



# **El Banco de las Américas**

**Conectando Canadá con el Mundo**

Memoria Anual 2019

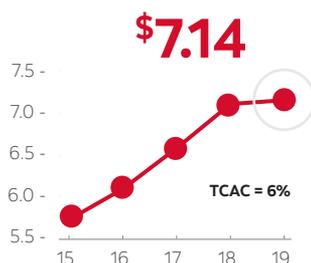
**Scotiabank**

# Banco líder en las Américas

Trabajamos *por nuestro futuro*. Ayudamos a nuestros clientes, sus familias y sus comunidades a lograr el éxito a través de una completa gama de asesoría, productos y servicios en los sectores de banca personal y comercial, gestión patrimonial y banca privada, corporativa y de inversión y mercados de capital.

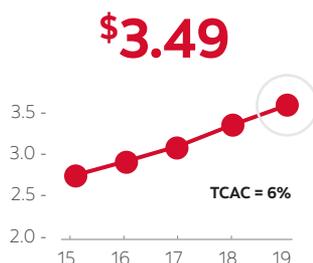
## Crecimiento de utilidades por acción\*

Diluidas, dólares por acción



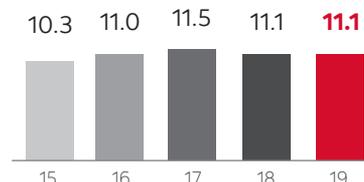
## Crecimiento de dividendos

Dólares por acción



## Posición de capital sólida

Coficiente de Capital CON1 (%)



## Rendimiento sobre el patrimonio:\*

**13.9%** vs **14.9%** en 2018

\*Ajustado - Consulte la página 15

- Banco líder en las Américas con posición de mercado sólida en Canadá y los mercados en crecimiento de la Alianza del Pacífico: México, Perú, Chile y Colombia
- Balance general, capital y coeficientes de liquidez sólidos. Rendimiento sobre el patrimonio y crecimiento de dividendos atractivos
- Estamos aumentando nuestra escala y participación de mercado en nuestros seis mercados principales: Canadá, Estados Unidos, México, Perú, Chile y Colombia
- Reducimos el riesgo operacional con una presencia global geográfica más enfocada. Anunciamos o completamos la salida de 21 países y 11 negocios secundarios desde 2013
- Sólida cultura canadiense de gestión de riesgo
- Los altos niveles de inversión en tecnología respaldan la estrategia en banca digital para aumentar las ventas y la adopción digital
- Nos encontramos bien posicionados para aprovechar la tecnología, la gestión de riesgo y las ventajas de financiamiento en comparación a los competidores locales y globales

**Brian J. Porter**

Presidente y Director General

# Mensaje a los accionistas

Estimados Accionistas:

Durante el pasado año, viajé a través de nuestra red global y tuve la buena fortuna de reunirme con clientes, accionistas, empleados, socios de la comunidad y funcionarios de gobierno.

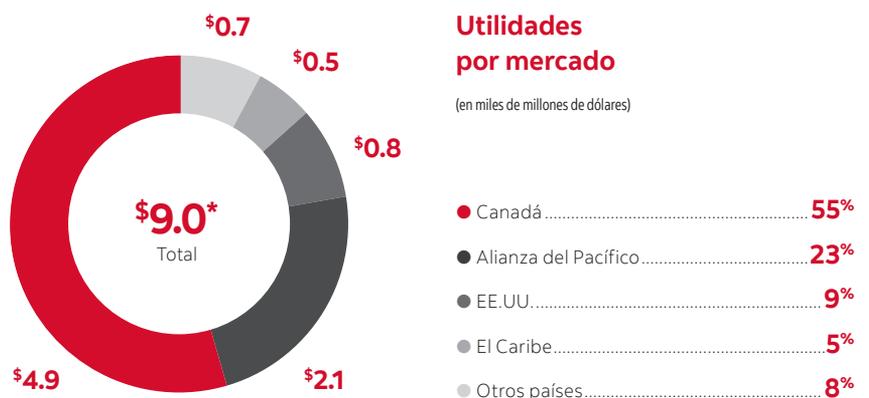
Vi personalmente el impacto importante que tiene Scotiabank en las comunidades en las que vivimos y trabajamos.

En todos los países donde operamos, nuestro Banco es un impulsor de la prosperidad, un facilitador de la transformación económica y un socio en el desarrollo. Estamos allí para las familias cuando ahorran para lograr hitos importantes, para los clientes cuando necesitan financiamiento para un proyecto importante, para nuestras comunidades cuando necesitan apoyo y para nuestros empleados a medida que adquieren las habilidades que necesitan para prosperar en un mundo cambiante. Estamos allí *por nuestro futuro*.

A principios del presente año, hicimos un esfuerzo para reinventar nuestro propósito. *Por nuestro futuro* es la culminación de ese esfuerzo. Honra nuestra larga historia, enmarca los roles que jugamos en la sociedad en la actualidad y establece nuestra visión para el futuro. A lo largo de este informe, tendrán la oportunidad de leer más acerca de nuestro propósito.

## Contenido

- 1 Mensaje del Presidente y Director General a los accionistas
- 7 Mensaje del Presidente de la Junta Directiva a los accionistas
- 8 Equipo de la Alta Dirección
- 9 Junta Directiva
- 10 Negocio sostenible
- 11 Análisis y comentarios destacados de la Dirección
- 12 Análisis y comentarios de la Dirección
- 135 Estados financieros consolidados



\*Ajustado - Consulte la página 15

## Desempeño financiero

Este año estuvo marcado por las tensiones geopolíticas persistentes, la volatilidad del mercado y las preocupaciones sobre el crecimiento económico global. Los desafíos enfrentados en 2019 destacan por qué elegimos liderar con una perspectiva a largo plazo, mantener la diversificación y enfocarnos en establecer bases sólidas.

Después del ajuste de los costos relacionados con las adquisiciones, obtuvimos \$ 9,400 millones, un aumento de 3% comparado con el año anterior.

Algunos aspectos destacados de nuestro desempeño en 2019 se pueden encontrar a continuación.

### Banca Canadiense

- Generó utilidades ajustadas de \$ 4,500 millones
- Expansión sólida en el balance general, al mismo tiempo que el crecimiento de los depósitos sobrepasa el crecimiento de los activos
- Continuamos optimizando nuestras combinaciones de negocios e incrementando nuestro margen neto por intereses
- Mejoramos la experiencia del cliente mediante el fortalecimiento de las ofertas digitales y el conjunto de productos de banca personal

### Gestión Patrimonial Global

- El 1 de noviembre de 2019, establecimos oficialmente Gestión Patrimonial Global como nuestra cuarta línea de negocios. Las utilidades de Gestión Patrimonial Global se obtienen tanto de Banca Canadiense como de Banca Internacional. Esperamos un desempeño sólido y consistente de las utilidades en Gestión Patrimonial Global durante los siguientes años

### Banca Internacional

- Proporcionó utilidades ajustadas de \$ 3,200 millones
- Las operaciones diversificadas han entregado otro año sólido de crecimiento de dos dígitos en las utilidades
- Se han completado las integraciones principales de las adquisiciones recientes en Chile y Colombia
- Los esfuerzos de reposicionamiento estratégico se han completado en gran medida, con una mejora de las utilidades y la calidad crediticia

### Banca y Mercados Globales

- Proporcionó utilidades de \$ 1,500 millones
- Mejoró el desempeño en el segundo semestre de 2019 frente al primer semestre
- Impulso sólido en nuestros negocios de Banca y Mercados Globales
- Crecimiento en los mercados de capitales

Mientras vemos hacia 2020, estamos bien posicionados para el crecimiento y somos optimistas en cuanto al futuro.

## Reposicionamiento estratégico

Desde el inicio de mi mandato como Presidente y Director General, el equipo de la Alta Dirección, con el apoyo de la Junta Directiva, estableció una hoja de ruta para convertirnos en un Banco más enfocado al agudizar nuestra presencia geográfica global y mejorar nuestras combinaciones de negocios. Más específicamente, durante los últimos seis años, emprendimos un programa de reposicionamiento estratégico integral para salir de múltiples negocios y países mientras incrementábamos nuestra inversión y desarrollábamos escala en nuestros seis mercados principales y el negocio de gestión patrimonial.

Nuestro programa se basa en dos importantes convicciones:

1. Una presencia geográfica demasiado amplia tiene cierto riesgo inherente y puede distraer a la Dirección de sus negocios principales.
2. La escala es crítica para dirigir nuestro Banco de manera eficiente y por lo tanto es necesaria para entregar rendimientos consistentes y sólidos a nuestros accionistas.

Cubriré ambas convicciones con mayor detalle. Antes de hacerlo, describiré el enfoque de las adquisiciones y alianzas, que están inextricablemente vinculadas y son muy importantes para nuestros esfuerzos de reposicionamiento.

Estamos orgullosos de las alianzas bien hechas. Entendemos que las alianzas son la base del éxito. La reputación que hemos obtenido como un socio de confianza y confiable nos ha permitido ganar nuevos negocios y proveer mejores servicios a los clientes.

Al ver nuestras adquisiciones, pasamos años cultivando y profundizando nuestras relaciones. Cuando surgieron negocios para la venta que se alineaban con nuestra estrategia, estuvimos ahí como un socio sólido y comprobado. Nuestro enfoque para las adquisiciones

ha sido claro y consistente. Usando criterios claros y rigurosos, adquirimos negocios de alta calidad en mercados estratégicamente importantes, como BBVA en Chile y las operaciones de pequeñas empresas y cartera personal de Citibank en Colombia. También hemos fortalecido considerablemente nuestras unidades de negocio de gestión patrimonial mediante nuestras adquisiciones de MD Financial y Jarislowsky Fraser en Canadá.

Realizar una serie de adquisiciones y cesiones simultáneamente es altamente complejo, en particular manteniendo el crecimiento de las utilidades. Es también difícil predecir o controlar la oportunidad de las adquisiciones. Cuando surgieron oportunidades únicas de adquirir negocios sólidos que se adecuaban a nuestra estrategia, escogimos actuar.

## Enfoque geográfico

En los últimos dos años, agudizamos considerablemente nuestro enfoque geográfico. Anunciamos o completamos salidas de países secundarios y operaciones comerciales secundarias donde carecíamos de escala, los mercados eran demasiado pequeños, o la perspectiva operacional a largo plazo era desfavorable.

El aspecto geográfico de nuestro programa de reposicionamiento estratégico está sustancialmente completo. Nuestra presencia más definida nos ha posicionado como un Banco líder en las Américas y nos permite conectar a nuestros clientes con el mundo.

Nuestro modelo de negocio se basa en un alto grado de diversificación estratégica. En la actualidad, somos el único banco con presencia significativa en todos los países más importantes del corredor de las Américas: Canadá, los Estados Unidos, México, Perú, Chile y Colombia. Actualmente, nuestros seis mercados esenciales representan el 87% de nuestras utilidades. Además, poseemos un negocio mayorista sólido y exitoso en Brasil.

Al ver hacia los Estados Unidos, donde generamos más de US\$ 150,000 millones en activos, somos uno de los 15 principales bancos extranjeros. Nuestra base en los Estados Unidos es sólida y vemos más potencial para crecer. Contamos con una cartera altamente equilibrada afianzada en Canadá y con una exposición diversificada en los Estados Unidos y mercados de crecimiento en América Latina. Ningún país individualmente fuera de Canadá representa más del 10% de nuestras utilidades. Esto nos diferencia de nuestros competidores quienes están fuertemente inclinados hacia los Estados Unidos.

## Presencia fortalecida en la Alianza del Pacífico

El año anterior ha presentado desafíos tanto sociales como políticos en todo el mundo, incluyendo en los cuatro países de la Alianza del Pacífico. Hechos recientes en América Latina son hechos que se reflejan y estamos viendo en otras partes de Europa y Asia, mientras los gobiernos luchan por responder a las crecientes expectativas de las personas en sus países. Aunque la situación en América Latina puede tener un efecto a corto plazo, el panorama a largo plazo en la región de la Alianza del Pacífico apunta a sociedades más sanas y prósperas, con instituciones más sólidas.

En tiempos como el actual, escogemos mantener la perspectiva. Scotiabank tiene 187 años y hemos operado en tiempos de enormes cambios y volatilidad. Hemos estado operando en la Alianza del Pacífico por más de 20 años y hemos visto cambios también en esa región.

Navegar a través de los desafíos a corto plazo puede ser difícil. Pero si miramos hacia atrás, valoramos la resistencia de los países de la Alianza del Pacífico a los ciclos económicos y políticos.

Nuestro compromiso con la región de la Alianza del Pacífico se mantiene inalterado: Trabajamos para tener un futuro brillante. Trabajamos *por nuestro futuro*.



## Escala genera escala

Existen muchos beneficios que han provenido de nuestros esfuerzos de reposicionamiento estratégico. Lo que es más importante, generamos utilidades de calidad superior que son más confiables y predecibles. Además, tenemos espacio y apetito para crecer.

Nuestro tamaño permite que absorbamos los costos fijos de manera eficaz y también reduce algunos costos de financiamiento. Facilita la diversificación por producto y servicio, lo que profundiza las relaciones con los clientes. Permite hacer inversiones más eficaces en tecnología y capacidades de banca digital. Finalmente, aumenta nuestras ventajas competitivas en cada mercado.

A medida que crece nuestro Banco, también crecen las oportunidades de aprovechar aún más nuestra escala. En otras palabras: escala genera escala.

Nuestra inversión en Chile constituye un gran ejemplo. En 2015, completamos nuestra adquisición del negocio de servicios financieros de Cencosud en Chile. La transacción nos permitió obtener participación en el mercado y hacer crecer nuestro negocio. También nos hizo un comprador más competitivo cuando surgió la venta de BBVA Chile unos años después. Si no fuera por la adquisición del negocio de Cencosud, es improbable que la oportunidad de adquirir BBVA Chile se hubiera materializado para nosotros.

### Presencia más sólida en Chile



En la actualidad, somos el tercer mayor banco del sector privado en Chile, con más oportunidades de crecimiento orgánico e incluso mayor rentabilidad. Tuvimos éxito similar en Perú y vemos muchas oportunidades para crecer del mismo modo en México y Colombia, así como en la República Dominicana, que es uno de los mercados de crecimiento más rápido en el Caribe.

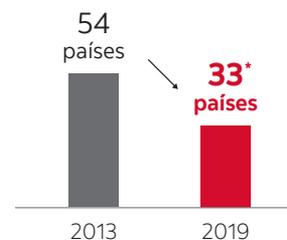
Al observar nuestras cesiones anunciadas y completadas, hemos retirado a conciencia más de \$ 9,000 millones de operaciones secundarias. De estos, la mayoría de los países no tenían calificación o poseían una calificación de no grado de inversión. Al mismo tiempo, desplegamos aproximadamente \$ 7,500 millones de capital en negocios y geografías esenciales, la mayoría en mercados con calificaciones de grado de inversión (BBB+ y superiores), principalmente en Gestión Patrimonial y los países de la Alianza del Pacífico (México, Perú, Chile y Colombia).

Scotiabank ha puesto un fuerte énfasis en reasignar capital a mercados de alta calidad con calificaciones de grado de inversión (un indicador del nivel de riesgo del ambiente de inversión de un país en particular, también considerando el riesgo político).

Al reenfoque nuestras inversiones a conciencia, hemos mejorado el perfil de riesgo crediticio del Banco y reducido el riesgo operacional. Por ejemplo, los coeficientes promedio para las pérdidas crediticias (es decir, la provisión para pérdidas crediticias, los préstamos deteriorados brutos) para las entidades cedidas son mayores que las totales del Banco y significativamente más volátiles. Además, la mayoría de las cesiones de Scotiabank provienen de países que experimentan una mayor amenaza de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, entre otros riesgos operacionales.

Otro ejemplo de nuestros esfuerzos por reducir el riesgo es el de las cesiones anunciadas de Puerto Rico y El Salvador. Aunque Puerto Rico y El Salvador son insignificantes para las utilidades totales del Banco, representan aproximadamente el 10% de los préstamos deteriorados brutos totales del Banco.

### Afinamos nuestro enfoque y reducimos nuestro perfil de riesgo

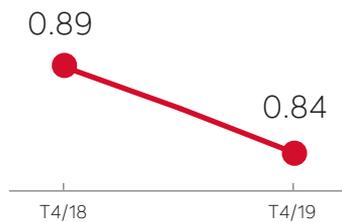


\*Total de países incluyendo las cesiones anunciadas

Nuestros esfuerzos para reposicionar estratégicamente el Banco han sido considerables. La ejecución ha requerido alineación, enfoque y disciplina. Nuestros esfuerzos de reposicionamiento están sustancialmente completos. Estamos muy complacidos con nuestro avance a la fecha y seguros de que continuaremos obteniendo ganancias sustanciales de nuestros esfuerzos e inversiones.

## Reducir los montos brutos de los préstamos deteriorados

Como un % de los préstamos y las aceptaciones al cierre del período



## Invertir en nuestras capacidades

Al mirar nuestras inversiones orgánicas, muchas de estas son menos visibles, pero igualmente importantes cuando se trata de posicionar al Banco para el éxito. Hemos invertido en el talento y las capacidades de nuestro equipo. Hemos mejorado nuestros procesos para hacernos más eficientes y eficaces. Además, hemos invertido en tecnología para brindar a nuestros clientes una experiencia bancaria superior y segura y hemos dirigido con el aspecto digital como una diferenciación estratégica.

Nuestras inversiones en estas áreas están generando eficiencias de costo, modernizando nuestras plataformas tecnológicas, y mejorando nuestra capacidad de lanzar nuevas características y capacidades con una frecuencia mayor. Nuestros esfuerzos protegerán de mejor forma al Banco y mejorarán la experiencia del cliente.

En el Banco, realizamos una serie de esfuerzos para modernizar nuestra plataforma tecnológica. A través de uno de nuestros proyectos clave de modernización de plataformas en México, hemos simplificado los procesos operacionales y las ofertas de productos, reducido el tiempo de incorporación de clientes en 85%, eliminado 70 sistemas antiguos y disminuido la cantidad de informes operacionales en 72%. Los beneficios financieros continuos de nuestros esfuerzos para la modernización en México superan los \$ 75 millones al año.

Además, estamos incorporando y ejecutando una estrategia tecnológica segura "Cloud-First". La informática en la nube es la entrega a petición de capacidad de cómputo, base de datos, almacenamiento y aplicaciones a cambio de pago según su consumo. Mudarse a la nube disminuye los costos, mejora la velocidad de innovación, habilita la analítica y nos ayuda a entregar soluciones digitales mejoradas a nuestros clientes.

Actualmente, el crecimiento de un ejercicio al otro de nuestro gasto en tecnología se está moderando. En el futuro, nuestra inversión estable y continua en tecnología se enfocará en optimizar nuestro modelo operacional y mantener la tecnología líder en la industria.

## Inversiones significativas en las personas, los procesos y la tecnología

**Personas:** Fomentar el talento y liderazgo



- Impulsar el compromiso: **el índice de compromiso de los empleados se situó en 81%** a nivel global, lo que constituye un aumento de 2% en comparación con el ejercicio anterior
- Construir un lugar de trabajo inclusivo:
  - > **39% de los cargos de vicepresidente o superior** en Canadá los ocupan mujeres;
  - > Aproximadamente 80% de las divisiones del Banco **experimentaron un aumento en sus Líderes Emergentes femeninas**;
  - > 92% de los empleados cree en el **compromiso de Scotiabank de ser un lugar de trabajo inclusivo**
- Impulsar las habilidades hoy y para el futuro: **actualmente, 92,500 empleados** tienen acceso a LinkedIn Learning.

**LinkedIn Learning**

**Proceso:** Incorporar la automatización inteligente



**400** automatizaciones en la producción  
**+ 25** nuevas automatizaciones por mes

**=** **ahorro de 1 millón** de horas  
 valor de **\$ 100 millones** desde enero de 2018

**Tecnología:** Enfoque "Cloud-First" (centrado en la nube)



Menores costos

Innovación más rápida

Soluciones digitales mejoradas

A medida que operamos nuestro negocio, nos enfrentamos a diferentes decisiones e intercambios estratégicos. Respecto a la tecnología, hemos decidido modernizar nuestras bases y desarrollar nuestras capacidades. Como resultado, nuestra inversión en tecnología ha aumentado deliberadamente desde 2014. Podríamos haber elegido reducir nuestro gasto en tecnología para potenciar nuestros resultados finales al corto plazo. En vez de ello, tomamos la decisión estratégica de invertir para el futuro.

## Los Scotiabankers en nuestras comunidades

En el Banco, somos una parte importante de la estructura económica y social de cada país en el que operamos. Asumimos esa responsabilidad con seriedad. El ejercicio anterior, los Scotiabankers contribuyeron con más de 350,000 horas de voluntariado en sus comunidades respectivas. El Banco también contribuyó con cerca de \$ 100 millones a nivel mundial en donaciones, patrocinios y otras formas de ayuda. Quisiera agradecer a nuestros empleados por representar de buena manera a nuestro Banco en nuestras comunidades.

A través de los años, hemos apoyado a nuestros clientes y comunidades en los momentos buenos y los difíciles. Anteriormente este año, cuando el huracán Dorian golpeó a las Bahamas, el peor huracán en tocar tierra originado en el Atlántico desde 1935, en términos de velocidad, estuvimos ahí para nuestros clientes y empleados. Trabajamos con nuestros socios de la Cruz Roja para brindar las muy necesarias provisiones y asistencia.

Una de las prioridades filantrópicas del Banco es ver prosperar a los jóvenes en nuestras comunidades. Trabajamos con un gran número de destacados socios caritativos para lograr nuestro objetivo. United Way es un gran ejemplo. Nuestra alianza con United Way data de más de 50 años. En 2019, nos comprometimos a destinar \$ 15 millones durante cinco años a United Way Greater Toronto. Nuestra donación representó el compromiso corporativo más grande en la historia de United Way Greater Toronto.

También trabajamos con Big Brothers Big Sisters para facilitar tutorías que brinden a los jóvenes la asistencia y guía que necesitan.

A través de nuestras alianzas con FC Barcelona y la FC Barcelona Foundation, estamos comprometidos en desarrollar 18 festivales FutbolNet en seis países durante un período de tres años. Nuestra inversión tendrá un efecto positivo en más de 18,000 niños. En 2019, más de 5,000 jóvenes participaron en los Festivales FutbolNet, con un 44% de participación de niñas, lo que representó un aumento de 4% desde 2018. Creemos firmemente que retribuir es lo correcto para el Banco, para nuestros empleados y nuestras comunidades, y para nuestra sociedad.

## En conclusión

Nuestro avance durante 2019 no hubiese sido posible sin la contribución de más de 100,000 Scotiabankers. Su dedicación y esfuerzos han ayudado a construir un negocio y una cultura más sólidos. Durante los últimos años, hemos realizado grandes esfuerzos. Actualmente, somos un Banco aún más competitivo en cada uno de nuestros mercados principales, con varias opciones de crecimiento. Poseemos el capital, la reputación, las alianzas, la pericia y la gente para cumplir nuestras ambiciones para el futuro.

Quiero agradecer a nuestra Junta Directiva por su confianza en nuestro equipo de líderes. En particular, quiero transmitir mi gratitud a nuestro nuevo Presidente de la Junta Directiva, Aaron Regent, por su liderazgo. El Banco es afortunado de tener una Junta Directiva altamente comprometida y nuestro éxito es evidencia de su apoyo.

Continúa siendo mi privilegio liderar esta extraordinaria institución y trabajar junto a más de 100,000 Scotiabankers dedicados a medida que cumplimos nuestro compromiso con nuestros clientes. Quiero extender mi más profundo agradecimiento a ustedes, nuestros accionistas, por la confianza que continúan depositando en nuestro equipo. No la damos por hecho. Nos sentimos más confiados que nunca que lo mejor está por venir.





# Construyendo el futuro

## Aaron W. Regent

Presidente de la Junta Directiva de Scotiabank

Estimados Accionistas:

2019 ha sido un año productivo para Scotiabank. Durante el último año, nuestro Banco ha progresado significativamente en un número de iniciativas estratégicas clave, incluyendo: reposicionar la red del Banco, mejorar nuestra combinación de negocios, desarrollar nuestro talento, y fortalecer nuestras capacidades digitales. Su Junta Directiva está orgullosa del progreso experimentado en 2019.

### Construyendo confianza a través del buen gobierno

El gobierno corporativo en Scotiabank evoluciona y mira al futuro continuamente para que el Banco pueda cumplir con las diversas necesidades de nuestros accionistas e intereses de largo plazo. El sólido gobierno corporativo es fundamental para mantener la confianza de los clientes, accionistas y empleados. Durante un largo período, Scotiabank ha sido un líder en este aspecto. Este año, el Banco fue nuevamente reconocido en el Índice de Sostenibilidad Dow Jones, situándose en el 1% superior entre las instituciones financieras globales en términos de prácticas de gobierno corporativo. Nuestros compromisos con la diversidad de pensamiento, gestión de riesgo y cultura continuarán impulsándonos hacia adelante.

Su Junta Directiva está bien preparada para cumplir sus responsabilidades de supervisión y gestión del Banco. La Junta Directiva está compuesta de líderes experimentados que proporcionan una amplia experiencia, tanto nacional como internacional, y que provienen de diversas trayectorias profesionales.

### Por nuestro futuro

Scotiabank está construyendo *por nuestro futuro*, y continúa teniendo más impacto como socio con nuestros clientes y las comunidades en las cuales vivimos y trabajamos. Recientemente, anunciamos nuestro compromiso de movilizar \$ 100,000 millones para el año 2025 con el propósito de reducir los efectos del cambio climático a nivel global. Además, lanzamos The Scotiabank Women Initiative, que consiste en crear más oportunidades para los negocios liderados por mujeres al proporcionar acceso a capital, orientación y educación a través de un programa integral. Si bien este programa comenzó inicialmente en nuestro negocio de Banca Canadiense, estamos expandiendo su éxito a otras líneas de negocios, incluyendo Banca y Mercados Globales.

### Ejecutando una visión a largo plazo

Este año, he tenido el honor de suceder a Tom O'Neill, quien se retiró luego de ser parte de la Junta Directiva durante 11 años, incluyendo cinco como Presidente. La experiencia, perspectiva y estabilidad de Tom han sido fundamentales para ayudar a posicionar al Banco para el éxito a largo plazo, y es mi privilegio continuar este trabajo.

Con el reposicionamiento sustancialmente completo de la red geográfica del Banco, la Junta Directiva espera con interés lo que viene en 2020 y más adelante. De parte de la Junta Directiva, me gustaría reconocer el liderazgo de nuestro Presidente y Director General Brian Porter y de nuestro equipo de más de 100,000 Scotiabankers, cuya contribución está creando un mejor futuro para nuestros clientes del Banco. Con un equipo de liderazgo sólido y visionario al mando, respaldamos completamente la estrategia del Banco para continuar con el crecimiento en nuestros mercados y negocios clave.

Especialmente me gustaría agradecer a ustedes, nuestros accionistas, por su continua confianza a medida que el Banco continúa contribuyendo *por nuestro futuro*.

