	<b>254</b>	228
Ingresos diferidos	<b>(6)</b>	3	<b>282</b>	239
Propiedad y equipo	<b>92</b>	(27)	<b>91</b>	164
Pensión de jubilación y demás prestaciones posteriores a la jubilación	<b>(2)</b>	31	<b>683</b>	533
Títulos valores	<b>144</b>	7	<b>145</b>	186
Otros	<b>46</b>	111	<b>290</b>	379
<b>Total de activos por impuestos diferidos</b>	<b>\$ 304</b>	\$ 156	<b>\$ 3,034</b>	\$ 3,085
Pasivos por impuestos diferidos:				
Ingresos diferidos	<b>\$ 6</b>	\$ 37	<b>\$ 75</b>	\$ 61
Propiedad y equipo	<b>13</b>	13	<b>64</b>	56
Pensión de jubilación y demás prestaciones posteriores a la jubilación	<b>38</b>	35	<b>132</b>	108
Títulos valores	<b>9</b>	(43)	<b>60</b>	62
Activos intangibles	<b>33</b>	(16)	<b>881</b>	932
Otros	<b>(17)</b>	64	<b>513</b>	519
<b>Total de pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>\$ 82</b>	\$ 90	<b>\$ 1,725</b>	\$ 1,738
<b>Activos (pasivos) netos por impuestos diferidos<sup>(2)</sup></b>	<b>\$ 222</b>	\$ 66	<b>\$ 1,309</b>	\$ 1,347

(1) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014 (ver Nota 4).

(2) 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 \$ 1,309 (\$ 1,347 en 2013) están representados por los activos de impuestos diferidos de \$ 1,763 (\$ 1,938 en 2013) y pasivos por impuestos diferidos de \$ 454 (\$ 591 en 2013) 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)	2014	2013 <sup>(1)</sup>
Saldo al inicio del ejercicio	<b>\$1,347</b>	\$1,707
Beneficio (gasto) por impuestos diferidos del ejercicio registrado en ingresos	<b>(222)</b>	(66)
Beneficio fiscal diferido (gasto) del ejercicio registrado en capital contable	<b>174</b>	(207)
Adquirido en combinaciones de negocios	–	(52)
Otros	<b>10</b>	(35)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>\$1,309</b>	\$1,347

(1) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014 (ver Nota 4).

Los impuestos relacionados con las diferencias temporales, las pérdidas por impuestos 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 \$ 338 millones (\$ 279 millones en 2013). El monto relacionado con las pérdidas por impuestos no reconocidas es de \$ 38 millones, de los cuales \$ 20 millones vencerán de 2018 en adelante y \$ 18 millones no tienen una fecha de vencimiento determinada.

Los activos netos de impuestos diferidos incluyen beneficios fiscales de \$ 1 millones (\$ 49 millones en 2013) reconocidos por ciertas subsidiarias en Canadá y en el extranjero que incurrieron en pérdidas en el ejercicio actual o en el anterior. Para determinar si conviene reconocer estos beneficios fiscales, el Banco efectuó proyecciones de las utilidades futuras gravables previstas.

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 \$ 38,700 millones (\$ 32,700 millones en 2013) relacionadas con las inversiones del Banco en subsidiarias.

### 31 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 de planes independientes 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. 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 OSFI 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 de la Administración de Jubilación y Comité de Inversión, 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.
- La Administración de Jubilación y Comité de Inversión 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. La Administración de Jubilación y Comité de Inversión 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 independiente de los miembros de los comités.

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 2013. 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 de planes independientes 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 planes principales de jubilación incluyen planes en Canadá, Estados Unidos, México, Reino Unido, Uruguay, Jamaica, 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.

#### Hipótesis clave

La información financiera informada a continuación con respecto a los planes de jubilación y otros beneficios se basan en un número de hipótesis. La hipótesis más significativa es la tasa de descuento, que se establece por referencia a los rendimientos sobre bonos de empresas de alta calidad con duración que coincide con las obligaciones de beneficios definidos. La tasa de descuento también se debe usar para determinar el gasto anual por beneficios. Otras hipótesis establecidas 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 de riesgos

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 del plan y activos

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre 2014	Planes de jubilación			Otros planes por beneficios	
	Canadá			Canadá	Internacional
	Plan de jubilación de Scotiabank	Otros	Internacional		
Porcentaje del total de las obligaciones por beneficios	<b>73%</b>	<b>10%</b>	<b>17%</b>	<b>64%</b>	<b>36%</b>
Porcentaje del total de los activos del plan	<b>77%</b>	<b>5%</b>	<b>18%</b>	<b>21%</b>	<b>79%</b>
Porcentaje total del gasto por beneficios	<b>78%</b>	<b>18%</b>	<b>4%</b>	<b>60%</b>	<b>40%</b>

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2013	Planes de jubilación			Otros planes por beneficios	
	Canadá			Canadá	Internacional
	Plan de jubilación de Scotiabank	Otros	Internacional		
Porcentaje del total de las obligaciones por beneficios	74%	10%	16%	67%	33%
Porcentaje del total de los activos del plan	77%	5%	18%	30%	70%
Porcentaje total del gasto por beneficios	76%	14%	10%	61%	39%

## b) Pagos y aportes en efectivo

El cuadro a continuación indica los aportes y pagos efectuados por el Banco a sus planes principales en 2014, y los dos ejercicios anteriores.

Aportes a los planes principales para el ejercicio finalizado el 31 de octubre (\$ en millones de dólares)	2014	2013	2012
Planes de jubilación con beneficios definidos (aportes en efectivo para financiar los planes, incluyendo el pago de los beneficios a los beneficiarios de acuerdo con los acuerdos de jubilación sin financiamiento)			
– Plan de jubilación de Scotiabank	<b>\$ 268</b>	\$ 331	\$ 252
– Otros planes	<b>75</b>	72	86
Otros planes por beneficios (aportes en efectivo principalmente en la forma de pagos de beneficios a los beneficiarios)	<b>46</b>	59	56
Plan de jubilación con aportes definidos (aportes en efectivo)	<b>21</b>	19	13
<b>Total aportes<sup>(1)</sup></b>	<b>\$ 410</b>	\$ 481	\$ 407

(1) Con base en estimaciones preliminares, el Banco prevé que en el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015 aportará \$ 243 millones a los planes de jubilación de Scotiabank, \$ 57 millones a otros planes de jubilación con beneficios definidos \$ 44 millones a otros planes por beneficios y \$ 21 millones a planes con aportes definidos para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015.

## c) Planes financiados y sin financiamiento

Este 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		
	2014	2013	2012	2014	2013	2012
<b>Obligaciones por beneficios</b>						
Obligaciones por beneficios sin financiamiento	<b>\$ 376</b>	\$ 342	\$ 339	<b>\$ 1,201</b>	\$ 1,121	\$ 1,132
Obligaciones por beneficios con financiamiento total o parcial	<b>7,571</b>	6,598	6,339	<b>418</b>	389	369
<b>Estado de financiamiento</b>						
Obligaciones por beneficios con financiamiento total o parcial	<b>\$ 7,571</b>	\$ 6,598	\$ 6,339	<b>\$ 418</b>	\$ 389	\$ 369
Valor razonable de los activos	<b>7,323</b>	6,647	5,607	<b>341</b>	332	311
Excedente (déficit) del valor razonable de los activos con respecto a las obligaciones de planes de financiamiento con financiamiento total o parcial.	<b>\$ (248)</b>	\$ 49	\$ (732)	<b>\$ (77)</b>	\$ (57)	\$ (58)
Obligaciones por beneficios sin financiamiento	<b>\$ 376</b>	\$ 342	\$ 339	<b>\$ 1,201</b>	\$ 1,121	\$ 1,132
Excedente (déficit) del valor razonable de los activos con respecto a las obligaciones	<b>\$ (624)</b>	\$ (293)	\$ (1,071)	<b>\$ (1,278)</b>	\$ (1,178)	\$ (1,190)
Efecto de la limitación de activos y requisito de financiamiento mínimo	<b>(76)</b>	(77)	(130)	<b>–</b>	–	–
<b>Activo (pasivo) neto al cierre del ejercicio</b>	<b>\$ (700)</b>	\$ (370)	\$ (1,201)	<b>\$ (1,278)</b>	\$ (1,178)	\$ (1,190)

## 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		
	2014	2013	2012	2014	2013	2012
<b>Cambio en las obligaciones por beneficios</b>						
Obligaciones por beneficios al inicio del ejercicio	\$ 6,940	\$ 6,678	\$ 5,434	\$ 1,510	\$ 1,501	\$ 1,405
Costo actual del servicio	262	247	183	41	45	63
Costo de los intereses sobre las obligaciones por beneficios	342	314	313	84	75	81
Aportes de los empleados	21	18	17	–	–	–
Beneficios pagados	(393)	(397)	(345)	(66)	(61)	(59)
Pérdida (ganancia) actuarial	731	62	1,063	35	(68)	34
Costos de servicios pasados	(19)	–	19	7	3	(24)
Liquidaciones	–	–	–	(23)	–	–
Cambio de divisas	63	18	(6)	31	15	1
Obligaciones por beneficios al cierre del ejercicio	\$ 7,947	\$ 6,940	\$ 6,678	\$ 1,619	\$ 1,510	\$ 1,501
<b>Cambio en el valor razonable de los activos</b>						
Valor razonable de los activos al inicio del ejercicio	\$ 6,647	\$ 5,607	\$ 5,213	\$ 332	\$ 311	\$ 286
Ingresos por intereses en el valor razonable de los activos	334	276	311	25	21	22
Rendimiento de los activos del plan como excedente de los ingresos por intereses sobre el valor razonable de los activos.	310	747	93	11	(8)	2
Aportes patronales	343	403	338	46	59	56
Aportes de los empleados	21	18	17	–	–	–
Beneficios pagados	(393)	(397)	(345)	(66)	(61)	(59)
Liquidaciones	–	–	–	(18)	–	–
Cambio de divisas	61	(7)	(20)	11	10	4
Valor razonable de los activos al cierre del ejercicio	\$ 7,323	\$ 6,647	\$ 5,607	\$ 341	\$ 332	\$ 311
<b>Estado de financiamiento</b>						
Excedente (déficit) del valor razonable de los activos con respecto a las obligaciones por beneficios al cierre del ejercicio	\$ (624)	\$ (293)	\$ (1,071)	\$ (1,278)	\$ (1,178)	\$ (1,190)
Efecto de la limitación de activos y requisito de financiamiento mínimo <sup>(1)</sup>	(76)	(77)	(130)	–	–	–
Activo (pasivo) neto al cierre del ejercicio	\$ (700)	\$ (370)	\$ (1,201)	\$ (1,278)	\$ (1,178)	\$ (1,190)
Registrados en:						
Otros activos en el estado consolidado de situación financiera del Banco	\$ 117	\$ 132	\$ 89	\$ –	\$ –	\$ –
Otros pasivos en el estado consolidado de situación financiera del Banco	(817)	(502)	(1,290)	(1,278)	(1,178)	(1,190)
Activo (pasivo) neto al cierre del ejercicio	\$ (700)	\$ (370)	\$ (1,201)	\$ (1,278)	\$ (1,178)	\$ (1,190)
<b>Gasto anual por beneficios</b>						
Costo actual del servicio	\$ 262	\$ 247	\$ 183	\$ 41	\$ 45	\$ 63
Gastos netos de intereses (ingresos)	15	50	15	59	54	59
Costos de servicios pasados	(19)	–	19	7	3	(24)
Monto de la pérdida (ganancia) por liquidación	–	–	–	(5)	–	–
Remediación de los beneficios a largo plazo	–	–	–	5	(24)	(37)
Gasto por beneficio (ingresos) en el estado consolidado de resultados	\$ 258	\$ 297	\$ 217	\$ 107	\$ 78	\$ 61
<b>Remediación</b>						
(Rendimiento) de los activos del plan como excedente de los ingresos por intereses sobre el valor razonable de los activos.	\$ (310)	\$ (747)	\$ (93)	\$ (8)	\$ 10	\$ (3)
Pérdida (ganancia) actuarial sobre la obligación por beneficios	731	62	1,063	27	(46)	70
Variación de la limitación de activos y requisito de financiamiento mínimo	(8)	(53)	(13)	–	–	–
Remediones registradas en Otra utilidad integral	\$ 413	\$ (738)	\$ 957	\$ 19	\$ (36)	\$ 67
Gastos por beneficios con aportes definidos	21	19	13	–	–	–
<b>Total costo del beneficio</b>	\$ 692	\$ (422)	\$ 1,187	\$ 126	\$ 42	\$ 128
<b>Detalles adicionales en el rendimiento real de los activos y pérdidas y ganancias actuariales</b>						
Rendimiento real sobre los activos	\$ 644	\$ 1,023	\$ 404	\$ 36	\$ 13	\$ 24
Pérdidas (ganancias) actuariales de los cambios en las hipótesis demográficas	54	174	141	(26)	32	1
Pérdidas (ganancias) actuariales de los cambios en las hipótesis financieras	645	(201)	894	102	(87)	86
Pérdidas (ganancias) actuariales de los cambios en las hipótesis relacionadas con la experiencia	32	89	28	(41)	(13)	(53)
<b>Detalles adicionales sobre el valor razonable de plan de jubilación invertido en los títulos valores de Scotiabank (opciones, bonos)</b>						
En propiedad ocupada por Scotiabank	\$ 556	\$ 509	\$ 429	\$ –	\$ –	\$ –
	4	4	3	–	–	–

(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 2014 es 14.7 años (2013 – 14.5 años en 2013, 17.3 años en 2012).