# Nuestro equipo de líderes

## **Brian J. Porter**

Presidente y Director General

## **Ignacio “Nacho” Deschamps**

Director de Grupo,  
Banca Internacional y  
Transformación Digital

## **Jake Lawrence**

Codirector de Grupo,  
Banca y Mercados Globales,  
Director, Mercados de Capitales Globales

## **Barbara Mason**

Directora de Grupo y  
Directora General de  
Recursos Humanos

## **Daniel Moore**

Director de Grupo y  
Director General de Riesgo

## **James Neate**

Codirector de Grupo,  
Banca y Mercados Globales,  
Director, Banca Corporativa y  
de Inversión Global

## **Dan Rees**

Director de Grupo, Banca Canadiense

## **Michael Zerbs**

Director de Grupo y  
Director General de Tecnología

## **Ian Arellano**

Vicepresidente Ejecutivo y  
Asesor General

## **Glen Gowland**

Vicepresidente Ejecutivo,  
Gestión Patrimonial Global

## **Raj Viswanathan**

Vicepresidente Ejecutivo y  
Director General Financiero

## **Paul Baroni**

Vicepresidente Ejecutivo y  
Auditor en Jefe

## **Tracy Bryan**

Vicepresidenta Ejecutiva,  
Operaciones Globales

## **John Doig**

Vicepresidente Ejecutivo,  
Distribución de Banca Personal

## **Mike Henry**

Vicepresidente Ejecutivo,  
Gobierno de Riesgo Institucional

## **Rania Llewellyn**

Vicepresidenta Ejecutiva,  
Pagos Comerciales Globales

## **Loretta Marcoccia**

Vicepresidenta Ejecutiva y  
Directora de Operaciones, Banca y  
Mercados Globales

## **Tom McGuire**

Vicepresidente Ejecutivo y  
Tesorero del Grupo

## **Gillian Riley**

Vicepresidenta Ejecutiva,  
Presidenta y Directora General,  
Tangerine

## **Shawn Rose**

Vicepresidente Ejecutivo y  
Director General Digital

## **Adrián Otero Rosiles**

Vicepresidente Ejecutivo y Gerente  
General de México

## **Francisco Sardón**

Vicepresidente Ejecutivo y  
Gerente General de Chile

## **Anya M. Schnoor**

Vicepresidenta Ejecutiva,  
Productos de Banca Personal

## **Kevin Teslyk**

Vicepresidente Ejecutivo,  
Banca Comercial Canadiense

## **Maria Theofilaktidis**

Vicepresidenta Ejecutiva,  
Directora General de Cumplimiento y  
Directora de Riesgo Institucional

## **Phil Thomas**

Vicepresidente Ejecutivo,  
Conocimiento del Cliente,  
Datos y Análisis

## **Miguel Uccelli**

Vicepresidente Ejecutivo y  
Gerente General de Perú

## **Ashley Veasey**

Vicepresidente Ejecutivo y Director  
General de Información Global,  
Tecnología de Negocios

## **Chadwick Westlake**

Vicepresidente Ejecutivo,  
Productividad Institucional y  
Finanzas de Banca Canadiense

# Nuestra Junta Directiva

## Aaron W. Regent

- Presidente de la Junta Directiva
- Socio Fundador de Magris Resources Inc.
- Director de Scotiabank desde el 9 de abril de 2013

## Presidentes de Comités

### Nora A. Aufreiter

- Presidenta del Comité de Gobierno Corporativo
- Directora Corporativa
- Directora de Scotiabank desde el 25 de agosto de 2014

### Tiff Macklem, Ph.D.

- Presidente del Comité de Riesgo
- Decano en la Escuela de Administración Rotman en la Universidad de Toronto
- Director de Scotiabank desde el 22 de junio de 2015

### Una M. Power

- Presidenta del Comité de Revisión de Conducta y Auditoría
- Directora Corporativa
- Directora de Scotiabank desde el 12 de abril de 2016

### L. Scott Thomson

- Presidente del Comité de Recursos Humanos
- Presidente y Director General de Finning International Inc.
- Director de Scotiabank desde el 12 de abril de 2016

## Junta Directiva

### Guillermo E. Babatz

- Socio de Gestión de Atik Capital S.A.
- Director de Scotiabank desde el 28 de enero de 2014

### Scott B. Bonham

- Director Corporativo y Cofundador de Intentional Capital
- Director de Scotiabank desde el 25 de enero de 2016

### Charles H. Dallara, Ph.D.

- Socio Asesor de Partners Group y Presidente de la Junta Directiva de Partners Group, EE.UU.
- Director de Scotiabank desde el 23 de septiembre de 2013

### Michael D. Penner

- Director Corporativo
- Director de Scotiabank desde el 26 de junio de 2017

### Brian J. Porter

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

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

- Asesora Sénior en Bennet Jones LLP y Directora Corporativa
- Directora de Scotiabank desde el 26 de mayo de 2008

## Susan L. Segal

- Presidenta y Directora General del Americas Society and Council of the Americas
- Directora de Scotiabank desde el 2 de diciembre de 2011

## Benita M. Warmbold

- Directora Corporativa
- Directora de Scotiabank desde el 29 de octubre de 2018

# Nuestro enfoque en criterios ASG

En Scotiabank trabajamos *por nuestro futuro*. Nuestro éxito a largo plazo está entrelazado con el mundo que nos rodea. Estamos enfocados en construir confianza y oportunidades para nuestros clientes, empleados y accionistas mediante nuestras iniciativas ambientales, sociales y de gobierno (ASG).



## Aspectos destacados de 2019

- Anunciamos nuestro compromiso de movilizar **\$ 100,000 millones para 2025** con el objeto de reducir los efectos del cambio climático
- Emitimos nuestro **Bono Verde inaugural de US\$ 500 millones**, cuyo producto se usó para financiar activos bajo el Marco del Fondo Verde de Scotiabank. Incluye las categorías de energía renovable, transporte limpio y edificios ecológicos
- Dirigimos el producto de la tarifa interna sobre el carbono a iniciativas de energías renovables y eficiencia, encaminadas a **conseguir un objetivo de reducción de 10% de gases de efecto invernadero para 2021** en comparación con el 2016
- Lanzamos nuestro nuevo y más eficiente modelo de espacio de trabajo en nuestra oficina matriz en Toronto, Canadá, que a la fecha ha **reducido sus emisiones de gases de efecto invernadero en 741 toneladas** y espera **reducir su uso de papel en un 86%**
- Invertimos cerca de **\$ 100 millones a nivel global** en las comunidades en las que operamos como parte de nuestro programa filantrópico global
- Comprometimos **\$ 3,000 millones** en el financiamiento durante los tres primeros años de **The Scotiabank Women Initiative** para respaldar negocios liderados por mujeres en Canadá
- Firmamos los **Principios para el Empoderamiento de las Mujeres de la ONU** y los **Códigos de Conducta para Negocios LGBTI de la ONU**
- Continuamos cumpliendo nuestro compromiso de **\$ 250 millones** por 10 años para ayudar a los empleados a adaptarse a la **economía digital**
- Nos desempeñamos como el principal banco canadiense en la iniciativa de **Finanzas contra la Esclavitud y el Tráfico de Personas**, el Proyecto de Acceso Financiero, para abrir cuentas a sobrevivientes de la esclavitud moderna
- Por segundo año consecutivo, fuimos calificados por el Índice de Sostenibilidad Dow Jones dentro del **1% superior de las instituciones financieras globales** con respecto al gobierno corporativo
- **38% de nuestros directores son mujeres**. Establecimos una política de diversidad de la Junta Directiva por primera vez en 2013
- Designamos al Sr. Aaron Regent como Presidente de la Junta Directiva. **El Sr. Regent es el tercer Presidente independiente de la Junta Directiva de Scotiabank**, ya que hemos separado las funciones de Director General y de Presidente de la Junta Directiva desde 2004
- Dedicamos tiempo considerable de la Junta Directiva a la seguridad informática, la prevención del lavado de dinero y asuntos de conducta y cultura, **protegiendo así al Banco**

Para obtener más información respecto a las iniciativas de ASG de Scotiabank, visite: [www.scotiabank.com/sostenibilidad](http://www.scotiabank.com/sostenibilidad).

Total del activo <b>\$1,086</b> Miles de millones	Ingresos <b>\$31</b> Miles de millones
Préstamos <b>\$592</b> Miles de millones	Depósitos <b>\$733</b> Miles de millones
Utilidad neta <b>\$9.4*</b> Miles de millones	Total de impuestos pagados <b>\$3.8</b> Miles de millones

## Resumen de los resultados

### Objetivos financieros a mediano plazo

Métricas clave	Desempeño de 3 años	Desempeño de 2019 ajustado (A/A)
Crecimiento de utilidades por acción: <b>más de 7%</b>	<b>5.7%</b> <sup>2</sup>	<b>+0.4%</b>
Rendimiento sobre el patrimonio: <b>más de 14%</b>	<b>14.5%</b> <sup>3</sup>	<b>13.9%</b>
Alcanzar un <b>apalancamiento operativo positivo</b>	<b>+0.4%</b> <sup>2</sup>	<b>(0.6%)</b> <sup>1</sup>
Mantener <b>sólidos coeficientes de capital</b>	<b>Niveles altos</b>	<b>Niveles altos</b>

\*Ajustado - Consulte la página 15

<sup>1</sup>Excluyendo la ganancia del beneficio de revaluación de pensiones en 2018, de \$ 203 millones antes de impuestos,

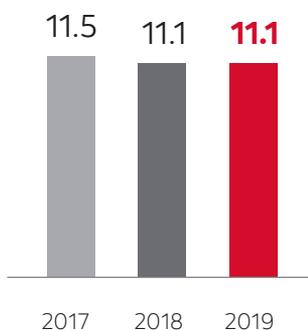
<sup>2</sup> Refleja el TCAC de 3 años, <sup>3</sup> Refleja el promedio de 3 años

### Total del rendimiento para los tenedores de acciones ordinarias

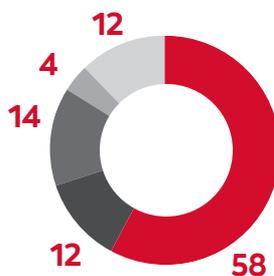
- Scotiabank
- Coeficiente de rendimiento total de Bancos S&P/TSX
- Coeficiente rendimiento total compuesto S&P/TSX



### Coeficiente de Capital Ordinario de Nivel 1 (%)

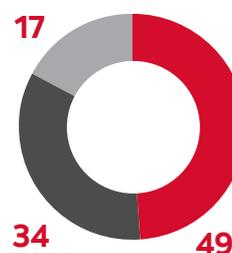


### % de activos promedio por mercado



- Canadá
- El Caribe
- Alianza del Pacífico
- EE.UU.
- Otros países

### % de utilidades por línea de negocios\*



- Banca Canadiense
- Banca Internacional
- Banca y Mercados Globales

Para más información, consulte la página 54

Para más información, consulte la página 220

\* Ajustado - Consulte las páginas 16-18

## Recomendaciones del Enhanced Disclosure Task Force

El Enhanced Disclosure Task Force (EDTF o Grupo de trabajo sobre mejoramiento de la divulgación de información) fue establecido por el Consejo de Estabilidad Financiera en mayo de 2012, con el objetivo de desarrollar los principios fundamentales de las revelaciones. El 29 de octubre de 2012, el EDTF publicó su informe "Mejora a las revelaciones de riesgos de los bancos", que describe las recomendaciones sobre el mejoramiento de las revelaciones de riesgos e identifica las prácticas existentes 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 otros documentos se revelan públicamente y están disponibles en [www.scotiabank.com/investorrelations](http://www.scotiabank.com/investorrelations).

Cuadro de referencia para EDTF			Páginas		
Tipo de riesgo	Número	Revelación	Análisis y comentarios de la Dirección	Estados financieros	Revelación suplementaria de capital reglamentario
General	1	El índice de riesgo al que está expuesto el Banco.	75-76, 80, 88		
	2	La terminología de riesgo, mediciones y parámetros clave del Banco.	71-74		
	3	Riesgos principales y futuros, y los cambios durante el período del informe.	78-79, 84-87		
	4	Análisis sobre el desarrollo reglamentario y los planes para cumplir los nuevos porcentajes reglamentarios.	53-54, 96-97, 113-114		
Control de riesgos, gestión de riesgos y modelo de negocios	5	La estructura de control de riesgos del Banco.	69-71		
	6	Descripción de la cultura de riesgo y los procedimientos aplicados para respaldar la cultura.	71-74		
	7	Descripción de los riesgos clave del modelo de negocios del Banco.	75-77		
	8	Uso de pruebas de tensión en el control de riesgos y la gestión del capital del Banco.	72		
Suficiencia de capital y activos ponderados por riesgo	9	Requisitos de capital del Pilar 1, y el impacto para los bancos internacionales de importancia sistemática.	53-54	208	3-4
	10	a) Componentes de capital reglamentario.	55		19-22
		b) Conciliación del balance general contable con el balance general reglamentario.			16-17
	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 coeficientes de capital 1 y 2 adicionales.	56-57		75
	12	Análisis del nivel de capital previsto, y los planes sobre cómo establecerlo.	53-54		
	13	Análisis de activos ponderados por riesgo por tipo de riesgo, línea de negocios y activos con riesgo ponderado del mercado.	60-64, 77, 122	178, 233	6, 37-48, 78, 85
	14	Análisis de los requisitos de capital para cada clase de activo según Basilea.	60-64	178, 227-233	14-15, 35, 60-62, 66
	15	Tabulación del riesgo crediticio en la contabilidad del Banco.	60-64	228	14-15, 35, 60-62, 66
16	Estados de flujo con la conciliación de los movimientos de activos ponderados por riesgo para cada tipo de activo ponderado por riesgos.	60-64		77	
17	Análisis de los requisitos de análisis retrospectivos de Basilea III, incluidos el desempeño y validación del modelo de riesgo crediticio.	61-63		51-54	
Financiamiento de liquidez	18	Análisis de los activos líquidos del Banco.	94-97		
	19	Activos sujetos o no a gravámenes analizados por categoría del balance general.	96		
	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.	99-101		
	21	Análisis de las fuentes de financiamiento del Banco y una descripción de la estrategia de financiamiento del Banco.	98-99		
Riesgo de mercado	22	Vinculación de las mediciones de riesgo del mercado para las carteras de negociación y de inversión con el balance general.	93		
	23	Análisis de factores significativos de riesgo del mercado de negociación y de inversión.	89-94	232-233	
	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.	89-94	232-233	
	25	Otras técnicas de gestión de riesgos, por ejemplo, pruebas de tensión, VAR bajo tensión, riesgo extremo y plazo de liquidez del mercado.	89-94	233	
Riesgo crediticio	26	Análisis de las exposiciones totales al riesgo crediticio, incluida la información sobre los préstamos personales y de mayoreo.	84-87, 116-122	189-190, 229-231	35, 60-62
	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.		153-158, 190	
	28	Conciliaciones de los saldos de apertura y cierre de los préstamos de dudosa recuperación y las reservas para deterioro durante el año.	84, 116-117, 119, 120	190	32-33
	29	Análisis del riesgo crediticio de la contraparte resultante de las transacciones de instrumentos derivados.	82-83	176, 179	
	30	Análisis de la mitigación del riesgo crediticio, incluida la garantía mantenida para todas las fuentes de riesgo crediticio.	82-83, 85		
Otros riesgos	31	Mediciones cuantitativas de la gestión del riesgo operacional.	64, 102		
	32	Análisis de partidas de riesgo conocidos públicamente.	68		

# Análisis y Comentarios de la Dirección

## Contenido

- 14 Declaraciones referidas al futuro
- 15 Mediciones fuera del marco PCGA
- 21 Aspectos financieros destacados

### Síntesis del desempeño

- 22 Resultados financieros: 2019 frente a 2018
- 22 Objetivos a mediano plazo
- 22 Rendimiento para los accionistas
- 23 Perspectivas económicas
- 23 Efecto de la conversión de moneda extranjera

### Resultados financieros del Grupo

- 24 Utilidad neta
- 24 Ingresos netos por intereses
- 26 Ingresos no vinculados con intereses
- 27 Provisión para pérdidas crediticias
- 29 Gastos no vinculados con intereses
- 30 Impuestos sobre la renta
- 31 Revisión de resultados financieros: 2018 frente a 2017
- 33 Resultados del cuarto trimestre
- 35 Análisis de tendencia

### Síntesis por línea de negocios

- 36 Síntesis
- 38 Banca Canadiense
- 42 Banca Internacional
- 46 Banca y Mercados Globales
- 49 Gestión Patrimonial Global
- 50 Otros

### Condiciones financieras del Grupo

- 52 Estado de situación financiera
- 53 Gestión del capital
- 64 Arreglos fuera del balance general
- 67 Instrumentos financieros
- 68 Instrumentos de crédito seleccionados – partidas de riesgo de conocimiento público

### Gestión de riesgos

- 69 Marco de gestión de riesgos
- 80 Riesgo crediticio
- 88 Riesgo de mercado
- 94 Riesgo de liquidez
- 103 Otros riesgos

### Controles y políticas contables

- 108 Controles y procedimientos
- 108 Estimaciones contables clave
- 112 Cambios futuros en materia de contabilidad
- 113 Cambios en materia reglamentaria
- 115 Transacciones con partes relacionadas

### Información complementaria

- 116 Información geográfica
- 118 Riesgo crediticio
- 123 Ingresos y gastos
- 125 Información trimestral seleccionada
- 126 Revisión estadística de los últimos once ejercicios

## Declaraciones referidas al futuro

De tiempo en tiempo, 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. Además, los representantes del Banco pueden incluir declaraciones referidas al futuro verbalmente para los analistas, inversionistas, los medios de comunicación y otros. Todas las declaraciones se realizan de acuerdo con las disposiciones de protección legal ("safe harbour") de la Ley de Reforma de los Litigios sobre Títulos Valores Privados de Estados Unidos (United States Private Securities Litigation Reform Act) de 1995 y las leyes aplicables en materia de títulos valores de Canadá. Estas declaraciones pueden incluir, pero no se limitan a, las incluidas en este documento, los Análisis y comentarios de la Dirección de la Memoria Anual de 2019 del Banco en las secciones "Perspectivas" y otras declaraciones relativas a los objetivos del Banco, sus estrategias para alcanzar dichos objetivos, el ambiente reglamentario en el que opera, sus resultados financieros esperados, 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", "predecir", "anticipar", "tener la intención de", "estimar", "planear", "tener la meta de", "proyectar" y expresiones similares de verbos conjugados en tiempo futuro o modo condicional, como por ejemplo "será", "puede ser", "debería ser", "sería" y "podría ser".

Por su naturaleza, las declaraciones referidas al futuro, requieren que efectuemos supuestos y están sujetas a riesgos inherentes e incertidumbres, que dan lugar a la posibilidad de que nuestras predicciones, pronósticos, proyecciones, expectativas o conclusiones prueben ser inexactas, que nuestros supuestos posiblemente no sean correctos y que nuestros objetivos del desempeño financiero, la visión y las metas estratégicas no se logren.

Advertimos a los lectores que no depositen una confianza excesiva en estas declaraciones, dado que una serie de factores de riesgo, muchos de los cuales están fuera de nuestro control y cuyos efectos pueden ser difíciles de predecir, podrían causar que nuestros resultados reales difieran sustancialmente de las expectativas, objetivos, estimaciones o intenciones expresadas en esas declaraciones referidas al futuro.

Los resultados futuros relacionados con las declaraciones referidas al futuro pueden ser influidos por muchos factores, incluyendo pero no limitándose a: las condiciones económicas generales y de mercado en los países en los que operamos; las fluctuaciones en la divisa y las tasas de interés; el aumento de los costos de financiamiento y la volatilidad del mercado debido a iliquidez y competencia por financiamiento; que terceros no puedan cumplir sus obligaciones con el Banco y sus afiliadas; los cambios en la política monetaria, fiscal o económica y en la legislación e interpretación impositiva; los cambios en las leyes y regulaciones o en las expectativas o los requisitos de autoridades supervisoras, incluyendo los requisitos y las guías de capital, tasa de interés y liquidez, y el efecto de esos cambios en los costos por financiamiento; los cambios en nuestras calificaciones crediticias; los riesgos operativos y de infraestructura; los riesgos de la reputación; la exactitud e integridad de la información que recibe el Banco sobre los clientes y las contrapartes; el desarrollo y la introducción oportunos de nuevos productos y servicios; nuestra capacidad para ejecutar nuestros planes estratégicos, incluyendo la finalización exitosa de adquisiciones y ventas, incluyendo obtener aprobaciones reglamentarias; las estimaciones contables críticas y el efecto de los cambios en las normas, reglas e interpretaciones contables sobre estas estimaciones; la actividad global de mercados de capitales; la capacidad del Banco para atraer, desarrollar y retener a ejecutivos clave; la evolución de varios tipos de fraude u otra conducta criminal a los que esté expuesto el Banco; las interrupciones o los ataques a (incluyendo los ataques informáticos) la tecnología de la información del Banco, la Internet, el acceso a la red u otros sistemas o servicios de comunicación de voz o datos; el aumento de la competencia en las áreas geográficas y comerciales en las que operamos, incluyendo a través de la Internet y banca móvil y los competidores no tradicionales; la exposición relacionada a asuntos significativos de litigios y reglamentarios; que ocurran sucesos catastróficos tanto naturales como no naturales y las reclamaciones que sean el resultado de esos sucesos; y la anticipación de y el éxito del Banco en la gestión de los riesgos implicados por lo anterior. Una parte sustancial de los negocios del Banco involucra la realización de préstamos u otros compromisos de recursos para compañías, industrias o países específicos. 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. El Banco advierte que la lista anterior no incluye de manera exhaustiva todos los factores de riesgo posibles y otros factores también podrían afectar de manera adversa los resultados del Banco. Para obtener más información, por favor, ver la sección "Gestión de riesgo" de la Memoria Anual de 2019 del Banco, y puede estar actualizada en los informes trimestrales.

Los supuestos económicos significativos en los que se basan las declaraciones referidas al futuro que contiene este documento se presentan en la Memoria Anual de 2019 en las secciones "Perspectivas", según se actualizan en los informes trimestrales. Las secciones de "Perspectivas" se basan en las opiniones del Banco, y su resultado efectivo es incierto. Los lectores deberán considerar los factores antes enunciados al examinar estas secciones. Cuando utilicen las 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.

Cualquier declaración referida al futuro incluida en el presente documento representa los puntos de vista de la Dirección solo a la fecha de este y se presentan para ayudar a los accionistas y analistas del Banco a entender la situación financiera, los objetivos y las prioridades del Banco y su desempeño financiero al y para los períodos finalizados en las fechas presentadas, y posiblemente no sean apropiadas para otros fines. Excepto que la ley lo requiera, el Banco no se compromete a actualizar ninguna declaración referida al futuro, fuere escrita o verbal, que pudiera ser efectuada ocasionalmente por sí mismo o en su nombre.

En el sitio en Internet de SEDAR, [www.sedar.com](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, incluyendo su Formulario de Información Anual.

26 de noviembre de 2019

## Análisis y comentarios de la Dirección

Los análisis y comentarios de la Dirección se proveen para permitir al lector evaluar la condición financiera y los resultados de las operaciones del Banco al 31 de octubre de 2019 y para el año finalizado a esa fecha. Los análisis y comentarios de la Dirección deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados del Banco, incluyendo las notas de 2019. Estos análisis y comentarios de la Dirección tienen fecha 26 de noviembre de 2019.

Se puede encontrar información adicional relacionada con el Banco, incluyendo la Memoria Anual de 2019, en el sitio web [www.scotiabank.com](http://www.scotiabank.com). Del mismo modo, la Memoria Anual del Banco de 2019 y el Formulario de Información Anual se encuentran disponibles en el sitio web de SEDAR [www.sedar.com](http://www.sedar.com) y en la sección EDGAR del sitio web de la SEC en [www.sec.gov](http://www.sec.gov).

### Mediciones fuera del marco PCGA

El Banco utiliza una serie de mediciones financieras para evaluar su desempeño, algunas de estas mediciones no se calculan de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) que se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), no están definidas por los PCGA ni tienen un significado estandarizado que asegure una comparabilidad uniforme entre las compañías que las aplican. El Banco cree que ciertas mediciones fuera del marco de PCGA son útiles para evaluar el desempeño continuo de los negocios y proveen a los lectores un mejor entendimiento de cómo la Dirección evalúa el desempeño. Estas mediciones fuera del marco de PCGA se usan a lo largo del presente informe y se definen más adelante.

### Resultados ajustados y utilidades diluidas por acción

Los siguientes cuadros presentan más información de las conciliaciones de los resultados financieros informados PCGA con los resultados financieros ajustados fuera del marco PCGA. Los resultados financieros se han ajustado en cuanto a lo siguiente:

**Montos relacionados con las Adquisiciones y cesiones** – Los montos relacionados con las Adquisiciones y cesiones se definen como:

#### A. Costos relacionados con las Adquisiciones

1. Costos de integración – incluyen los costos incurridos y que se relacionan con la integración de las operaciones adquiridas y se registran en los sectores de operación de Banca Canadiense y Banca Internacional. Estos costos cesarán cuando la integración se haya completado. Los costos se relacionan con las siguientes adquisiciones:
  - Banco Cencosud, Perú (*cerrada el T2 de 2019*)
  - Banco Dominicano del Progreso, República Dominicana (*cerrada el T2 de 2019*)
  - MD Financial Management, Canadá (*cerrada el T4 de 2018*)
  - Jarislowsky, Fraser Limited, Canadá (*cerrada el T3 de 2018*)
  - Operaciones de pequeñas y medianas empresas y de consumidores de Citibank en Colombia (*cerradas el T3 de 2018*)
  - BBVA, Chile (*cerrada el T3 de 2018*)
2. Provisión para pérdidas crediticias del Día 1 sobre instrumentos financieros productivos adquiridos, según lo requiere la NIIF 9. La norma no hace diferencia entre los préstamos productivos comprados y originados y, por lo tanto, requiere el mismo tratamiento contable para ambos. Estas pérdidas crediticias se consideran costos relacionados con las Adquisiciones en períodos donde sean aplicables, y se registran en el segmento de Banca Internacional. Los costos para el 2019 se relacionan con Banco Cencosud, Perú y Banco Dominicano del Progreso, República Dominicana. Los costos para el 2018 se relacionan con BBVA, Chile y Citibank, Colombia.
3. Amortización de activos intangibles relacionados con Adquisiciones, excluyendo programas informáticos. Estos costos se relacionan con las seis adquisiciones indicadas anteriormente, así como las adquisiciones previas y se registran en los sectores de operación de Banca Canadiense y Banca Internacional.

**B. Ganancia/pérdida neta sobre las cesiones** – El Banco ha anunciado un serie de cesiones en 2019, de acuerdo con su estrategia para reposicionar el Banco. La pérdida neta atribuible a tenedores de títulos de capital de \$ 308 millones se registró en la categoría Otros segmentos, relacionada con las siguientes cesiones (para obtener más información, consulte la Nota 37):

- Ganancia sobre la venta de operaciones bancarias en el Caribe (*cerrada el T4 de 2019*)
- Pérdida sobre la venta de Colfondos AFP anunciada el T4 de 2019
- Pérdida sobre la venta de operaciones en Puerto Rico anunciada el T3 de 2019
- Ganancia sobre la cesión de Scotia Crecer AFP y Scotia Seguros en República Dominicana (*cerrada el T2 de 2019*)
- Pérdida sobre la venta de operaciones de seguro y bancarias en El Salvador anunciada el T2 de 2019

**C1 Conciliación de los resultados informados y ajustados y las ganancias diluidas por acción**

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2019	2018	2017
<b>Resultados informados</b>			
Ingresos netos por intereses	\$ 17,177	\$ 16,191	\$ 15,035
Ingresos no vinculados con intereses	13,857	12,584	12,120
Total de ingresos	31,034	28,775	27,155
Provisión para pérdidas crediticias	3,027	2,611	2,249
Gastos no vinculados con intereses	16,737	15,058	14,630
Utilidad antes de impuestos	11,270	11,106	10,276
Gastos de impuestos sobre la renta	2,472	2,382	2,033
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 8,798</b>	<b>\$ 8,724</b>	<b>\$ 8,243</b>
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias (NCI)	408	176	238
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital	8,390	8,548	8,005
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	8,208	8,361	7,876
<b>Utilidades diluidas por acción ordinaria (en dólares)</b>	<b>\$ 6.68</b>	<b>\$ 6.82</b>	<b>\$ 6.49</b>
<b>Ajustes</b>			
<b>Montos relacionados con las Adquisiciones y cesiones</b>			
Provisión para pérdidas crediticias del Día 1 sobre instrumentos financieros productivos adquiridos <sup>(1)</sup>	\$ 151	\$ 404	\$ -
Costos de integración <sup>(2)</sup>	178	101	-
Amortización de activos intangibles relacionados con Adquisiciones, excluyendo programas informáticos <sup>(2)</sup>	116	86	82
<b>Costos relacionados con las Adquisiciones</b>	<b>445</b>	<b>591</b>	<b>82</b>
Pérdida neta sobre las cesiones <sup>(3)</sup>	148	-	-
<b>Montos relacionados con las Adquisiciones y cesiones (Antes de impuestos)</b>	<b>593</b>	<b>591</b>	<b>82</b>
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta	18	(171)	(22)
<b>Montos relacionados con las Adquisiciones y cesiones (Después de impuestos)</b>	<b>611</b>	<b>420</b>	<b>60</b>
Ajuste atribuible a participaciones no controladoras	(50)	(122)	-
<b>Montos relacionados con las Adquisiciones y cesiones (Después de impuestos y participaciones no controladoras)</b>	<b>\$ 561</b>	<b>\$ 298</b>	<b>\$ 60</b>
<b>Resultados ajustados</b>			
Ingresos netos por intereses	\$ 17,177	\$ 16,191	\$ 15,035
Ingresos no vinculados con intereses	13,984	12,584	12,120
Total de ingresos	31,161	28,775	27,155
Provisión para pérdidas crediticias	2,876	2,207	2,249
Gastos no vinculados con intereses	16,422	14,871	14,548
Utilidad antes de impuestos	11,863	11,697	10,358
Gastos de impuestos sobre la renta	2,454	2,553	2,055
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 9,409</b>	<b>\$ 9,144</b>	<b>\$ 8,303</b>
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	458	298	238
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital	8,951	8,846	8,065
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 8,769	\$ 8,659	\$ 7,936
<b>Utilidades diluidas por acción ajustadas</b>			
Utilidad neta ajustada atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 8,769	\$ 8,659	\$ 7,936
Efecto dilutivo de opciones de pago basado en acciones y otros	160	72	59
Utilidad neta ajustada atribuible a tenedores de acciones ordinarias (diluida)	\$ 8,929	\$ 8,731	\$ 7,995
Número promedio ponderado de acciones ordinarias básicas en circulación (en millones)	1,222	1,213	1,203
Efecto dilutivo de las opciones de pago basado en acciones y otros (en millones)	29	16	20
Número promedio ponderado ajustado de acciones ordinarias diluidas en circulación (en millones)	1,251	1,229	1,223
<b>Utilidades diluidas por acción ajustadas<sup>(4)</sup> (en dólares)</b>	<b>\$ 7.14</b>	<b>\$ 7.11</b>	<b>\$ 6.54</b>
<b>Efecto de los ajustes en las ganancias diluidas por acción (en dólares)</b>	<b>\$ 0.46</b>	<b>\$ 0.29</b>	<b>\$ 0.05</b>

(1) Registrado en provisión para pérdidas crediticias.

(2) Registrado en gastos no vinculados con intereses.

(3) La pérdida/(ganancia) sobre las cesiones se registra en ingresos no vinculados con intereses; los costos relacionados con cesiones se registran en gastos no vinculados con intereses.