## f) Hipótesis 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		
	2014	2013	2012	2014	2013	2012
Obligaciones por beneficios al cierre del ejercicio						
Tasa de descuento – todos los planes	<b>4.46%</b>	5.04%	4.80%	<b>5.24%</b>	5.56%	5.00%
Tasa de descuento – sólo planes canadienses	<b>4.20%</b>	4.80%	4.60%	<b>4.12%</b>	4.80%	4.50%
Tasa de aumento en compensaciones futuras <sup>(1)</sup>	<b>2.77%</b>	2.84%	2.80%	<b>4.51%</b>	4.49%	4.40%
Gastos (ingresos) por beneficios del ejercicio						
Tasa de descuento – todos los planes	<b>5.04%</b>	4.80%	5.90%	<b>5.56%</b>	5.00%	5.90%
Tasa de descuento – sólo planes canadienses	<b>4.80%</b>	4.60%	5.70%	<b>4.80%</b>	4.50%	5.50%
Tasa de aumento en compensaciones futuras <sup>(1)</sup>	<b>2.84%</b>	2.80%	3.30%	<b>4.49%</b>	4.40%	4.60%
Tendencias de los costos de atención médica al cierre del ejercicio						
Tasa inicial	<b>n.a.</b>	n.a.	n.a.	<b>6.37%</b>	6.51%	6.60%
Tasa final	<b>n.a.</b>	n.a.	n.a.	<b>5.02%</b>	4.98%	4.90%
Ejercicio en el que se alcanza la última tasa	<b>n.a.</b>	n.a.	n.a.	<b>2029</b>	2029	2029
Expectativa de vida asumida en Canadá (años)						
Expectativa de vida de 65 años para los pensionados actuales – hombres	<b>23.0</b>	22.4	21.0	<b>23.0</b>	22.4	21.0
Expectativa de vida de 65 años para los pensionados actuales – mujeres	<b>24.2</b>	23.8	23.4	<b>24.2</b>	23.8	23.4
Expectativa de vida de 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – hombres	<b>24.0</b>	23.3	22.5	<b>24.0</b>	23.3	22.5
Expectativa de vida de 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – mujeres	<b>25.1</b>	24.6	24.2	<b>25.1</b>	24.6	24.2

(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 puede no representar el cambio real en la obligación debido a que los cambios en las hipótesis se pueden correlacionar de alguna forma. 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.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)	Planes de jubilación		Otros planes de beneficios	
	Obligaciones por beneficios	Gasto por beneficios	Obligaciones por beneficios	Gasto por beneficios
Efecto de los siguientes cambios:				
Disminución de 1% en la tasa de descuento	<b>\$ 1,242</b>	<b>\$ 89</b>	<b>\$ 268</b>	<b>\$ 20</b>
Aumento de 0.25% en la tasa de aumento en compensaciones futuras	<b>88</b>	<b>9</b>	<b>1</b>	<b>–</b>
Aumento de 1% en la tendencia de los costos de atención médica	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>155</b>	<b>18</b>
Disminución de 1% en la tendencia de los costos de atención médica	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>(123)</b>	<b>(14)</b>
Aumento de 1 año en la expectativa de vida canadiense	<b>115</b>	<b>7</b>	<b>23</b>	<b>1</b>

## 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. Las pautas para la combinación de activos se revisan por lo menos una vez al año y, si es necesario, se ajustan conforme a las condiciones y oportunidades de mercado – aunque los cambios grandes en las clases de acciones son raros, y en general reflejan un cambio en la situación del plan de jubilación (por ejemplo, su terminación). La combinación de activos real se revisa con regularidad y, en caso necesario, generalmente se considera la posibilidad de restaurarla a la mezcla prevista 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 2014	Real 2013	Real 2012	Real 2014	Real 2013	Real 2012
Efectivo y equivalentes de efectivo	4%	1%	1%	2%	2%	3%
Inversiones en acciones						
Cotizadas en un mercado activo	42%	48%	49%	46%	44%	40%
No cotizadas	22%	20%	19%	-%	-%	-%
	64%	68%	68%	46%	44%	40%
Títulos de renta fija						
Cotizadas en un mercado activo	6%	4%	5%	28%	29%	30%
No cotizadas	23%	24%	25%	24%	25%	27%
	29%	28%	30%	52%	54%	57%
Otras – No cotizadas	3%	3%	1%	-%	-%	-%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Asignaciones de objetivo de los activos al 31 de octubre de 2014

Categoría de activo %	Planes de jubilación	Otros planes de beneficios
Efectivo y equivalentes de efectivo	-%	2%
Inversiones en acciones	63%	46%
Títulos de renta fija	31%	52%
Otros	6%	-%
Total	100%	100%

## 32 Sectores de operación

Scotiabank es una institución de servicios financieros diversificados que ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros a sus clientes de banca personal, comercial y corporativa en todo el mundo. Las actividades del Banco se agrupan en cuatro líneas de negocios; Banca Canadiense, Banca Internacional, Gestión de Patrimonios y Seguros Globales 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 y otros ingresos de operación, 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 otros ingresos de operación generados por fuentes gravables y no gravables.

A partir del ejercicio 2014, el Banco mejoró su metodología de transferencia de precios de fondos que usó para asignar los ingresos y gastos por intereses a las líneas de negocio. Las mejoras incluyeron una transferencia de mayores costos de liquidez reglamentarios y un valor de interés para ciertos tipos de depósitos. Estas mejoras dan como resultado reducir el costo por interés neto en el segmento Otros y reducir los ingresos netos por intereses en los segmentos de negocios. Estos cambios no tienen efecto en los resultados consolidados del Banco. Los montos de años anteriores también se han ajustado retrospectivamente por cambios en las NIIF descritos desde la página 138. El efecto de estos cambios en la utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital se presenta a continuación:

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2013 (en millones de dólares)	Servicios bancarios canadienses	Servicios bancarios internacionales	Gestión de Patrimonios y Seguros Globales	Banca y Mercados Globales	Otros	Total
Cambios en las NIIF	(36)	(13)	(8)	11	3	(43)
Cambios en la metodología de precios de transferencia de fondos	(117)	(10)	(57)	(38)	222	-
Total	(153)	(23)	(65)	(27)	225	(43)

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2012 (en millones de dólares)	Servicios bancarios canadienses	Servicios bancarios internacionales	Gestión de Patrimonios y Seguros Globales	Banca y Mercados Globales	Otros	Total
Cambios en las NIIF	(29)	2	(6)	(15)	(1)	(49)
Cambios en la metodología de precios de transferencia de fondos	(109)	(9)	(44)	(32)	194	-
Total	(138)	(7)	(50)	(47)	193	(49)

**Cambios a los sectores de operación efectivos el 1 de noviembre de 2014**

Para el ejercicio fiscal 2015, los negocios de Canadá e internacionales dentro de Gestión de Patrimonios y Seguros Globales se incluirán en los resultados de Banca Canadiense y Banca Internacional, respectivamente.

Además, ciertas actividades de negocios en Asia que actualmente se informan en Banca Internacional se incluirán en Banca y Mercados Globales. Se reexpresarán los resultados comparativos del período anterior.

Los resultados de Scotiabank y los activos promedio asignados por estos sectores de operación fueron los siguientes:

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre 2014

Base equivalente gravable (en millones de dólares)	Servicios bancarios canadienses	Servicios bancarios internacionales	Gestión de Patrimonios y Seguros Globales	Banca y Mercados Globales	Otros <sup>(1)</sup>	Total
Ingresos netos por intereses <sup>(2)</sup>	\$ 5,690	\$ 5,352	\$ 446	\$ 728	\$ 89	\$ 12,305
Ingresos netos por comisiones	1,672	1,460	3,364	1,522	(281)	7,737
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	–	411	156	–	(139)	428
Otros ingresos de operación	74	300	1,080	1,563	117	3,134
Total de los ingresos	7,436	7,523	5,046	3,813	(214)	23,604
Provisión para pérdidas por créditos	661	1,031	2	9	–	1,703
Depreciación y amortización	151	189	35	55	10	440
Otros gastos de operación	3,659	4,141	2,692	1,674	(5)	12,161
Provisión para impuestos sobre la renta	777	489	440	616	(320)	2,002
Utilidad neta	\$ 2,188	\$ 1,673	\$ 1,877	\$ 1,459	\$ 101	\$ 7,298
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	181	46	–	–	227
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 2,188	\$ 1,492	\$ 1,831	\$ 1,459	\$ 101	\$ 7,071
<b>Activo promedio (en miles de millones de dólares)</b>	<b>\$ 280</b>	<b>\$ 139</b>	<b>\$ 15</b>	<b>\$ 283</b>	<b>\$ 79</b>	<b>\$ 796</b>
<b>Pasivo promedio (en miles de millones de dólares)</b>	<b>\$ 193</b>	<b>\$ 89</b>	<b>\$ 20</b>	<b>\$ 209</b>	<b>\$ 237</b>	<b>\$ 748</b>

(1) Incluye todos los otros sectores de operación más pequeños y ajustes corporativos, como la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses, otros ingresos de operación y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2014 (\$ 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 vinculados con intereses se registran netos de gastos por intereses debido a que la dirección depende principalmente de los ingresos netos por intereses como una medida de rendimiento.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2013<sup>(1)</sup>

Base equivalente gravable (en millones de dólares)	Servicios bancarios canadienses	Servicios bancarios internacionales	Gestión de Patrimonios y Seguros Globales	Banca y Mercados Globales	Otros <sup>(2)</sup>	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 5,419	\$ 4,923	\$ 409	\$ 787	\$(188)	\$ 11,350
Ingresos netos por comisiones	1,507	1,403	2,935	1,268	(196)	6,917
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	10	668	230	–	(227)	681
Otros ingresos de operación	37	427	422	1,525	(60)	2,351
Total de los ingresos	6,973	7,421	3,996	3,580	(671)	21,299
Provisión para pérdidas por créditos	478	781	3	26	–	1,288
Depreciación y amortización	189	205	67	53	6	520
Otros gastos de operación	3,394	3,933	2,344	1,536	(63)	11,144
Provisión para impuestos sobre la renta	761	584	336	510	(454)	1,737
Utilidad neta	\$ 2,151	\$ 1,918	\$ 1,246	\$ 1,455	\$(160)	\$ 6,610
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	192	39	–	–	231
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 2,151	\$ 1,726	\$ 1,207	\$ 1,455	\$(160)	\$ 6,379
<b>Activo promedio (en miles de millones de dólares)</b>	<b>\$ 272</b>	<b>\$ 121</b>	<b>\$ 14</b>	<b>\$ 250</b>	<b>\$ 92</b>	<b>\$ 749</b>
<b>Pasivo promedio (en miles de millones de dólares)</b>	<b>\$ 186</b>	<b>\$ 78</b>	<b>\$ 17</b>	<b>\$ 189</b>	<b>\$ 236</b>	<b>\$ 706</b>

(1) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014 (ver Nota 4), y (ii) mejoras a la metodología de transferencia de precios de fondos realizada en 2014. Las mejoras incluyen una transferencia de mayores costos de liquidez reglamentarios y un valor de interés para ciertos tipos de depósitos.

(2) Incluye todos los otros sectores de operación más pequeños y ajustes corporativos, como la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses, otros ingresos de operación y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2013 (\$ 312), 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 2012<sup>(1)</sup>

Base equivalente gravable (en millones de dólares)	Gestión de					Total
	Servicios bancarios canadienses	Servicios bancarios internacionales	Patrimonios y Seguros Globales	Banca y Mercados Globales	Otros <sup>(2)</sup>	
Ingresos netos por intereses	\$ 4,610	\$ 4,456	\$ 442	\$ 760	\$ (298)	\$ 9,970
Ingresos netos por comisiones	1,477	1,298	2,469	1,218	(216)	6,246
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	3	385	209	1	(150)	448
Otros ingresos de operación	51	346	394	1,525	666	2,982
Total de los ingresos	6,141	6,485	3,514	3,504	2	19,646
Provisión para pérdidas por créditos	506	613	3	30	100	1,252
Depreciación y amortización	148	181	63	53	5	450
Otros gastos de operación	3,044	3,502	2,013	1,454	(27)	9,986
Provisión para impuestos sobre la renta	642	463	315	524	(376)	1,568
Utilidad neta	\$ 1,801	\$ 1,726	\$ 1,120	\$ 1,443	\$ 300	\$ 6,390
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	3	168	25	-	-	196
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 1,798	\$ 1,558	\$ 1,095	\$ 1,443	\$ 300	\$ 6,194
<b>Activo promedio (en miles de millones de dólares)</b>	<b>\$ 225</b>	<b>\$ 109</b>	<b>\$ 14</b>	<b>\$ 219</b>	<b>\$ 92</b>	<b>\$ 659</b>
<b>Pasivo promedio (en miles de millones de dólares)</b>	<b>\$ 150</b>	<b>\$ 70</b>	<b>\$ 16</b>	<b>\$ 165</b>	<b>\$ 223</b>	<b>\$ 624</b>

- (1) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014 (ver Nota 4), y (ii) mejoras a la metodología de transferencia de precios de fondos realizada en 2014. Las mejoras incluyen una transferencia de mayores costos de liquidez reglamentarios y un valor de interés para ciertos tipos de depósitos.
- (2) Incluye todos los otros sectores de operación más pequeños y ajustes corporativos, como la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses, otros ingresos de operación y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2012 (\$ 288), para llegar a los montos registrados en el estado consolidado de resultados, y las diferencias entre el monto real de los costos cargados y cobrados a los sectores de operación.