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

## C2 Conciliación de los resultados informados y ajustados por línea de negocios

### Banca Canadiense<sup>(1)</sup>

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2019	2018	2017
<b>Resultados informados</b>			
Ingresos netos por intereses	\$ 8,284	\$ 7,898	\$ 7,363
Ingresos no vinculados con intereses	5,609	5,452	5,488
Total de ingresos	13,893	13,350	12,851
Provisión para pérdidas crediticias	972	794	913
Gastos no vinculados con intereses	6,943	6,654	6,487
Utilidad antes de impuestos	5,978	5,902	5,451
Gastos de impuestos sobre la renta	1,554	1,538	1,387
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 4,424</b>	<b>\$ 4,364</b>	<b>\$ 4,064</b>
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias (NCI)	–	–	–
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital	\$ 4,424	\$ 4,364	\$ 4,064
<b>Ajustes</b>			
<b>Costos relacionados con las Adquisiciones</b>			
Provisión para pérdidas crediticias del Día 1 sobre instrumentos financieros productivos adquiridos <sup>(2)</sup>	\$ –	\$ –	\$ –
Costos de integración <sup>(3)</sup>	27	31	–
Amortización de activos intangibles relacionados con adquisiciones, excluyendo programas informáticos <sup>(3)</sup>	56	40	35
<b>Costos relacionados con las adquisiciones (Antes de impuestos)</b>	<b>83</b>	<b>71</b>	<b>35</b>
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta	(22)	(19)	(9)
<b>Ajustes después de los costos relacionados con las adquisiciones (Después de impuestos)</b>	<b>61</b>	<b>52</b>	<b>26</b>
Ajuste atribuible a participaciones no controladoras	–	–	–
<b>Ajustes después de los costos relacionados con las adquisiciones (Después de impuestos y participaciones no controladoras)</b>	<b>\$ 61</b>	<b>\$ 52</b>	<b>\$ 26</b>
<b>Resultados ajustados</b>			
Ingresos netos por intereses	\$ 8,284	\$ 7,898	\$ 7,363
Ingresos no vinculados con intereses	5,609	5,452	5,488
Total de ingresos	13,893	13,350	12,851
Provisión para pérdidas crediticias	972	794	913
Gastos no vinculados con intereses	6,860	6,583	6,452
Utilidad antes de impuestos	6,061	5,973	5,486
Gastos de impuestos sobre la renta	1,576	1,557	1,396
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 4,485</b>	<b>\$ 4,416</b>	<b>\$ 4,090</b>
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	–	–	–
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital	\$ 4,485	\$ 4,416	\$ 4,090

(1) Consultar la Síntesis por línea de negocios en la página 36.

(2) Registrado en provisión para pérdidas crediticias.

(3) Registrado en gastos no vinculados con intereses.

**C2 Conciliación de los resultados informados y ajustados por línea de negocios****Banca Internacional<sup>(1)</sup>**

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2019	2018	2017
<b>Resultados informados</b>			
Ingresos netos por intereses	\$ 8,482	\$ 7,322	\$ 6,726
Ingresos no vinculados con intereses	5,006	4,111	3,688
Total de ingresos	13,488	11,433	10,414
Provisión para pérdidas crediticias	2,076	1,867	1,294
Gastos no vinculados con intereses	7,027	6,111	5,664
Utilidad antes de impuestos	4,385	3,455	3,456
Gastos de impuestos sobre la renta	998	706	828
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 3,387</b>	<b>\$ 2,749</b>	<b>\$ 2,628</b>
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias (NCI)	391	176	238
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital	\$ 2,996	\$ 2,573	\$ 2,390
<b>Ajustes</b>			
<b>Costos relacionados con las Adquisiciones</b>			
Provisión para pérdidas crediticias del Día 1 sobre instrumentos financieros productivos adquiridos <sup>(2)</sup>	\$ 151	\$ 404	\$ -
Costos de integración <sup>(3)</sup>	151	70	-
Amortización de activos intangibles relacionados con Adquisiciones, excluyendo programas informáticos <sup>(3)</sup>	60	46	47
<b>Costos relacionados con las Adquisiciones (Antes de impuestos)</b>	<b>362</b>	<b>520</b>	<b>47</b>
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta	(104)	(152)	(13)
<b>Ajustes después de los costos relacionados con las adquisiciones (Después de impuestos)</b>	<b>258</b>	<b>368</b>	<b>34</b>
Ajuste atribuible a participaciones no controladoras	(66)	(122)	-
<b>Ajustes después de los costos relacionados con las adquisiciones (Después de impuestos y participaciones no controladoras)</b>	<b>\$ 192</b>	<b>\$ 246</b>	<b>\$ 34</b>
<b>Resultados ajustados</b>			
Ingresos netos por intereses	\$ 8,482	\$ 7,322	\$ 6,726
Ingresos no vinculados con intereses	5,006	4,111	3,688
Total de ingresos	13,488	11,433	10,414
Provisión para pérdidas crediticias	1,925	1,463	1,294
Gastos no vinculados con intereses	6,816	5,995	5,617
Utilidad antes de impuestos	4,747	3,975	3,503
Gastos de impuestos sobre la renta	1,102	858	841
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 3,645</b>	<b>\$ 3,117</b>	<b>\$ 2,662</b>
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	457	298	238
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital	\$ 3,188	\$ 2,819	\$ 2,424

(1) Consultar la Síntesis por línea de negocios en la página 36.

(2) Registrado en provisión para pérdidas crediticias.

(3) Registrado en gastos no vinculados con intereses.

## C2 Conciliación de los resultados informados y ajustados por línea de negocios

### Otros<sup>(1)</sup>

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2019	2018	2017
<b>Resultados informados</b>			
Ingresos netos por intereses	\$ (985)	\$ (483)	\$ (390)
Ingresos/(pérdidas) no vinculados con intereses	158	(53)	(344)
Total de ingresos	(827)	(536)	(734)
Provisión para pérdidas crediticias	1	–	–
Gastos no vinculados con intereses	304	60	319
Utilidad antes de impuestos	(1,132)	(596)	(1,053)
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta	(585)	(449)	(786)
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	\$ (547)	\$ (147)	\$ (267)
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias (NCI)	17	–	–
Utilidad (pérdida) neta atribuible a tenedores de títulos de capital	\$ (564)	\$ (147)	\$ (267)
<b>Ajustes</b>			
<b>Ajustes por Pérdida neta sobre las cesiones (antes de impuestos)<sup>(2)</sup></b>	\$ 148	\$ –	\$ –
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta	144	–	–
<b>Pérdida neta sobre las cesiones (Después de impuestos)</b>	292	–	–
Ajuste atribuible a participaciones no controladoras	16	–	–
<b>Pérdida neta sobre las cesiones (Después de impuestos y participaciones no controladoras)</b>	\$ 308	\$ –	\$ –
<b>Resultados ajustados</b>			
Ingresos netos por intereses	\$ (985)	\$ (483)	\$ (390)
Ingresos no vinculados con intereses	285	(53)	(344)
Total de ingresos	(700)	(536)	(734)
Provisión para pérdidas crediticias	1	–	–
Gastos no vinculados con intereses	283	60	319
Utilidad antes de impuestos	(984)	(596)	(1,053)
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta	(729)	(449)	(786)
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	\$ (255)	\$ (147)	\$ (267)
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	1	–	–
<b>Utilidad (pérdida) neta atribuible a tenedores de títulos de capital</b>	\$ (256)	\$ (147)	\$ (267)

(1) Consultar la Síntesis por línea de negocios en la página 36.

(2) La pérdida/(ganancia) sobre las cesiones se registra en ingresos no vinculados con intereses; los costos relacionados con las cesiones se registran en gastos no vinculados con intereses.

### Conciliación de los resultados informados y resultados en dólares constantes de Banca Internacional

Los resultados del segmento de negocios de Banca Internacional se analizan sobre una base de dólares constantes. Según la base de dólares constantes, los montos del período anterior se recalcularon usando las tasas promedio de moneda extranjera del período actual. El cuadro a continuación presenta la conciliación entre los resultados informados y en dólares constantes para Banca Internacional para los períodos anteriores.

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2018			2017		
(Base equivalente gravable)	Informado	Cambio de moneda	En dólares constantes	Informado	Cambio de moneda	En dólares constantes
Ingresos netos por intereses	\$ 7,322	\$ 27	\$ 7,295	\$ 6,726	\$ 107	\$ 6,619
Ingresos no vinculados con intereses	4,111	13	4,098	3,688	76	3,612
Total de ingresos	11,433	40	11,393	10,414	183	10,231
Provisión para pérdidas crediticias	1,867	52	1,815	1,294	44	1,250
Gastos no vinculados con intereses	6,111	54	6,057	5,664	120	5,544
Gastos de impuestos sobre la renta	706	(15)	721	828	5	823
<b>Utilidad neta</b>	\$ 2,749	\$ (51)	\$ 2,800	\$ 2,628	\$ 14	\$ 2,614
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	\$ 176	\$ (1)	\$ 177	\$ 238	\$ 6	\$ 232
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 2,573	\$ (50)	\$ 2,623	\$ 2,390	\$ 8	\$ 2,382
<b>Otras mediciones</b>						
Activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 168	\$ 1	\$ 167	\$ 148	\$ (3)	\$ 151
Pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 131	\$ –	\$ 131	\$ 115	\$ 1	\$ 114

El cuadro anterior se calcula sobre una base diferente que el cuadro "Efecto de la conversión de moneda extranjera" de Resultados financieros del Grupo en la página 23.

#### Activos bancarios de base

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

#### Margen bancario de base

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

#### Rendimiento sobre el patrimonio

El rendimiento sobre el patrimonio es una medida de la rentabilidad que presenta la utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias, expresada como un porcentaje del patrimonio promedio atribuible a tenedores de acciones ordinarias.

En el primer trimestre de 2019, consistente con los mayores requisitos anunciados del Mecanismo de Estabilidad Nacional de la OSFI, el Banco aumentó el capital atribuido a sus líneas de negocios a aproximadamente el 10.0% de los requisitos de capital conforme al Acuerdo de Basilea III en base al riesgo crediticio, de mercado y operacional y el apalancamiento inherente en cada segmento de negocios. Anteriormente, el capital se atribuía en base a una metodología que se aproximaba a 9.5% de los requisitos de capital conforme al Acuerdo de Basilea III.

El rendimiento sobre el patrimonio de los segmentos de negocios se calcula como un coeficiente de la utilidad neta atribuible a los tenedores de acciones ordinarias y el capital que se les asigna. El rendimiento sobre el patrimonio del período anterior para los segmentos de negocios no se ha reexpresado.

### C3 Aspectos financieros destacados

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre	2019 <sup>(1)(2)</sup>	2018 <sup>(1)</sup>	2017
<b>Resultados de operación</b> (en millones de dólares)			
Ingresos netos por intereses	17,177	16,191	15,035
Ingresos no vinculados con intereses	13,857	12,584	12,120
Total de ingresos	31,034	28,775	27,155
Provisión para pérdidas crediticias	3,027	2,611	2,249
Gastos no vinculados con intereses	16,737	15,058	14,630
Gastos de impuestos sobre la renta	2,472	2,382	2,033
Utilidad neta	8,798	8,724	8,243
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	8,208	8,361	7,876
<b>Índices de operación</b>			
Utilidades básicas por acción (en dólares)	6.72	6.90	6.55
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	6.68	6.82	6.49
Rendimiento sobre el patrimonio (%)	13.1	14.5	14.6
Coefficiente de productividad (%)	53.9	52.3	53.9
Apalancamiento operativo (%)	(3.3)	3.0	2.4
Margen bancario de base (%) <sup>(3)</sup>	2.44	2.46	2.46
<b>Información sobre la situación financiera</b> (en millones de dólares)			
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	46,720	62,269	59,663
Activos para negociación	127,488	100,262	98,464
Préstamos	592,483	551,834	504,369
Total del activo	1,086,161	998,493	915,273
Depósitos	733,390	676,534	625,367
Capital social	63,638	61,044	55,454
Acciones preferentes y otros instrumentos de capital	3,884	4,184	4,579
Activos administrados <sup>(4)</sup>	558,408	517,596	470,198
Activos gestionados <sup>(4)</sup>	301,631	280,656	206,675
<b>Coefficientes de capital y liquidez</b>			
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1 (CON1) (%)	11.1	11.1	11.5
Coefficiente de capital de nivel 1 (%)	12.2	12.5	13.1
Coefficiente de capital total (%)	14.2	14.3	14.9
Coefficiente de apalancamiento (%)	4.2	4.5	4.7
Activos ponderados por riesgo CON1 (en millones de dólares) <sup>(5)</sup>	421,185	400,507	376,379
Coefficiente de cobertura de liquidez (CCL) (%)	125	124	125
<b>Calidad crediticia</b>			
Monto neto de los préstamos deteriorados (en millones de dólares) <sup>(6)</sup>	3,540	3,453	2,243
Provisión para pérdidas crediticias (en millones de dólares) <sup>(7)</sup>	5,145	5,154	4,327
Monto neto de los préstamos deteriorados como porcentaje de los préstamos y aceptaciones <sup>(6)</sup>	0.58	0.60	0.43
Provisión para pérdidas crediticias en porcentaje de los préstamos netos y aceptaciones promedio <sup>(6)</sup>	0.51	0.48	0.45
Provisión para pérdidas crediticias en préstamos deteriorados como porcentaje de los préstamos y aceptaciones netas promedio <sup>(8)</sup>	0.49	0.43	0.45
Neto de préstamos registrados como pérdida total como porcentaje de los préstamos y aceptaciones netas promedio	0.50	0.44	0.50
<b>Resultados ajustados<sup>(9)</sup></b>			
Utilidad neta ajustada (en millones de dólares)	9,409	9,144	8,303
Utilidades diluidas por acción ajustadas (en dólares)	7.14	7.11	6.54
Rendimiento sobre el patrimonio ajustado (%)	13.9	14.9	14.7
Coefficiente de productividad ajustado (%)	52.7	51.7	53.6
Apalancamiento operativo ajustado (%)	(2.1)	3.7	(0.2)
Provisión para pérdidas crediticias como porcentaje de los préstamos y aceptaciones netas promedio ajustada <sup>(6)</sup>	0.49	0.41	0.45
<b>Datos sobre las acciones ordinarias</b>			
Precio por acciones al cierre (en dólares) (Bolsa de Valores de Toronto (TSX))	75.54	70.65	83.28
Acciones en circulación (en millones)			
Promedio – Básicas	1,222	1,213	1,203
Promedio – Diluidas	1,251	1,229	1,223
Al cierre del período	1,216	1,227	1,199
Dividendos pagados por acción (en dólares)	3.49	3.28	3.05
Rendimiento de los dividendos (%) <sup>(9)</sup>	4.9	4.2	4.0
Capitalización del mercado (en millones de dólares) (TSX)	91,867	86,690	99,872
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)	52.33	49.75	46.24
Múltiplo de valor de mercado-valor en libros	1.4	1.4	1.8
Múltiplo de precio-utilidad (4 trimestres continuos)	11.2	10.2	12.7
<b>Otra información</b>			
Empleados (equivalente a tiempo completo) <sup>(4)</sup>	101,813	97,021	87,761
Sucursales y oficinas	3,109	3,095	3,003

(1) Los montos para los ejercicios terminados el 31 de octubre de 2019 y 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado.

(2) Los montos para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2019, se han elaborado de acuerdo con la NIF 15; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado.

(3) Consulte las mediciones fuera del marco PCGA en la página 15.

(4) Los montos de períodos anteriores se han reexpresado para estar de acuerdo con la presentación del período actual.

(5) De acuerdo con los requisitos de la Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSFI, por sus siglas en inglés), a partir del 31 de enero de 2019, los activos ponderados por riesgo del ajuste de valoración del crédito se han distribuido completamente. En el ejercicio anterior, los activos ponderados por riesgo del ajuste por valuación de créditos se calcularon usando escalares de 0.80, 0.83 y 0.86 en 2018 y escalares de 0.72, 0.77 y 0.81 en 2017 para calcular los coeficientes de capital ordinario de nivel 1, capital de nivel 1 y capital total, respectivamente.

(6) Excluye los préstamos adquiridos y garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico, antes de 2018.

(7) Incluye la provisión para pérdidas crediticias en todos los activos financieros como préstamos, aceptaciones, exposiciones fuera del balance general, títulos de deuda, y depósitos en instituciones financieras.

(8) Incluye la provisión para pérdidas crediticias en ciertos activos financieros como préstamos, aceptaciones, y exposiciones fuera del balance general.

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

## Síntesis del desempeño

### Resultados financieros: 2019 frente a 2018

La utilidad neta fue de \$ 8,798 millones, un aumento de 1% en relación con \$ 8,724 millones del ejercicio anterior. Las utilidades diluidas por acción fueron de \$ 6.68, frente a \$ 6.82. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 13.1%, frente a 14.5%.

Después del ajuste por el efecto de los montos relacionados con las Adquisiciones y cesiones (consulte las Mediciones fuera del marco PCGA), la utilidad neta se situó en \$ 9,409 millones, lo que constituye un aumento de 3% en relación con \$ 9,144 millones. La utilidad neta fue afectada positivamente por los aumentos en los ingresos netos por intereses e ingresos no vinculados con intereses. Esto se compensó parcialmente con las mayores provisiones para pérdidas crediticias, y mayores gastos no vinculados con intereses. Las ganancias diluidas por acción ajustadas fueron de \$ 7.14 frente a \$ 7.11 y el rendimiento sobre el patrimonio ajustado fue de 13.9% frente a 14.9%.

Los ingresos netos por intereses se situaron en \$ 17,177 millones, lo que representa un aumento de \$ 986 millones o 6%, principalmente proveniente del efecto de las adquisiciones. Además, contribuyeron al incremento el crecimiento en los activos bancarios de base, compensado en parte por el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera.

El margen bancario de base de 2.44% disminuyó dos puntos base. El cambio en la combinación de negocios proveniente del efecto de las adquisiciones en Banca Internacional y los mayores márgenes en Banca Canadiense fueron más que compensados por menores márgenes en actividades de gestión de activos/pasivos y menores márgenes en Banca y Mercados Globales.

Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron \$ 1,273 millones o 10% a \$ 13,857 millones. El efecto de las adquisiciones contribuyó al crecimiento de un 6%. El 4% de crecimiento restante se debió principalmente a mayores ingresos bancarios y ganancias sobre inversiones, compensado parcialmente por el beneficio mayor del ejercicio anterior de la Alineación del período sobre el que se informa para ciertos negocios con el Banco.

La provisión para pérdidas crediticias se situó en \$ 3,027 millones frente a \$ 2,611 millones, lo que es un aumento de \$ 416 millones. Después del ajuste por la provisión del Día 1 sobre instrumentos financieros productivos adquiridos registrados en ambos años, la provisión para pérdidas crediticias aumentó \$ 669 millones o 30%, debido principalmente a mayores provisiones en las carteras personales de Banca Internacional y Banca Canadiense. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias fue de 51 puntos base, lo que constituye un aumento de tres puntos base de los 48 puntos base del ejercicio anterior. Después del ajuste por la provisión del Día 1 sobre instrumentos financieros productivos adquiridos, el coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias fue de 49 puntos base, ocho puntos base por encima del año anterior.

Los gastos no vinculados con intereses aumentaron \$ 1,679 millones u 11%. Después del ajuste por los montos relacionados con las Adquisiciones y cesiones, los gastos no vinculados con intereses aumentaron 10%. La nueva medición del año anterior de un pasivo por beneficios a los empleados de ciertas modificaciones a planes (la "nueva medición de beneficios"), el efecto de las adquisiciones y la nueva norma contable sobre ingresos de actividades ordinarias que requiere que los gastos por tarjetas de crédito se neteen contra los ingresos de tarjetas de crédito, contribuyeron aproximadamente al 6% del crecimiento. El 4% de crecimiento restante se debió a inversiones en iniciativas tecnológicas y reglamentarias, un aumento en la compensación basada en el rendimiento y el pago basado en acciones, compensado parcialmente por el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera.

El coeficiente de productividad se ubicó en 53.9%, comparado con 52.3%. Después del ajuste por los montos relacionados con las Adquisiciones y las cesiones, y el efecto de la nueva medición de beneficios del ejercicio anterior, el coeficiente de productividad se ubicó en 52.7%. El apalancamiento operativo sobre una base informada fue negativo en 3.3%. Después del ajuste por los montos relacionados con las Adquisiciones y cesiones, se registró un apalancamiento operativo negativo de 2.1%. La nueva medición de beneficios tuvo un efecto negativo sobre el apalancamiento operativo en un 1.5%.

La provisión para impuestos sobre la renta fue de \$ 2,472 millones, un aumento de \$ 90 millones. La tasa de impuestos efectiva total del Banco para el ejercicio se ubicó en 21.9%, comparada con 21.5% del ejercicio anterior. El aumento de la tasa fiscal efectiva se debió principalmente a mayores impuestos relacionados con las cesiones de operaciones en el extranjero.

El coeficiente de capital ordinario de nivel 1 conforme al Acuerdo de Basilea III se cifró en 11.1% al 31 de octubre de 2019, comparado con el 11.1% del ejercicio anterior, y se mantuvo muy por encima del mínimo reglamentario.

### Objetivos financieros a mediano plazo

El siguiente cuadro proporciona un resumen de nuestro rendimiento de 2019 respecto a nuestros objetivos de desempeño financiero a mediano plazo:

	Resultados de 2019	
	Informado	Ajustado <sup>(1)</sup>
Crecimiento de ganancias diluidas por acción de 7%+	(2.1)%	0.4%
Rendimiento sobre el patrimonio de 14%+	13.1%	13.9%
Lograr apalancamiento operativo positivo	Negativo de 3.3%	Negativo de 2.1%
Mantener coeficientes de capital sólidos	Coeficiente de capital ordinario de nivel 1 de 11.1%	Coeficiente de capital ordinario de nivel 1 de 11.1%

(1) Remítase a la página 15 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

### Rendimiento para los accionistas

En el ejercicio fiscal 2019, el rendimiento total para los accionistas del Banco fue de 12.4%, comparado con el índice de rendimiento total compuesto S&P y TSX de 13.4%.

El rendimiento total anual compuesto para los accionistas del Banco correspondiente a los últimos cinco años fue de 6.4% y de 9.8% en los últimos 10 años. Estas cifras rebasaron el índice de rendimiento total anual compuesto S&P y TSX de 5.6% en los últimos cinco años y de 7.4% en los últimos 10 años.

Los dividendos aumentaron dos veces durante el ejercicio – un incremento de dos centavos efectivo en el segundo trimestre y nuevamente de tres centavos el cuarto trimestre. Como consecuencia, los dividendos por acción totalizaron \$ 3.49 para el ejercicio, lo que es un aumento del 6% frente a los \$ 3.28 registrados en 2018. El coeficiente de pago de dividendos de 51.9% por el ejercicio estuvo levemente por sobre el rango de pago de 40-50%.

### G1 Precio de cierre de acción ordinaria al 31 de octubre



**C4 Rendimiento para los accionistas**

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre	2019	2018	2017
Precio de mercado de cierre por acción ordinaria (en dólares)	<b>75.54</b>	70.65	83.28
Dividendos pagados por acción (en dólares)	<b>3.49</b>	3.28	3.05
Rendimiento de los dividendos (%) <sup>(1)</sup>	<b>4.9</b>	4.2	4.0
Aumento (disminución) en el precio de la acción (%)	<b>6.9</b>	(15.2)	15.5
Rendimiento anual total para los accionistas (%) <sup>(2)</sup>	<b>12.4</b>	(11.6)	20.3

- (1) El rendimiento de los dividendos se calcula como el dividendo pagado por el promedio entre el precio más alto y el precio más bajo de acciones ordinarias del ejercicio.
- (2) El rendimiento total anual para los accionistas estima la reinversión de los dividendos trimestrales, y por ende puede no ser igual a la suma de los rendimientos por dividendos y precio de las acciones del cuadro.

**Perspectivas económicas**

La incertidumbre global sigue siendo elevada debido en gran medida a los avances en las políticas comerciales de Estados Unidos. Actualmente, el conflicto comercial entre China y Estados Unidos está afectando claramente el sentir y la actividad del negocio global, y hay indicios que esta incertidumbre continuará por un tiempo. Parcialmente en respuesta a estos avances y para contrarrestar mayores desarrollos negativos, varios bancos centrales han reducido las tasas de interés. Esperamos que esto continúe durante los próximos meses.

Existen indicios de que los desafíos externos están teniendo un impacto importante en el crecimiento canadiense, pero la actividad sigue siendo sólida en vista de un fuerte crecimiento en la población, un crecimiento en el empleo notablemente sólido, una política monetaria muy adaptable, el fortalecimiento de las actividades del mercado hipotecario, y una confianza empresarial y de consumo aún elevada. Los niveles de inventario son elevados. Sin embargo, creemos que Canadá no es inmune a las ramificaciones de una mayor incertidumbre y un menor crecimiento global. Por el momento, la inflación se mantiene firmemente como el objetivo del Banco de Canadá, aunque el rápido aumento en el crecimiento de los salarios puede incrementar la presión sobre la inflación en el futuro. Consideramos que a pesar de que la inflación está en el objetivo, es posible que los mayores riesgos externos para las perspectivas causen que el Banco de Canadá se una a otros bancos centrales y reduzca sus tasas de interés oficiales alrededor de 50 puntos base para mediados de 2020, a medida que se asegura contra estos riesgos.

Actualmente, existen claras indicaciones de que la incertidumbre comercial está afectando al sector comercial de Estados Unidos. Los indicadores de la actividad comercial apuntan a una contracción en el sector de manufactura, aunque la confianza sigue siendo generalmente resistente. En conjunto con los menores impactos del paquete de estímulo fiscal de 2018, el aumento en la incertidumbre está llevando a una desaceleración en el crecimiento de Estados Unidos. Se espera que la Reserva Federal reduzca sus tasas de interés oficiales una vez más en 2020, mientras se espera que el crecimiento estadounidense disminuya el resto de este año y en el 2020.

Las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos están afectando a los países de la Alianza del Pacífico, ya que los productos básicos regionales importantes han disminuido considerablemente durante el año. Además de estos, existen asuntos de desarrollos políticos, los desafíos en la ejecución de reformas clave, así como el efecto de las reformas implementadas en México. El malestar social y los desarrollos políticos y económicos asociados están influyendo en las perspectivas de Chile. Como consecuencia, las proyecciones para la región se han deteriorado, junto con las de la mayoría de la economía global. Sin embargo, es importante destacar que las perspectivas de crecimiento para los países de la Alianza del Pacífico en general se mantienen mucho más sólidas que las perspectivas de las economías avanzadas.

**Efecto de la conversión de moneda extranjera**

El efecto de la conversión de moneda extranjera sobre la utilidad neta se muestra en el cuadro a continuación.

**C5 Efecto de la conversión de moneda extranjera**

Correspondiente a los ejercicios fiscales	2019		2018		2017	
	Tipo de cambio promedio	Cambio %	Tipo de cambio promedio	Cambio %	Tipo de cambio promedio	Cambio %
Dólar estadounidense/dólar canadiense	<b>0.753</b>	<b>(3.2)%</b>	0.777	1.6%	0.765	1.4%
Peso mexicano/dólar canadiense	<b>14.607</b>	<b>(1.3)%</b>	14.802	1.3%	14.608	6.9%
Sol peruano/dólar canadiense	<b>2.512</b>	<b>(1.0)%</b>	2.538	1.0%	2.513	(1.0)%
Peso colombiano/dólar canadiense	<b>2,447</b>	<b>7.7%</b>	2,272	0.3%	2,265	(1.8)%
Peso chileno/dólar canadiense	<b>517.805</b>	<b>5.1%</b>	492.892	(1.4)%	500.108	(2.8)%

**Efecto en la utilidad neta<sup>(1)</sup> (en millones de dólares excepto las utilidades por acción)**

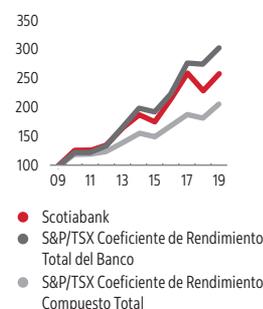
	2019 frente a 2018	2018 frente a 2017	2017 frente a 2016
Ingresos netos por intereses	\$ (52)	\$ (101)	\$ (112)
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(2)</sup>	<b>30</b>	(21)	(65)
Gastos no vinculados con intereses	<b>60</b>	85	99
Otros rubros (netos de impuestos)	<b>22</b>	17	18
Utilidad neta	<b>\$ 60</b>	\$ (20)	\$ (60)
Utilidades por acción (diluidas)	<b>\$ 0.05</b>	\$ (0.02)	\$ (0.05)
<i>Efecto por línea de negocios (en millones de dólares)</i>			
Banca Canadiense	\$ 7	\$ (4)	\$ (4)
Banca Internacional <sup>(2)</sup>	<b>51</b>	(46)	(14)
Banca y Mercados Globales	<b>28</b>	(12)	(12)
Otros <sup>(2)</sup>	<b>(26)</b>	42	(30)
	<b>\$ 60</b>	\$ (20)	\$ (60)

(1) Incluye el efecto de todas las divisas.

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

**G2 Rendimiento para los accionistas ordinarios**

Alza del precio de las acciones más dividendos reinvertidos, 2009=100



## Resultados financieros del Grupo

### Utilidad neta

La utilidad neta se situó en \$ 8,798 millones, lo que constituye un aumento de 1% en relación con \$ 8,724 millones del ejercicio anterior lo que refleja un sólido crecimiento de ingresos y gastos en todos los negocios. Después del ajuste por el efecto de los montos relacionados con las Adquisiciones y cesiones, la utilidad neta se situó en \$ 9,409 millones, lo que representa un aumento de 3% en relación con \$ 9,144 millones.

### Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses se situaron en \$ 17,177 millones, lo que representa un aumento de \$ 986 millones o 6%, principalmente proveniente del efecto de las adquisiciones. Además, contribuyeron al incremento el crecimiento en los activos bancarios de base, compensado en parte por el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera.