**Desglose por sector geográfico<sup>(1)</sup>**

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 2014 (en millones de dólares)	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Otros Internacional	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 6,219	\$ 440	\$ 1,180	\$ 935	\$ 3,576	\$ 12,350
Ingresos netos por comisiones	5,282	451	495	454	1,344	8,026
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	156	-	-	6	405	567
Otros ingresos de operación	1,633	359	104	74	917	3,087
Total de los ingresos	13,290	1,250	1,779	1,469	6,242	24,030
Provisión para pérdidas por créditos	662	6	240	267	528	1,703
Gastos de operación	6,986	513	1,154	645	3,399	12,697
Provisión para impuestos sobre la renta	1,156	237	35	175	497	2,100
	\$ 4,486	\$ 494	\$ 350	\$ 382	\$ 1,818	\$ 7,530
Ajustes corporativos						(232)
<b>Utilidad neta</b>						<b>\$ 7,298</b>
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias						227
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco						\$ 7,071
<b>Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)</b>	<b>\$ 470</b>	<b>\$ 117</b>	<b>\$ 24</b>	<b>\$ 17</b>	<b>\$ 155</b>	<b>\$ 783</b>
Ajustes corporativos						13
<b>Total del activo promedio con inclusión de ajustes corporativos</b>						<b>\$ 796</b>

- (1) Los ingresos se atribuyen a los países en función del lugar donde se prestan los servicios o se registran las partidas del activo.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2013 <sup>(2)</sup> (en millones de dólares)	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Otros Internacional	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 5,706	\$ 461	\$ 1,048	\$ 895	\$ 3,325	\$ 11,435
Ingresos netos por comisiones	4,588	459	452	416	1,204	7,119
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	239	-	4	5	659	907
Otros ingresos de operación	904	287	122	72	948	2,333
Total de los ingresos	11,437	1,207	1,626	1,388	6,136	21,794
Provisión para pérdidas por créditos	472	38	130	246	402	1,288
Gastos de operación	6,441	464	1,050	628	3,230	11,813
Provisión para impuestos sobre la renta	956	190	61	166	510	1,883
	\$ 3,568	\$ 515	\$ 385	\$ 348	\$ 1,994	\$ 6,810
Ajustes corporativos						(200)
<b>Utilidad neta</b>						<b>\$ 6,610</b>
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias						231
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco						\$ 6,379
<b>Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)</b>	<b>\$ 434</b>	<b>\$ 110</b>	<b>\$ 21</b>	<b>\$ 15</b>	<b>\$ 143</b>	<b>\$ 723</b>
Ajustes corporativos						26
<b>Total del activo promedio con inclusión de ajustes corporativos</b>						<b>\$ 749</b>

- (1) Los ingresos se atribuyen a los países en función del lugar donde se prestan los servicios o se registran las partidas del activo.
- (2) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014 (ver Nota 4), y (ii) mejoras a la metodología de transferencia de precios de fondos realizada en 2014. Las mejoras incluyen una transferencia de mayores costos de liquidez reglamentarios y un valor de interés para ciertos tipos de depósitos.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2012 <sup>(2)</sup> (en millones de dólares)	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Otros Internacional	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 4,747	\$ 527	\$ 846	\$ 832	\$ 3,127	\$ 10,079
Ingresos netos por comisiones	4,226	422	416	376	977	6,417
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	214	–	3	4	377	598
Otros ingresos de operación	1,472	275	58	24	986	2,815
Total de los ingresos	10,659	1,224	1,323	1,236	5,467	19,909
Provisión para pérdidas por créditos	515	20	89	180	348	1,152
Gastos de operación	5,770	412	857	587	2,914	10,540
Provisión para impuestos sobre la renta	856	286	34	156	367	1,699
	\$ 3,518	\$ 506	\$ 343	\$ 313	\$ 1,838	\$ 6,518
Ajustes corporativos						(128)
<b>Utilidad neta</b>						<b>\$ 6,390</b>
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias						196
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco						\$ 6,194
<b>Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)</b>	<b>\$ 378</b>	<b>\$ 91</b>	<b>\$ 20</b>	<b>\$ 12</b>	<b>\$ 131</b>	<b>\$ 632</b>
Ajustes corporativos						27
<b>Total del activo promedio con inclusión de ajustes corporativos</b>						<b>\$ 659</b>

- (1) Los ingresos se atribuyen a los países en función del lugar donde se prestan los servicios o se registran las partidas del activo.  
 (2) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014 (ver Nota 4), y (ii) mejoras a la metodología de transferencia de precios de fondos realizada en 2014. Las mejoras incluyen una transferencia de mayores costos de liquidez regulatorios y un valor de interés para ciertos tipos de depósitos.

### 33 Operaciones con partes relacionadas

#### Compensación del personal directivo clave del Banco

El personal directivo clave del Banco es aquel que tiene la autoridad y responsabilidad directa o indirecta de planificar, dirigir y controlar las actividades del Banco, y está integrado por los directores, el Director General, ciertos empleados a cargo de éste, que incluye los Jefes de Grupo, y el Director Financiero.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2014	2013
Incentivos en sueldo y efectivo <sup>(1)</sup>	\$ 17	\$ 20
Pagos basados en títulos capital <sup>(2)</sup>	25	34
Jubilaciones y demás beneficios <sup>(1)</sup>	3	2
<b>Total</b>	<b>\$ 45</b>	<b>\$ 56</b>

- (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 29.

#### Préstamos y depósitos correspondientes a personal directivo clave

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014	2013
Préstamos	\$ 4	\$ 1
Depósitos	\$ 5	\$ 12

En Canadá se otorgan préstamos al personal directivo clave conforme a los términos y condiciones del mercado. A partir del 1 de marzo de 2001, el Banco discontinuó la práctica de otorgar préstamos a este personal a tasas reducidas. Todos los préstamos otorgados antes de esa fecha gozan de los derechos adquiridos hasta su vencimiento.

El riesgo crediticio del Banco comprometido en relación con las compañías controladas por directores totalizó \$ 9.4 millones al 31 de octubre de 2014 (\$ 3.5 millones en 2013), en tanto que los montos utilizados efectivamente se ubicaron en \$ 3.4 millones (\$ 1.3 millones en 2013).

#### 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)	2014	2013	2012
Utilidad neta	\$ 11	\$ 20	\$ 21
Préstamos	553	511	451
Depósitos	223	287	572
<b>Garantías y compromisos</b>	<b>75</b>	<b>58</b>	<b>49</b>

Los activos gestionados por el Banco ascienden a \$ 1,800 millones (\$ 1,700 millones al 31 de octubre de 2013), 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 2013).

### 34 Subsidiarias principales y participaciones no controladoras en subsidiarias

#### (a) Subsidiarias principales<sup>(1)</sup>

En el siguiente cuadro se presentan las principales subsidiarias que el Banco posee directa o indirectamente, las cuales incluye en sus estados financieros consolidados.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Domicilio social	Valor en libros de las acciones	
		2014	2013
<b>Canadiense</b>			
BNS Investments Inc.	Toronto, Ontario	<b>\$ 11,824</b>	\$ 11,707
Montreal Trust Company of Canada	Montreal, Quebec		
Hollis Canadian Bank	Toronto, Ontario	<b>858</b>	822
HollisWealth Inc.	Toronto, Ontario	<b>3,728</b>	3,869
Tangerine Bank	Toronto, Ontario	<b>3,329</b>	3,267
National Trustco Inc.	Toronto, Ontario	<b>538</b>	640
The Bank of Nova Scotia Trust Company	Toronto, Ontario		
National Trust Company	Stratford, Ontario		
RoyNat Inc.	Toronto, Ontario	<b>49</b>	47
1832 Asset Management L.P.	Toronto, Ontario	<b>810</b>	373
Scotia Capital Inc.	Toronto, Ontario	<b>1,327</b>	1,045
Scotia Dealer Advantage Inc.	Burnaby, Columbia Británica	<b>357</b>	267
Scotia Life Insurance Company	Toronto, Ontario	<b>174</b>	148
Scotia Mortgage Corporation	Toronto, Ontario	<b>695</b>	589
Scotia Securities Inc.	Toronto, Ontario	<b>16</b>	52
<b>Internacional</b>			
Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A. (51%)	Bogotá, Colombia	<b>1,271</b>	1,241
The Bank of Nova Scotia Berhad	Kuala Lumpur, Malasia	<b>306</b>	286
The Bank of Nova Scotia International Limited	Nassau, Bahamas	<b>12,731</b>	11,604
Grupo BNS de Costa Rica, S.A.	San José, Costa Rica		
The Bank of Nova Scotia Asia Limited	Singapur		
The Bank of Nova Scotia Trust Company (Bahamas) Limited	Nassau, Bahamas		
Scotiabank & Trust (Cayman) Ltd.	Gran Caimán, Islas Caimán		
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) Limited	Dublín, Irlanda		
Scotiabank (Turks and Caicos) Ltd.	Providenciales, Islas Turcas y Caicos		
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. (97.4%)	México, D.F., México	<b>3,022</b>	2,700
Nova Scotia Inversiones Limitada	Santiago, Chile	<b>2,491</b>	2,452
Scotiabank Chile (99.6%)	Santiago, Chile		
Scotia Capital (USA) Inc. <sup>(2)</sup>	Nueva York, Nueva York		
Scotia Group Jamaica Limited (71.8%)	Kingston, Jamaica	<b>435</b>	483
The Bank of Nova Scotia Jamaica Limited	Kingston, Jamaica		
Scotia Investments Jamaica Limited (77.0%)	Kingston, Jamaica		
Scotia Holdings (US) Inc. <sup>(3)</sup>	Houston, Texas		
Scotiabanc Inc.	Houston, Texas		
Scotia International Limited	Nassau, Bahamas	<b>820</b>	863
Scotiabank Anguilla Limited	The Valley, Anguilla		
Scotia Uruguay Holdings S.A.	Montevideo, Uruguay	<b>335</b>	296
Scotiabank Brasil S.A. Banco Multiplo	Sao Paulo, Brasil	<b>181</b>	158
Scotiabank Caribbean Holdings Ltd.	Bridgetown, Barbados	<b>104</b>	96
Scotiabank (Belize) Ltd.	Ciudad de Belice, Belice		
Scotiabank de Puerto Rico	San Juan, Puerto Rico	<b>1,069</b>	937
Scotiabank El Salvador, S.A. (99.3%)	San Salvador, El Salvador	<b>488</b>	427
Scotiabank Europe plc	Londres, Reino Unido	<b>2,110</b>	1,996
Scotiabank Peru S.A.A. (97.8%)	Lima, Perú	<b>2,784</b>	2,560
Scotiabank Trinidad and Tobago Limited (50.9%)	Puerto España, Trinidad y Tobago	<b>344</b>	291

(1) Salvo indicación contraria, el Banco (o la oficina matriz inmediata de una entidad) posee el 100% de las acciones con derecho a voto en circulación de cada subsidiaria. La lista sólo incluye a las principales subsidiarias activas.

(2) El valor en libros de esta subsidiaria se incluye en el correspondiente a su matriz, Scotia Capital Inc.

(3) El valor en libros de esta subsidiaria se incluye en el correspondiente a su matriz, BNS Investments Inc.

Es posible que la fecha de presentación de informes de las subsidiarias difiera de la del Banco, que es el 31 de octubre. Esto se debe a diversas razones, por ejemplo, los requisitos relativos a informes y las disposiciones fiscales aplicables en los distintos lugares. De conformidad con nuestras políticas contables, para los efectos de la inclusión de las subsidiarias en los estados financieros consolidados del Banco, se hacen ajustes con respecto a las que tienen diferentes fechas de presentación de informes.

**(b) Participaciones no controladoras en subsidiarias**

Las principales participaciones no controladoras en subsidiarias del Banco son las siguientes:

	AI		Ejercicio finalizado el				
	2014	2013	2014		2013		
	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 participaciones no controladoras
31 de octubre (en millones de dólares)							
Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A. <sup>(1)</sup>	<b>49.0%</b>	<b>\$ 518</b>	\$ 423	<b>\$ 125</b>	<b>\$ 21</b>	\$ 129	\$ 31
Scotia Group Jamaica Limited	<b>28.2%</b>	<b>245</b>	226	<b>31</b>	<b>16</b>	33	16
Scotiabank Trinidad and Tobago Limited	<b>49.1%</b>	<b>294</b>	260	<b>45</b>	<b>30</b>	44	24
Otros	<b>0.1% - 49.0%</b> <sup>(2)</sup>	<b>255</b>	229	<b>26</b>	<b>9</b>	25	9
<b>Total</b>		<b>\$ 1,312</b>	\$ 1,138	<b>\$ 227</b>	<b>\$ 76</b>	\$ 231	\$ 80

(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.

En seguida 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 2014			
	Ingresos	Total de utilidad integral	Total del activo	Total pasivos
Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A.	<b>\$ 1,009</b>	<b>\$ 237</b>	<b>\$ 11,259</b>	<b>\$ 10,203</b>
Scotia Group Jamaica Limited	<b>340</b>	<b>119</b>	<b>4,157</b>	<b>3,215</b>
Scotiabank Trinidad and Tobago Limited	<b>228</b>	<b>146</b>	<b>3,756</b>	<b>3,015</b>

(en millones de dólares)	Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2013			
	Ingresos	Total de utilidad integral	Total del activo	Total pasivos
Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A.	\$ 917	\$ 263	\$ 10,516	\$ 8,862
Scotia Group Jamaica Limited	350	118	3,902	3,164
Scotiabank Trinidad and Tobago Limited	204	92	3,223	2,684

**35 Ingresos por comisiones**

El siguiente cuadro desglosa los ingresos por comisiones por servicios bancarios y de gestión patrimonial

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2014	2013 <sup>(1)</sup>	2012 <sup>(1)</sup>
<b>Servicios bancarios</b>			
Ingresos de tarjetas	<b>\$ 933</b>	\$ 816	\$ 768
Servicios de depósito y pago	<b>1,183</b>	1,122	1,083
Comisiones por créditos	<b>1,014</b>	943	897
Otros	<b>609</b>	589	439
<b>Total de ingresos bancarios</b>	<b>\$ 3,739</b>	\$ 3,470	\$ 3,187
<b>Gestión Patrimonial</b>			
Fondos mutuos	<b>\$ 1,468</b>	\$ 1,280	\$ 1,125
Comisiones de corretaje	<b>943</b>	848	721
Servicios de gestión de inversiones y fideicomiso	<b>383</b>	365	324
<b>Total de ingresos de gestión patrimonial</b>	<b>\$ 2,794</b>	\$ 2,493	\$ 2,170

(1) Ciertos montos de periodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014 (ver Nota 4)

## 36 Ingresos por negociación

El siguiente cuadro desglosa los ingresos por negociación.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2014	2013 <sup>(1)</sup>	2012 <sup>(1)</sup>
Tasas de interés y crédito	\$ 415	\$ 596	\$ 503
Acciones	92	120	115
Productos básicos	359	338	425
Cambio de divisas	208	198	233
Otros	40	48	23
<b>Total</b>	<b>\$ 1,114</b>	<b>\$ 1,300</b>	<b>\$ 1,299</b>

(1) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de la NIIF 10 en 2014 (ver Nota 4).