Los ingresos netos por intereses en Banca Canadiense aumentaron \$ 386 millones o 5%, impulsado por un sólido crecimiento de los activos y depósitos y una ampliación del margen. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 1,160 millones o 16% en Banca Internacional, debido principalmente al fuerte crecimiento orgánico de los activos y el efecto de las adquisiciones. Los ingresos netos por intereses en Banca y Mercados Globales disminuyeron \$ 58 millones o 4% por menores márgenes en préstamos y depósitos.

Los activos bancarios de base crecieron \$ 51,000 millones a \$ 704,000 millones. El aumento fue impulsado por un sólido crecimiento de los préstamos personales y comerciales en Banca Internacional motivado principalmente por las adquisiciones, el crecimiento de los préstamos hipotecarios, los préstamos comerciales y personales en Banca Canadiense, y mayores préstamos corporativos en Banca y Mercados Globales.

El margen bancario de base de 2.44% disminuyó dos puntos base. El cambio en la combinación de negocios proveniente del efecto de las adquisiciones en Banca Internacional y los mayores márgenes en Banca Canadiense fueron más que compensados por menores márgenes de las actividades de gestión de activos/pasivos en Banca y Mercados Globales.

### Perspectivas

Se espera que los ingresos netos por intereses se incrementen en 2020, debido principalmente al crecimiento en los activos bancarios de base en todas las líneas de negocios, neto de cesiones anunciadas.

Aunque existe una presión continua sobre el margen bancario de base debido al macroambiente, nuestro objetivo es estar en gran medida alineados con 2019.

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

(en miles de millones de dólares, excepto los montos en porcentajes)	2019			2018			2017		
	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio
Total del activo promedio e ingresos netos por intereses	\$ 1,056.1	\$ 17.2		\$ 945.7	\$ 16.2		\$ 912.6	\$ 15.0	
Menos: negocios relacionados con negociación en Banca y Mercados Globales <sup>(1)</sup>	279.5	0.1		234.6	0.1		249.2	–	
Margen bancario sobre el total del activo promedio	\$ 776.6	\$ 17.1	2.21%	\$ 711.1	\$ 16.1	2.26%	\$ 663.4	\$ 15.0	2.26%
Menos: activos improductivos y obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	72.8	–		58.7	–		54.6	–	
<b>Activos y margen bancario de base</b>	<b>\$ 703.8</b>	<b>\$ 17.1</b>	<b>2.44%</b>	<b>\$ 652.4</b>	<b>\$ 16.1</b>	<b>2.46%</b>	<b>\$ 608.8</b>	<b>\$ 15.0</b>	<b>2.46%</b>

(1) La mayor parte de los ingresos netos por intereses de activos para negociación de Mercados de Capitales se registran en ingresos por negociación en ingresos no vinculados con intereses.

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

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en miles de millones de dólares)	2019			2018			2017		
	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio
<b>Activos</b>									
Depósitos en instituciones financieras	\$ 49.6	\$ 0.9	1.87%	\$ 54.2	\$ 0.9	1.59%	\$ 53.2	\$ 0.5	0.98%
Activos para negociación	116.9	0.3	0.25%	101.6	0.2	0.17%	107.2	0.1	0.13%
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	121.0	0.5	0.41%	94.4	0.4	0.47%	97.0	0.3	0.29%
Títulos de inversión	87.5	2.0	2.22%	79.8	1.6	2.01%	74.8	1.3	1.68%
<b>Préstamos:</b>									
Préstamos hipotecarios	261.5	9.4	3.59%	244.2	8.3	3.39%	228.3	7.4	3.23%
Préstamos personales	97.7	6.8	6.98%	92.1	6.0	6.55%	87.4	5.3	6.08%
Tarjetas de crédito	17.5	3.3	18.76%	15.1	2.8	18.45%	13.5	2.5	18.73%
Corporativos y a gobiernos	206.3	9.6	4.66%	177.0	7.9	4.45%	165.0	6.5	3.94%
Provisión para pérdidas crediticias	(5.2)			(5.0)			(4.5)		
<b>Total de préstamos</b>	<b>\$ 577.8</b>	<b>\$ 29.1</b>	<b>5.04%</b>	<b>\$ 523.4</b>	<b>\$ 25.0</b>	<b>4.77%</b>	<b>\$ 489.7</b>	<b>\$ 21.7</b>	<b>4.43%</b>
<b>Total del activo productivo</b>	<b>\$ 952.8</b>	<b>\$ 32.8</b>	<b>3.44%</b>	<b>\$ 853.4</b>	<b>\$ 28.1</b>	<b>3.29%</b>	<b>\$ 821.9</b>	<b>\$ 23.9</b>	<b>2.91%</b>
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	16.3			16.3			12.3		
Otros activos	87.0			76.0			78.4		
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 1,056.1</b>	<b>\$ 32.8</b>	<b>3.10%</b>	<b>\$ 945.7</b>	<b>\$ 28.1</b>	<b>2.97%</b>	<b>\$ 912.6</b>	<b>\$ 23.9</b>	<b>2.62%</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>									
<b>Depósitos:</b>									
Personales	\$ 230.6	\$ 3.8	1.63%	\$ 213.9	\$ 3.3	1.52%	\$ 203.8	\$ 2.7	1.30%
Corporativos y a gobiernos	450.0	9.1	2.02%	399.8	6.5	1.64%	374.7	4.7	1.26%
Instituciones financieras	40.2	1.0	2.56%	42.2	0.7	1.77%	42.1	0.5	1.23%
<b>Total de depósitos</b>	<b>\$ 720.8</b>	<b>\$ 13.9</b>	<b>1.92%</b>	<b>\$ 655.9</b>	<b>\$ 10.5</b>	<b>1.61%</b>	<b>\$ 620.6</b>	<b>\$ 7.9</b>	<b>1.27%</b>
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	114.6	0.3	0.29%	96.0	0.3	0.25%	102.3	0.2	0.21%
Obligaciones subordinadas	7.5	0.3	3.91%	5.7	0.2	3.71%	7.1	0.2	3.19%
Otros pasivos que devengan intereses	63.9	1.1	1.74%	60.1	0.9	1.46%	58.5	0.6	0.99%
<b>Total de pasivos que devengan intereses</b>	<b>\$ 906.8</b>	<b>\$ 15.6</b>	<b>1.72%</b>	<b>\$ 817.7</b>	<b>\$ 11.9</b>	<b>1.45%</b>	<b>\$ 788.5</b>	<b>\$ 8.9</b>	<b>1.13%</b>
Otros pasivos con inclusión de aceptaciones	79.8			63.9			65.3		
Capital contable <sup>(2)</sup>	69.5			64.1			58.8		
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>	<b>\$ 1,056.1</b>	<b>\$ 15.6</b>	<b>1.48%</b>	<b>\$ 945.7</b>	<b>\$ 11.9</b>	<b>1.26%</b>	<b>\$ 912.6</b>	<b>\$ 8.9</b>	<b>0.97%</b>
<b>Ingresos netos por intereses</b>		<b>\$ 17.2</b>			<b>\$ 16.2</b>			<b>\$ 15.0</b>	

(1) Promedio de los saldos diarios.

(2) Incluye participaciones no controladoras de \$ 2.7 (\$ 1.9 en 2018, y \$ 1.6 en 2017).

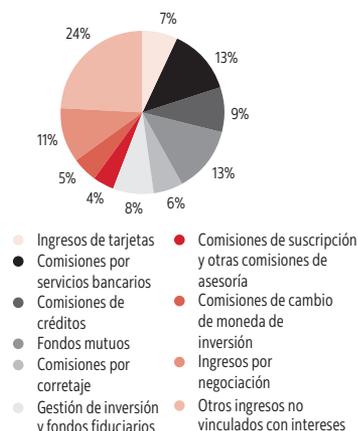
## Ingresos no vinculados con intereses

## C8 Ingresos no vinculados con intereses

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2019	2018	2017	2019 frente a 2018
<b>Servicios bancarios</b>				
Ingresos sobre tarjetas <sup>(1)</sup>	\$ 977	\$ 1,105	\$ 1,018	(12)%
Comisiones por servicios bancarios	1,812	1,705	1,684	6
Comisiones por créditos	1,316	1,191	1,153	10
<b>Total de ingresos bancarios</b>	<b>\$ 4,105</b>	<b>\$ 4,001</b>	<b>\$ 3,855</b>	<b>3%</b>
<b>Gestión patrimonial</b>				
Fondos mutuos	\$ 1,849	\$ 1,714	\$ 1,639	8%
Comisiones por corretaje	876	895	1,047	(2)
Servicios de gestión de inversiones y fideicomiso				
Servicios de gestión de inversiones y custodia	848	551	453	54
Fideicomisos personales y corporativos	202	181	179	12
	1,050	732	632	43
<b>Total de ingresos de gestión patrimonial</b>	<b>\$ 3,775</b>	<b>\$ 3,341</b>	<b>\$ 3,318</b>	<b>13%</b>
<b>Suscripción y otros servicios de asesoría</b>	<b>497</b>	<b>514</b>	<b>598</b>	<b>(3)</b>
<b>Divisas de la cartera de inversión</b>	<b>667</b>	<b>622</b>	<b>557</b>	<b>7</b>
<b>Ingresos por negociación</b>	<b>1,488</b>	<b>1,420</b>	<b>986</b>	<b>5</b>
<b>Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión</b>	<b>351</b>	<b>146</b>	<b>380</b>	<b>140</b>
<b>Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas</b>	<b>650</b>	<b>559</b>	<b>407</b>	<b>16</b>
<b>Ingresos por suscripción de seguros, neto de reclamaciones</b>	<b>676</b>	<b>686</b>	<b>626</b>	<b>(1)</b>
<b>Otros honorarios y comisiones</b>	<b>949</b>	<b>841</b>	<b>903</b>	<b>13</b>
<b>Otros</b>	<b>699</b>	<b>454</b>	<b>490</b>	<b>54</b>
<b>Total de ingresos no vinculados con intereses</b>	<b>\$ 13,857</b>	<b>\$ 12,584</b>	<b>\$ 12,120</b>	<b>10%</b>

(1) Los montos para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2019, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 15; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado. (Consulte la nota 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

## G3 Fuentes de ingresos no vinculados con intereses



Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron \$ 1,273 millones o 10% a \$ 13,857 millones. El efecto neto de las adquisiciones en 2018 y 2019 contribuyó al 6% del crecimiento en los ingresos no vinculados con intereses. El 4% de crecimiento restante provino principalmente de mayores ingresos bancarios, ingresos de inversiones en empresas asociadas y de las ganancias sobre inversiones.

Los ingresos bancarios, netos de los gastos respectivos, aumentaron \$ 104 millones o 3% a \$ 4,105 millones. El crecimiento se debió a las mayores comisiones por crédito en todas las líneas de negocios, y al crecimiento en otros honorarios y comisiones en Banca Internacional, compensados en parte por un efecto de \$ 209 millones de la nueva norma de ingresos que requiere que los gastos por tarjetas de crédito se neteen contra los ingresos de tarjetas de crédito.

Los ingresos por Gestión patrimonial aumentaron \$ 434 millones o 13% debido a mayores fondos mutuos y gestión de inversiones e ingresos de fideicomiso debido principalmente a las adquisiciones de Jarislowsky Fraser y MD Financial.

Los ingresos por negociación se incrementaron \$68 millones o 5%, debido principalmente a mayores ingresos de las adquisiciones en Banca Internacional.

La utilidad neta de las inversiones en empresas asociadas aumentó \$ 91 millones o 16% debido principalmente a mayores ingresos del Banco Thanachart.

Otros ingresos aumentaron \$ 245 millones debido principalmente a mayores ingresos de los márgenes de las actividades de gestión de activos/pasivos y Banca Internacional, compensado parcialmente por la pérdida neta sobre cesiones.

## Perspectivas

Se espera que los ingresos no vinculados con intereses aumenten en 2020 debido principalmente a mayores comisiones por gestión patrimonial, ingresos de tarjetas de crédito y comisiones bancarias, netos de cesiones anunciadas.

## C9 Ingresos de negociación

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2019	2018	2017
Por producto para negociación			
Tasas de interés y crédito	\$ 241	\$ 272	\$ 474
Acciones	480	441	(125)
Productos básicos	235	231	295
Cambio de moneda	268	295	250
Otros	264	181	92
<b>Total de ingresos por negociación</b>	<b>\$ 1,488</b>	<b>\$ 1,420</b>	<b>\$ 986</b>
Porcentaje del total de ingresos	<b>4.8%</b>	<b>4.9%</b>	<b>3.6%</b>

## Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas crediticias se situó en \$ 3,027 millones frente a \$ 2,611 millones, lo que es un aumento de \$ 416 millones en comparación con el ejercicio anterior. Después del ajuste por la provisión del Día 1 sobre instrumentos financieros productivos adquiridos registrados en ambos años, la provisión para pérdidas crediticias aumentó \$ 669 millones o 30%.

La provisión para pérdidas crediticias sobre instrumentos financieros deteriorados aumentó \$ 544 millones a \$ 2,899 millones principalmente en la cartera personal de Banca Internacional, debido principalmente al crecimiento orgánico y de activos impulsados por las adquisiciones en América Latina. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias sobre los préstamos deteriorados fue de 49 puntos base, lo que constituye un aumento de seis puntos base. La provisión para instrumentos financieros productivos fue de \$ 128 millones, frente a \$ 256 millones en comparación con el ejercicio anterior. Después del ajuste por la provisión del Día 1 sobre instrumentos financieros productivos adquiridos, la provisión para los instrumentos financieros productivos aumentó \$ 125 millones debido principalmente a proyecciones macroeconómicas menos favorables en Canadá y ciertas jurisdicciones internacionales, reversiones de provisiones relacionadas con huracanes el ejercicio anterior, y el crecimiento de los activos en las carteras personales. Sobre una base ajustada, el coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias fue de 49 puntos base, lo que constituye un aumento de ocho puntos base.

### Perspectivas

Se prevé que la cartera de créditos del Banco se mantenga fuerte. Se espera que la provisión para pérdidas crediticias aumente, impulsada principalmente por el crecimiento orgánico y el cambio en la combinación de negocios del Banco en cada uno de los segmentos de este. En general, en 2020 se espera que el coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias se encuentre dentro del apetito por el riesgo del Banco.

### C10 Provisión para pérdidas crediticias por línea de negocios

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2019			2018		
	Productivos (Etapas 1 y 2)	Deteriorados (Etapa 3)	Total	Productivos (Etapas 1 y 2)	Deteriorados (Etapa 3)	Total
<b>Banca Canadiense</b>						
Banca Personal	\$ 3	\$ 889	\$ 892	\$ (13)	\$ 759	\$ 746
Banca Comercial	(4)	84	80	21	27	48
<b>Total</b>	<b>(1)</b>	<b>973</b>	<b>972</b>	<b>8</b>	<b>786</b>	<b>794</b>
<b>Banca Internacional</b>						
Banca Personal	134	1,728	1,862	304	1,363	1,667
Banca Comercial	21	194	215	(24)	193	169
<b>Total</b>	<b>155</b>	<b>1,922</b>	<b>2,077</b>	<b>280</b>	<b>1,556</b>	<b>1,836</b>
<b>Banca y Mercados Globales</b>	<b>(25)</b>	<b>4</b>	<b>(21)</b>	<b>(23)</b>	<b>(28)</b>	<b>(51)</b>
<b>Otros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisión para pérdidas crediticias sobre préstamos, aceptaciones y exposiciones fuera del balance general	\$ 129	\$ 2,899	\$ 3,028	\$ 265	\$ 2,314	\$ 2,579
<b>Banca Internacional</b>	<b>\$ (1)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (1)</b>	<b>\$ (10)</b>	<b>\$ 41</b>	<b>\$ 31</b>
<b>Banca y Mercados Globales</b>	<b>\$ (1)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (1)</b>	<b>\$ 1</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1</b>
<b>Otros</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisión para pérdidas crediticias sobre títulos de deudas y depósitos en bancos	\$ (1)	\$ -	\$ (1)	\$ (9)	\$ 41	\$ 32
<b>Provisión total para pérdidas crediticias</b>	<b>\$ 128</b>	<b>\$ 2,899</b>	<b>\$ 3,027</b>	<b>\$ 256</b>	<b>\$ 2,355</b>	<b>\$ 2,611</b>

### C10A Provisiones contra instrumentos financieros deteriorados por líneas de negocios

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2019 <sup>(1)</sup>	2018 <sup>(1)</sup>	2017
<b>Banca Canadiense</b>			
Banca Personal	\$ 889	\$ 759	\$ 857
Banca Comercial	84	27	56
	<b>\$ 973</b>	<b>\$ 786</b>	<b>\$ 913</b>
<b>Banca Internacional</b>			
Caribe y Centroamérica	\$ 292	\$ 321	\$ 215
América Latina			
México	291	239	193
Perú	446	349	329
Chile	403	275	145
Colombia	422	358	337
Otros países de América Latina	68	55	75
<b>Total América Latina</b>	<b>1,630</b>	<b>1,276</b>	<b>1,079</b>
	<b>\$ 1,922</b>	<b>\$ 1,597</b>	<b>\$ 1,294</b>
<b>Banca y Mercados Globales</b>			
Canadá	\$ 11	\$ (1)	\$ (6)
Estados Unidos	(1)	(6)	(15)
Asia y Europa	(6)	(21)	63
	<b>\$ 4</b>	<b>\$ (28)</b>	<b>\$ 42</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 2,899</b>	<b>\$ 2,355</b>	<b>\$ 2,249</b>

(1) Los montos para el 2019 y 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado.

**C11 Provisión para pérdidas crediticias en porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio netos<sup>(1)(2)(3)</sup>**

Correspondiente a los ejercicios fiscales (%)	2019	2018	2017
<b>Banca Canadiense</b>			
Banca Personal	<b>0.31%</b>	0.26%	0.32%
Banca Comercial	<b>0.14</b>	0.10	0.13
	<b>0.28</b>	0.24	0.29
<b>Banca Internacional</b>			
Banca Personal	<b>2.56</b>	2.84	2.09
Banca Comercial	<b>0.28</b>	0.27	0.37
	<b>1.39</b>	1.51	1.21
<b>Banca y Mercados Globales</b>			
Provisiones contra préstamos deteriorados	<b>0.49</b>	0.43	0.45
Provisiones contra préstamos productivos	<b>0.02</b>	0.05	0.00
Total	<b>0.51%</b>	0.48%	0.45%

(1) Los montos para el 2019 y 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del período anterior no se han reexpresado.

(2) Incluye la provisión para pérdidas crediticias en ciertos activos financieros como préstamos, aceptaciones, y exposiciones fuera del balance general.

(3) 2018 y 2019 incluyen el efecto del Día 1 relacionado con las adquisiciones en Banca Internacional.

**C12 Neto de préstamos registrados como pérdida total <sup>(1)</sup> como porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio<sup>(2)(3)</sup>**

Correspondiente a los ejercicios fiscales (%)	2019	2018	2017
<b>Banca Canadiense</b>			
Banca Personal	<b>0.31%</b>	0.27%	0.34%
Banca Comercial	<b>0.15</b>	0.09	0.18
	<b>0.29</b>	0.24	0.32
<b>Banca Internacional</b>			
Banca Personal	<b>2.48</b>	2.35	2.17
Banca Comercial	<b>0.15</b>	0.23	0.50
	<b>1.28</b>	1.25	1.31
<b>Banca y Mercados Globales</b>			
Total	<b>0.50%</b>	0.44%	0.50%

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

(2) Los montos para el 2019 y 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del período anterior no se han reexpresado.

(3) Excluye los préstamos adquiridos y garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico, antes de 2018.

## Gastos no vinculados con intereses

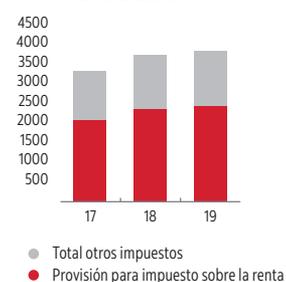
### C13 Gastos no vinculados con intereses y productividad

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2019	2018	2017	2019 frente a 2018
<b>Sueldos y beneficios a los empleados</b>				
Sueldos	\$ 4,939	\$ 4,454	\$ 4,220	11%
Compensación basada en el rendimiento	1,761	1,624	1,599	8
Pagos basados en acciones	278	192	209	45
Otros beneficios a empleados	1,465	1,185	1,347	24
	<b>\$ 8,443</b>	<b>\$ 7,455</b>	<b>\$ 7,375</b>	<b>13%</b>
<b>Instalaciones y tecnología</b>				
Instalaciones				
Ocupación	527	477	444	10
Impuesto predial	95	98	93	(3)
Otros costos por instalaciones	458	437	432	5
	<b>\$ 1,080</b>	<b>\$ 1,012</b>	<b>\$ 969</b>	<b>7%</b>
Tecnología	\$ 1,727	\$ 1,565	\$ 1,467	10%
	<b>\$ 2,807</b>	<b>\$ 2,577</b>	<b>\$ 2,436</b>	<b>9%</b>
<b>Depreciación y amortización</b>				
Depreciación	402	354	340	14
Amortización de activos intangibles	651	494	421	32
	<b>\$ 1,053</b>	<b>\$ 848</b>	<b>\$ 761</b>	<b>24%</b>
<b>Comunicaciones</b>	<b>\$ 459</b>	<b>\$ 447</b>	<b>\$ 437</b>	<b>3%</b>
<b>Publicidad y desarrollo de negocios</b>	<b>\$ 625</b>	<b>\$ 581</b>	<b>\$ 581</b>	<b>8%</b>
<b>Gastos profesionales</b>	<b>\$ 861</b>	<b>\$ 881</b>	<b>\$ 775</b>	<b>(2)%</b>
<b>Impuestos corporativos y sobre el capital</b>				
Impuestos sobre la renta corporativos	471	419	383	12
Impuestos sobre el capital	44	45	40	(2)
	<b>\$ 515</b>	<b>\$ 464</b>	<b>\$ 423</b>	<b>11%</b>
<b>Otros</b>	<b>\$ 1,974</b>	<b>\$ 1,805</b>	<b>\$ 1,842</b>	<b>9%</b>
Gastos no vinculados con intereses	<b>\$ 16,737</b>	<b>\$ 15,058</b>	<b>\$ 14,630</b>	<b>11%</b>
Coefficiente de productividad	<b>53.9%</b>	52.3%	53.9%	

### G4 Gastos no vinculados con intereses en millones de dólares



### G5 Impuestos directos e indirectos en millones de dólares



Los gastos no vinculados con intereses aumentaron \$ 1,679 millones u 11%. Después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones y cesiones, los gastos no vinculados con intereses aumentaron 10%. La nueva medición del año anterior de un pasivo por beneficios a los empleados de ciertas modificaciones a planes (la “nueva medición de beneficios”), el efecto de las adquisiciones y la nueva norma contable sobre ingresos de actividades ordinarias que requiere que los gastos por tarjetas de crédito se neteen contra los ingresos de tarjetas de crédito, contribuyeron aproximadamente al 6% del crecimiento. El 4% de crecimiento restante se debió a inversiones en iniciativas tecnológicas y reglamentarias, un aumento en la compensación basada en el rendimiento y el pago basado en acciones, compensado parcialmente por el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera.

El costo total en tecnología del Banco, que incluye los Gastos en tecnología incluidos en el Cuadro C13 y los gastos en Sueldos, Profesionales, Amortización de activos intangibles y Depreciación, fue de aproximadamente \$ 3,600 millones, lo que representa un aumento del 7% frente al 2018. Este aumento refleja nuestra continua inversión en modernización y tecnología, que incluye la seguridad informática.

El coeficiente de productividad se ubicó en 53.9%, comparado con 52.3%. Después del ajuste por los montos relacionados con las Adquisiciones y las cesiones, y el efecto de la nueva medición de beneficios del ejercicio anterior, el coeficiente de productividad se ubicó en 52.7% en comparación con 52.4%. El apalancamiento operativo sobre una base informada fue negativo en 3.3%. Después del ajuste por los montos relacionados con las Adquisiciones y cesiones, se registró un apalancamiento operativo negativo de 2.1%. La nueva medición de beneficios tuvo un efecto negativo sobre el apalancamiento operativo en un 1.5%.

#### Perspectivas

Si bien se espera que los gastos no vinculados con intereses aumenten en 2020 para respaldar las iniciativas de crecimiento del negocio y las inversiones continuas en tecnología y reglamentarias, el crecimiento será compensado en parte por ahorros adicionales de iniciativas de eficiencia. La gestión del gasto y entregar un apalancamiento operacional positivo siguen siendo una prioridad comercial clave.

#### Impuestos sobre la renta

La provisión para impuestos sobre la renta fue de \$ 2,472 millones, un aumento de \$ 90 millones. La tasa de impuestos efectiva aumentó marginalmente de 21.9% frente a 21.5%, debido principalmente a mayores impuestos relacionados con las cesiones de operaciones en el extranjero, compensadas parcialmente por mayores ingresos no gravables.

#### Perspectivas

Se estima que en 2020 la tasa fiscal efectiva consolidada del Banco estará en el rango del 21% al 25%.

## Revisión de resultados financieros: 2018 frente a 2017

A fin de identificar las tendencias principales de negocios entre 2018 y 2017, a continuación, se presentan los resultados y los comentarios correspondientes.

### Utilidad neta

La utilidad neta fue de \$ 8,724 millones en 2018, un aumento de 6% a partir de \$ 8,243 millones en 2017. Las utilidades diluidas por acción fueron de \$ 6.82 frente a \$ 6.49, lo que representa un aumento del 5%. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 14.5%, frente a 14.6%.

Después del ajuste por el efecto de los costos relacionados con las adquisiciones (consulte las mediciones fuera del marco PCGA), la utilidad neta fue de \$ 9,144 millones, lo que es un aumento del 10% a partir de los \$ 8,303 millones. La utilidad neta fue afectada positivamente por los aumentos en los ingresos netos por intereses e ingresos por negociación y de una menor provisión para pérdidas crediticias. Esto fue compensado en parte por menores ganancias por la venta de bienes inmuebles y títulos de inversión, y una tasa fiscal efectiva más alta. Las ganancias diluidas por acción ajustadas fueron de \$ 7.11 frente a \$ 6.54, lo que es un aumento del 9%. El rendimiento sobre el patrimonio ajustado fue de 14.9%, frente a 14.7%.

### Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses fueron de \$ 16,191 millones en 2018, lo que constituye un aumento de \$ 1,156 millones u 8% proveniente de un crecimiento sólido en Banca Canadiense y Banca Internacional incluyendo el efecto del 2% de las adquisiciones. Esto fue compensado en parte por el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera.

### Ingresos no vinculados con intereses

Los ingresos no vinculados con intereses se situaron en \$ 12,584 millones en 2018, lo que constituye un aumento de \$ 464 millones o 4%. El efecto de la Venta del Negocio de HollisWealth (la "Venta del Negocio") en 2017, neto del beneficio de las adquisiciones del 2018, redujo los ingresos no vinculados con intereses en un 1%. El restante crecimiento del 5% provino de mayores comisiones bancarias y de tarjetas de crédito, ingresos por negociación, ingresos de empresas asociadas y el beneficio del mes adicional de ingresos para ciertos negocios de la alineación del período sobre el que se informa con el Banco (la "Alineación del período sobre el que se informa"). Esto fue compensado en parte por menores ganancias por la venta de bienes inmuebles y títulos de inversión.

### Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas crediticias se ubicó en \$ 2,611 millones, un aumento de \$ 362 millones con respecto al 2017. Después del ajuste por la provisión del Día 1 sobre instrumentos financieros productivos adquiridos, la provisión para pérdidas crediticias disminuyó \$ 42 millones, debido principalmente a menores provisiones en Banca Canadiense y Banca y Mercados Globales, lo que está compensado por mayores provisiones en Banca Internacional. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias fue de 48 puntos base, lo que constituye un aumento de tres puntos base de los 45 puntos base del ejercicio anterior. Después del ajuste por la provisión del Día 1 sobre instrumentos financieros productivos adquiridos, el coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias disminuyó cuatro puntos base a 41 puntos base.

### Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses se situaron en \$ 15,058 millones en 2018, un aumento de \$ 428 millones o 3%. Después del ajuste por los costos relacionados con las adquisiciones, los gastos no vinculados con intereses aumentaron 2%. El efecto de las adquisiciones fue más que compensado por el beneficio de la Venta del Negocio el 2017. El aumento restante se debió a mayores inversiones en iniciativas de tecnología y reglamentarias y mayores impuestos del negocio, compensado en parte por el beneficio contable impulsado por la nueva medición de un pasivo por beneficios a los empleados (la "nueva medición de los beneficios") y el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera.

### Impuestos sobre la renta

La provisión para impuestos sobre la renta fue de \$ 2,382 millones en 2018, un aumento de \$ 349 millones. La tasa de impuestos efectiva total del Banco para el 2018 se ubicó en 21.5%, comparada con 19.8% en 2017. El aumento de la tasa fiscal efectiva se debió principalmente a los mayores ingresos no gravables de actividades de negociación de acciones emprendidas por los clientes en 2017, compensado en parte por la disminución de los impuestos en ciertas jurisdicciones extranjeras durante el 2018.

## C14 Revisión de resultados financieros

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares) <sup>(1)</sup>	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros <sup>(2)</sup>	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 7,898	\$ 7,322	\$ 1,454	\$ (483)	\$ 16,191
Ingresos no vinculados con intereses	5,452	4,111	3,074	(53)	12,584
Total de ingresos	\$ 13,350	\$ 11,433	\$ 4,528	\$ (536)	\$ 28,775
Provisión para pérdidas crediticias	794	1,867	(50)	–	2,611
Gastos no vinculados con intereses	6,654	6,111	2,233	60	15,058
Gastos de impuestos sobre la renta	1,538	706	587	(449)	2,382
Utilidad neta	\$ 4,364	\$ 2,749	\$ 1,758	\$ (147)	\$ 8,724
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	–	176	–	–	176
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 4,364	\$ 2,573	\$ 1,758	\$ (147)	\$ 8,548

(1) Base equivalente gravable. Consultar glosario.