## 37 Utilidades por acción

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2014	2013 <sup>(1)</sup>	2012 <sup>(1)</sup>
<b>Utilidades básicas por acción ordinaria</b>			
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 6,916	\$ 6,162	\$ 5,974
Número promedio de acciones ordinarias en circulación (en millones):	1,214	1,195	1,133
Utilidades básicas por acción ordinaria <sup>(2)</sup> (en dólares)	\$ 5.69	\$ 5.15	\$ 5.27
<b>Utilidades diluidas por acción ordinaria</b>			
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 6,916	\$ 6,162	\$ 5,974
Ajustes a los ingresos netos debido a: <sup>(3)</sup>			
Instrumentos de capital	–	18	54
Opciones de pago basado en acciones y otros	8	3	(21)
Utilidad ajustada atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 6,924	\$ 6,183	\$ 6,007
Número promedio de acciones ordinarias en circulación (en millones):	1,214	1,195	1,133
Ajustes al número promedio de acciones debido a: <sup>(3)</sup> (en millones)			
Instrumentos de capital	–	8	23
Opciones de pago basado en acciones y otros	8	6	4
Número promedio de acciones ordinarias diluidas en circulación (en millones)	1,222	1,209	1,160
Utilidades diluidas por acción ordinaria <sup>(2)</sup> (en dólares)	\$ 5.66	\$ 5.11	\$ 5.18

(1) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014 (ver Nota 4).

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

(3) Ciertos otorgamientos de opciones o derechos de valorización de títulos en tándem que el Banco puede liquidar a su propia discreción mediante la emisión de acciones ordinarias en relación con la participación no controladora y participación adicional en empresas asociadas no se incluyen en el cálculo de utilidades diluidas por acción ya que eran anti dilutivos.

Los cálculos de utilidades diluidas por acción para 2013 y 2012 incluyen el efecto dilutivo de ciertos instrumentos de capital (Valores fiduciarios de Scotiabank – Serie 2002-1 y Serie 2003-1) de los períodos en que estaban en circulación. El efecto de estos instrumentos en las utilidades diluidas por acción fue cero (2013 – \$ 0.02; 2012 – \$ 0.06). Los cálculos también incluyen el efecto dilutivo de las opciones de pago basado en acciones, títulos Tandem SAR y otras opciones. El efecto de estos instrumentos fue \$ 0.03 (2013 – \$ 0.02; 2012 – \$ 0.03).

Durante el ejercicio, los empleados no renunciaron voluntariamente a los derechos de valorización de títulos en tándem (Tandem SAR) (2013 – 2,835,008) (véase la Nota 29). En 2013, el efecto de la renuncia en las utilidades diluidas por acción fue insignificante.

## 38 Garantías y Compromisos

### (a) Garantías

En el curso normal de sus actividades, el Banco otorga diversos tipos de garantías, que 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)	2014	2013
	Monto máximo potencial de pagos futuros <sup>(1)</sup>	Monto máximo potencial de pagos futuros <sup>(1)</sup>
Cartas de crédito contingente y cartas de garantía	\$ 26,024	\$ 24,201
Servicios de liquidez	4,125	4,411
Instrumentos derivados	6,303	5,705
Indemnizaciones	578	557

(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 son 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. Dichas garantías representan una obligación irrevocable del Banco de pagar al beneficiario ante la presentación de los requisitos de documentación que están de acuerdo con los términos y condiciones estipulados en el mismo, sin investigación acerca de la validez del reclamo del beneficiario contra el cliente. 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 2014, \$ 4 millones (\$ 3 millones en 2013) fueron registrados bajo Otros pasivos en el estado consolidado de situación financiera con respecto a estas garantías.

**(ii) Préstamos de liquidez**

El Banco ofrece servicios de liquidez de respaldo a fondos multivendedores de papel comercial respaldados por activos administrados por el Banco y por terceros. Estos servicios proveen generalmente una fuente alternativa de financiamiento, en caso de que algún trastorno del mercado 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. De los \$ 4,125 millones (\$ 4,411 millones en 2013) en servicios de liquidez de respaldo prestados a fondos multivendedores de papel comercial respaldados por activos, 100% (94% en 2013) está destinado a proveer liquidez a aquellos administrados por el Banco.

**(iii) Instrumentos derivados**

El Banco suscribe contratos de instrumentos derivados de crédito conforme a los cuales la contraparte recibe compensación por pérdidas sobre un activo de referencia específico, normalmente un préstamo o un bono, en caso de que se presenten ciertos acontecimientos. El Banco también suscribe contratos de opciones conforme a los cuales se otorga a la contraparte el derecho, aunque no la obligación, de vender una cantidad especificada de un instrumento financiero a un precio predeterminado a una fecha estipulada o con anterioridad a la misma. Estos contratos de

**(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.

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)	<b>2014</b>	2013 <sup>(1)</sup>
Cartas de crédito comerciales	<b>\$ 1,113</b>	\$ 1,801
Compromisos de otorgamiento de crédito <sup>(2)</sup>		
Vencimiento inicial de un año o menos	<b>53,236</b>	44,312
Vencimiento inicial de más de un año	<b>83,981</b>	74,472
Préstamos de títulos valores	<b>37,110</b>	25,609
Compromisos de compra de títulos valores y otros compromisos	<b>720</b>	855
<b>Total</b>	<b>\$ 176,160</b>	\$ 147,049

(1) Los montos del año 2013 se han reexpresado para efectos de presentación.

(2) Incluye servicios de liquidez, neto de mejoras de crédito.

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 2014, \$ 515 millones (\$ 234 millones en 2013) fueron registrados bajo Pasivos por instrumentos derivados en el estado consolidado de situación financiera con respecto a estos instrumentos derivados.

**(iv) Indemnizaciones**

En el curso normal de sus actividades, el Banco celebra muchos contratos que contienen disposiciones para la indemnización, tales como contratos de compra, contratos de prestación de servicios, contratos de licencia de marcas, acuerdos de depósito en garantía, ventas de activos o empresas, acuerdos de contratación externa, acuerdos de arrendamiento, acuerdos de sistemas de compensación, acuerdos de representación de préstamo de títulos valores y operaciones estructuradas. En determinados tipos de acuerdos, el Banco puede obtener a su vez indemnizaciones de otras partes del acuerdo o puede tener acceso a garantías bajo disposiciones para el ejercicio de recursos. En muchos casos, no se incluyen montos o límites predeterminados en dichas disposiciones para la indemnización y es difícil prever las contingencias que desencadenarán el pago conforme a las mismas. Por lo tanto el Banco no puede estimar en todos los casos el monto máximo potencial futuro que podría ser exigible o el monto de la garantía u otros activos disponibles conforme a las disposiciones para el ejercicio de recursos que mitigarían dichos pagos. Históricamente, el Banco no ha efectuado pagos significativos correspondientes a estas indemnizaciones. Al 31 de octubre de 2014, \$ 3 millones (\$ 3 millones en 2013) fueron registrados bajo Otros pasivos en el estado consolidado de situación financiera con respecto a estas indemnizaciones.

- Operaciones de préstamo de títulos valores conforme a las cuales el Banco, al actuar en calidad de principal o agente, acuerda prestar títulos valores a un deudor. El deudor debe tener constituida, en todo momento, una garantía sobre el préstamo de títulos valores. El valor de mercado de la garantía es sometido a supervisión en relación con los montos adeudados conforme a los contratos y, de ser necesario, se obtiene garantía adicional.
- Compromiso de compra de títulos valores que requieren que el Banco financie futuras inversiones.

Estos instrumentos financieros están sujetos a las normas de crédito, control financiero y procedimientos de supervisión ordinarios.



### (c) Pignoración de activos y contratos de recompra

En el curso normal de las actividades se pignoran títulos valores y otros activos contra pasivos. Asimismo, se venden títulos valores bajo contratos de recompra. A continuación se detallan el valor en libros de los activos pignorados y las actividades relacionadas.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014	2013 <sup>(1)</sup>
<b>Activos pignorados a las siguientes entidades:</b>		
Bank of Canada <sup>(2)</sup>	\$ 25	\$ 25
Gobiernos y bancos centrales extranjeros <sup>(2)</sup>	1,340	685
Sistemas de compensación, sistemas de pago y depositarios <sup>(2)</sup>	1,207	1,069
Activos pignorados con relación a operaciones de instrumentos derivados negociados en bolsa	1,925	1,507
Activos pignorados como garantía con relación a títulos valores tomados en préstamo y títulos valores prestados	82,888	54,917
Activos pignorados con relación a operaciones extrabursátiles de instrumentos derivados	6,895	5,773
Activos pignorados con relación al programa de bonos cubiertos (Nota 16)	18,764	14,197
Activos pignorados dentro del marco de los programas de CMHC (Nota 15)	20,394	26,992
Otros	4,029	3,605
Total de activos pignorados	\$ 137,467	\$ 108,770
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	80,335	68,868
Total <sup>(3)</sup>	\$ 217,802	\$ 177,638

(1) Los montos de períodos anteriores se han reexpresado para estar de acuerdo con la presentación del período actual.

(2) 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.

(3) Incluye activos proporcionados por las contrapartes en el curso de las actividades normales relacionadas con transacciones de financiamiento de títulos valores e instrumentos derivados.

### (d) Otros contratos de ejecución diferida

El Banco y sus subsidiarias han firmado determinados contratos de ejecución diferida por servicios a largo plazo en contratación externa. Los acuerdos de contratación externa significativos poseen precios variables en función de la utilización y son rescindibles mediante notificación.

## 39 Instrumentos financieros – Gestión de riesgos

En vista de la naturaleza de las principales actividades comerciales del Banco, el balance general se compone principalmente de instrumentos financieros. El Banco también emplea instrumentos financieros derivados con fines tanto de negociación como de cobertura. Entre los principales riesgos que surgen de operar con instrumentos financieros se encuentran el riesgo 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 2013:

- Políticas, las cuales definen la predisposición del Banco en materia de gestión de riesgos y establecen los límites y controles de la operación del Banco y sus subsidiarias y reflejan los requisitos de las autoridades reguladoras. Estas políticas son aprobadas por la Junta Directiva, ya sea directamente o a través del Comité Ejecutivo y de Riesgo.
- Pautas, las cuales se desarrollan para aclarar los límites y condiciones de la implementación de las políticas de riesgo del Banco.
- Procesos, son las actividades asociadas a la identificación, evaluación, documentación, información y control de los riesgos. Las normas definen la amplitud y calidad de la información necesaria para la adopción de una decisión.
- El cumplimiento de las políticas, los límites y las pautas en materia de riesgo es objeto de medición, supervisión e informes, a fin de asegurar la congruencia con las metas definidas.

En la Nota 7 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 10 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 anualmente la estrategia y la

política de riesgo de crédito del Banco desarrolladas por su grupo Gestión de Riesgo Global. La estrategia de 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 de la estrategia de 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.
- 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, calcular la reserva para pérdidas por créditos y autorizar el registro de préstamos como pérdida total. Estas políticas forman parte integral de las políticas y procedimientos institucionales que abarcan la gobernabilidad, la gestión de riesgos y la estructura de control.

Los sistemas de calificación de riesgo 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. En el caso de las carteras de banca personal, cada exposición se ha asignado a un lote (préstamos garantizados con bienes inmuebles, otros préstamos personales a plazo, préstamos rotativos no garantizados) y, dentro de cada lote, se le ha asignado un grado de riesgo. Este proceso aporta una importante diferenciación del riesgo y permite calcular de un modo adecuado y congruente las características de pérdida a nivel de lote y grado de riesgo. En la Nota 10(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 gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento (GPCI) y la exposición al producirse el incumplimiento (EPI), según se definen estos términos a continuación:

- La EPI generalmente representa la exposición bruta prevista – el monto circulante de la exposición dentro del balance general y el monto equivalente en préstamos fuera del balance general.

- La PI es la probabilidad de que un prestatario incurra en un incumplimiento en un horizonte de tiempo de 1 año, expresada como porcentaje.
- La GPCI se refiere a la gravedad de la pérdida sobre un préstamo en caso de que el prestatario incumpla, expresada como porcentaje de la exposición al producirse el incumplimiento.

Conforme al método estándar, el riesgo 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.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

Categoría	2014				2013
	Exposición al producirse el incumplimiento <sup>(1)</sup>				Total
	Retirada <sup>(2)</sup>	No retirada sin financiamiento	Otros exposiciones <sup>(3)</sup>	Total	Total
<b>Por tipo de contraparte:</b>					
<b>Banca comercial</b>					
Cartera AIRB					
Corporativa	\$ 89,287	\$ 43,395	\$ 58,768	\$ 191,450	\$ 169,243
Bancaria	23,360	10,895	19,598	53,853	59,771
Gubernamental	154,381	1,349	4,805	160,535	159,113
	<b>267,028</b>	<b>55,639</b>	<b>83,171</b>	<b>405,838</b>	388,127
Cartera estandarizada					
Corporativa	41,334	3,687	2,639	47,660	43,044
Bancaria	2,523	59	99	2,681	2,854
Gubernamental	5,172	3	–	5,175	5,667
	<b>49,029</b>	<b>3,749</b>	<b>2,738</b>	<b>55,516</b>	51,565
Total de banca comercial	<b>\$ 316,057</b>	<b>\$ 59,388</b>	<b>\$ 85,909</b>	<b>\$ 461,354</b>	\$ 439,692
<b>Banca personal<sup>(4)</sup></b>					
Cartera AIRB					
Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles	\$ 123,033	\$ 12,209	\$ –	\$ 135,242	\$ 133,276
Préstamos rotatorios admisibles	16,011	16,196	–	32,207	28,074
Otras relacionadas con banca personal	24,325	659	–	24,984	20,746
	<b>163,369</b>	<b>29,064</b>	<b>–</b>	<b>192,433</b>	182,096
Cartera estandarizada					
Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles	23,977	–	–	23,977	21,186
Otras relacionadas con banca personal	22,755	–	–	22,755	20,488
	<b>46,732</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>46,732</b>	41,674
Total de banca personal	<b>\$ 210,101</b>	<b>\$ 29,064</b>	<b>\$ –</b>	<b>\$ 239,165</b>	\$ 223,770
Total	<b>\$ 526,158</b>	<b>\$ 88,452</b>	<b>\$ 85,909</b>	<b>\$ 700,519</b>	\$ 663,462
<b>Por sector geográfico<sup>(5)</sup></b>					
Canadá	\$ 315,950	\$ 55,799	\$ 33,969	\$ 405,718	\$ 390,613
Estados Unidos	64,690	19,436	32,843	116,969	104,366
México	19,436	307	1,032	20,775	17,859
Otros países					
Europa	13,962	5,787	9,522	29,271	30,072
Caribe	31,666	1,382	1,519	34,567	34,034
América Latina (excluye México)	50,000	1,918	4,031	55,949	49,559
Otros	30,454	3,823	2,993	37,270	36,959
Total	<b>\$ 526,158</b>	<b>\$ 88,452</b>	<b>\$ 85,909</b>	<b>\$ 700,519</b>	\$ 663,462

(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 bancos y títulos de deuda disponibles para la venta. La exposición retirada de banca personal incluye préstamos hipotecarios personales, tarjetas y líneas de crédito, y otros préstamos personales.

(3) Las exposiciones otras que 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 \$ 154 (31 de octubre de 2013 – \$ 304), 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, el Banco implementó nuevos modelos de probabilidad de incumplimiento (PI) en la banca personal, exposición al producirse el incumplimiento (EPI) y gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento (GPCI), líneas de crédito y líneas de crédito seguras en propiedades.

(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 la página 192 de estos estados financieros, 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			Total	
	Retirada <sup>(1)</sup>		Otras exposiciones				Exposiciones al riesgo de mercado		Otros <sup>(1)</sup>		
	Banca comercial	Banca personal	Bursatilización	Operaciones con contratos de recompra y similares	Instrumentos negociados en el mercado extrabursátil	Instrumentos derivados	Patrimonio	También sujeto a Riesgo de crédito			
Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)											
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 54,774	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,956	\$ 56,730
Metales preciosos	-	-	-	-	-	-	-	-	7,286	-	7,286
Activos para negociación											
Títulos valores	-	-	-	-	-	-	-	-	95,363	-	95,363
Préstamos	8,465	-	-	-	-	-	-	8,465	6,043	-	14,508
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	3,377	-	3,377
Activos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	72	-	-	-	-	-	39	-	-	-	111
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	-	-	-	93,866	-	-	-	-	-	-	93,866
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	33,439	-	-	31,405	-	-	33,439
Títulos de inversión	33,417	-	-	-	-	-	4,230	-	-	1,015	38,662
Préstamos:											
Préstamos hipotecarios <sup>(2)</sup>	84,973	127,543	-	-	-	-	-	-	-	132	212,648
Personales y sobre tarjetas de crédito	-	82,417	1,776	-	-	-	-	-	-	11	84,204
Corporativos y a gobierno	124,800	-	6,277	-	-	-	-	-	-	21	131,098
Reservas para pérdidas por créditos <sup>(3)</sup>	(861)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,780)	(3,641)
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	9,876	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,876
Propiedad y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,272	2,272
Inversiones en empresas asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,461	3,461
Plusvalía y otros activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,884	10,884
Otros (incluye activos de impuestos diferidos)	539	142	-	-	-	-	-	-	-	10,841	11,522
<b>Total</b>	<b>\$ 316,055</b>	<b>\$ 210,102</b>	<b>\$ 8,053</b>	<b>\$ 93,866</b>	<b>\$ 33,439</b>	<b>\$ 4,269</b>	<b>\$ 39,870</b>	<b>\$ 112,069</b>	<b>\$ 27,813</b>	<b>\$ 805,666</b>	

(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 \$ 83,400 millones en hipotecas garantizadas por Canada Mortgage Housing Corporation, incluyendo 90% de hipotecas garantizadas por compañías del sector privado.

(3) Bruto de reservas contra préstamos deteriorados para exposiciones según el método AIRB y neto de reservas contra préstamos deteriorados para exposiciones estandarizadas.

	Exposición al riesgo de crédito						Otras exposiciones			Total	
	Retirada <sup>(1)</sup>		Otras exposiciones				Exposiciones al riesgo de mercado		Otros <sup>(1)</sup>		
	Banca comercial	Banca personal	Bursatilización	Operaciones con contratos de recompra y similares	Instrumentos negociados en el mercado extrabursátil	Instrumentos derivados	Patrimonio	También sujeto a Riesgo de crédito			
Al 31 de octubre de 2013 (en millones de dólares) <sup>(4)(5)</sup>											
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 51,274	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,064	\$ 53,338
Metales preciosos	-	-	-	-	-	-	-	-	8,880	-	8,880
Activos para negociación											
Títulos valores	-	-	-	-	-	-	-	84,195	1	-	84,196
Préstamos	7,812	-	-	-	-	-	-	7,812	3,413	-	11,225
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	1,068	-	1,068
Activos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	69	-	-	-	-	-	37	-	-	-	106
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	-	-	-	82,533	-	-	-	-	-	-	82,533
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	24,503	-	-	23,147	-	-	24,503
Títulos de inversión	29,309	-	225	-	-	-	3,691	-	-	1,094	34,319
Préstamos:											
Préstamos hipotecarios <sup>(2)</sup>	86,729	123,039	-	-	-	-	-	-	-	97	209,865
Personales y sobre tarjetas de crédito	-	74,068	1,933	-	-	-	-	-	-	7	76,008
Corporativos y a gobierno	113,570	-	5,811	201	-	-	-	-	-	33	119,615
Reservas para pérdidas por créditos <sup>(3)</sup>	(774)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,499)	(3,273)
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	10,556	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,556
Propiedad y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,214	2,214
Inversiones en empresas asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,326	5,326
Plusvalía y otros activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,704	10,704
Otros (incluye activos de impuestos diferidos)	1,741	172	-	-	-	-	-	-	-	10,548	12,461
<b>Total</b>	<b>\$ 300,286</b>	<b>\$ 197,279</b>	<b>\$ 7,969</b>	<b>\$ 82,734</b>	<b>\$ 24,503</b>	<b>\$ 3,728</b>	<b>\$ 30,959</b>	<b>\$ 97,556</b>	<b>\$ 29,589</b>	<b>\$ 743,644</b>	

(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 \$ 86,200 millones en hipotecas garantizadas por Canada Mortgage Housing Corporation, incluyendo 90% de hipotecas garantizadas por compañías del sector privado.

(3) Bruto de reservas contra préstamos deteriorados para exposiciones según el método AIRB y neto de reservas contra préstamos deteriorados para exposiciones estandarizadas.

(4) Ciertos montos de períodos previos han sido ajustados retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014.

(5) Los montos de períodos anteriores se han reexpresado para estar de acuerdo con la presentación del período actual.

**(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 2014 y 31 de octubre de 2013, 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 2013 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<sup>(1)</sup>

Calificaciones externas equivalentes			Calificación según el programa de calificación interna	Códigos de clasificación interna	Escala de PI <sup>(2)</sup>
S&P	Moody's	DBRS			
AAA a AA+	Aaa a Aa1	AAA a AA (alta)	Grado de inversión	99 – 98	0.0000% – 0.0595%
AA a A+	Aa2 a A1	AA a A (alta)		95	0.0595% – 0.1563%
A a A-	A2 a A3	A a A (baja)		90	0.0654% – 0.1681%
BBB+	Baa1	BBB (alta)		87	0.1004% – 0.2595%
BBB	Baa2	BBB		85	0.1472% – 0.3723%
BBB-	Baa3	BBB (baja)		83	0.2156% – 0.5342%
BB+	Ba1	BB (alta)	Grado de no inversión	80	0.3378% – 0.5929%
BB	Ba2	BB		77	0.5293% – 0.6582%
BB-	Ba3	BB (baja)		75	0.6582% – 0.8292%
B+	B1	B (alta)		73	0.8292% – 1.6352%
B a B-	B2 a B3	B a B (baja)		70	1.6352% – 3.0890%
CCC+	Caa1	–		Lista supervisada	65
CCC	Caa2	–	60		10.8179% – 20.6759%
CCC- a CC	Caa3 a Ca	–	40		20.6759% – 37.0263%
–	–	–	30		37.0263% – 60.8493%
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:

Al 31 de octubre (en millones de dólares) Categoría de riesgo de las calificaciones según el programa de calificación interna del Banco	2014					2013
	Exposición al producirse el incumplimiento <sup>(1)</sup>					
	Código CI	Retirada	No retirada sin financiamiento	Otros exposiciones <sup>(2)</sup>	Total	Total
Grado de inversión	<b>99 – 98</b>	<b>\$ 55,401</b>	<b>\$ 1,186</b>	<b>\$ 13,335</b>	<b>\$ 69,922</b>	\$ 63,434
	<b>95</b>	<b>13,083</b>	<b>7,923</b>	<b>18,964</b>	<b>39,970</b>	41,649
	<b>90</b>	<b>16,170</b>	<b>9,845</b>	<b>18,079</b>	<b>44,094</b>	40,705
	<b>87</b>	<b>15,072</b>	<b>9,233</b>	<b>8,907</b>	<b>33,212</b>	26,808
	<b>85</b>	<b>15,579</b>	<b>7,900</b>	<b>7,092</b>	<b>30,571</b>	32,495
	<b>83</b>	<b>17,738</b>	<b>7,256</b>	<b>6,439</b>	<b>31,433</b>	30,065
Grado de no inversión	<b>80</b>	<b>17,803</b>	<b>6,202</b>	<b>3,170</b>	<b>27,175</b>	26,564
	<b>77</b>	<b>11,564</b>	<b>2,758</b>	<b>1,996</b>	<b>16,318</b>	14,466
	<b>75</b>	<b>10,516</b>	<b>2,222</b>	<b>3,840</b>	<b>16,578</b>	13,446
	<b>73</b>	<b>3,826</b>	<b>758</b>	<b>639</b>	<b>5,223</b>	4,336
	<b>70</b>	<b>4,018</b>	<b>178</b>	<b>360</b>	<b>4,556</b>	3,774
Lista supervisada	<b>65</b>	<b>613</b>	<b>78</b>	<b>124</b>	<b>815</b>	1,030
	<b>60</b>	<b>413</b>	<b>43</b>	<b>44</b>	<b>500</b>	591
	<b>40</b>	<b>769</b>	<b>30</b>	<b>17</b>	<b>816</b>	706
	<b>30</b>	<b>36</b>	<b>–</b>	<b>1</b>	<b>37</b>	11
Incumplimiento	<b>27 – 21</b>	<b>981</b>	<b>27</b>	<b>10</b>	<b>1,018</b>	1,527
Total, con exclusión de los préstamos hipotecarios		<b>\$ 183,582</b>	<b>\$ 55,639</b>	<b>\$ 83,017</b>	<b>\$ 322,238</b>	\$ 301,607
Préstamos hipotecarios con garantías gubernamentales <sup>(3)</sup>		<b>83,446</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>83,446</b>	86,216
Total		<b>\$ 267,028</b>	<b>\$ 55,639</b>	<b>\$ 83,017</b>	<b>\$ 405,684</b>	\$ 387,823

(1) Después de mitigación del riesgo.

(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 \$ 154 (\$ 304 al 31 de octubre de 2013) 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 2014, 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 \$ 56,000 millones (\$ 52,000 millones al 31 de octubre de 2013). 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**

El método de suscripción de créditos y modelización de riesgos del Banco en Canadá está centrado en el cliente y no en el producto. En general, las

decisiones sobre préstamos al consumidor se basan en calificaciones de riesgo, que son generadas empleando modelos de puntajes crediticios de predicción. Las solicitudes de crédito individuales se procesan a través de un programa informático de adjudicación de propiedad del Banco, que calcula el monto máximo de deuda para el cual califica el cliente. La cartera de 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 2014, el 52% de los préstamos hipotecarios de la cartera de Banca Canadiense estaban garantizados y el resto tiene un coeficiente promedio de préstamo a valor de 54%.

**Cartera de banca personal AIRB**

El cuadro que sigue muestra la distribución de las exposiciones de la cartera de préstamos personales AIRB dentro de cada grado de PI, por clase de exposición.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

2014

2013

Categoría de grado de PI	Exposición al producirse el incumplimiento <sup>(1)</sup>						Total
	Escala de PI	Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles				Otras relacionadas con banca personal	
		Hipotecas	Línea de crédito	Préstamos rotatorios admisibles	Total		
Excepcionalmente baja	0.0000% – 0.0499%	\$ 19,450	\$ –	\$ 6,376	\$ 406	\$ 26,232	\$ 16,578
Muy baja	0.0500% – 0.1999%	48,891	13,146	6,824	1,268	70,129	87,255
Mínima	0.2000% – 0.9999%	27,528	11,247	11,036	17,173	66,984	46,058
Entre baja y mediana	1.0000% – 2.9999%	3,060	6,235	3,398	3,522	16,215	17,928
Mediana	3.0000% – 9.9999%	3,764	–	2,259	1,930	7,953	10,669
Máxima	10.0000% – 19.9999%	578	348	1,380	1	2,307	934
Extremadamente alta	20.0000% – 99.9999%	434	298	709	528	1,969	2,077
Incumplimiento	100%	213	50	225	156	644	597
<b>Total</b>		<b>\$ 103,918</b>	<b>\$ 31,324</b>	<b>\$ 32,207</b>	<b>\$ 24,984</b>	<b>\$ 192,433</b>	<b>\$ 182,096</b>

(1) Después de mitigación del riesgo.

**Cartera de banca personal estandarizada**

Al 31 de octubre de 2014, la cartera de banca personal estandarizada ascendía a un total de \$ 47,000 millones (\$ 42,000 millones al 31 de octubre de 2013) 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, \$ 24,000 millones (\$ 21,000 millones al 31 de octubre de 2013) 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 prestatario continúa asumiendo los riesgos y disfrutando de los beneficios de los activos pignoralos.
- Se requiere una garantía adicional cuando el valor de mercado de la transacción rebasa el nivel acordado con el deudor prestatario.
- El Banco normalmente puede vender o volver a 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 prestatario los activos en garantía; y si tiene el derecho de venderlos o volver a pignorarlos, debe restituirle bienes comparables.

Al 31 de octubre de 2014, el valor de mercado aproximado de los bienes en garantía que el Banco puede vender o volver a pignorar asciende a \$ 114,000 millones (31 de octubre de 2013 – \$ 91,000 millones). 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 38(c) proporciona información detallada sobre la naturaleza y el alcance de las actividades de pignoración de activos del Banco. Las transacciones con pignoración de activos se efectúan en los términos comunes y habituales en las operaciones corrientes de instrumentos derivados, 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 2014 fue de \$ 353 millones (\$ 374 millones al 31 de octubre de 2013). 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 Pasivo se reúne semanalmente con el objeto de supervisar el riesgo de liquidez a nivel de la Alta Dirección.