(2) Representa todos los otros sectores de operación más pequeños, incluyendo la Tesorería del Grupo y ajustes corporativos, como la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses, ingresos no vinculados con intereses, y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018 – \$ 112 millones para llegar a los montos registrados en el estado consolidado de resultados, y las diferencias entre el monto real de los costos cargados y cobrados a los sectores de operación.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares) <sup>(1)</sup>	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros <sup>(2)</sup>	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 7,363	\$ 6,726	\$ 1,336	\$ (390)	<b>\$ 15,035</b>
Ingresos no vinculados con intereses	5,488	3,688	3,288	(344)	<b>12,120</b>
Total de ingresos	\$ 12,851	\$ 10,414	\$ 4,624	\$ (734)	<b>\$ 27,155</b>
Provisión para pérdidas crediticias	913	1,294	42	–	<b>2,249</b>
Gastos no vinculados con intereses	6,487	5,664	2,160	319	<b>14,630</b>
Gastos de impuestos sobre la renta	1,387	828	604	(786)	<b>2,033</b>
Utilidad neta	\$ 4,064	\$ 2,628	\$ 1,818	\$ (267)	<b>\$ 8,243</b>
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	–	238	–	–	<b>238</b>
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 4,064	\$ 2,390	\$ 1,818	\$ (267)	<b>\$ 8,005</b>

(1) Base equivalente gravable. Consultar glosario.

(2) Representa todos los otros sectores de operación más pequeños, incluyendo la Tesorería del Grupo y ajustes corporativos, como la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses, ingresos no vinculados con intereses, y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017 – \$ 562 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.

## Resultados del cuarto trimestre

### C15 Resultados financieros del cuarto trimestre – informado

(en millones de dólares)	Correspondiente al trimestre finalizado el		
	31 de octubre de 2019 <sup>(1)</sup>	31 de julio de 2019 <sup>(1)</sup>	31 de octubre de 2018
<b>Resultados informados</b>			
Ingresos netos por intereses	\$ 4,336	\$ 4,374	\$ 4,220
Ingresos no vinculados con intereses	3,632	3,285	3,228
Total de ingresos	\$ 7,968	\$ 7,659	\$ 7,448
Provisión para pérdidas crediticias	753	713	590
Gastos no vinculados con intereses	4,311	4,209	4,064
Gastos de impuestos sobre la renta	596	753	523
Utilidad neta	\$ 2,308	\$ 1,984	\$ 2,271
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	\$ 107	\$ 120	\$ 92
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 2,201	\$ 1,864	\$ 2,179
Tenedores de acciones preferentes y otros tenedores de instrumentos de capital	64	25	65
Tenedores de acciones ordinarias	\$ 2,137	\$ 1,839	\$ 2,114

(1) Los montos para los períodos finalizados el 31 de octubre de 2019 y el 31 de julio de 2019, se han preparado de acuerdo con la NIIF 15; los montos del período anterior no se han reexpresado (consulte las Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

### C15A Resultados financieros del cuarto trimestre – ajustados por los montos relacionados con las Adquisiciones y cesiones (Remítase a la página 15 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA)

(en millones de dólares)	Correspondiente al trimestre finalizado el		
	31 de octubre de 2019 <sup>(1)</sup>	31 de julio de 2019 <sup>(1)</sup>	31 de octubre de 2018
<b>Resultados ajustados</b>			
Ingresos netos por intereses	\$ 4,336	\$ 4,374	\$ 4,220
Ingresos no vinculados con intereses	3,626	3,591	3,228
Total de ingresos	\$ 7,962	\$ 7,965	\$ 7,448
Provisión para pérdidas crediticias	753	713	590
Gastos no vinculados con intereses	4,197	4,122	3,962
Gastos de impuestos sobre la renta	612	675	551
Utilidad neta	\$ 2,400	\$ 2,455	\$ 2,345
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	\$ 102	\$ 125	\$ 101
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 2,298	\$ 2,330	\$ 2,244
Tenedores de acciones preferentes y otros tenedores de instrumentos de capital	64	25	65
Tenedores de acciones ordinarias	\$ 2,234	\$ 2,305	\$ 2,179

(1) Los montos para los períodos finalizados el 31 de octubre de 2019 y el 31 de julio de 2019, se han preparado de acuerdo con la NIIF 15; los montos del período anterior no se han reexpresado (consulte las Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

#### Transacciones que afectan los resultados

##### Montos relacionados con las Adquisiciones y cesiones:

Durante el cuarto trimestre, el Banco completó la venta anunciada previamente de sus operaciones bancarias en siete mercados secundarios del Caribe y suscribió un contrato para vender el 51% de su participación en AFP Colfondos en Colombia y registró una pérdida neta de \$ 9 millones.

La integración y otros costos registrados este trimestre relacionados con las adquisiciones completadas previamente ascendieron a \$ 107 millones (\$ 73 millones en T3 2019)

#### Utilidad neta

##### T4 2019 frente a T4 2018

La utilidad neta se situó en \$ 2,308 millones, un incremento de \$ 37 millones o 2%. Después del ajuste por los montos relacionados con las Adquisiciones y cesiones, la utilidad neta se situó en \$ 2,400 millones, lo que es un aumento de \$ 55 millones o 2%, debido principalmente a mayores ingresos.

##### T4 2019 frente a T3 2019

La utilidad neta se situó en \$ 2,308 millones, un incremento de \$ 324 millones o 16%. Después del ajuste por los montos relacionados con las Adquisiciones y cesiones, la utilidad neta fue de \$ 2,400 millones, lo que constituye una disminución de \$ 55 millones o 2%, debido principalmente a una mayor provisión para pérdidas crediticias y mayores ingresos no vinculados con intereses, compensados por menores gastos de impuestos sobre la renta.

#### Ingresos netos por intereses

##### T4 2019 frente a T4 2018

Los ingresos netos por intereses fueron de \$ 4,336 millones, que representa un aumento de \$ 116 millones o 3% principalmente del crecimiento sólido en activos y depósitos en Banca Canadiense, préstamos comerciales y personales en Banca Internacional, así como mayores préstamos corporativos en Banca y Mercados Globales. Estos aumentos fueron compensados parcialmente por menores contribuciones de ingresos provenientes de las actividades de gestión de activos/pasivos y el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera.

El margen bancario de base fue de 2.40%, una disminución de siete puntos base. La reducción del margen fue impulsada por menores márgenes sobre las actividades de gestión de activos/pasivos, y por menores márgenes en Banca Internacional y Banca y Mercados Globales, compensada parcialmente por mayores márgenes en Banca Canadiense.

#### T4 2019 frente a T3 2019

Los ingresos netos por intereses se situaron en \$ 4,336 millones, lo que es una disminución de \$ 38 millones o 1%, resultado de menores actividades de gestión de activos/pasivos y el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera, compensado parcialmente por el fuerte crecimiento de los activos en Banca Canadiense.

El margen bancario de base fue de 2.40%, una disminución de cinco puntos base. La disminución en el margen fue impulsada por menores márgenes sobre las actividades de gestión de activos/pasivos, una menor contribución al margen de Banca Internacional debido principalmente a la conversión de moneda extranjera desfavorable, así como menores márgenes en Banca Canadiense.

#### Ingresos no vinculados con intereses

##### T4 2019 frente a T4 2018

Los ingresos no vinculados con intereses ascendieron a \$ 3,632 millones, un aumento de \$ 404 millones o 13%. Las adquisiciones contribuyeron a aproximadamente una cuarta parte del crecimiento. Otros factores principales del crecimiento fueron mayores ingresos bancarios y de gestión patrimonial, comisiones por suscripción y por servicios de asesoría, y ganancias netas sobre inversiones. Estos fueron compensados parcialmente por el efecto de la nueva norma contable sobre ingresos de actividades ordinarias que requiere que los gastos por tarjetas de crédito se neteen contra los ingresos de tarjetas de crédito.

##### T4 2019 frente a T3 2019

Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron \$ 347 millones u 11%. Después del ajuste por la pérdida neta sobre las cesiones en el trimestre actual y la pérdida sobre las cesiones en el trimestre anterior, los ingresos no vinculados con intereses aumentaron en \$ 35 millones o 1%. El crecimiento fue impulsado por mayores comisiones bancarias, por suscripción y por servicios de asesoría y gestión patrimonial, compensadas parcialmente por menores ingresos por negociación e ingresos de empresas asociadas.

#### Provisión para pérdidas crediticias

##### T4 2019 frente a T4 2018

La provisión para pérdidas crediticias fue de \$ 753 millones, un aumento de \$ 163 millones o 28%, debido a mayores provisiones tanto en las carteras personal como comercial consistente con el crecimiento orgánico de los activos impulsado por las adquisiciones.

La provisión para pérdidas crediticias sobre instrumentos financieros deteriorados fue de \$ 744 millones, lo que es un aumento de \$ 107 millones debido a mayores provisiones de cartera personal en Banca Internacional, consistente con el crecimiento, y en Banca Canadiense debido a menores recuperaciones, así como también mayores provisiones de banca comercial en Banca Canadiense y en Banca y Mercados Globales debido a menores recuperaciones. Las provisiones de cartera comercial en Banca Internacional se mantuvieron relativamente estables, con una provisión relacionada a la reestructuración de deuda de Barbados compensada por mayores recuperaciones del año pasado. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias sobre los préstamos deteriorados fue de 49 puntos base, lo que constituye un aumento de siete puntos base. La provisión sobre instrumentos financieros productivos fue de \$ 9 millones, un aumento de \$ 56 millones debido principalmente a las reversiones relacionadas con el huracán del ejercicio anterior y el crecimiento de la cartera personal. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias registró un incremento de 11 puntos base a 50 puntos base.

##### T4 2019 frente a T3 2019

La provisión para pérdidas crediticias se ubicó en \$ 753 millones, un aumento de \$ 40 millones.

La provisión sobre instrumentos financieros deteriorados disminuyó \$ 32 millones o 4%, debido principalmente a menores provisiones de cartera personal impulsadas por menores préstamos en Canadá y mejoras de la calidad crediticia en Banca Internacional, compensadas parcialmente por mayores provisiones de banca comercial en Banca Canadiense y Banca y Mercados Globales. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias sobre préstamos deteriorados fue de 49 puntos base, lo que constituye una disminución de tres puntos base. La provisión para instrumentos financieros productivos fue de \$ 9 millones, un aumento de \$ 72 millones principalmente en la cartera personal de Banca Internacional impulsada por efectos macroeconómicos menos favorables, debido a la incertidumbre geopolítica y los huracanes en las Bahamas. El trimestre anterior se benefició de las mejoras de la calidad crediticia. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias registró un incremento de dos puntos base a 50 puntos base.

#### Gastos no vinculados con intereses

##### T4 2019 frente a T4 2018

Los gastos no vinculados con intereses se situaron en \$ 4,311 millones, lo que representa un aumento de \$ 247 millones o 6%. Después del ajuste por los montos relacionados con las Adquisiciones y cesiones, los gastos no vinculados con intereses también aumentaron 6%. Los mayores gastos no vinculados con intereses provenientes del efecto de las adquisiciones, compensados parcialmente por el efecto de la nueva norma contable de ingresos de actividades ordinarias que requiere que los gastos por tarjetas de crédito se neteen contra los ingresos de tarjetas de crédito, contribuyeron aproximadamente un 1% del crecimiento. El aumento restante de 5% se debe a mayores salarios y beneficios relacionados con iniciativas en tecnología y reglamentarias, además de una mayor depreciación y amortización, compensación basada en el desempeño y otros gastos relacionados con el crecimiento del negocio. Esto fue compensado parcialmente por menores honorarios profesionales y el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera.

El coeficiente de productividad se ubicó en 54.1%, comparado con 54.6%. Después del ajuste por los montos relacionados con las Adquisiciones y cesiones, el coeficiente de productividad se situó en 52.7% en comparación con 53.2%.

##### T4 2019 frente a T3 2019

Los gastos no vinculados con intereses aumentaron \$ 102 millones o 2%. Después del ajuste por los montos relacionados con las Adquisiciones y cesiones, los gastos no vinculados con intereses también aumentaron 2%. El aumento se debió a mayores honorarios profesionales, costos en tecnología y otros gastos relacionados al crecimiento del negocio compensados parcialmente por una menor compensación basada en acciones, salarios y el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera.

El coeficiente de productividad se ubicó en 54.1%, comparado con 55.0%.

#### Impuestos sobre la renta

##### T4 2019 frente a T4 2018

La tasa fiscal efectiva se situó en 20.5%, comparada con 18.7%, lo cual es atribuible mayormente al aumento de los impuestos en ciertas jurisdicciones extranjeras.

##### T4 2019 frente a T3 2019

La tasa de impuestos efectiva disminuyó a 20.5% de 27.5%, debido principalmente a mayores impuestos relacionados con las pérdidas sobre la cesión anunciada de Puerto Rico en el trimestre anterior.

## Análisis de tendencia

### C16 Aspectos financieros destacados trimestrales

(en millones de dólares)	Correspondiente al trimestre finalizado el							
	31 de octubre de 2019 <sup>(1)</sup>	31 de julio de 2019 <sup>(1)</sup>	30 de abril de 2019 <sup>(1)</sup>	31 de enero de 2019 <sup>(1)</sup>	31 de octubre de 2018	31 de julio de 2018	30 de abril de 2018	31 de enero de 2018
<b>Resultados informados</b>								
Ingresos netos por intereses	\$ 4,336	\$ 4,374	\$ 4,193	\$ 4,274	\$ 4,220	\$ 4,085	\$ 3,950	\$ 3,936
Ingresos no vinculados con intereses	3,632	3,285	3,610	3,330	3,228	3,096	3,108	3,152
Total de ingresos	\$ 7,968	\$ 7,659	\$ 7,803	\$ 7,604	\$ 7,448	\$ 7,181	\$ 7,058	\$ 7,088
Provisión para pérdidas crediticias	753	713	873	688	590	943	534	544
Gastos no vinculados con intereses	4,311	4,209	4,046	4,171	4,064	3,770	3,726	3,498
Gastos de impuestos sobre la renta	596	753	625	498	523	529	621	709
Utilidad neta	\$ 2,308	\$ 1,984	\$ 2,259	\$ 2,247	\$ 2,271	\$ 1,939	\$ 2,177	\$ 2,337
Utilidades básicas por acción (en dólares)	1.76	1.51	1.74	1.72	1.72	1.60	1.70	1.88
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	1.73	1.50	1.73	1.71	1.71	1.55	1.70	1.86
Margen bancario de base (%) <sup>(2)</sup>	2.40	2.45	2.45	2.45	2.47	2.46	2.47	2.46
Tasa fiscal efectiva (%)	20.5	27.5	21.7	18.1	18.7	21.5	22.2	23.3
<b>Resultados ajustados<sup>(2)</sup></b>								
Utilidad neta ajustada	\$ 2,400	\$ 2,455	\$ 2,263	\$ 2,291	\$ 2,345	\$ 2,259	\$ 2,190	\$ 2,350
Utilidades diluidas por acción ajustadas	\$ 1.82	\$ 1.88	\$ 1.70	\$ 1.75	\$ 1.77	\$ 1.76	\$ 1.71	\$ 1.87

(1) Los montos para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019, se han preparado de acuerdo con la NIIF 15; los montos del período anterior no se han reexpresado (consulte las Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

(2) Consulte las mediciones fuera del marco PCGA en la página 15.

#### Utilidad neta

En los últimos ocho trimestres, el Banco registró utilidades netas sólidas. Las utilidades del trimestre actual se redujeron por los montos relacionados con las Adquisiciones y cesiones de \$ 92 millones (\$ 108 millones antes de impuestos). Las utilidades del trimestre anterior se redujeron por los montos relacionados con las Adquisiciones y cesiones de \$ 471 millones (\$ 393 millones antes de impuestos). El tercer trimestre de 2018 experimentó una reducción de los montos relacionados con las Adquisiciones y cesiones de \$ 320 millones (\$ 453 millones antes de impuestos).

El primer trimestre de 2018 incluyó un beneficio contable de \$ 150 millones (\$ 203 millones antes de impuestos), a partir de la nueva medición del pasivo por beneficios a los empleados de ciertas modificaciones al plan.

#### Ingresos netos por intereses

Por lo general, los ingresos netos por intereses han aumentado a lo largo del período, impulsados por un crecimiento continuo de los préstamos personales en Banca Canadiense y Banca Internacional, crecimiento de préstamos comerciales en las tres líneas de negocios, sólido crecimiento en depósitos, y el efecto de las adquisiciones. El margen neto por intereses se ha mantenido relativamente estable durante el período. Este trimestre, el margen fue de 2.40%, cinco puntos base por debajo del período anterior.

Los ingresos netos por intereses en el segundo trimestre de 2019 fueron menores debido al efecto de los tres días menos en el trimestre, así como también menores contribuciones de las actividades de gestión de activos/pasivos.

#### Ingresos no vinculados con intereses

Los ingresos no vinculados con intereses generalmente aumentaron durante el período, impulsados por las adquisiciones, mayores ganancias de títulos de inversión y el efecto de la Alineación del período sobre el que se informa de varias unidades con el Banco. El trimestre anterior se vio impactado por la pérdida neta sobre cesiones de \$ 306 millones, y el segundo trimestre de 2019 incluyó una ganancia neta sobre las cesiones de \$ 173 millones.

#### Provisión para pérdidas crediticias

Por lo general, la provisión para pérdidas crediticias aumentó durante el período principalmente debido a una mayor provisión sobre instrumentos financieros deteriorados en las carteras personales de Banca Internacional y Banca Canadiense impulsadas por el crecimiento de la cartera, el efecto de las adquisiciones en Banca Internacional, y menores recuperaciones. Después del ajuste por la provisión del Día 1 sobre los instrumentos financieros productivos registrados en el tercer trimestre de 2018 y el segundo trimestre de 2019, la provisión para instrumentos financieros productivos se ha mantenido relativamente estable desde el primer trimestre de 2018, con fluctuaciones en la calidad crediticia y las perspectivas macroeconómicas de un trimestre a otro.

#### Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses han mostrado una tendencia al incremento este trimestre, principalmente del efecto continuo de las adquisiciones, para respaldar el crecimiento del negocio, y las inversiones del Banco en tecnología e iniciativas reglamentarias y estratégicas. El primer trimestre de 2018 incluyó una nueva medición de beneficios de \$ 203 millones, reduciendo los gastos de ese trimestre.

#### Impuestos sobre la renta

La tasa fiscal efectiva fue del 20.5% este trimestre y tuvo un promedio de 21.7% durante el período, con un rango de 18.1% a 27.5%. En el tercer trimestre de 2019, la tasa de impuestos se situó en 27.5%, lo que refleja mayores impuestos relacionados con las cesiones de operaciones en el extranjero anunciadas en ese período. Las tasas fiscales efectivas de otros trimestres se vieron afectadas por diferentes niveles de ganancias obtenidas en jurisdicciones extranjeras, así como la variabilidad de las ganancias por dividendos exentos.

## Síntesis por línea de negocios

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

- El Banco analiza los ingresos sobre una base equivalente gravable (BEG) para las líneas de negocios. Esta metodología aumenta la utilidad no gravable derivada de determinados títulos valores registrados en los ingresos netos por intereses o ingresos no vinculados con intereses a una base equivalente antes de impuestos. El aumento correspondiente se realiza en la provisión para impuestos sobre la renta, por lo que la utilidad neta no se ve afectada. La Dirección considera que esta base de medición provee una comparabilidad uniforme de los ingresos netos por intereses e ingresos no vinculados con intereses provenientes de fuentes gravables y no gravables y facilita una base coherente de medición. Con este uso de la BEG, determinadas mediciones del Banco pueden no ser iguales a las provistas por otros bancos. La base equivalente gravable aumenta los ingresos y la provisión para impuestos sobre la renta de un segmento. La eliminación del aumento de la BEG está registrada en el segmento Otros.
- Para la evaluación del desempeño y la presentación de informes de las líneas de negocios, la utilidad neta de las empresas asociadas, que se registra después de impuestos, se ajusta a efecto de normalizar los impuestos sobre la renta. Estos ajustes aumentan el monto de la utilidad neta de las empresas asociadas y normalizan la tasa fiscal efectiva en las líneas de negocios para presentar mejor la contribución de dichas empresas a los resultados de las líneas de negocios.
- Los resultados del segmento de negocios de Banca Internacional se analizan sobre una base de dólares constantes. Según la base de dólares constantes, los montos del período anterior se recalcularon usando las tasas promedio de moneda extranjera del período actual eliminando el efecto de la conversión de moneda extranjera. El Banco considera que presentar su información en dólares constantes es útil para que sus lectores evalúen el desempeño continuo de los negocios.

A continuación, se presentan los resultados de los tres segmentos operativos de negocios del Banco para el 2019.

### BANCA CANADIENSE

Banca Canadiense informó una utilidad neta atribuible a los accionistas de \$ 4,424 millones en 2019 lo que constituye un aumento de 1% frente al año anterior. Después del ajuste por los costos de las adquisiciones, la utilidad neta fue de \$ 4,485 millones, lo que es un aumento de 2%. El crecimiento sólido en activos y depósitos, junto con los mejores márgenes impulsados principalmente por el aumento de la tasa de interés pasado del Banco de Canadá y mayores ingresos no vinculados con intereses, contribuyeron a un fuerte crecimiento en 2019. Esto se vio compensado parcialmente por mayores gastos no vinculados con intereses y una mayor provisión para pérdidas crediticias. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 18.8% en comparación con 22.7% del ejercicio anterior, principalmente debido a las adquisiciones del ejercicio anterior.

### BANCA INTERNACIONAL

Banca Internacional informó una utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital de \$ 2,996 millones en lo que es un aumento de \$ 423 millones o 16% en comparación con el ejercicio anterior. Después del ajuste por los costos relacionados con las adquisiciones, la utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital aumentó en \$ 369 millones o 13% a \$ 3,188 millones. Los sólidos resultados en América Latina, incluyendo los beneficios de las adquisiciones, y Asia, fueron complementadas por las utilidades en el Caribe. El efecto de las adquisiciones y cesiones contribuyó aproximadamente con el 3% al crecimiento de las ganancias ajustadas. El aumento restante fue impulsado por un sólido crecimiento en préstamos en América Latina, mayores ingresos netos por intereses e ingresos no vinculados con intereses. Esto fue compensado en parte por la mayor provisión para pérdidas crediticias y gastos no vinculados con intereses, y mayores impuestos sobre la renta. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 13.9%, frente a 14.4% en el ejercicio anterior. Después del ajuste por los costos relacionados con las adquisiciones, el rendimiento sobre el patrimonio fue de 14.8%.

### BANCA Y MERCADOS GLOBALES

Banca y Mercados Globales registró una utilidad neta de \$ 1,534 millones, atribuible a tenedores de títulos de capital, una disminución de \$ 224 millones o 13% frente al ejercicio anterior. Los menores ingresos en el negocio de acciones, mayores gastos, así como una mayor provisión para pérdidas crediticias, fueron compensados parcialmente por resultados muy fuertes en los negocios de renta fija. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 13.3%, frente a 16.0% en el ejercicio anterior.

## INDICADORES CLAVE DE DESEMPEÑO DE TODAS LAS LÍNEAS DE NEGOCIOS

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

- Utilidad neta
- Rendimiento sobre el patrimonio
- Coeficiente de productividad
- Coeficiente de provisión para pérdidas crediticias

## C17 Resultados financieros

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019 (en millones de dólares) <sup>(1)(2)</sup>	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros <sup>(3)</sup>	Total
Ingresos netos por intereses <sup>(4)</sup>	\$ 8,284	\$ 8,482	\$ 1,396	\$ (985)	\$ 17,177
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(4)</sup>	5,609	5,006	3,084	158	13,857
Total de ingresos <sup>(4)</sup>	13,893	13,488	4,480	(827)	31,034
Provisión para pérdidas crediticias	972	2,076	(22)	1	3,027
Gastos no vinculados con intereses	6,943	7,027	2,463	304	16,737
Provisión para impuestos sobre la renta <sup>(4)</sup>	1,554	998	505	(585)	2,472
Utilidad neta	\$ 4,424	\$ 3,387	\$ 1,534	\$ (547)	\$ 8,798
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	391	–	17	408
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 4,424	\$ 2,996	\$ 1,534	\$ (564)	\$ 8,390
Rendimiento sobre el patrimonio (%) <sup>(5)</sup>	18.8%	13.9%	13.3%	–%	13.1%
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 363	\$ 203	\$ 372	\$ 118	\$ 1,056
Total del pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 283	\$ 157	\$ 304	\$ 243	\$ 987

(1) Los montos para los ejercicios terminados el 31 de octubre de 2019 y 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9, los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado.

(2) Los montos para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2019, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 15; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado.

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

(4) Base equivalente gravable. Consultar glosario.

(5) Véase el Glosario.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros <sup>(1)</sup>	Total
Ingresos netos por intereses <sup>(2)</sup>	\$ 7,898	\$ 7,322	\$ 1,454	\$ (483)	\$ 16,191
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(2)</sup>	5,452	4,111	3,074	(53)	12,584
Total de ingresos <sup>(2)</sup>	13,350	11,433	4,528	(536)	28,775
Provisión para pérdidas crediticias	794	1,867	(50)	–	2,611
Gastos no vinculados con intereses	6,654	6,111	2,233	60	15,058
Provisión para impuestos sobre la renta <sup>(2)</sup>	1,538	706	587	(449)	2,382
Utilidad neta	\$ 4,364	\$ 2,749	\$ 1,758	\$ (147)	\$ 8,724
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	176	–	–	176
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 4,364	\$ 2,573	\$ 1,758	\$ (147)	\$ 8,548
Rendimiento sobre el patrimonio (%) <sup>(3)</sup>	22.7%	14.4%	16.0%	–%	14.5%
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 342	\$ 168	\$ 321	\$ 115	\$ 946
Total del pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 254	\$ 131	\$ 265	\$ 232	\$ 882

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

(2) Base equivalente gravable. Consultar glosario.

(3) Véase el Glosario.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros <sup>(1)</sup>	Total
Ingresos netos por intereses <sup>(2)</sup>	\$ 7,363	\$ 6,726	\$ 1,336	\$ (390)	\$ 15,035
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(2)</sup>	5,488	3,688	3,288	(344)	12,120
Total de ingresos <sup>(2)</sup>	12,851	10,414	4,624	(734)	27,155
Provisión para pérdidas crediticias	913	1,294	42	–	2,249
Gastos no vinculados con intereses	6,487	5,664	2,160	319	14,630
Provisión para impuestos sobre la renta <sup>(2)</sup>	1,387	828	604	(786)	2,033
Utilidad neta	\$ 4,064	\$ 2,628	\$ 1,818	\$ (267)	\$ 8,243
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	238	–	–	238
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 4,064	\$ 2,390	\$ 1,818	\$ (267)	\$ 8,005
Rendimiento sobre el patrimonio (%) <sup>(3)</sup>	22.8%	14.7%	16.0%	–%	14.6%
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 323	\$ 148	\$ 336	\$ 106	\$ 913
Total del pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 244	\$ 115	\$ 267	\$ 228	\$ 854

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

(2) Base equivalente gravable. Consultar glosario.

(3) Véase el Glosario.

## Banca Canadiense

A partir del 1 de noviembre de 2019, Gestión Patrimonial Global se convertirá en el cuarto segmento de negocios en Scotiabank. Los resultados de Gestión Patrimonial previamente incluidos en los segmentos de negocios de Banca Canadiense y Banca Internacional serán informados en el nuevo segmento de negocios. Se reexpresarán los comparativos del período anterior. Para obtener más información sobre el perfil, la estrategia, las prioridades 2020 y las perspectivas del nuevo segmento de Gestión Patrimonial Global, consulte la página 49.

### Logros en 2019

- **Enfoque en el cliente** - Entregar una experiencia del cliente líder y profundizar las relaciones con clientes en todos nuestros negocios y canales.
  - Clasificado con el número 1 en Satisfacción en Asesoría en Banca Personal en 2019 según J.D. Power Study
  - Tangerine obtuvo el puesto más alto en Satisfacción de Clientes entre bancos de tamaño mediano por octavo año consecutivo en el Estudio de Satisfacción del Cliente de Banca Personal J.D. Power de 2019
  - Lanzamos la iniciativa Scotiabank Women para apoyar los negocios de propiedad y dirigidos por mujeres con acceso a capital, mentorías y coaching
  - Lanzamos el Ultimate Package (paquete definitivo), nuestra nueva oferta de Banca Personal premium que combina múltiples beneficios de productos de Banca Personal en uno
  - Gestión de Activos Global de Scotia ganó una cantidad sin precedentes de 28 premios FundGrade A+ y ocho premios Lipper
  - Scotia Wealth Management ganó el premio Mejor Banco Privado Global - Mejor Banco Privado 2019 para el segmento de Patrimonio Neto entre \$ 1 millón y \$ 24.9 millones
- **Transformación Digital** - Aprovechar la tecnología digital como la base de todas nuestras actividades para mejorar nuestras operaciones, la experiencia del cliente e impulsar la adopción digital.
  - Recibió el premio al banco #1 según J.D. Power en 2019, en satisfacción general en aplicaciones móviles bancarias. Además, se produjo el lanzamiento de la nueva aplicación móvil en mayo de 2019
  - Rediseñamos nuestra Plataforma Digital Bancaria ScotiaConnect para mejorar la experiencia de banca comercial, mejorando la navegación, usabilidad y accesibilidad del sitio
- **Combinación de negocios** - Optimizar nuestra combinación de negocios haciendo crecer los activos de alto rendimiento, construyendo depósitos de base, y ampliando los ingresos basados en comisiones.
  - Los productos premiados de tarjetas de crédito con la tarjeta Scotiabank Passport Visa Infinite y la tarjeta Scotiabank Gold American Express clasificadas como las mejores tarjetas de viaje según Rewards Canada, y la tarjeta Scotia Momentum Visa Infinite como la mejor tarjeta de crédito con devolución de efectivo según Ratehub y RateSupermarket en 2019
  - Entregamos un fuerte crecimiento de depósitos y una ampliación del margen neto por intereses
  - Lanzamos los productos del fondo de inversión Dynamic Liquid Alternative
- **Compromiso de Líderes y Empleados** - Crecimiento y diversificación del talento y comprometer a los empleados a través de una cultura orientada al desempeño.
  - Aumentamos el compromiso de empleados en Banca Canadiense en comparación con el ejercicio anterior con base en nuestra encuesta interna ScotiaPulso
  - Fuimos clasificados entre las 25 empresas Más Diversas e Inclusivas en el *Índice de Diversidad e Inclusión de REFINITIV*

### Perfil de actividades

Banca Canadiense brinda una gama completa de asesoría financiera y soluciones bancarias, junto con una experiencia excelente a más de 11 millones de clientes particulares y de banca comercial como a pequeñas empresas. Provee servicios a estos clientes a través de su red de aproximadamente 950 sucursales y 3,650 cajeros automáticos, y banca por Internet, móvil, telefónica y equipos de ventas especializados. Banca Canadiense también provee soluciones de banca autodirigida alternativa a más de 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 diarias como tarjetas de débito, cuentas de cheques, tarjetas de crédito, inversiones, hipotecas, préstamos y productos de seguros, a personas y pequeñas empresas. El banco Tangerine entrega productos bancarios diarios, incluyendo cuentas de cheques y de ahorro, tarjetas de crédito, inversiones, préstamos hipotecarios y préstamos a clientes autodirigidos.
- Banca Comercial brinda servicios de asesoría y una gama completa de soluciones a empresas medianas y grandes, que incluyen una gran variedad de soluciones de administración de efectivo, depósito, préstamos y financiamiento de comercio internacional, incluyendo a intermediarios automotores y a sus clientes a los que proveemos soluciones financieras automotoras.
- Gestión Patrimonial entrega un conjunto de asesoría, servicios, productos y soluciones de inversiones y gestión patrimonial a clientes, así como a asesores. El negocio de gestión de activos se concentra en el desarrollo de soluciones de inversión para inversionistas particulares e institucionales. Los negocios de patrimonios con contacto directo con los clientes, incluyendo a clientes privados, corretaje en línea y corretaje de servicio completo, pensiones, y servicios a clientes institucionales, están centrados en brindar una gama completa de soluciones de gestión patrimonial a nuestros clientes.

A partir del 1 de noviembre de 2019, los negocios de gestión patrimonial dentro de los segmentos existentes de Banca Canadiense y Banca Internacional se informarán por separado como un solo segmento de "Gestión Patrimonial Global". En el futuro, el segmento de negocios de Banca Canadiense comprenderá las siguientes áreas:

- Banca Personal ofrece asesoría y soluciones financieras que incluyen productos de operaciones bancarias diarias como tarjetas de débito, cuentas de cheques, tarjetas de crédito, inversiones, hipotecas, préstamos y productos de seguros, a personas. El banco Tangerine entrega productos bancarios diarios, incluyendo cuentas de cheques y de ahorro, tarjetas de crédito, inversiones, hipotecas, préstamos hipotecarios y préstamos a clientes autodirigidos.
- Banca Comercial brinda servicios de asesoría y una gama completa de soluciones a empresas pequeñas y clientes comerciales, que incluyen una gran variedad de soluciones de administración de efectivo, depósito, préstamos y financiamiento comercial, incluidas soluciones de financiamiento automotriz para intermediarios financieros y sus clientes.

## Estrategia

Banca Canadiense continúa ejecutando su estrategia de largo plazo para entregar ganancias consistentes y estables. El enfoque en el crecimiento acelerado en negocios y productos que entregan el mejor rendimiento sobre el patrimonio sostiene esta estrategia. Para respaldar esta estrategia, el Banco canadiense establecerá relaciones más sólidas con sus clientes para impulsar una fidelidad y compromiso. Esto será impulsado por los continuos esfuerzos para formar un equipo de alta calidad formado por empleados altamente comprometidos y diversos.

### Prioridades para 2020

- **Mejorar el Desempeño Comercial Sostenido:** Invertir para hacer crecer los mayores negocios de Rendimiento sobre el patrimonio, incluyendo Banca Comercial, para generar un crecimiento de las ganancias consistente y estable a largo plazo.
- **Inculcar una Cultura de Equipo Ganadora:** Contratar empleados a través de una cultura enfocada en RESULTADOS (Ingresos, Ganancias, Simplificar, Urgencia, Escuchar, Confiar, Apoyar).
- **Experiencia de Cliente Superior:** Desarrollar relaciones familiares más profundas para nuestros clientes en todo Canadá proporcionando un enfoque y servicio diferenciado para fomentar la fidelidad y el compromiso.
- **Hacer crecer nuestras alianzas y activos únicos:** Capitalizar nuestras alianzas y activos de largo plazo como los negocios MLSE, Scene y Gestión Patrimonial, para generar crecimiento en toda nuestra división.

### C18 Resultados financieros de Banca Canadiense

(en millones de dólares)

	2019 <sup>(1)(2)</sup>	2018	2017
<b>Resultados informados</b>			
Ingresos netos por intereses <sup>(3)</sup>	\$ 8,284	\$ 7,898	\$ 7,363
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(3)(4)</sup>	5,609	5,452	5,488
Total de ingresos <sup>(3)</sup>	13,893	13,350	12,851
Provisión para pérdidas crediticias	972	794	913
Gastos no vinculados con intereses	6,943	6,654	6,487
Gastos de impuestos sobre la renta	1,554	1,538	1,387
Utilidad neta	\$ 4,424	\$ 4,364	\$ 4,064
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	–	–
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 4,424	\$ 4,364	\$ 4,064
<b>Coefficientes clave y otros datos financieros</b>			
Rendimiento sobre el patrimonio <sup>(5)</sup>	18.8%	22.7%	22.8%
Productividad <sup>(3)</sup>	50.0%	49.8%	50.5%
Margen neto por intereses <sup>(6)</sup>	2.47%	2.44%	2.40%
Provisión para pérdidas crediticias - productivos (Primera y Segunda etapa)	\$ (1)	\$ 8	n/a
Provisión para pérdidas crediticias - deteriorados (Tercera etapa)	\$ 973	\$ 786	n/a
Provisión para pérdidas crediticias en porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio	0.28%	0.24%	0.29%
Provisión para pérdidas crediticias sobre préstamos deteriorados como porcentaje de los préstamos y aceptaciones netas promedio	0.28%	0.24%	0.29%
Neto de préstamos registrados como pérdida total como porcentaje de los préstamos y aceptaciones netas promedio	0.29%	0.24%	0.32%
<b>Información Seleccionada del Estado Consolidado de Situación Financiera (saldos promedio)</b>			
Activos productivos	\$ 348,994	\$ 334,103	\$ 315,916
Total del activo	362,735	341,825	322,712
Depósitos	263,993	240,855	233,260
Total del pasivo	283,193	253,591	243,748
<b>Otros (en miles de millones de dólares)</b>			
Activos administrados <sup>(7)</sup>	\$ 386	\$ 357	\$ 315
Activos gestionados <sup>(7)</sup>	\$ 243	\$ 223	\$ 155

(1) Los montos para los ejercicios terminados el 31 de octubre de 2019 y 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9, los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado.

(2) Los montos para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019, se han preparado de acuerdo con la NIIF 15; los montos del período anterior no se han reexpresado (consulte las Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

(3) Base equivalente gravable.

(4) Incluye los ingresos netos por inversiones en empresas asociadas de \$ 65 (2018 – \$ 93; 2017 – \$ 66).

(5) Véase el Glosario.

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

(7) Los montos de períodos anteriores se han reexpresado para estar de acuerdo con la presentación del período actual.

### C18A Resultados financieros de Banca Canadiense ajustados<sup>(1)</sup>

(en millones de dólares)

	2019	2018	2017
<b>Resultados ajustados</b>			
Ingresos netos por intereses	\$ 8,284	\$ 7,898	\$ 7,363
Ingresos no vinculados con intereses	5,609	5,452	5,488
Total de ingresos	13,893	13,350	12,851
Provisión para pérdidas crediticias	972	794	913
Gastos no vinculados con intereses	6,860	6,583	6,452
Utilidad antes de impuestos	6,061	5,973	5,486
Gastos de impuestos sobre la renta	1,576	1,557	1,396
Utilidad neta	\$ 4,485	\$ 4,416	\$ 4,090
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias (NCI)	–	–	–
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital	\$ 4,485	\$ 4,416	\$ 4,090

(1) Remítase a las mediciones fuera del marco PCGA para obtener la conciliación de los Resultados Informados y Ajustados.

## Resultados financieros

### Utilidad neta

Banca Canadiense informó una utilidad neta de \$ 4,424 millones, atribuible a tenedores de títulos de capital en 2019, un aumento de \$ 60 millones o 1%. Después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones, la utilidad neta fue de \$ 4,485, lo que significa un aumento de \$ 69 millones o 2% debido principalmente a mayores ingresos impulsados por un crecimiento sólido del volumen y el efecto de las adquisiciones, compensado en parte por mayores gastos no vinculados con intereses y la provisión para pérdidas crediticias. Las menores ganancias sobre la venta de bienes inmuebles, la ganancia del ejercicio anterior sobre la reorganización de Interac, y el beneficio de la Alineación del período sobre el que se informa afectaron el crecimiento en las utilidades en un 2%.

### Activos y pasivos promedio

El activo promedio aumentó \$ 21,000 millones o 6% a \$ 363,000 millones. El incremento incluyó \$ 7,000 millones o 3% en préstamos hipotecarios, \$ 5,000 millones o 10% en préstamos comerciales y aceptaciones bancarias y \$ 2,000 millones o 3% en préstamos personales y sobre tarjetas de crédito.

El pasivo promedio aumentó \$ 30,000 millones o 12%, incluyendo un fuerte crecimiento de \$ 12,000 millones o 7% en depósitos personales y \$ 11,000 millones o 15% en depósitos no personales.

### Activos gestionados (AG) y activos administrados (AA)

Los activos gestionados de \$ 243,000 millones aumentaron \$ 20,000 millones o 9%, y los activos administrados de \$ 386,000 millones aumentaron \$ 29,000 millones u 8% impulsado principalmente por la valorización del mercado.

### Ingresos

El total de ingresos de \$ 13,893 millones aumentó \$ 543 millones o 4%, impulsado en gran medida por mejores márgenes, el sólido crecimiento del balance general, y mayores ingresos por comisiones de gestión patrimonial provenientes de adquisiciones.

### Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses de \$ 8,284 millones aumentaron \$ 386 millones o 5%, reflejando mejores márgenes y crecimiento sólido en activos y depósitos. El margen mejoró tres puntos base a 2.47%, impulsado principalmente por el efecto de los aumentos pasados de la tasa de interés por parte del Banco de Canadá.

### Ingresos no vinculados con intereses

Los ingresos no vinculados con intereses de \$ 5,609 millones aumentaron \$ 157 millones o 3%. Los mayores ingresos por comisiones de gestión patrimonial provenientes de adquisiciones y comisiones por créditos, fueron compensados en parte por ingresos por tarjeta netos reducidos debido al efecto de la nueva norma contable sobre ingresos de actividades ordinarias y menores ganancias sobre la venta de bienes inmuebles. El ejercicio anterior se vio beneficiado de la ganancia sobre la reorganización de Interac y la alineación del período sobre el que se informa de las operaciones de seguros con el Banco.

### Banca Personal y de Pequeñas Empresas

El total de ingresos de Banca Personal y de Pequeñas Empresas alcanzó \$ 7,700 millones, lo que constituye una disminución de \$ 48 millones o 1%. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 271 millones o 5%, impulsado principalmente por un crecimiento sólido en los préstamos hipotecarios y el impulso sólido en el crecimiento de los depósitos. Los ingresos no vinculados con intereses disminuyeron \$ 319 millones o 15%, principalmente debido al efecto de la nueva norma contable sobre ingresos de actividades ordinarias, menores ganancias sobre la venta de bienes inmuebles, y los beneficios del año anterior que incluyen la ganancia sobre la reorganización de Interac y la alineación del período sobre el que se informa de las operaciones de seguros con el Banco.

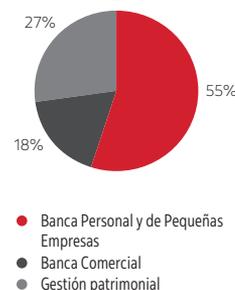
### Banca Comercial

Los ingresos totales de banca comercial aumentaron \$ 104 millones o 4% a \$ 2,462 millones. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 73 millones o 4% principalmente debido a un crecimiento en los préstamos, las cuentas de actividades comerciales y los certificados de inversión garantizada. Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron \$ 31 millones o 6% debido a mayores comisiones crediticias.

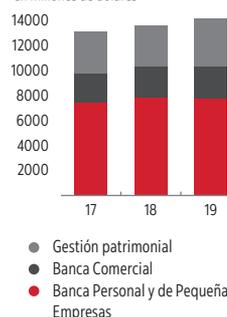
### Gestión patrimonial

El total de ingresos por gestión patrimonial fue de \$ 3,731 millones, lo que es un aumento de \$ 487 millones o 15% principalmente debido al efecto de las adquisiciones. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 42 millones u 11% principalmente debido al crecimiento de los depósitos. Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron \$ 445 millones o 16%, principalmente debido al efecto de las adquisiciones de Jarislowsky Fraser y MD Financial.

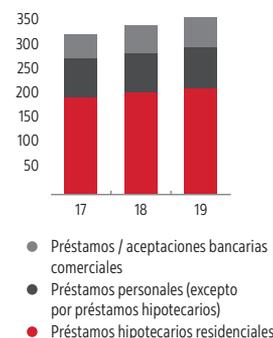
### G6 Total de ingresos



### G7 Total de ingresos por subsector en millones de dólares



### G8 Préstamos y aceptaciones promedio en miles de millones de dólares



### G9 Activos de gestión patrimonial canadiense en miles de millones de dólares, al 31 de octubre



### Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses se situaron en \$ 6,943 millones, lo que representa un aumento de \$ 289 millones o 4%. Después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones, los gastos no vinculados con intereses fueron de \$ 6,860 millones, lo que constituye un aumento de 4% relacionado en gran medida con las adquisiciones del ejercicio anterior. Los mayores costos del personal para respaldar el desarrollo del negocio y las iniciativas reglamentarias, fueron compensados en parte por el efecto de la nueva norma contable de ingresos de actividades ordinarias.

### Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas crediticias se ubicó en \$ 972 millones, en comparación con los \$ 794 millones registrados el ejercicio anterior. La provisión sobre préstamos deteriorados fue de \$ 973 millones, lo que significa un aumento de \$187 millones debido a mayores provisiones en la cartera personal y comercial, consistente con el crecimiento de los activos y menores recuperaciones. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias sobre los préstamos deteriorados fue de 28 puntos base, lo que constituye un aumento de cuatro puntos base. La provisión sobre los préstamos productivos disminuyó \$ 9 millones, debido principalmente a menores provisiones en la cartera comercial impulsada por una calidad crediticia mejorada, compensada en parte por mayores provisiones en la cartera personal afectada por tendencias macroeconómicas menos favorables. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias fue de 28 puntos base, lo que constituye un aumento de cuatro puntos base.

### Provisión para impuestos sobre la renta

La tasa fiscal efectiva de 26.0% se mantuvo consistente con la del ejercicio anterior.

### Perspectivas

Se espera que el crecimiento de Banca Canadiense en 2020 sea impulsado por la expansión del balance general, respaldado por un ambiente económico estable. Se proyecta que los activos aumenten tanto en banca personal como comercial. También se espera que los depósitos aumenten en todas las líneas de negocios. Se espera que los márgenes permanezcan bajo presión durante el próximo año. Se espera que los ingresos no vinculados con intereses aumenten, sustentados por el crecimiento en ingresos por comisiones. Las prioridades clave para el 2020 serán continuar impulsando el crecimiento en los negocios principales junto con la mejora de las eficiencias operacionales y un apalancamiento operativo positivo.

## Banca Internacional

A partir del 1 de noviembre de 2019, Gestión Patrimonial Global se convertirá en el cuarto segmento de negocios en Scotiabank. Los resultados de Gestión Patrimonial previamente incluidos en los segmentos de negocios de Banca Canadiense y Banca Internacional serán informados en el nuevo segmento de negocios. Se reexpresarán los comparativos del período anterior. Para obtener más información sobre el perfil, la estrategia, las prioridades 2020 y las perspectivas del nuevo segmento de Gestión Patrimonial Global, consulte la página 49.

### Logros en 2019

#### • Optimización de la red

- Se ha logrado un progreso significativo en nuestro programa de optimización de la red, que está substancialmente completo
- Las integraciones de nuestras adquisiciones en Chile, Colombia, Perú y República Dominicana se encuentran en marcha en términos de ejecución y sinergias capturadas
- Las cesiones anunciadas en mercados y negocios secundarios, incluidos países seleccionados del Caribe Oriental, Puerto Rico, El Salvador y Tailandia

#### • Enfoque en el Cliente

- Crecimiento continuo de clientes principales tanto en banca personal como comercial. El crecimiento en clientes de banca personal mantiene su progreso continuo hacia el logro de nuestra meta de agregar 1 millón de nuevos clientes principales
- Mejoras significativas en la experiencia del cliente en todos los países de la Alianza del Pacífico. Nuestro sistema patentado nos permitió identificar y mejorar con precisión la satisfacción del cliente luego de la migración e integración del sistema en México y Chile, respectivamente

#### • Liderazgo

- Scotiabank fue calificado en el puesto # 6 como la mejor empresa para trabajar en América Latina por Great Place to Work, en comparación con el puesto 15 en 2018
- Progreso significativo en el liderazgo de las mujeres. Reconocido entre las 10 mejores organizaciones en igualdad de género en 3 de nuestros países de la Alianza del Pacífico por el Ranking Aequales PAR
- Continuar fortaleciendo un equipo de liderazgo diverso y aprovechar la movilidad internacional

#### • Productividad de la Empresa

- Después del ajuste de los costos relacionados con las adquisiciones, el coeficiente de productividad mejoró en más de 190 puntos base, mientras brinda un apalancamiento operativo positivo de más de 400 puntos base

#### • Transformación Digital

- Logró un fuerte progreso en los objetivos digitales en nuestros mercados; alcanzó el hito de vender más del 50% de todos los productos de la cartera de banca personal a través de banca digital en Chile
- Lanzamiento exitoso de nuevas aplicaciones móviles en los 4 países de la Alianza del Pacífico
- Construyó un buen impulso en los nuevos flujos de ingresos generados a partir de productos vendidos digitalmente, superando el costo operativo de operar nuestras Fábricas Digitales
- Comenzó la utilización de soluciones digitales en sucursales en mercados clave para mejorar la experiencia y productividad del cliente; Colombia lidera con más del 90% de las cuentas de ahorro completadas a través de soluciones digitales finales

#### • Alineamiento de la Combinación de Negocios

- Cerró una asociación estratégica de 15 años para acelerar nuestro negocio de seguros

#### • Cultura de riesgo sólida

- Estructuras internas mejoradas del país para la prevención de lavado de dinero (PLD) con líderes experimentados y equipos locales establecidos.
- Entrega de iniciativas prioritarias que fortalezcan los controles internos y mitigación continua del riesgo de lavado de dinero en progreso.

### Perfil de actividades

Banca Internacional posee una franquicia fuerte y diversificada con más de 11 millones de clientes de Banca Personal, Corporativa y Comercial. Contamos con casi 60,000 empleados y nuestros clientes reciben servicios de una red de más de 1,900 sucursales, 5,500 cajeros automáticos y centros de contacto.

Banca Internacional continúa siendo una oportunidad de crecimiento atractiva para el Banco con presencia geográfica centrada en los países de la Alianza del Pacífico que son México, Colombia, Perú y Chile. Los países de la Alianza del Pacífico poseen un PIB combinado que es más del doble del tamaño de Canadá, una población joven, una clase media en alza, economías en crecimiento y un ambiente bancario sólido. Nuestra franquicia está respaldada por un negocio sólido, maduro y rentable en América Central y el Caribe.

### Estrategia

Banca Internacional continúa ejecutando su estrategia a mediano plazo, que está alineada con todas las prioridades estratégicas del Banco de: enfoque en el cliente, liderazgo, productividad de la empresa, transformación digital, alineación de la combinación de negocios y cultura de riesgo sólida. Esta estrategia está sustentada en nuestro mayor enfoque del crecimiento en la Alianza del Pacífico, mientras optimizamos las operaciones en América Central y el Caribe.

## Prioridades para 2020

- **Optimizar la red:** Continuar ejecutando con disciplina las adquisiciones y cesiones anunciadas para mejorar el perfil de riesgo de nuestra cartera y mejorar la calidad de nuestras ganancias.
- **Líder en Experiencia del Cliente y Digital:** Continuar acelerando nuestra transformación digital para amplificar el efecto en el negocio y continuar implementando soluciones digitales en otros canales para optimizar nuestro modelo de distribución.
- **Impulsores del Crecimiento Acelerado:** Aprovechar la nueva alianza estratégica para acelerar el crecimiento de seguros, escalar nuestros negocios de Mercados de Capitales en la Alianza del Pacífico y construir nuestro negocio Patrimonial con enfoque en el segmento de clientes acaudalados.

### C19 Resultados financieros de Banca Internacional

(en millones de dólares)

	2019 <sup>(1)(2)</sup>	2018	2017
<b>Resultados informados</b>			
Ingresos netos por intereses <sup>(3)</sup>	\$ 8,482	\$ 7,322	\$ 6,726
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(3)(4)(5)(6)</sup>	5,006	4,111	3,688
Total de ingresos <sup>(3)</sup>	13,488	11,433	10,414
Provisión para pérdidas crediticias <sup>(7)</sup>	2,076	1,867	1,294
Gastos no vinculados con intereses	7,027	6,111	5,664
Gasto por impuestos sobre la renta <sup>(3)</sup>	998	706	828
Utilidad neta	\$ 3,387	\$ 2,749	\$ 2,628
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	391	176	238
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 2,996	\$ 2,573	\$ 2,390
<b>Coefficientes clave y otros datos financieros</b>			
Rendimiento sobre el patrimonio <sup>(8)</sup>	13.9%	14.4%	14.7%
Productividad <sup>(3)</sup>	52.1%	53.5%	54.4%
Margen neto por intereses <sup>(9)</sup>	4.49%	4.65%	4.79%
Provisión para pérdidas crediticias – productivos (Etapas 1 y 2)	\$ 154	\$ 270	n/a
Provisión para pérdidas crediticias – deteriorados (Etapa 3)	\$ 1,922	\$ 1,597	n/a
Provisión para pérdidas crediticias en porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio <sup>(10)</sup>	1.39%	1.51%	1.21%
Provisión para pérdidas crediticias sobre préstamos deteriorados como porcentaje de los préstamos y aceptaciones netas promedio	1.29%	1.28%	1.21%
Neto de préstamos registrados como pérdida total como porcentaje de los préstamos y aceptaciones netas promedio	1.28%	1.25%	1.31%
<b>Información Seleccionada del Estado Consolidado de Situación Financiera (saldos promedio)</b>			
Activos productivos <sup>(11)</sup>	\$ 188,724	\$ 157,513	\$ 140,471
Total del activo	203,440	167,694	147,537
Depósitos	118,501	103,629	95,232
Total del pasivo	156,820	130,789	114,694
<b>Otros (en miles de millones de dólares)</b>			
Activos administrados <sup>(12)(13)</sup>	\$ 161	\$ 153	\$ 146
Activos gestionados <sup>(13)</sup>	\$ 59	\$ 58	\$ 52

(1) Los montos para los ejercicios terminados el 31 de octubre de 2019 y 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9, los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado.

(2) Los montos para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019, se han preparado de acuerdo con la NIIF 15; los montos del período anterior no se han reexpresado (consulte las Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

(3) Base equivalente gravable.

(4) Incluye los ingresos netos por inversiones en empresas asociadas de \$ 763 (2018 – \$ 643; 2017 – \$ 482).

(5) Incluye las ganancias antes de impuestos de BBVA Chile del tercer trimestre de 2018 de \$ 21. Se han reflejado en todas las líneas del Resultado de las ganancias de BBVA Chile en el cuarto trimestre.

(6) Incluye un mes adicional de ganancias relacionadas con Perú de \$ 58 para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019, el Thanachart Bank de \$ 30 (\$ 22 después de impuestos y participaciones no controladoras), y Chile de \$ 36 (\$ 26 después de impuestos y participaciones no controladoras) para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018.

(7) Incluye la provisión para pérdidas crediticias del Día 1 sobre instrumentos financieros productivos adquiridos de \$ 151 para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019 (cero para el 31 de octubre de 2017, \$ 404 para el 31 de octubre de 2018).

(8) Véase el Glosario.

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

(10) Provisión para pérdidas crediticias como un porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio netos ajustados por la provisión para pérdidas crediticias de Día 1 fue de 1.18% en 2018 y 1.29% en 2019.

(11) Incluye aceptaciones bancarias.

(12) Excluye Afiliadas.

(13) Los montos de períodos anteriores se han reexpresado para estar de acuerdo con la presentación del período actual.

### C19A Resultados financieros de Banca internacional ajustados<sup>(1)</sup>

(en millones de dólares)

	2019	2018	2017
<b>Resultados ajustados</b>			
Ingresos netos por intereses	\$ 8,482	\$ 7,322	\$ 6,726
Ingresos no vinculados con intereses	5,006	4,111	3,688
Total de ingresos	13,488	11,433	10,414
Provisión para pérdidas crediticias	1,925	1,463	1,294
Gastos no vinculados con intereses	6,816	5,995	5,617
Utilidad antes de impuestos	4,747	3,975	3,503
Gastos de impuestos sobre la renta	1,102	858	841
Utilidad neta	\$ 3,645	\$ 3,117	\$ 2,662
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras (NCI)	457	298	238
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital	\$ 3,188	\$ 2,819	\$ 2,424

(1) Remítase a las mediciones fuera del marco PCGA para obtener la conciliación de los Resultados Informados y Ajustados.

## Resultados financieros

### Utilidad neta

La utilidad neta atribuible a los tenedores de títulos de capital se situó en \$ 2,996 millones, lo que representó un aumento de \$ 423 millones o 16%. Después del ajuste por los costos de las adquisiciones, la utilidad neta fue de \$ 3,188 millones, lo que es un aumento de \$ 369 millones o 13%. Los sólidos resultados en América Latina, incluyendo los beneficios de las adquisiciones, y Asia, complementaron utilidades en el Caribe. El efecto de las adquisiciones y cesiones contribuyó aproximadamente con el 3% al crecimiento de las ganancias ajustadas. El aumento restante fue impulsado por un sólido crecimiento en préstamos en América Latina, mayores ingresos netos por intereses y mayores ingresos no vinculados con intereses. Esto se vio compensado parcialmente por mayores provisiones para pérdidas crediticias, gastos no vinculados con intereses e impuestos sobre la renta.

### Resultados financieros sobre base de dólares constantes

Los comentarios a continuación sobre los resultados de las operaciones se incluyen sobre la base del dólar constante que excluye el efecto de la conversión de moneda extranjera, y está fuera de la medición del marco PCGA (consulte las Mediciones fuera del marco PCGA). El Banco considera que presentar su información en dólares constantes es útil para que sus lectores evalúen el desempeño continuo de los negocios. Los coeficientes se muestran sobre una base informada.

#### C20 Resultados financieros de Banca Internacional sobre una base de dólares constantes

(en millones de dólares)	2019 <sup>(1)(2)</sup>	2018	2017
Ingresos netos por intereses <sup>(3)</sup>	\$ 8,482	\$ 7,295	\$ 6,619
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(3)(4)</sup>	5,006	4,098	3,612
Total de ingresos <sup>(3)</sup>	13,488	11,393	10,231
Provisión para pérdidas crediticias	2,076	1,815	1,250
Gastos no vinculados con intereses	7,027	6,057	5,544
Gasto por impuestos sobre la renta <sup>(3)</sup>	998	721	823
Utilidad neta sobre la base de dólares constantes	\$ 3,387	\$ 2,800	\$ 2,614
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias sobre la base de dólares constantes	391	177	232
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco sobre la base de dólares constantes	\$ 2,996	\$ 2,623	\$ 2,382
<b>Información Seleccionada del Estado Consolidado de Situación Financiera (saldos promedio)</b>			
Total del activo	203,440	167,777	151,117
Total del pasivo	156,820	130,759	113,744

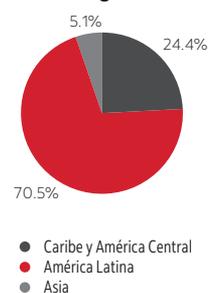
(1) Los montos para los ejercicios terminados el 31 de octubre de 2019 y 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9, los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado.

(2) Los montos para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019, se han preparado de acuerdo con la NIIF 15; los montos del período anterior no se han reexpresado (consulte las Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

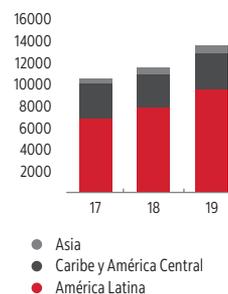
(3) Base equivalente gravable.

(4) Incluye los ingresos netos por inversiones en empresas asociadas de \$ 763 (2018 – \$ 674; 2017 – \$ 532).