Los principales elementos del marco para administrar el riesgo de liquidez del Banco son:

- Medición del riesgo de liquidez y límites de gestión, que incluyen un conjunto de límites establecidos sobre los egresos netos en los flujos de efectivo máximos por moneda, en horizontes de corto plazo específicos.
- Diversificación prudente de sus actividades de financiamiento mayorista empleando una serie de programas de financiamiento diferentes para acceder a los mercados financieros internacionales y gestionar su perfil de vencimientos cuando corresponde.
- Mantenimiento de grandes tenencias de activos líquidos para respaldar sus operaciones, que se pueden vender o 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 manejan desde una perspectiva de riesgo de liquidez de conformidad con los marcos de gestión y los requisitos reglamentarios locales.

### (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

### (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. Al 31 de octubre de 2014, y 31 de octubre de 2013, la mayoría de los compromisos de otorgamiento de crédito del Banco tenían una vigencia restante antes del vencimiento inferior a un año.

### (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 10(b) resume el perfil de vencimientos de los montos teóricos de los instrumentos derivados del Banco.

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 2014 (en millones de dólares)	Sensibilidad inmediata a las tasas <sup>(1)</sup>	3 meses o menos	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensible a las tasas de interés	Total
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 38,584	\$ 12,365	\$ 134	\$ 3	\$ –	\$ 5,644	\$ 56,730
Metales preciosos	–	–	–	–	–	7,286	7,286
Activos para negociación	–	18,957	8,825	21,252	20,652	43,562	113,248
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	–	–	12	60	–	39	111
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	24,816	42,495	6,885	1,118	–	18,552	93,866
Títulos de inversión	–	11,496	6,476	13,863	3,073	3,754 <sup>(2)</sup>	38,662
Préstamos	20,064	191,325	50,287	145,056	16,093	1,484 <sup>(3)</sup>	424,309
Otros activos	–	–	–	–	–	71,454 <sup>(4)</sup>	71,454
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 83,464</b>	<b>\$ 276,638</b>	<b>\$ 72,619</b>	<b>\$ 181,352</b>	<b>\$ 39,818</b>	<b>\$ 151,775</b>	<b>\$ 805,666</b>
Depósitos	\$ 76,514	\$ 280,776	\$ 70,150	\$ 86,855	\$ 13,238	\$ 26,484	\$ 554,017
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	–	197	84	101	83	–	465
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	29	164	1,441	11,557	10,925	2,934	27,050
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	45,254	30,721	6,950	–	–	6,028	88,953
Obligaciones subordinadas	–	–	160	4,447	264	–	4,871
Otros pasivos	832	2,773	520	2,861	2,904	71,209 <sup>(4)</sup>	81,099
Patrimonio	–	373	265	2,296	–	46,277 <sup>(4)</sup>	49,211
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>	<b>\$122,629</b>	<b>\$ 315,004</b>	<b>\$ 79,570</b>	<b>\$ 108,117</b>	<b>\$ 27,414</b>	<b>\$ 152,932</b>	<b>\$ 805,666</b>
Brecha del balance general	\$ (39,165)	\$ (38,366)	\$ (6,951)	\$ 73,235	\$ 12,404	\$ (1,157)	\$ –
Brecha fuera del balance general	–	2,236	2,763	(8,482)	2,816	667	–
<b>Brecha sensible a las variaciones de las tasas de interés según revisiones de precios contractuales</b>	<b>\$ (39,165)</b>	<b>\$ (36,130)</b>	<b>\$ (4,188)</b>	<b>\$ 64,753</b>	<b>\$ 15,220</b>	<b>\$ (490)</b>	<b>\$ –</b>
Ajuste en función de las revisiones de precios previstas	85,371	20,559	(16,697)	(55,415)	(6,511)	(27,307)	–
<b>Total de la brecha sensible a las variaciones de las tasas de interés</b>	<b>\$ 46,206</b>	<b>\$ (15,571)</b>	<b>\$ (20,885)</b>	<b>\$ 9,338</b>	<b>\$ 8,709</b>	<b>\$ (27,797)</b>	<b>\$ –</b>

Al 31 de octubre de 2013 (en millones de dólares)

Total de la brecha sensible a las variaciones de las tasas de interés	\$ 41,056	\$ (24,604)	\$ (16,147)	\$ 16,487	\$ 6,470	\$ (23,262)	\$ –
---	-----------	-------------	-------------	-----------	----------	-------------	------

(1) Corresponde a los instrumentos financieros cuyas tasas de interés varían al mismo tiempo que las tasas subyacentes, por ejemplo, los préstamos a tasa de interés preferencial.

(2) Corresponde a las acciones ordinarias, las acciones preferentes y las inversiones registradas según el método de la participación.

(3) Incluye préstamos deteriorados, menos la reserva colectiva para préstamos productivos.

(4) Incluye los instrumentos no financieros.

**Rendimientos promedio efectivos a la fecha contractual de revisión de los precios o de vencimiento, según la fecha más próxima**

En los siguientes cuadros se presentan resúmenes de los rendimientos promedio efectivos de los instrumentos financieros sensibles a las variaciones de las tasas de interés, según las fechas contractuales de revisión de los precios o de vencimiento, tomando la fecha más próxima.

Al 31 de octubre de 2014 (%)	Sensibilidad inmediata a las tasas	3 meses o menos	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensible a las tasas de interés	Total
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	0.3%	1.0%	1.0%	–%	–%	–%	0.4%
Metales preciosos	–	–	–	–	–	–	–
Activos para negociación	–	1.9	2.1	2.8	3.1	–	2.6
Activos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	–	–	5.6	8.4	–	–	7.9
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	0.4	0.7	0.6	0.8	–	–	0.6
Títulos de inversión <sup>(1)</sup>	–	3.0	2.2	1.9	3.4	–	2.5
Préstamos <sup>(2)</sup>	4.8	3.9	4.3	4.3	5.9	–	4.2
Depósitos <sup>(3)</sup>	0.9	0.9	1.5	2.3	2.9	–	1.3
Pasivos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	–	1.7	3.3	–	1.1	–	1.5
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	0.2	1.3	0.4	1.6	2.9	–	2.1
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados <sup>(3)</sup>	0.3	1.1	0.3	–	–	–	0.6
Obligaciones subordinadas <sup>(3)</sup>	–	–	0.5	3.8	8.9	–	4.0 <sup>(4)</sup>
Otros pasivos	2.5	4.1	3.0	4.3	4.4	–	4.1

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de octubre de 2013 (%)	Sensibilidad inmediata a las tasas	3 meses o menos	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensible a las tasas de interés	Total
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	0.3%	1.2%	0.5%	–%	–%	–%	0.5%
Metales preciosos	–	–	–	–	–	–	–
Activos para negociación	–	1.0	1.6	3.0	3.9	–	2.7
Activos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	–	–	–	7.9	–	–	7.9
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	0.4	0.7	0.5	1.2	–	–	0.6
Títulos de inversión <sup>(1)</sup>	1.5	3.1	2.5	2.3	3.3	–	2.7
Préstamos <sup>(2)</sup>	4.5	3.8	4.7	4.2	6.0	–	4.2
Depósitos <sup>(3)</sup>	1.1	0.9	1.7	2.2	3.9	–	1.3
Pasivos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	–	2.7	2.3	2.7	2.8	–	2.8
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	–	0.2	0.4	1.9	3.1	–	2.0
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados <sup>(3)</sup>	0.2	1.4	0.3	–	–	–	0.7
Obligaciones subordinadas <sup>(3)</sup>	–	–	4.4	4.4	3.7	–	4.2 <sup>(4)</sup>
Otros pasivos	2.6	4.0	1.7	4.0	4.5	–	3.7

- (1) Los rendimientos se basan en el costo o costo amortizado, así como en las tasas de interés contractuales o de los dividendos declarados, ajustados para tener en cuenta la amortización de primas y descuentos. El rendimiento de los títulos valores exentos de impuestos no se ha calculado en función de la base equivalente gravable.
- (2) Los rendimientos se basan en los valores en libros, después de deducir la reserva para pérdidas por créditos, y en las tasas de interés contractuales, ajustadas para tener en cuenta la amortización de cualquier ingreso no devengado.
- (3) Los rendimientos se basan en los valores en libros y en las tasas de interés contractuales.
- (4) Después del ajuste por el impacto de los instrumentos derivados relacionados, el rendimiento se situó en 3.7% (3.9% en 2013).

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)	2014						2013	
	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	\$ 47	\$ 132	\$ 179	\$ (355)	\$ (143)	\$ (498)	\$ 97	\$ (572)
Disminución de 100 pb <sup>(1)</sup>	\$ (47)	\$ (40)	\$ (87)	\$ 263	\$ 211	\$ 474	\$ (64)	\$ 420
Aumento de 200 pb	\$ 95	\$ 265	\$ 360	\$ (780)	\$ (279)	\$ (1,059)	\$ 194	\$ (1,242)
Disminución de 200 pb <sup>(1)</sup>	\$ (95)	\$ (50)	\$ (145)	\$ 382	\$ 526	\$ 908	\$ (114)	\$ 691

- (1) De acuerdo al entorno de tasas de interés bajas actual, la sensibilidad de los ingresos anuales de una disminución en las tasas para las divisas con tasas menores a 1% se mide usando un descenso de 25 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 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 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 2014, 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 \$ 49 millones (\$ 47 millones al 31 de octubre de 2013), principalmente por la exposición en dólares estadounidenses. Al 31 de octubre de 2014, una variación similar en el dólar canadiense aumentaría (disminuiría) las pérdidas no realizadas por conversión de moneda extranjera en el rubro Otra utilidad integral acumulada del capital en aproximadamente \$ 260 millones (\$ 224 millones al 31 de octubre de 2013), 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 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 12 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, pero también tienen un componente patrimonial.

El riesgo de mercado derivado de las actividades de negociación del Banco se administra de acuerdo con las políticas, el 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. Para el riesgo específico de deuda valor en riesgo, el Banco utiliza una simulación Monte Carlo. 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 2014	Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre 2014			Al 31 de octubre de 2013
		Promedio	Máxima	Mínima	
Margen de crédito más tasa de interés	\$ 8.6	\$ 13.1	\$ 22.1	\$ 8.2	\$ 10.9
Margen de crédito	8.1	9.6	12.4	7.6	7.6
Tasa de interés	4.2	9.3	18.1	4.2	7.4
Acciones	2.2	2.6	5.9	1.5	2.5
Cambio de divisas	0.9	0.9	1.9	0.4	1.5
Productos básicos	3.2	2.8	5.5	1.6	3.7
Deuda específica	20.4	15.8	22.2	11.1	14.5
Efecto de diversificaciones	(12.8)	(14.5)	N/A	N/A	(15.9)
Valor en riesgo total del Banco	\$ 22.5	\$ 20.8	\$ 27.3	\$ 16.0	\$ 17.2
Valor en riesgo bajo estrés total del Banco	\$ 38.7	\$ 32.9	\$ 40.3	\$ 25.3	\$ 33.1

A continuación se describen los requisitos del capital de riesgo de mercado en vigor a partir del 31 de octubre de 2014.

(en millones de dólares)	
Valor en riesgo total del Banco	\$ 241
Valor en riesgo bajo estrés total del Banco	428
Cargo por riesgo incremental	396
Medida de riesgo global	130
Sobrecargo de medida general de riesgo	139
Método estándar	46
Total de capital de riesgo de mercado	\$ 1,380 <sup>(1)</sup>

(1) Equivale a \$ 17,300 millones de activos con riesgos ponderados.

#### (d) Riesgo operativo

El riesgo operativo es el riesgo de sufrir pérdidas, ya sea en forma directa o indirecta, al que está expuesto el Banco debido a la inadecuación o falla de procesos o sistemas internos, errores humanos o sucesos externos. El riesgo operativo incluye los riesgos jurídico y reglamentario, de operaciones, procesos y cambios, fiduciario, de 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.

#### 40 Vencimientos contractuales

En el siguiente cuadro se muestran los vencimientos de los activos y pasivos y los compromisos fuera del balance general 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.

Al 31 de octubre de 2014

(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 meses a un año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento específico	Total
<b>Activos</b>										
Efectivo y depósitos en instituciones financieras y metales preciosos	\$ 49,912	\$ 1,312	\$ 398	\$ 125	\$ 715	\$ 125	\$ 394	\$ 2	\$ 11,033	\$ 64,016
Activos para negociación	5,038	6,068	2,921	2,628	3,051	8,707	16,124	25,143	43,568	113,248
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	12	-	60	-	-	39	111
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	71,611	14,251	3,604	2,134	1,148	1,118	-	-	-	93,866
Instrumentos financieros derivados	2,216	2,582	1,430	1,059	1,011	3,559	6,922	14,660	-	33,439
Títulos de inversión	1,846	1,674	2,951	1,740	1,577	10,071	9,805	4,697	4,301	38,662
Préstamos	25,495	21,343	25,828	27,558	23,305	71,750	155,459	28,112	45,459	424,309
Hipotecarios	2,589	3,983	12,441	15,686	12,309	47,999	97,540	18,395	1,706 <sup>(1)</sup>	212,648
Personales y sobre tarjetas de crédito	2,719	1,530	2,239	2,797	2,450	7,735	17,448	5,003	42,283	84,204
Corporativos y de gobierno	20,187	15,830	11,148	9,075	8,546	16,016	40,471	4,714	5,111 <sup>(2)</sup>	131,098
Reserva para pérdidas por créditos	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,641)	(3,641)
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	7,778	2,032	65	1	-	-	-	-	-	9,876
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	28,139	28,139
<b>Pasivo y patrimonio</b>										
Depósitos	\$ 53,612	\$ 58,296	\$ 52,802	\$ 29,330	\$ 22,930	\$ 45,523	\$ 65,793	\$ 14,755	\$ 210,976	\$ 554,017
Personales	7,261	7,401	8,334	8,319	7,850	16,763	17,292	257	101,686	175,163
No personales	46,351	50,895	44,468	21,011	15,080	28,760	48,501	14,498	109,290	378,854
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	3	23	17	-	-	-	187	235	-	465
Aceptaciones	7,778	2,032	65	1	-	-	-	-	-	9,876
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	34	159	990	269	183	3,912	7,645	10,924	2,934	27,050
Instrumentos financieros derivados	2,156	2,629	1,266	1,386	945	4,232	8,656	15,168	-	36,438
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	73,074	8,929	2,280	1,586	3,084	-	-	-	-	88,953
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	4,871	-	4,871
Otros pasivos	372	489	398	184	92	1,948	2,999	3,387	24,916	34,785
Total patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	49,211	49,211
<b>Arreglos fuera del balance general</b>										
Arrendamientos operativos	\$ 25	\$ 53	\$ 78	\$ 78	\$ 76	\$ 261	\$ 550	\$ 577	\$ -	\$ 1,698
Compromisos de crédito <sup>(3)</sup>	5,062	4,165	9,950	13,315	14,475	13,821	73,224	3,424	5	137,441
Garantías financieras <sup>(4)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	27,137	27,137
Obligaciones por contrataciones externas	19	38	57	57	57	161	286	1	1	677

(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.

Al 31 de octubre de 2013<sup>(1)</sup>

(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 meses a un año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento específico	Total
<b>Activos</b>										
Efectivo y depósitos en instituciones financieras y metales preciosos	\$ 48,721	\$ 1,173	\$ 163	\$ 44	\$ 13	\$ 66	\$ 40	\$ 10	\$ 11,988	\$ 62,218
Activos para negociación	5,698	6,588	2,551	2,845	1,722	8,055	16,200	16,495	36,335	96,489
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	11	58	-	37	106
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	61,155	12,902	5,735	1,513	1,154	74	-	-	-	82,533
Instrumentos financieros derivados	924	1,712	1,182	764	1,025	2,373	6,766	9,757	-	24,503
Títulos de inversión	1,598	2,883	3,073	2,103	1,235	5,321	11,002	3,383	3,721	34,319
Préstamos	23,571	20,805	19,196	22,971	20,994	72,664	153,441	25,497	43,076	402,215
Hipotecarios	3,748	4,190	5,967	12,255	10,658	50,964	103,975	16,661	1,447 <sup>(2)</sup>	209,865
Personales y de tarjetas de crédito	4,499	1,337	1,885	2,345	1,827	6,152	13,629	4,326	40,008	76,008
Corporativos y de gobierno	15,324	15,278	11,344	8,371	8,509	15,548	35,837	4,510	4,894 <sup>(3)</sup>	119,615
Reserva para pérdidas por créditos	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,273)	(3,273)
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	8,114	2,312	129	1	-	-	-	-	-	10,556
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	30,705	30,705
<b>Pasivo y patrimonio</b>										
Depósitos	\$ 59,727	\$ 60,272	\$ 46,145	\$ 18,569	\$ 19,540	\$ 50,772	\$ 62,998	\$ 7,993	\$ 191,871	\$ 517,887
Personales	8,693	8,440	8,400	7,900	7,205	17,902	17,051	190	95,267	171,048
No personales	51,034	51,832	37,745	10,669	12,335	32,870	45,947	7,803	96,604	346,839
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	-	24	11	3	-	6	-	130	-	174
Aceptaciones	8,114	2,312	129	1	-	-	-	-	-	10,556
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	406	32	1,009	209	792	3,434	10,601	6,011	2,483	24,977
Instrumentos financieros derivados	1,065	1,812	1,609	1,248	1,128	3,313	9,106	9,986	-	29,267
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	56,290	14,104	4,256	434	2,419	5	-	-	-	77,508
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	5,841	-	5,841
Otros pasivos	406	601	228	192	247	856	3,736	3,009	22,772	32,047
Total patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	45,387	45,387
<b>Arreglos fuera del balance general</b>										
Arrendamientos operativos	\$ 24	\$ 51	\$ 75	\$ 71	\$ 68	\$ 245	\$ 506	\$ 499	\$ -	\$ 1,539
Compromisos de crédito <sup>(4)</sup>	3,042	3,143	9,637	11,671	12,060	11,728	64,194	2,670	5	118,150
Garantías financieras <sup>(5)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	26,002	26,002
Obligaciones por contrataciones externas	20	39	61	59	59	228	445	2	1	914

(1) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014 (ver Nota 4).

(2) Incluye principalmente hipotecas deterioradas.

(3) Incluye principalmente sobregiros y préstamos deteriorados.

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

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

## 41 Combinaciones de negocios, otras adquisiciones y cesiones

### Ejercicio actual

#### Adquisiciones en Canadá

##### Canadian Tire Financial Services

El 1 de octubre de 2014, el Banco adquirió un 20% de la participación de capital en el negocio de Canadian Tire Financial Services, por un monto de \$ 500 millones en efectivo. Los gastos de \$ 5 millones relacionados a la adquisición fueron capitalizados como parte del valor en libros de la inversión. 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 6 meses, el Banco tiene la opción de vender su participación de capital de vuelta a Canadian Tire al valor razonable a esa fecha. El Banco también acordó un compromiso de financiamiento a Canadian Tire Financial Services de \$ 2,250 millones para el financiamiento de las cuentas por cobrar de tarjetas de crédito. Esta inversión será contabilizada bajo el método de la participación.

#### Cesiones canadienses

##### Venta de inversión en CI Financial Corp.

El 17 de junio de 2014, el Banco vendió 82.8 millones de acciones de su inversión en CI Financial Corp. (que representan 29.1% de participación) a un precio de \$ 31.60 por acción. En esa fecha, las tenencias restantes de 21.8 millones de acciones, que representan 7.7% de participación, se reclasificaron en títulos disponibles para la venta al valor de mercado. Las ganancias totales antes de impuestos de \$ 643 millones se incluyen en Otros ingresos de operación – Otros.

#### Adquisiciones internacionales

##### Cencosud Administradora de Tarjetas S.A.

El 20 de junio de 2014, el banco anunció la adquisición de un 51% de la participación controladora en Cencosud Administradora de Tarjetas S.A., y ciertas otras entidades pequeñas (en conjunto, CAT), de Cencosud S.A. (Cencosud), por aproximadamente \$ 300 millones en efectivo. CAT es el negocio de servicios financieros de Cencosud y distribuye tarjetas de créditos y préstamos de consumo en Chile. El Banco y Cencosud también han acordado una alianza de 15 años para gestionar el negocio de tarjetas de crédito y entregar productos y servicios adicionales a los clientes de ambas empresas. La transacción está sujeta a condiciones de cierre y aprobaciones regulatorias habituales en Chile y Canadá y se espera que se concrete durante el primer trimestre de 2015. Después de concretarse, la transacción generará la consolidación de los activos y pasivos de CAT en los estados financieros consolidados del Banco. Como parte de la adquisición, el Banco se compromete a financiar el 100% de la cartera de préstamos de CAT que incluye aproximadamente \$ 1,300 millones en saldos pendientes en Chile. Si el acuerdo de alianza no se renueva al final del período de 15 años, el financiamiento del Banco entregado a CAT será repagado y Cencosud tendrá el derecho a readquirir del Banco el 51% de la participación controladora en CAT al valor razonable de mercado a esa fecha.

## Ejercicio anterior

## Adquisiciones en Canadá

## Adquisición de ING Bank of Canada (posteriormente llamado Tangerine Bank)

El 15 de noviembre de 2012, el Banco adquirió por \$ 3,126 millones en efectivo el 100% de las acciones ordinarias en circulación de ING Bank of Canada (posteriormente llamado Tangerine Bank). Tangerine, un banco canadiense certificado que ofrece principalmente productos de banca

personal. Tangerine Bank forma parte del segmento de negocios de Banca Canadiense. Esta adquisición ha venido a ampliar la base de financiamiento del Banco y apoyar sus objetivos de crecimiento en general.

Valor razonable registrado en la adquisición (en millones de dólares)

Activos	
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 582
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	3,550
Instrumentos financieros derivados	21
Títulos de inversión	4,552
Préstamos	30,808
Propiedad y equipo	20
Activos intangibles	236
Otros activos	313
	<hr/>
	\$ 40,082
Pasivos	
Depósitos	\$ 37,029
Instrumentos financieros derivados	62
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	492
Otros pasivos	687
	<hr/>
	\$ 38,270
Valor razonable neto de los activos y pasivos identificables, incluidos los activos intangibles	1,812
Plusvalía proveniente de la adquisición	1,314
	<hr/>
Contraprestación en efectivo transferida	\$ 3,126

Los activos intangibles se relacionan principalmente con intangibles por depósitos de base, programas informáticos y otros beneficios generados por acuerdos contractuales. La plusvalía refleja en gran medida la singular plataforma de Tangerine y sus perspectivas de crecimiento.

Para determinar el valor razonable de los préstamos comprados, el Banco utilizó un ajuste integral en función de las pérdidas por créditos de

\$ 40 millones (ajuste en función de las pérdidas incurridas de \$ 11 millones y ajuste en función de las pérdidas futuras previstas de \$ 29 millones). Dicho ajuste 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. En la cartera de préstamos comprados no se registró ningún préstamo adquirido con un descuento amplio.

## 42 Sucesos ocurridos después de la fecha del estado consolidado de situación financiera

## Dividendos declarados

En su reunión del 4 de diciembre de 2014, la Junta Directiva aprobó un dividendo trimestral de 66 centavos por acción ordinaria. Este dividendo trimestral se aplica a los tenedores de acciones ordinarias registrados al 6 de enero de 2015 y se pagará el 28 de enero de 2015.

## Aprobación de los estados financieros consolidados

La Junta Directiva revisó los estados financieros consolidados de 2014 y autorizó su emisión el 5 de diciembre de 2014.

## Información para los accionistas

### Asamblea General Anual

Se invita a los accionistas a asistir a la 183a Asamblea Anual de tenedores de acciones ordinarias que se llevará a cabo en el Shaw Centre (anteriormente el Ottawa Convention Centre), 1310 Water Street, Kelowna, British Columbia, Canadá, el 9 de abril de 2015 a las 9:30 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 10 de febrero de 2015.

### 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 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 30 y 32 del Banco están inscritas en la Bolsa de Valores de Toronto.

### Símbolos bursátiles

ACCIÓN	CLAVE	NO. CUSIP
Acciones ordinarias	BNS	064149 10 7
Serie 14, Preferentes	BNS.PR.K	064149 78 4
Serie 15, Preferentes	BNS.PR.K	064149 77 6
Serie 16, Preferentes	BNS.PR.K	064149 76 8
Serie 17, Preferentes	BNS.PR.K	064149 75 0
Serie 18, Preferentes	BNS.PR.K	064149 74 3
Serie 19, Preferentes	BNS.PR.K	064149 73 5
Serie 20, Preferentes	BNS.PR.K	064149 72 7
Serie 21, Preferentes	BNS.PR.K	064149 71 9
Serie 22, Preferentes	BNS.PR.K	064149 69 3
Serie 23, Preferentes	BNS.PR.C	064149 68 5
Serie 30, Preferentes	BNS.PR.K	064149 63 6
Serie 32, Preferentes	BNS.PR.K	064149 61 0

### Fechas de pago de dividendos en el 2015

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
6 de enero	28 de enero
7 de abril	28 de abril
7 de julio	29 de julio
6 de octubre	28 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	Aa2
Standard & Poor's	A+

#### DEPÓSITOS A CORTO PLAZO Y PAPEL COMERCIAL

DBRS	R-1 (máximo)
Fitch	F1+
Moody's	P-1
Standard & Poor's	A-1

#### DEUDA SUBORDINADA

DBRS	AA (mínimo)
Fitch	A+
Moody's	A2
Standard & Poor's	A-

#### ACCIONES PREFERENTES NO ACUMULATIVAS

DBRS	Pfd-2 (máximo)
Moody's	Baa1 (hyb)
Standard & Poor's	BBB+/P-2 (máximo)*

\* Escala canadiense

En julio de 2014, Moody's colocó las calificaciones de deuda preferente de varios bancos canadienses en una "perspectiva negativa". En agosto 2014, Standard & Poor's efectuó una acción similar, cambiando la perspectiva para varios bancos canadienses de "Estable" a "Negativa". Ambas agencias calificadoras citaron la incertidumbre acerca del nuevo "rescate" propuesto por el gobierno federal para deuda principal sin garantía como el motivo principal para estos cambios a nivel de todo el sistema en la perspectiva para reflejar la mayor probabilidad de que dicha deuda pueda generar pérdidas en el caso improbable de un caso de dificultades.

Además, Moody's situó la calificación individual del Banco en una "perspectiva negativa" lo que supone que no exista respaldo del gobierno. Este cambio se efectuó principalmente debido a que Moody's cree que el negocio internacional del Banco es más riesgoso que su negocio de Canadá y probablemente crezca más rápidamente en los años venideros. Moody's también citó los planes del Banco de hacer crecer sus negocios de préstamos de consumo sin garantía tanto en Canadá como a nivel internacional, como una razón para el cambio.

El Banco mantiene su confianza que mantendrá calificaciones crediticias muy altas.

## Glosario

**Aceptación bancaria (AB):** Títulos de deuda negociables de corto plazo garantizados por el banco emisor a cambio de una comisión.

**Activos administrados y gestionados:** Activos que pertenecen a los clientes a quienes el Banco presta servicios de administración y de custodia. Estos activos no se registran en el estado consolidado de situación financiera del Banco.

**Activos con riesgos ponderados:** Implican tres categorías generales de riesgos que incluyen el riesgo de crédito, el riesgo de mercado y el riesgo de operación, que se calculan de conformidad con lo establecido por el Acuerdo de Basilea II. Se trata de activos con riesgos ponderados calculados utilizando fórmulas especificadas por el Acuerdo de Basilea II, que se basan en el grado de riesgo de crédito con respecto a cada clase de contraparte. Los instrumentos fuera del balance general se convierten a instrumentos dentro del balance general equivalentes según factores de conversión precisos, antes de que se apliquen las ponderaciones de riesgo pertinentes. El Banco utiliza modelos internos y enfoques estandarizados para calcular el capital de riesgo del mercado y un enfoque estandarizado para calcular el capital de riesgo de operación. Estos requerimientos de capital se convierten en equivalentes a activos con riesgos ponderados al multiplicarlos por un factor de 12.5.

**Apalancamiento operativo:** Este coeficiente mide la tasa de crecimiento (sobre una base equivalente fiscal) menos la tasa de crecimiento de los gastos de operación.

**Base equivalente gravable (BEG):** El Banco analiza los ingresos netos por intereses, otros ingresos de operación y el total de ingresos sobre una base equivalente gravable (BEG). Esta metodología aumenta la utilidad no gravable derivada de determinados títulos valores registrados en los ingresos netos por intereses u otros ingresos de operación a una base equivalente antes de impuestos. 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 y otros ingresos de operación provenientes de fuentes gravables y no gravables y facilita una base coherente de medición. Con este uso de la BEG, determinadas mediciones del Banco pueden no ser iguales a las provistas por otros bancos. Para los efectos de la presentación de informes por sectores de actividad, la base equivalente gravable aumenta los ingresos y la provisión para impuestos sobre la renta de un sector, y la eliminación correspondiente se realiza en la categoría Otros.