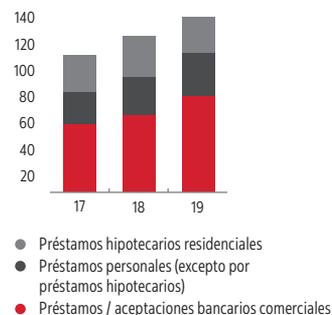
#### G10 Total de ingresos



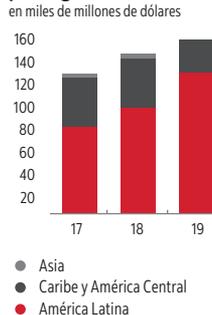
#### G11 Total de ingresos por región en millones de dólares



#### G12 Préstamos y aceptaciones promedio en miles de millones de dólares



#### G13 Activos productivos promedio<sup>(1)</sup> por región en miles de millones de dólares



(1) Activos productivos promedio excluyendo aceptaciones bancarias

### Utilidad neta

La utilidad neta atribuible a los tenedores de títulos de capital se situó en \$ 2,996 millones, lo que representó un aumento de \$ 373 millones o 14%. Después del ajuste por los costos de las adquisiciones, la utilidad neta fue de \$ 3,188 millones, lo que es un aumento de \$ 341 millones o 12%. Los sólidos resultados en América Latina, incluyendo los beneficios de las adquisiciones, y Asia, complementaron utilidades en el Caribe. El efecto de las adquisiciones y cesiones contribuyó aproximadamente con el 3% al crecimiento de las ganancias ajustadas. El aumento restante fue impulsado por un sólido crecimiento en préstamos en América Latina, mayores ingresos netos por intereses y mayores ingresos no vinculados con intereses. Esto fue compensado en parte por la mayor provisión para pérdidas crediticias y gastos no vinculados con intereses, y mayores impuestos sobre la renta.

### Activos y pasivos

El activo promedio de \$ 203,000 millones aumentó \$ 36,000 millones o 21% impulsado por un crecimiento sólido de los préstamos personales y comerciales, principalmente en América Latina, en parte debido a las adquisiciones. El crecimiento de los préstamos personales registró un 24% y el de los préstamos comerciales un 21%. El pasivo promedio aumentó de \$ 26,000 millones o 20% a \$ 157,000 millones debido al crecimiento sólido de los depósitos en la Alianza del Pacífico, en parte debido a las adquisiciones. Los depósitos comerciales y personales aumentaron 17% y 13%, respectivamente.

### Ingresos

Los ingresos totales de \$ 13,488 millones aumentaron \$ 2,095 millones o 18%. Los ingresos netos por intereses se cifraron en \$ 8,482 millones, un aumento de 16% impulsado por un sólido crecimiento de los préstamos personales y comerciales, aproximadamente dos tercios del aumento fueron impulsados por las adquisiciones. El margen neto por intereses disminuyó 16 puntos base a 4.49%, debido principalmente al efecto de la combinación de negocios de las adquisiciones y la compresión de los márgenes en México y Chile. Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron de \$ 908 millones o 22% a \$ 5,006 millones, aproximadamente la mitad de este aumento fue impulsado por las adquisiciones. El incremento restante se debió principalmente al incremento de las comisiones bancarias, ganancias de inversiones, ingresos de negociación y al aumento de contribuciones de empresas asociadas.

### América Latina

Los ingresos totales de \$ 9,502 millones aumentaron un 23% frente al ejercicio anterior. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 1,124 millones o 22%, impulsado por un sólido crecimiento de los activos, aproximadamente dos tercios del aumento fueron impulsados por las adquisiciones. El margen neto por intereses disminuyó 23 puntos base a 4.43%, debido principalmente al efecto de la combinación de negocios de las adquisiciones y la compresión de los márgenes en México y Chile. Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron de \$ 643 millones o 26% a \$ 3,162 millones, aproximadamente la mitad de este aumento fue impulsado por las adquisiciones. El aumento restante se debió principalmente al incremento de las comisiones bancarias y de tarjetas de crédito, ganancias de inversiones e ingresos de negociación.

### Caribe y Centroamérica

El total de ingresos fue de \$ 3,295 millones, un aumento de 8% sobre el ejercicio anterior. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 63 millones o 3%, impulsado por las adquisiciones. Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron \$ 172 millones o 18% como resultado del buen crecimiento en comisiones bancarias y ganancias en inversiones.

### Asia

Los ingresos totales fueron de \$ 691 millones, un aumento de 15% frente al ejercicio anterior, impulsado por mayores contribuciones por parte de Thanachart Bank, en parte debido a menores provisiones para pérdidas crediticias.

### Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses aumentaron en \$ 970 millones o 16% a \$ 7,027 millones. Después del ajuste por los costos relacionados con las adquisiciones, los gastos no vinculados con intereses aumentaron 15%, aproximadamente dos tercios del aumento fue impulsado por las adquisiciones. El aumento restante se debió principalmente al aumento del volumen del negocio, la inflación y los mayores costos en tecnología, parcialmente compensados por los beneficios de las iniciativas de reducción de costos. El apalancamiento operativo fue positivo de 3.0% o 4.3% después del ajuste por los costos relacionados con las adquisiciones.

### Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas crediticias fue de \$ 2,076 millones frente a \$ 1,815 millones en 2018. Después del ajuste por la provisión del Día 1 sobre instrumentos productivos adquiridos, la provisión para pérdidas crediticias aumentó \$ 491 millones, impulsada principalmente por mayores provisiones de la cartera personal.

La provisión sobre instrumentos financieros deteriorados fue de \$ 1,922 millones, lo que constituye un aumento de \$ 349 millones, debido principalmente al crecimiento orgánico y de activos impulsados por las adquisiciones en la cartera personal, compensada en parte por menores provisiones comerciales. El ejercicio anterior, el efecto de la provisión comercial relacionada con la restructuración de deuda de Barbados fue compensado con mayores recuperaciones. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias sobre los préstamos deteriorados fue de 129 puntos base, lo que constituye un aumento de un punto base. La provisión sobre instrumentos financieros productivos fue de \$ 154 millones, frente a los \$ 242 millones del ejercicio anterior. Después del ajuste por el efecto de la provisión del Día 1 sobre instrumentos financieros productivos adquiridos, la provisión sobre instrumentos financieros productivos aumentó \$ 138 millones. Esto se debió a un aumento en las provisiones comerciales como resultado de reversiones de provisiones relacionadas con huracanes en el ejercicio anterior y proyecciones macroeconómicas menos favorables para los países de la Alianza del Pacífico, así como mayores provisiones de la cartera personal debido al crecimiento de los activos. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias fue de 151 puntos base, lo que constituye un aumento de 12 puntos base. Sobre una base ajustada, el coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias fue de 129 puntos base, lo que constituye un aumento de 11 puntos base.

### Provisión para impuestos sobre la renta

La tasa fiscal efectiva se situó en 23.2% comparada con 21.6%, lo que es atribuible mayoritariamente a los menores beneficios fiscales en México y a la menor inflación en Chile.

### Perspectivas

En 2020, Banca Internacional continuará potenciando su presencia diversificada, enfocándose en los países de la Alianza del Pacífico de México, Colombia, Perú y Chile y apoyada por una presencia simplificada en el Caribe y América Central. Con una presencia reformada tendremos más escala en los mercados clave, menos riesgo, más potencial de crecimiento y una mayor calidad de las ganancias. La gestión del gasto y entregar un apalancamiento operacional positivo siguen siendo una prioridad comercial clave. La principal fuente de incertidumbre es en Chile, donde el gobierno está implementando una serie de medidas de política social y reformas de control para abordar las preocupaciones de su población y un cambio en la Constitución tendrá lugar en 2020.

## Banca y Mercados Globales

### Logros en 2019

#### Construimos un enfoque estratégico en los préstamos, elevando las relaciones corporativas y aumentando la penetración de los préstamos:

- Profundizamos el enfoque en el cliente para expandir las relaciones con el cliente e impulsar oportunidades de ingresos polifacéticas desde el origen, asesoramiento, cobertura, depósitos y pagos.
- Liderazgo demostrado en el financiamiento de bonos verdes, habiendo participado en aproximadamente 30 ofertas de bonos verdes en seis monedas, totalizando el equivalente a más de CAD \$ 18,000 millones en los últimos dos años.

#### Fortalecer Banca de Inversiones:

- Como parte de una estrategia de varios años, desarrollamos capacidades de liderazgo regional y canadiense para mejorar el modelo de cobertura del cliente.
- Captura de oportunidades de ventas cruzadas en los Mercados de Capitales de Acciones, Mercados de Capitales de Deuda y Divisas en sectores específicos como Electricidad y Servicios Básicos, Energía, e Infraestructura y ganancias en nuevos sectores, tales como Salud y Bienes inmuebles.

#### Profundizar la penetración en los mercados principales:

- Progreso continuo en la estrategia de varios años de crear un negocio bancario mayorista local y global de primer nivel en las Américas.
- Estrategia Global de Mercados de Capitales Globales reformulada y ejecución de un Programa de Transformación de GCM en la Alianza del Pacífico.
- Logramos un avance significativo en League Table en la Alianza del Pacífico y América Latina.
  - Ocupamos el puesto # 2 en el Mercado de Capitales de Deuda de la Alianza del Pacífico, frente al puesto #6 en el año fiscal 2018
  - Ocupamos el puesto #3 en Préstamos Sindicados en América Latina
- Liderazgo continuo demostrado en Préstamos Sindicados canadienses; ocupamos el puesto #3 en Canada Loans (New Money) League Table, frente al #4 en el año fiscal 2018.

#### Premios y acuerdos destacados:

- Scotiabank logró resultados de primer nivel en el informe Brendan Wood International Canadian Equities de 2019.
- Mejor Banco Mayorista Global 2019 – International Finance Awards (2019), Acquisition International.
- Canada Large M&A Deal of the Year (2019), M&A Atlas Awards.
- Introdujimos el innovador índice Scotiabank Alternative Mutual Fund para monitorear el desempeño de las inversiones alternativas líquidas canadienses.
- Modernización continua de la infraestructura de pagos: primeros en el mercado con seguimiento digital de transacciones electrónicas para pagos comerciales.
- Lanzamos Scotiabank Women Initiative™ para Banca y Mercados Globales para profundizar las relaciones con los clientes.
- Coordinador Global y Gestor Conjunto para la emisión sostenible de dos tramos de US\$ 1,000 millones de la empresa chilena Arauco.
- Gestor líder en la emisión de deuda de más de \$ 7,000 millones para el sector de telecomunicaciones canadiense donde ha dirigido de manera conjunta varias ofertas de bonos además de proporcionar financiamiento de barrera para respaldar los requisitos para la adjudicación del espectro inalámbrico en Canadá.
- Asesor financiero, Suscriptor inicial y Gestor conjunto sobre el financiamiento de Brookfield Business Partners para la adquisición del negocio de Soluciones Energéticas de Johnson Controls, una de las adquisiciones apalancadas más significativas (LBO por sus siglas en inglés) desde la crisis financiera.
- Gestor en US\$ 1,500 millones de préstamos principales para la Generación de Energía Global, a través de la cual Scotiabank proporcionó una solución personalizada de financiamiento en varias monedas y productos.
- Gestor Conjunto, Administrador Intermediario, Banco de Facturación y Entrega para una transacción de gestión de pasivos y nueva emisión simultánea para la República del Perú.

## Perfil de actividades

Banca y Mercados Globales proporciona a los clientes corporativos servicios de préstamos y transacciones, asesoría de banca de inversión y acceso a los mercados de capitales. Banca y Mercados Globales es un banco mayorista de servicio completo en las Américas, con operaciones en 21 países, que atiende a clientes en Canadá, Estados Unidos, América Latina, Europa y Asia-Pacífico.

## Estrategia

La estrategia de Banca y Mercados Globales está centrada en fortalecer nuestra franquicia, mediante la expansión de nuestra oferta corporativa de servicio completo, y nuestras capacidades regionales e institucionales, para servir de mejor manera a nuestros clientes y entregar un crecimiento rentable.

## Prioridades para 2020

- **Enfoque en los Clientes:** Aumentar la importancia para nuestros clientes corporativos e impulsar la alineación de los recursos con las oportunidades de ingresos más importantes, para capturar más de la cartera no crediticia.
- **Fortalecer nuestra oferta de mercados de capitales:** Mejorar las capacidades de distribución y de producto y profundizar las relaciones institucionales.
- **Aprovechar nuestra presencia en las Américas:** Mejorar nuestra franquicia en Canadá, continuar en la búsqueda de un crecimiento selectivo y gradual en EE.UU., crear un negocio de primer nivel local y transfronterizo en la Alianza del Pacífico y aprovechar Europa y Asia para la distribución de nuestro producto de las Américas en apoyo de nuestros clientes corporativos.

## C21 Resultados financieros de Banca y Mercados Globales

(en millones de dólares)	2019 <sup>(1)(2)</sup>	2018	2017
Ingresos netos por intereses <sup>(3)</sup>	\$ 1,396	\$ 1,454	\$ 1,336
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(3)</sup>	3,084	3,074	3,288
Total de ingresos <sup>(3)</sup>	4,480	4,528	4,624
Provisión para pérdidas crediticias	(22)	(50)	42
Gastos no vinculados con intereses	2,463	2,233	2,160
Gasto por impuestos sobre la renta <sup>(3)</sup>	505	587	604
Utilidad neta	\$ 1,534	\$ 1,758	\$ 1,818
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	–	–
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 1,534	\$ 1,758	\$ 1,818
<b>Coefficientes clave y otros datos financieros</b>			
Rendimiento sobre el patrimonio <sup>(4)</sup>	13.3%	16.0%	16.0%
Productividad <sup>(3)</sup>	55.0%	49.3%	46.7%
Margen neto por intereses <sup>(5)(6)</sup>	1.68%	1.83%	1.75%
Provisión para pérdidas crediticias – productivos (Etapas 1 y 2)	\$ (26)	\$ (22)	n/a
Provisión para pérdidas crediticias – deteriorados (Etapa 3)	\$ 4	\$ (28)	n/a
Provisión para pérdidas crediticias en porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio	(0.02)%	(0.06)%	0.05%
Provisión para pérdidas crediticias sobre préstamos deteriorados como porcentaje de los préstamos y aceptaciones netas promedio	–%	(0.03)%	0.05%
Neto de préstamos registrados como pérdida total como porcentaje de los préstamos y aceptaciones netas promedio	0.03%	0.03%	0.11%
<b>Información Seleccionada del Estado Consolidado de Situación Financiera (saldos promedio)</b>			
Activos para negociación	\$ 112,317	\$ 98,130	\$ 103,861
Préstamos y aceptaciones	92,977	81,838	79,937
Activos productivos	337,589	282,997	291,870
Total del activo	371,909	320,850	335,599
Depósitos	99,346	86,260	77,158
Total del pasivo	304,253	264,983	267,377

(1) Los montos para los ejercicios terminados el 31 de octubre de 2019 y 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9, los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado.

(2) Los montos para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019, se han preparado de acuerdo con la NIIF 15; los montos del período anterior no se han reexpresado (consulte las Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

(3) Base equivalente gravable.

(4) Véase el Glosario.

(5) Solamente Banca Corporativa y Bursatilización.

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

## Resultados financieros

### Utilidad neta

Banca y Mercados Globales registró una utilidad neta de \$ 1,534 millones, atribuible a tenedores de títulos de capital, una disminución de \$ 224 millones o 13%. Los menores ingresos netos por intereses, mayores gastos no vinculados con intereses, así como menores recuperaciones por pérdidas crediticias, fueron compensados parcialmente por mayores ingresos por negociación y comisiones por créditos.

### Activos y pasivos promedio

Los activos promedio aumentaron en \$ 51,000 millones o 16% a \$ 372,000 millones este año. Después del ajuste por el efecto de la conversión de moneda extranjera, los activos aumentaron en \$ 47,000 millones debido a los aumentos en los títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa, préstamos corporativos y a gobiernos, y títulos valores para negociación.

Los pasivos promedio aumentaron en \$ 39,000 millones o 15% a \$ 304,000 millones este año. Después del ajuste por el efecto de la conversión de moneda extranjera, los pasivos aumentaron \$ 35,000 millones debido principalmente al crecimiento en títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y depósitos.

### Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses disminuyeron 4% a \$ 1,396 millones, principalmente debido a menores ingresos por intereses de operaciones de mercados de capitales, menores márgenes de préstamos en las regiones y la compresión de los márgenes de depósitos, lo cual compensa el efecto positivo del mayor volumen de préstamos y depósitos. El margen neto por intereses fue de 1.68%, lo que significa una disminución de 15 puntos base.

### Ingresos no vinculados con intereses

Los ingresos no vinculados con intereses de \$ 3,084 millones aumentaron \$ 10 millones, principalmente debido a mayores ingresos por negociación de renta fija y variable, así como mayores comisiones por crédito. Esto se compensó parcialmente por menores comisiones por suscripción y de asesoría.

### Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses aumentaron \$ 230 millones o 10% a \$ 2,463 millones. Esto se debió principalmente al mayor cumplimiento e inversiones en tecnología, impulsado por requisitos reglamentarios, mayor compensación basada en acciones y el efecto desfavorable de la conversión de moneda extranjera. El apalancamiento operativo fue negativo, de 11.3%.

### Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas crediticias aumentó \$ 28 millones principalmente debido a mayores recuperaciones en Europa y Estados Unidos el ejercicio anterior y mayores provisiones para préstamos deteriorados en Canadá este ejercicio. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias fue negativo en dos puntos base, lo que representa un aumento de 4 puntos base.

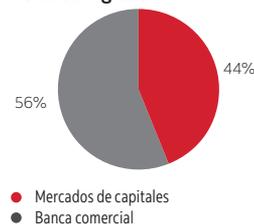
### Provisión para impuestos sobre la renta

La tasa fiscal efectiva fue de 24.8% frente a 25.0% en el ejercicio anterior.

### Perspectivas

En 2020, el crecimiento de Banca y Mercados Globales será el resultado de aprovechar nuestra presencia única centrada en las Américas y de aumentar nuestra importancia para nuestros clientes corporativos, fortaleciendo nuestras ofertas de Mercados de Capitales y construyendo nuestra presencia en mercados clave. Se espera que Banca y Mercados Globales continúe entregando un sólido crecimiento del balance general, así como mejores resultados en Mercados de capitales y Banca Comercial. Se espera que las provisiones para pérdidas crediticias aumenten después de dos años de recuperaciones. Las continuas inversiones reglamentarias y tecnológicas conducirán a un crecimiento de los gastos, pero a un ritmo moderado. Banca y Mercados Globales tienen como objetivo lograr un apalancamiento operativo positivo.

### G14 Total de ingresos



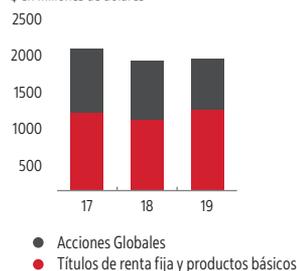
### G15 Ingresos de banca comercial

en millones de dólares



### G16 Ingresos de mercados de capitales por línea de negocios

\$ en millones de dólares

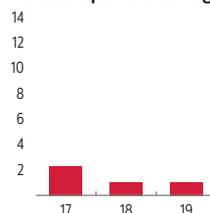


### G17 Composición en activos promedio

\$ en miles de millones de dólares



### G18 Pérdidas por día de negociación



# Gestión Patrimonial Global

Los Negocios de Gestión Patrimonial dentro de los segmentos de Banca Canadiense y Banca Internacional se informarán de forma separada como un solo segmento de “Gestión Patrimonial Global” a partir del 1 de noviembre de 2019. La composición, la estrategia, las prioridades para 2020 y las perspectivas de nuestro nuevo segmento informable se proporcionan a continuación.

## Perfil de actividades

Gestión Patrimonial Global se enfoca en brindar soluciones y asesorías integrales de gestión patrimonial a clientes en toda la red de Scotiabank. Gestión Patrimonial Global presta servicios a más de 2.5 millones de fondos de inversión y clientes de asesoría en 14 países, administrando más de \$ 490,000 millones en activos.

A través del crecimiento orgánico y las adquisiciones, Gestión Patrimonial Global ha construido un negocio sólido centrado en el cliente con asesoría, productos y plataformas integrales para satisfacer una amplia gama de necesidades de los clientes.

Gestión Patrimonial Global está compuesta de los siguientes negocios:

- **Asesoría:** Corretaje en línea (Scotia iTRADE), Especialistas en inversión móvil (Scotiabank), Corretaje de servicio completo (ScotiaMcLeod), Fideicomiso, Banca Privada, Consejero de inversión privada (Scotia Wealth Management y MD Financial Management)
- **Generación de Productos:** Fondos mutuos de cartera personal (Scotia y Dynamic Funds), Fondos Negociados en Bolsa (Scotia y Dynamic Funds), Alternativas líquidas (Dynamic Funds), Fondos Institucionales (Scotia y Jarislowsky Fraser)

Scotiabank, ScotiaMcLeod, Scotia iTRADE, Banca Privada, Consejo de Inversión Privada, 1832 Asset Management y Dynamic Funds son los más destacados en las métricas clave de la industria.

## Estrategia

Gestión Patrimonial Global continúa ejecutando su estrategia de brindar soluciones integrales de asesoría e inversión patrimonial a nivel mundial, a través de plataformas de asesorías integradas y capacidades de gestión de inversiones líderes en la industria para satisfacer las necesidades del cliente.

## Prioridades para 2020

- **Maximizar el crecimiento en la gestión de activos y las empresas de asesoría** al mejorar la oferta de productos para ofrecer resultados superiores de gestión de inversiones a los inversionistas en toda nuestra red de distribución, y entregar soluciones integradas de gestión de patrimonio para clientes con necesidades complejas.
- **Aprovechar nuestras adquisiciones para crecer en nuevos segmentos**, incluidos los mandatos institucionales en Canadá e internacionalmente y entregar servicios de gestión de patrimonio con valor agregado a clientes de Jarislowsky Fraser y MD Financial.
- **Ampliar las capacidades internacionales y de oferta** para entregar soluciones de inversión y asesoría de gestión patrimonial a nuevos clientes en mercados prioritarios.

## Perspectivas

El modelo operativo único de Gestión Patrimonial Global está bien posicionado para el crecimiento en 2020 gracias al impulso continuo en los negocios de base de gestión de activos y asesoría, aprovechando MD Financial y Jarislowsky Fraser para crecer en nuevos segmentos y entregando los mejores productos y soluciones a través de la presencia del Banco en Canadá e internacionalmente. La gestión del gasto y entregar un apalancamiento operacional positivo siguen siendo una prioridad comercial clave.

## Otros

La categoría Otros incluye la Tesorería del Grupo, sectores de operación más pequeños, ganancia/pérdida neta sobre cesiones y rubros corporativos que no se encuentran asignados a una línea de negocios.

### Resultados financieros

#### C22 Resultados financieros de Otros

(en millones de dólares)	2019 <sup>(1)(2)</sup>	2018	2017
Ingresos netos por intereses <sup>(3)</sup>	\$ (985)	\$ (483)	\$ (390)
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(3)(4)</sup>	158	(53)	(344)
Total de ingresos <sup>(3)</sup>	(827)	(536)	(734)
Provisión (reversión) para pérdidas crediticias	1	–	–
Gastos no vinculados con intereses	304	60	319
Gasto por impuestos sobre la renta <sup>(3)</sup>	(585)	(449)	(786)
Utilidad (pérdida) neta	\$ (547)	\$ (147)	\$ (267)
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	17	–	–
Utilidad (pérdida) neta atribuible a tenedores de títulos de capital	\$ (564)	\$ (147)	\$ (267)

(1) Los montos para los ejercicios terminados el 31 de octubre de 2019 y 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9, los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado.

(2) Los montos para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019, se han preparado de acuerdo con la NIIF 15; los montos del período anterior no se han reexpresado (consulte las Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

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

(4) Incluye los ingresos netos por inversiones en empresas asociadas de \$ (178) en 2019; (2018 – \$ (177)); 2017 – \$ (141).

#### C22A Resultados Financieros de Otros Ajustados<sup>(1)</sup>

(en millones de dólares)	2019	2018	2017
<b>Resultados ajustados</b>			
Ingresos netos por intereses	\$ (985)	\$ (483)	\$ (390)
Ingresos no vinculados con intereses	285	(53)	(344)
Total de ingresos	(700)	(536)	(734)
Provisión para pérdidas crediticias	1	–	–
Gastos no vinculados con intereses	283	60	319
Utilidad antes de impuestos	(984)	(596)	(1,053)
Gastos de impuestos sobre la renta	(729)	(449)	(786)
Utilidad (pérdida) neta	\$ (255)	\$ (147)	\$ (267)
Utilidad neta (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras (NCI)	1	–	–
Utilidad (pérdida) neta atribuible a tenedores de títulos de capital	\$ (256)	\$ (147)	\$ (267)

(1) Remítase a las mediciones fuera del marco PCGA para obtener la conciliación de los Resultados Informados y Ajustados.

#### Utilidad neta

En los ingresos netos por intereses, los otros ingresos de operación y la provisión para impuestos sobre la renta en cada período se incluye 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.

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

La categoría Otros tuvo una pérdida neta atribuible a los tenedores de instrumentos de capital de \$ 564 millones en 2019. Después del ajuste por la pérdida neta sobre cesiones de \$ 308 millones, la pérdida neta atribuible a los tenedores de títulos de capital fue de \$ 256 millones, frente a \$ 147 millones en 2018. El ejercicio anterior registró menores gastos principalmente relacionados con la nueva medición de los beneficios de \$ 150 millones (\$ 203 millones antes de impuestos).

#### Ingresos

Los ingresos negativos de \$ 827 millones incluyeron \$ 127 millones de Pérdida neta sobre cesiones. Sobre una base ajustada, los ingresos disminuyeron \$ 164 millones debido principalmente a menores contribuciones de las actividades de gestión de activos/pasivos, así como mayores compensaciones de la base equivalente gravable (eliminadas en los gastos fiscales). Esto se vio compensado parcialmente por mayores ganancias en inversiones.

#### Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses fueron de \$ 304 millones. Sobre una base ajustada, los gastos no vinculados con intereses fueron de \$ 283 millones frente a \$ 60 millones en 2018. Los mayores gastos se debieron principalmente a los beneficios de la nueva medición en el ejercicio corriente anterior de \$ 203 millones.

## Desempeño Financiero de las Líneas de Negocios: 2018 frente a 2017

### Banca Canadiense

Banca Canadiense informó una utilidad neta atribuible a los accionistas de \$ 4,364 millones en 2018 lo que constituye un aumento de 7% frente al año anterior. Después del ajuste por los costos de las adquisiciones, la utilidad neta fue de \$ 4,416 millones, lo que es un aumento de 8%. Esto refleja las contribuciones de las adquisiciones en el ejercicio actual, compensadas en parte por la ganancia del ejercicio anterior por la venta de HollisWealth (la "Venta del Negocio") así como otras ganancias por la venta de bienes inmuebles.

El crecimiento sólido en activos y depósitos, junto con los mejores márgenes impulsados principalmente por el aumento de la tasa de interés del Banco de Canadá, mayores ingresos no vinculados con intereses y una menor provisión para pérdidas crediticias, contribuyeron a un fuerte crecimiento en 2018. Esto se vio compensado en parte por mayores gastos no vinculados con intereses. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 22.7%, frente a 22.8% en el ejercicio anterior. Después del ajuste por los costos relacionados con las adquisiciones, el rendimiento sobre el patrimonio fue de 23.0%

### Banca Internacional

Banca Internacional informó una utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital de \$ 2,573 millones lo que es un aumento de \$ 183 millones u 8% en comparación con el ejercicio anterior. Después del ajuste por los costos relacionados con las adquisiciones, la utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital aumentó en \$ 395 millones o 16% a \$ 2,819 millones. Los sólidos resultados en América Latina, incluyendo los beneficios de las adquisiciones, y Asia, complementaron ganancias sólidas en el Caribe. El efecto de las adquisiciones y el beneficio de un mes adicional de ganancias de la Alineación del período sobre el que se informa en Chile y Tailandia, aportaron un 3% al crecimiento de las ganancias ajustadas. El aumento restante fue impulsado por un sólido crecimiento en préstamos en América Latina, mayores ingresos no vinculados con intereses y menores impuestos. Esto fue compensado en parte por la mayor provisión para pérdidas crediticias y gastos no vinculados con intereses, y un menor margen neto por intereses y el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 14.4%, frente a 14.7% en el ejercicio anterior. Después del ajuste por los costos relacionados con las adquisiciones, el rendimiento sobre el patrimonio fue de 15.8%

### Banca y Mercados Globales

Banca y Mercados Globales registró una utilidad neta de \$ 1,758 millones, atribuible a tenedores de títulos de capital, una disminución de \$ 60 millones o 3% frente al ejercicio anterior. Los menores ingresos de los negocios de mercados de capitales y mayores gastos fueron compensados en parte por los resultados más sólidos en los préstamos corporativos, así como la menor provisión para pérdidas crediticias. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 16.0%, lo que es consistente con el ejercicio anterior.

### Otros

La categoría Otros tuvo una pérdida neta atribuible a los tenedores de instrumentos de capital de \$ 147 millones en 2018 frente a \$ 267 millones en 2017. Esto se debe principalmente a los beneficios de la nueva medición de \$ 150 millones (\$ 203 millones antes de impuestos).