**Bonos cubiertos:** Obligaciones por deudas del Banco para las cuales el pago de todos los montos de intereses y capital son garantizadas incondicional e irrevocablemente mediante una alianza limitada o fideicomiso y garantizadas por una pignoración de la cartera de bonos cubiertos. Los activos de la cartera de bonos cubiertos mantenidos por la alianza limitada o fideicomiso constan de préstamos hipotecarios residenciales canadienses con prenda en primera instancia o préstamos hipotecarios residenciales canadienses garantizados con prenda de primera instancia bajo Seguros Hipotecarios de la Corporación Canadiense de Hipotecas y Viviendas (Canadian Mortgage and Housing Corporation (CMHC)), respectivamente y su respectivo interés sobre el título valor.

**Bursatilización:** Proceso en virtud del cual se transfieren activos financieros (préstamos en particular) a un fideicomiso que normalmente emite diferentes clases de títulos valores respaldados por activos con el fin de financiar la compra de préstamos. El Banco contabiliza estas transferencias como ventas si se cumplen en ciertas circunstancias; por consiguiente, se eliminan los préstamos del estado consolidado de situación financiera.

**Capital:** Está integrado por el capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias, acciones preferentes no acumulativas, instrumentos de capital y obligaciones subordinadas. El capital contribuye al crecimiento del activo, constituye una reserva contra pérdidas por créditos y protege a los depositarios.

**Cartas de crédito contingente y castas de garantía:** Garantía otorgada por el Banco conforme a la cual se compromete a pagar a un tercero en nombre de un cliente si este último incurre en incumplimiento. El Banco posee un derecho de recurso contra todo cliente a quien anticipe fondos de este modo.

**Cobertura:** Operación de protección contra el riesgo de fluctuaciones de precios, tasas de interés o cambio de divisas para lo cual se toman posiciones que, de acuerdo con las previsiones, debieran permitir compensar las variaciones de condiciones del mercado.

**Coefficiente de productividad:** El coeficiente de productividad mide la eficiencia global del Banco. Representa en términos de porcentaje la relación entre los gastos de operación y el total de ingresos sobre la base equivalente gravable (BEG). Un coeficiente menor indica un aumento en la productividad.

**Coefficiente de capital ordinario de nivel 1, coeficiente de capital de nivel 1 y coeficiente de 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 los 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. Estos ajustes 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 prestaciones definidas, déficit de provisiones para pérdidas previstas por créditos e inversiones en otras instituciones financieras.

El coeficiente de capital de nivel 1 incluye el coeficiente de capital ordinario de nivel 1 y un coeficiente de capital de nivel 1 adicional que consiste principalmente de acciones preferentes no acumulativas admisibles e instrumentos no admisibles sujetos a un período de retirada progresiva. El coeficiente de capital de nivel 2 consiste principalmente de obligaciones subordinadas admisibles o no admisibles sujetas a un período de retirada progresiva.

**Contrato de divisas:** Compromiso de comprar o vender un determinado monto de divisas en una fecha establecida y a un tipo de cambio dado.

**Contrato de tasas de interés a término (CTIT):** Contrato entre dos partes en virtud del cual se aplica una tasa de interés designada a un monto teórico durante un período preestablecido. La diferencia entre la tasa establecida en el contrato y la tasa de mercado vigente se paga en efectivo a la fecha de liquidación. Estos contratos se utilizan para protegerse o para beneficiarse de las fluctuaciones futuras de las tasas de interés.

**Contratos de recompra:** Obligaciones relacionadas con activos vendidos bajo un contrato de recompra y consisten en una operación de corto plazo conforme a la cual el Banco vende activos, normalmente bonos gubernamentales, a un cliente y simultáneamente conviene en recomprarlos en una fecha y a un precio determinados. Se trata de una forma de financiamiento de corto plazo.

**Contratos de recompra inversa:** Son títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa, – una operación de corto plazo conforme a la cual el Banco compra activos, normalmente bonos gubernamentales, a un cliente y simultáneamente conviene en revenderlos en una fecha y a un precio determinados. Se trata de una forma de préstamo garantizado a corto plazo.

**Curva de rendimientos:** Gráfica que representa la estructura de vencimientos de las tasas de interés indicando los rendimientos de bonos de calidad similar por plazo de vencimiento.

**Entidad estructurada:** Entidad creada con la finalidad de lograr un objetivo de corto alcance claramente definido. Puede adoptar la forma de sociedad anónima, fideicomiso, empresa personal, o entidad sin personalidad jurídica. Generalmente se crean mediante acuerdos legales que imponen límites estrictos y a veces permanentes a las facultades de decisión de su consejo de administración, junta directiva o dirección respecto a las operaciones.

**Futuros:** Compromisos de comprar o vender determinadas cantidades de productos básicos, títulos valores o divisas en una fecha dada a un precio predeterminado. Los futuros se cotizan en bolsas reconocidas. Las pérdidas y las ganancias sobre estos contratos se liquidan diariamente conforme a los precios del mercado al cierre.

**Instrumentos de crédito estructurados:** Amplia gama de productos financieros que incluye obligaciones de deuda garantizada, obligaciones con garantía prendaria, entidades de inversión estructuradas y valores respaldados por activos. Estos instrumentos representan inversiones en lotes de activos por créditos, cuyo valor depende principalmente del desempeño de los lotes subyacentes.

**Instrumentos fuera del balance general:** Compromisos indirectos de crédito, entre ellos los compromisos de otorgamiento de crédito no desembolsados y los instrumentos derivados.

**Margen bancario de base:** Este coeficiente representa los ingresos netos por intereses (sobre una base equivalente gravable) sobre los activos productivos promedio excluyendo las aceptaciones bancarias y el total del activo promedio correspondientes a Capital Markets Global dentro de Banca y Mercados Globales, en congruencia con la clasificación del interés neto de las actividades de negociación en los ingresos de estas actividades registrados en Ingresos por negociación en el rubro Otros ingresos de operación.

**Montos teóricos:** Montos establecidos en un contrato o el principal utilizados para determinar el pago de ciertos instrumentos fuera del balance general, entre ellos los contratos de tasas de interés a término, las permutas de tasas de interés y las permutas de monedas cruzadas; se denominan “teóricos” debido a que, por lo general, no se canjean, sino que constituyen únicamente la base del cálculo de montos que en efecto son objeto de intercambio.

**Opciones:** Contratos entre un comprador y un vendedor que otorgan al comprador de la opción el derecho, mas no la obligación, de comprar (exigir) o vender (colocar) un producto básico, instrumento financiero o divisa a un precio o a una tasa predeterminada, a más tardar en una fecha futura previamente fijada.

**OSIF:** Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras de Canadá, órgano de reglamentación de los bancos canadienses.

**Préstamos deteriorados:** Préstamos respecto de los cuales el Banco deja de tener una certeza razonable de recuperar la totalidad del principal y los

intereses en la fecha prevista, o respecto de los cuales el pago exigible según las condiciones del contrato presenta un retraso durante un determinado período. Sobre los préstamos deteriorados no se registran intereses. Excluye los préstamos garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC).

**Productos 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 permutas o swaps.

**Punto base:** Unidad de medición que corresponde a la centésima parte de 1%.

**Rendimiento sobre el patrimonio:** Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias, expresada como porcentaje del patrimonio promedio atribuible a tenedores de acciones ordinarias.

**Reserva para pérdidas por créditos:** Reserva constituida que, a juicio de la Dirección, es adecuada para absorber todas las pérdidas por créditos incurridas en la cartera de préstamos del Banco. Incluye las reservas individual y colectiva.

**Swaps (permutas):** Las permutas de tasas de interés o swaps son contratos conforme a los cuales se intercambian flujos de pagos de intereses, por lo general uno a tasa flotante y el otro a tasa fija, durante un determinado período, conforme a montos teóricos. Las permutas de monedas cruzadas son contratos en virtud de los cuales se intercambian pagos en diferentes monedas durante periodos determinados.

**Valor en riesgo (VAR):** Estimación de la pérdida potencial, con determinado nivel de confianza estadística, que podría derivarse del hecho que el Banco mantenga una posición durante un tiempo dado.

**Valor razonable:** Monto estimado de la contraprestación que acordarían dos partes en pleno uso de sus facultades, dispuestas y actuando en total libertad.

**Valuación de mercado:** Valuación de ciertos instrumentos financieros a su valor razonable a la fecha del estado consolidado de situación financiera.



# 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.

**Probabilidad de incumplimiento (PI):** es la probabilidad de que un prestatario incurra en un incumplimiento en un horizonte de tiempo de 1 año, expresada como porcentaje.

**Pérdida en caso de incumplimiento (GPCI):** La GPCI se refiere a la gravedad de la pérdida sobre un préstamo en caso de que el prestatario incumpla, expresada como porcentaje de la exposición al producirse el incumplimiento.

## 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 (EMRA):** Tarjetas de crédito y líneas de crédito personales sin garantía.

**Otras exposiciones de banca personal:** Todos los demás préstamos personales.

## Subtipos de exposiciones

**Saldos utilizados:** Montos pendientes de préstamos, arrendamientos, aceptaciones, depósitos en bancos y títulos de deuda disponibles para la venta.

**Saldos no utilizados:** Porciones no utilizadas de las líneas de crédito autorizadas.

## Otras exposiciones

**Operaciones con contratos de recompra y similares:** Contratos de recompra y contratos de recompra inversa, préstamos de títulos valores otorgados y recibidos.

**Instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil:** Contratos relacionados con instrumentos derivados que se negocian en el mercado extrabursátil.

**Otras exposiciones fuera del balance general:** Sustitutos de crédito directo, tales como cartas de crédito contingente y 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  
Canada M5H 1H1  
Tel: (416) 866-6161  
Dirección electrónica: [email@scotiabank.com](mailto:email@scotiabank.com)

### PARA MAYOR INFORMACIÓN:

#### Centro de Servicios al cliente

1-800-4-SCOTIA

#### Departamento de Finanzas

Scotiabank  
44 King Street West, Toronto, Ontario  
Canada M5H 1H1  
Teléfono: (416) 866-4790  
Fax: (416) 866-4048  
Dirección electrónica: [corporate.secretary@scotiabank.com](mailto:corporate.secretary@scotiabank.com)

#### Analistas de Finanzas, Gerentes de Carteras y otros Inversionistas Institucionales

Teléfono: (416) 775-0798  
Fax: (416) 866-7867  
Dirección electrónica: [investor.relations@scotiabank.com](mailto:investor.relations@scotiabank.com)

#### Información en línea

Para información financiera y sobre los productos, el Banco y los accionistas, visite: [scotiabank.com](http://scotiabank.com)

#### Departamento de Relaciones Públicas, Corporativas y Gubernamentales

Scotiabank  
44 King Street West, Toronto, Ontario  
Canada M5H 1H1  
Tel: (416) 866-6161  
Fax: (416) 866-4988  
Dirección electrónica: [corporate.communications@scotiabank.com](mailto:corporate.communications@scotiabank.com)

#### Servicios para los accionistas

#### Agente de Transferencias y Agente Principal de Registros

Computershare Trust Company of Canada  
100 University Avenue, 8<sup>th</sup> Floor, Toronto, Ontario  
Canada M5J 2Y1  
Teléfono: 1-877-982-8767  
Fax: 1-888-453-0330  
Dirección electrónica: [service@computershare.com](mailto:service@computershare.com)

#### Coagente de Transferencias (EE.UU.)

Computershare Trust Company N.A.  
250 Royall Street Canton, MA 02021, U.S.A.  
Teléfono: 1-800-962-4284





Imagen cortesía de Mark Reed



Imagen cortesía de Maximiliano Troncoso

# Involucrando a los niños en el juego

## Apoyo de los deportes juveniles en el mundo

Trabajar en conjunto para servir a los clientes es una parte fundamental de la cultura de Scotiabank. Estamos orgullosos de fomentar los mismos valores de trabajar en conjunto entre la juventud. A través de auspiciadores y nuestro programa filantrópico Bright Future, Scotiabank se centra en que los jóvenes en el mundo tengan acceso a los deportes.

El hockey es importante para Scotiabank porque es importante para los canadienses. Con orgullo apoyamos a más de 5,000 equipos de hockey de ligas menores en el país a través del Programa de Auspicio para la Comunidad de hockey. En 2014, Scotiabank y Canadian Tire también se asociaron para ayudar a mantener abiertas, durante las vacaciones de marzo, más de 10 pistas de patinaje sobre hielo al aire libre en Toronto, Canadá, ayudando a las familias a mantenerse activas y sobre el hielo.

En Chile, el Banco también inició su primer Campeonato Nacional Infantil Scotiabank, un campeonato de fútbol que reúne a más de 160 equipos de niños para competir y tener la oportunidad de ganar un viaje a Italia para jugar con el Fútbol Club Juventus. Con la asociación con Marcelo Salas, jugador de fútbol renombrado y embajador del programa, el auspicio muestra solo uno de los ejemplos de los diversos clubes de fútbol juveniles, ligas y torneos que Scotiabank apoya en la América Latina.

# Una presencia que ayuda a los clientes a competir

SERVICIOS EN MÁS DE  
**55** países

UTILIDAD NETA  
TOTAL DE **\$ 7,298**  
millones

Más de  
**21** millones de  
CLIENTES GLOBALMENTE

EL **1<sup>er</sup>** banco canadiense  
EN SER NOMBRADO EL MEJOR  
LUGAR DE TRABAJO MULTINACIONAL  
DEL MUNDO

nombrado por **7<sup>ma</sup>**  
EL BANCO  
MÁS SOLVENTE  
DE CANADÁ **7** vez consecutiva

EL MEJOR  
BANCO EN INTERNET  
INSTITUCIONAL/  
CORPORATIVO EN **16** mercados  
internacionales

**52.6%** DE ÍNDICE  
DE PRODUCTIVIDAD

**\$ 5.66** DE UTILIDADES  
POR ACCIÓN  
(diluida)

DE RENDIMIENTO  
SOBRE EL CAPITAL **16.1%**