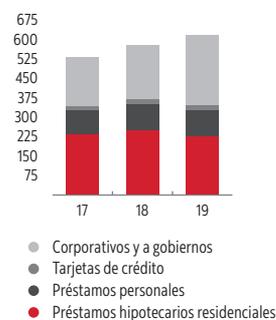
## Condiciones financieras del Grupo

### C23 Estado condensado de situación financiera

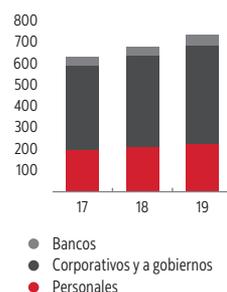
Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)

	2019	2018	2017
<b>Activos</b>			
Efectivo, depósitos en instituciones financieras y metales preciosos	\$ 50.4	\$ 65.5	\$ 65.4
Activos para negociación	127.5	100.3	98.5
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	131.2	104.0	95.3
Títulos de inversión	82.4	78.4	69.3
Préstamos	592.5	551.8	504.4
Otros	102.2	98.5	82.4
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 1,086.2</b>	<b>\$ 998.5</b>	<b>\$ 915.3</b>
<b>Pasivos</b>			
Depósitos	\$ 733.4	\$ 676.5	\$ 625.4
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	124.1	101.3	95.8
Otros pasivos	151.2	147.3	126.5
Obligaciones subordinadas	7.3	5.7	5.9
<b>Total del pasivo</b>	<b>\$ 1,016.0</b>	<b>\$ 930.8</b>	<b>\$ 853.6</b>
<b>Capital</b>			
Capital social	63.6	61.0	55.5
Acciones preferentes y otros instrumentos de capital	3.9	4.2	4.6
Participaciones no controladoras en subsidiarias	2.7	2.5	1.6
<b>Total del patrimonio</b>	<b>\$ 70.2</b>	<b>\$ 67.7</b>	<b>\$ 61.7</b>
<b>Total del pasivo y del capital contable</b>	<b>\$ 1,086.2</b>	<b>\$ 998.5</b>	<b>\$ 915.3</b>

### G19 Cartera de préstamos, préstamos y aceptaciones, en miles de millones de dólares, al 31 de octubre



### G20 Depósitos en miles de millones de dólares, al 31 de octubre



## Estado de situación financiera

### Activos

Al 31 de octubre de 2019, el total de activos del Banco se situó en \$ 1,086,000 millones, un aumento de \$ 88,000 millones o 9%, en comparación con el 31 de octubre de 2018. Este aumento se relaciona principalmente con préstamos, títulos para negociación y títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo, compensado en parte por la disminución del efectivo y los depósitos en instituciones financieras.

El efectivo y los depósitos en instituciones financieras disminuyeron \$ 16,000 millones, debido principalmente a menores saldos en depósitos con bancos centrales, mientras que los títulos de negociación aumentaron \$ 27,000 millones, debido principalmente a transacciones impulsadas por la cobertura de clientes. Los títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y los títulos valores tomados en préstamo se incrementaron \$ 27,000 millones, debido a un aumento en la demanda del cliente.

Los valores de inversión aumentaron \$ 4,000 millones desde el 31 de octubre de 2018 debido principalmente a mayores tenencias de deuda del gobierno de Estados Unidos. Al 31 de octubre de 2019, la pérdida no realizada neta sobre los títulos de deuda medidos a su valor razonable con cambios en otra utilidad integral fue de \$ 71 millones, después del efecto de las coberturas admisibles.

Los préstamos aumentaron \$ 41,000 millones en comparación con el 31 de octubre de 2018. Los préstamos hipotecarios se incrementaron \$ 15,000 millones debido al crecimiento en Canadá y América Latina. Los préstamos personales y las tarjetas de crédito aumentaron \$ 4,000 millones principalmente en Canadá y América Latina. Los préstamos corporativos y a gobiernos aumentaron \$ 22,000 millones, sobre todo a causa del crecimiento en Canadá y América Latina.

Otros activos aumentaron \$ 5,000 millones debido principalmente a préstamos vendidos pero aún no liquidados.

### Pasivos

El total de pasivos se situó en \$ 1,016,000 millones al 31 de octubre de 2019, lo que constituye un aumento de \$ 85,000 millones o 9%, frente al 31 de octubre de 2018.

El total de depósitos aumentó \$ 57,000 millones. Los depósitos personales aumentaron \$ 10,000 millones, principalmente por el crecimiento en Canadá. Los depósitos corporativos y de gobiernos aumentaron \$ 40,000 millones principalmente en Canadá, Estados Unidos, y América Latina. Los depósitos realizados por instituciones financieras aumentaron \$ 7,000 millones.

Las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados se incrementaron en \$ 23,000 millones, lo que fue acorde al crecimiento de títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo. Los instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados aumentaron \$ 4,000 millones.

### Capital

El total del capital contable se incrementó \$ 2,512 millones frente al 31 de octubre de 2018. Este aumento fue impulsado principalmente por las ganancias del año actual de \$ 8,798 millones. Lo anterior fue compensado en parte por los dividendos pagados de \$ 4,442 millones, la recompra y cancelación de aproximadamente 15 millones de acciones ordinarias por \$ 1,075 millones, otra pérdida integral de \$ 625 millones debido principalmente a la revaluación de los planes de beneficios para empleados del Banco y una disminución en las ganancias de conversión de moneda extranjera no realizadas en las inversiones netas del Banco en sus operaciones en el extranjero, y el rescate de acciones preferentes de \$ 300 millones.

### Perspectivas

Si bien el crecimiento global se está moderando actualmente, el crecimiento esperado en 2020 para la economía canadiense y los países de la Alianza del Pacífico debería respaldar el crecimiento de los activos y depósitos en todas las líneas de negocios. En Canadá, un mercado laboral sólido y un fuerte crecimiento de la población deberían conducir a una expansión continua de los préstamos de cartera personal y comercial. A nivel internacional, la mejora de la fortaleza en los países de la Alianza del Pacífico debería ayudar a aumentos adicionales en los activos y depósitos personales.

## Gestión del capital

### Síntesis

Scotiabank mantiene una sólida base de capital con el fin de respaldar los riesgos asociados a sus actividades de negociación diversificadas. Los sólidos niveles de capital contribuyen a la seguridad financiera para los clientes del Banco, fomentan la confianza de los inversionistas y sustentan las sólidas calificaciones crediticias. 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 del apetito por el riesgo integral del Banco; la gestión y supervisión del capital tanto actuales como prospectivas; y la utilización de medidas financieras adecuadas que correlacionan el riesgo con el capital, incluidos el interno y el regulatorio.

### Control y supervisión

El Banco cuenta con un marco de gestión de capital sensato destinado a medir, movilizar y supervisar la suficiencia de capital y activos disponibles. La gestión del capital es compatible con la política correspondiente aprobada por la Junta Directiva. Además, la Junta examina y aprueba el plan anual de capital del Banco. La Alta Dirección y el Comité de Gestión del Activo-Pasivo controlan el proceso de gestión de capital. Los grupos de Finanzas, Tesorería y Gestión de Riesgo Global abordan de una manera coordinada la implementación del plan de capital del Banco.

### Apetito por el riesgo

El marco de apetito por el riesgo que establece la tolerancia institucional al riesgo y los niveles de capital previstos se detalla en la sección de Gestión del Riesgo "Apetito por el riesgo". Dicho marco abarca las previsiones a mediano plazo con respecto a los umbrales regulatorios del capital, las utilidades y otros parámetros basados en el riesgo. Estos objetivos impulsan la conducta para trabajar con miras a asegurar que el Banco logre los siguientes objetivos generales: rebasar sus niveles de capital regulatorio 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 regulatorio

A partir del 1 de noviembre de 2012, los bancos canadienses están sujetos a los requisitos de suficiencia de capital revisados publicados por el Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS, por sus siglas en inglés), comúnmente conocidos como el Acuerdo de Basilea III. El Acuerdo de Basilea III se basa en el documento "Convergencia Internacional de Medidas y Normas de Capital: El Marco Revisado" (Acuerdo de Basilea II). Conforme al Acuerdo de Basilea III, existen tres coeficientes de capital regulatorio principales basados en el riesgo que se usan para evaluar la suficiencia del capital: El capital ordinario de nivel 1 (CON1), capital de nivel 1 y capital total, que se determinan al dividir esos componentes por activos ponderados por riesgo. Además, el Acuerdo de Basilea III proporciona pautas sobre el capital contingente invariable (NVCC). La pauta indica que, para calificar como capital regulatorio, los instrumentos de capital no ordinarios se deben convertir en capital social luego de un evento desencadenante según se define en la pauta. Todos los instrumentos de capital no ordinarios emitidos después del 31 de diciembre de 2012, debían cumplir con los requisitos de capital contingente invariable para calificar como capital regulatorio.

La Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras, Canadá (OSFI) ha emitido pautas, requisitos relativos a informes y una guía de revelación compatibles con las reformas del Acuerdo de Basilea III.

La OSFI requiere que las instituciones de depósito canadienses cumplan con los requisitos mínimos relacionados con los activos ponderados por riesgo de 7%, 8.5% y 10.5% para los coeficientes de capital ordinario de nivel 1, Capital de Nivel 1 y Capital total, respectivamente. Por otro lado, la OSFI también designó al Banco como de importancia sistémica nacional (D-SIB), incrementando sus requisitos de coeficiente de capital mínimos en 1% en todos los niveles de capital, en cumplimiento con los requisitos para los bancos de importancia sistémica mundial. Asimismo, se implementó un Mecanismo de Estabilidad Nacional adicional de 2.0% como requisito de Pilar 2 según se indica a continuación.

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

### Acontecimientos de capital regulatorio ocurridos durante el ejercicio

#### Suficiencia de capital y requisitos de apalancamiento

En vigor a partir del primer trimestre de 2019, la OSFI finalizó sus revisiones a su Pauta de requisitos de suficiencia de capital (CAR), que incluye: la implementación del enfoque revisado para el riesgo crediticio de las contrapartes y las contrapartes centralizadas (CCP); la implementación del marco de bursatilización revisado, incluyendo las disposiciones transitorias de la OSFI que retrasan sustancialmente el efecto sobre el capital regulatorio al primer trimestre de 2020; y la eliminación de los mecanismos de transición para las deducciones de ajuste por valuación de créditos, que concluyeron al término de 2018. Además, las revisiones codifican en la pauta de requisitos de suficiencia de capital los cambios a la base agregada de capital regulatorio según el Acuerdo de Basilea II, que se anunciaron en enero de 2018 e implementaron en el segundo trimestre de 2018. Las revisiones de 2019 de la OSFI a su marco del coeficiente de apalancamiento y los requisitos de revelación para alinearse con la Pauta de coeficiente de apalancamiento con los cambios relacionados dentro de la Pauta de requisitos de suficiencia de capital respecto a las bursatilizaciones y al riesgo crediticio de la contraparte.

Asimismo, en vigor en 2019, la OSFI implementó las modificaciones al Acuerdo de Basilea III según lo finalizado por el BCBS respecto a la tenencia de otros instrumentos de Capacidad de Absorción de Pérdidas Totales (TLAC) emitidos por bancos de importancia sistémica mundial (G-SIBs) que califiquen para sus requisitos de TLAC e instrumentos que se clasifiquen a la par de esos instrumentos. El tratamiento de capital regulatorio del BCBS con respecto a la tenencia de Otros TLAC busca reducir una fuente de contagio significativa en el sistema bancario. Además, la OSFI ha determinado que es apropiado extender el tratamiento del Acuerdo de Basilea III a tenencias de otros instrumentos TLAC emitidos por D-SIB canadienses.

#### Mecanismo de estabilidad nacional

Con el objeto de entregar mayor transparencia al mercado, la OSFI aclaró el requisito adicional para su mecanismo de estabilidad nacional, que actualmente mantienen los Bancos de importancia sistémica nacional de Canadá (D-SIB) como un requisito de mecanismo del Pilar 2. El Mecanismo de estabilidad nacional no es un mecanismo del Pilar 1. Las transgresiones no derivarán en que los bancos queden sujetos a restricciones automáticas en las distribuciones de capital. Si un D-SIB transgrede el mecanismo (es decir, si recurre al mecanismo cuando no haya sido liberado), la OSFI requerirá un plan de remediación. Se producirían intervenciones de supervisión, conforme a la Guía de intervención de la OSFI, en los casos en los que no se produzca o no se ejecute el plan de remediación de manera oportuna y satisfactoria para la OSFI.

Según se indica anteriormente, los requisitos de coeficiente de capital mínimo de Pilar 1 de la OSFI, incluyendo el sobrecargo de 1% de los D-SIB, son de 8.0%, 9.5% y 11.5% para los coeficientes de capital ordinario de nivel 1, de capital de nivel 1 y de capital total, respectivamente. El mecanismo de estabilidad nacional oscilará entre 0 y 2.5% del total de activos ponderados por riesgo del Banco. La OSFI se comprometerá a revisar el mecanismo

semestralmente, en junio y en diciembre, y cualquier cambio al mecanismo se hará público, junto con los fundamentos de respaldo. En circunstancias excepcionales, es posible que la OSFI realice y anuncie ajustes al mecanismo entre las fechas de revisión programadas.

Durante el ejercicio fiscal 2019, la OSFI anunció un aumento de 25 puntos base en el Mecanismo de Estabilidad Nacional en cada revisión semestral. Al cierre del ejercicio, el mecanismo de estabilidad nacional se estableció en 2.0% del total de los activos ponderados por riesgo.

### Capacidad de Absorción de Pérdidas Totales (TLAC)

La OSFI emitió su pauta sobre la Capacidad de Absorción de Pérdidas Totales (TLAC) que aplica para los bancos de importancia sistémica nacional de Canadá como parte del régimen de rescate del Gobierno Federal. Las normas pretenden abordar la suficiencia de una capacidad de absorción de pérdidas del Banco para sustentar su recapitalización en el caso de su falla. A partir del 1 de noviembre de 2021, se requerirá que los Bancos de importancia sistémica nacional de Canadá (D-SIB) mantengan un coeficiente de Capacidad de Absorción de Pérdidas Totales (TLAC) basado en riesgo mínimo y un coeficiente mínimo de apalancamiento de TLAC. La TLAC se define como la suma del capital de Nivel 1, capital de Nivel 2 y otros instrumentos de TLAC que permiten la conversión total o en parte en acciones ordinarias bajo la Ley CDIC y cumplen todos los criterios de elegibilidad bajo las directrices. Los requisitos de coeficiente de TLAC mínimo del Banco constan de 21.5% de activos ponderados por riesgo (más los requisitos del Mecanismo de estabilidad nacional) y 6.75% de exposiciones de coeficiente de apalancamiento. La OSFI puede posteriormente variar los requisitos de TLAC mínimos para los D-SIB individuales o grupos de D-SIB. Cuando un D-SIB cae por debajo del mínimo de requisitos de TLAC, la OSFI puede tomar cualquier medida que considere apropiada, incluyendo medidas establecidas en la Ley Bancaria. El Banco no anticipa desafíos en el cumplimiento de sus requisitos de TLAC.

Además, la OSFI revisó su pauta de requisitos de suficiencia de capital (CAR) para implementar las modificaciones del Acuerdo de Basilea III finalizados por el Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS) en octubre de 2016 con respecto a la tenencia de otros Instrumentos de TLAC emitidos por bancos de importancia sistémica mundial (G-SIB) que califiquen para sus requisitos de TLAC e instrumentos que se clasifiquen a la par de esos instrumentos. El tratamiento de capital reglamentario del BCBS con respecto a la tenencia de Otros TLAC busca reducir una fuente de contagio significativa en el sistema bancario. La OSFI ha determinado que es apropiado extender el tratamiento del Acuerdo de Basilea III a tenencias de otros instrumentos TLAC emitidos por D-SIB canadienses. Los ajustes reglamentarios relacionados con tenencias de otros instrumentos TLAC aplicados a partir del 1 de noviembre de 2018.

Además, continuamos monitoreando y preparándonos para los nuevos avances reglamentarios sobre el capital para asegurar el cumplimiento de dichos requisitos.

### Planificación, gestión y supervisión del capital

El Banco gestiona y supervisa el capital en función de los cambios previstos en sus estrategias y de los cambios observados en su entorno operativo y en su perfil de riesgo. Como parte del ICAAP, mide y supervisa continuamente las fuentes y los usos del capital por medio de medidas financieras, tales como los umbrales reglamentarios y el capital interno. Los resultados se usan para planificar el capital y tomar decisiones estratégicas.

El Banco evalúa su suficiencia de capital en el contexto de su posición actual y de su perfil y posición de riesgo previsto según sus objetivos internos, a la vez que considera el efecto potencial de diversos casos hipotéticos de resistencia. Se seleccionan los casos hipotéticos con base en las condiciones económicas y el entorno de sus operaciones. Por otra parte, somete la suficiencia de capital a evaluaciones referidas al futuro que incorporan los resultados de casos más severos de múltiples riesgos en su programa institucional de pruebas de resistencia. Estas pruebas sirven para determinar el grado en que ciertas situaciones severas, pero plausibles, afectarían al capital del Banco.

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

El objetivo interno del Banco incluye un margen adecuado en relación con el mínimo reglamentario que garantice la flexibilidad suficiente para la utilización futura del capital y teniendo en cuenta su apetito por el riesgo, los distintos supuestos 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 objetivos de capital interno, y que exista un adecuado equilibrio entre el riesgo y el rendimiento. Dirijase a la sección de Gestión de riesgos para obtener más detalles sobre este marco de gestión de riesgos del Banco. En la gestión de la base del capital del Banco, se presta gran atención al costo y la disponibilidad de los diversos tipos de capital, el nivel de endeudamiento deseado, los cambios en los activos y los activos ponderados por riesgo, 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 otros instrumentos de capital, y obligaciones subordinadas, netas de rescates.

### Utilización de instrumentos de 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 los supuestos 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.

### 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 sus operaciones. Al 31 de octubre de 2019, el coeficiente de capital ordinario de nivel 1 (CON1) se situó en 11.1%, y se mantiene sin cambios en comparación con el ejercicio anterior, debido principalmente a la sólida generación de capital interno, que fue compensado por un sólido crecimiento de activos ponderados por riesgo, recompras de acciones bajo el programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario, el efecto de los beneficios de jubilación y pensión de los empleados en otra utilidad integral acumulada y el efecto de las adquisiciones del Banco durante el ejercicio.

Al 31 de octubre de 2019, el coeficiente de capital de Nivel 1 del Banco se situó en 12.2%, lo que corresponde a una disminución de 30 puntos base en comparación con el ejercicio anterior, debido principalmente a los rescates de \$ 650 millones de Títulos Scotiabank Tier 1 Trust y \$ 300 millones de acciones preferentes. Al 31 de octubre de 2019, el coeficiente de capital total se situó en 14.2%, lo que corresponde a una disminución de 10 puntos base frente a 2018, debido principalmente a los rescates de capital de nivel 1 mencionados anteriormente y el rescate de \$ 1,750 millones de obligaciones subordinadas. Estos rescates fueron compensados en parte por las emisiones de \$ 3,250 millones de obligaciones subordinadas durante el ejercicio. El coeficiente de apalancamiento se situó en 4.2%, lo que corresponde a una disminución de aproximadamente 30 puntos base en 2019, debido principalmente a las adquisiciones del Banco y el sólido crecimiento orgánico de los activos.

Estos coeficientes de capital permanecen muy por arriba de los mínimos reglamentarios establecidos por la OSFI para 2019 (incluyendo el sobrecargo D-SIB de 1% y los requisitos del Mecanismo de Estabilidad Nacional de 2%), de 10.0%, 11.5% y 13.5% para el capital ordinario de nivel 1, el capital de nivel 1 y el capital total, respectivamente. Al 31 de octubre de 2019, el Banco se encontraba muy por sobre el Coeficiente de apalancamiento mínimo de la OSFI.

### Perspectivas

El Banco continuará manteniendo una posición de capital sólida en 2020 que mejorará debido a la sólida generación interna y las cesiones de ciertos negocios secundarios. Se manejará con prudencia el capital a efecto de apoyar las iniciativas de crecimiento del Banco que mejoran los rendimientos de los accionistas.

**C24 Capital reglamentario<sup>(1)</sup>**

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Basilea III		
	2019	2018	2017
<b>Capital ordinario de nivel 1</b>			
Total del capital ordinario	\$ 63,320	\$ 60,727	\$ 55,454
Participaciones no controladoras admisibles en el capital ordinario de subsidiarias	1,734	1,628	636
Plusvalía e intangibles, netos de pasivos por impuestos diferidos <sup>(2)</sup>	(16,144)	(16,428)	(11,505)
Deducciones relacionadas con umbrales	(907)	(863)	(271)
Activos netos por impuestos diferidos (excluyendo los relacionados con diferencias temporales)	(286)	(335)	(417)
Otras deducciones del capital ordinario de nivel 1 <sup>(3)</sup>	(1,139)	(286)	(545)
<b>Capital ordinario de nivel 1</b>	<b>46,578</b>	<b>44,443</b>	<b>43,352</b>
Acciones preferentes <sup>(4)</sup>	2,324	2,624	3,019
Títulos valores de capital de nivel 1 adicionales subordinados (NVCC)	1,560	1,560	1,560
Pasivos por instrumentos de capital – títulos valores fiduciarios <sup>(4)</sup>	750	1,400	1,400
Otros ajustes de capital de nivel 1 <sup>(5)</sup>	92	160	142
<b>Capital neto de nivel 1</b>	<b>51,304</b>	<b>50,187</b>	<b>49,473</b>
<b>Capital de nivel 2</b>			
Obligaciones subordinadas, neto de amortización <sup>(4)</sup>	7,252	5,698	5,935
Reserva para pérdidas crediticias admisible para inclusión en el nivel 2 y reserva excedente (ref. método IRB) <sup>(6)</sup>	1,200	1,380	602
Participaciones no controladoras admisibles en el capital ordinario de nivel 2 de subsidiarias	96	99	103
Otros ajustes del capital de nivel 2	(2)	–	–
<b>Capital de nivel 2</b>	<b>8,546</b>	<b>7,177</b>	<b>6,640</b>
<b>Total de capital reglamentario</b>	<b>59,850</b>	<b>57,364</b>	<b>56,113</b>
<b>Activos ponderados por riesgo (en miles de millones de dólares)</b>			
Riesgo crediticio	365.4	347.1	315.2
Riesgo de mercado	8.7	8.4	7.8
Riesgo operacional	47.1	45.0	40.6
Ajustes de la base de capital del Acuerdo de Basilea <sup>(7)</sup>	–	–	12.8
Activos ponderados por riesgo de capital ordinario de nivel 1 <sup>(7)(8)</sup>	\$ 421.2	\$ 400.5	\$ 376.4
<b>Coefficientes de capital<sup>(9)</sup></b>			
Capital ordinario de nivel 1	11.1%	11.1%	11.5%
Capital de nivel 1	12.2%	12.5%	13.1%
Total	14.2%	14.3%	14.9%
<b>Apalancamiento:</b>			
Exposición al apalancamiento	\$ 1,230,648	\$ 1,119,099	\$ 1,052,891
Coefficiente de apalancamiento	4.2%	4.5%	4.7%

(1) Los coeficientes del capital reglamentario se determinan conforme a las reglas del Acuerdo de Basilea III.

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

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

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

(5) Otros ajustes del capital de nivel 1 conforme a las reglas Acuerdo de Basilea III incluyen las participaciones no controladoras admisibles en subsidiarias.

(6) Reservas admisibles para 2019, 2018 y 2017.

(7) Desde la introducción del Acuerdo de Basilea II en 2008, la OSFI ha prescrito una base de capital mínimo para instituciones que usan el Método Avanzado basado en Calificaciones Internas para riesgo crediticio. La base de capital agregada del Acuerdo de Basilea I se determina comparando un requisito de capital calculado por referencia al Acuerdo de Basilea I frente al cálculo del Acuerdo de Basilea III, de acuerdo con lo que especifica la OSFI. Un déficit en el requisito de capital del Acuerdo de Basilea III comparado con la base del Acuerdo de Basilea I se agrega a los activos ponderados por riesgo. La OSFI reemplazó la base de capital reglamentario según el Acuerdo de Basilea I reemplazándola por la base de capital según el enfoque estandarizado para el riesgo crediticio del Acuerdo de Basilea II, efectivo el 30 de abril de 2018. Además, los requisitos de base de capital incluyen activos ponderados por riesgo para el riesgo de mercado y ajuste por valuación de créditos. Bajo este nuevo requisito de base de capital reglamentario según el Acuerdo de Basilea II, el Banco no cuenta con una base agregada de capital reglamentario al 31 de octubre de 2019 (cero al 31 de octubre de 2018; base agregada de capital reglamentario según el Acuerdo de Basilea I : \$ 12,800 millones al 31 de octubre de 2017).

(8) De acuerdo con los requisitos de la Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSFI, por sus siglas en inglés), a partir del 31 de enero de 2019, los activos ponderados por riesgo del ajuste de valoración del crédito se han distribuido completamente. En el ejercicio anterior, los activos ponderados por riesgo del ajuste por valuación de créditos se calcularon usando escalares de 0.80, 0.83 y 0.86 para calcular los coeficientes de capital ordinario de nivel 1, capital de nivel 1 y capital total, respectivamente, (escalares de 0.72, 0.77 y 0.81 en 2017).

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

**C25 Cambios en el capital reglamentario<sup>(1)</sup>**

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	Basilea III		
	2019	2018	2017
<b>Total del capital, al inicio del ejercicio</b>	<b>\$ 57,364</b>	\$ 56,113	\$ 53,330
<b>Cambios en el capital ordinario de nivel 1</b>			
Utilidad neta atribuible a tenedores de capital ordinario del Banco	8,208	8,361	7,876
Dividendos pagados a tenedores de títulos de capital del Banco	(4,260)	(3,985)	(3,668)
Acciones emitidas	255	2,708	313
Recompra / rescate de acciones	(1,075)	(632)	(1,009)
Ganancias o pérdidas debido a cambios en el riesgo crediticio propio sobre los pasivos medidos a valor razonable	(37)	(25)	185
Movimientos en Otra utilidad integral acumulada, excluidas coberturas de flujos de efectivo	(1,193)	(228)	(634)
Cambio en participaciones no controladoras en el capital ordinario de subsidiarias	105	992	39
Cambio en la plusvalía y otros activos intangibles (neto de impuestos diferidos relacionados) <sup>(2)</sup>	284	(4,923)	84
Otros cambios, incluidos los siguientes ajustes reglamentarios:	(152)	(1,177)	177
– Activos por impuestos diferidos que dependen de la rentabilidad futura (excluyendo los relacionados con diferencias temporales)	49	82	67
– Efectos de la NIIF 15/ NIIF 9 <sup>(3)</sup>	(58)	(564)	–
– Inversiones importantes en capital ordinario de otras instituciones financieras (excedente sobre el umbral de 10%)	(330)	(306)	129
– Otras deducciones de capital	242	(359)	35
– Otros	(55)	(30)	(54)
<b>Cambios en el capital ordinario de nivel 1</b>	<b>\$ 2,135</b>	\$ 1,091	\$ 3,363
<b>Cambios en el capital adicional de nivel 1</b>			
Emitido	–	300	1,560
Rescatado	(950)	(695)	(575)
Otros cambios, incluidos ajustes reglamentarios y retiro gradual de instrumentos no admisibles	(68)	18	59
<b>Cambios en el capital adicional de nivel 1</b>	<b>\$ (1,018)</b>	\$ (377)	\$ 1,044
<b>Cambios en el capital de nivel 2</b>			
Emitido	3,250	–	–
Rescatado	(1,771)	(232)	(1,500)
La provisión para pérdidas crediticias admisible para inclusión en el nivel 2 y la reserva excedente conforme al método AIRB <sup>(4)</sup>	(180)	778	74
Otros cambios, incluidos ajustes reglamentarios y retiro gradual de instrumentos no admisibles	70	(9)	(198)
<b>Cambios en el capital de nivel 2</b>	<b>\$ 1,369</b>	\$ 537	\$ (1,624)
<b>Total de capital generado (utilizado)</b>	<b>\$ 2,486</b>	\$ 1,251	\$ 2,783
<b>Total del capital, al cierre del ejercicio</b>	<b>\$ 59,850</b>	\$ 57,364	\$ 56,113

(1) Los coeficientes del capital reglamentario se determinan conforme a las reglas del Acuerdo de Basilea III.

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

(3) Representa el efecto de transición completo sobre las utilidades retenidas de la adopción del Banco de la NIIF 15 (Ingresos Ordinarios Procedentes de Contratos con Clientes) el 1 de noviembre de 2018 (NIIF 9 (Instrumentos Financieros) el 1 de noviembre de 2017).

(4) Reservas admisibles para 2019, 2018 y 2017.

### 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, capital reglamentario de participaciones no controladores derivadas, y deducciones reglamentarias prescritas. Estas deducciones reglamentarias incluyen plusvalía, activos intangibles (netos de pasivos por impuestos diferidos), activos por impuestos diferidos que dependen de la rentabilidad futura, activos con beneficios definidos, déficit (de existir alguno) de las provisiones para pérdidas crediticias previstas por pérdidas esperadas con base en el parámetro reglamentario 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, otros instrumentos de capital admisibles (según lo descrito en la Nota 24), y acciones preferentes no admisibles e instrumentos innovadores de nivel 1 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 cualquier provisión admisible para pérdidas crediticias.

El capital ordinario de nivel 1 del Banco fue de \$ 46,600 millones al 31 de octubre de 2019, lo que representa un aumento de \$ 2,100 millones frente al ejercicio anterior principalmente asociado a:

- el crecimiento de \$ 3,900 millones provenientes de la sólida generación interna de capital, incluyendo los efectos sobre las utilidades retenidas de las adquisiciones del Banco y las cesiones; y,
- \$ 200 millones provenientes de menores deducciones de capital reglamentario, relacionados principalmente con la plusvalía y los intangibles.

Compensado en parte por:

- la disminución de \$ 1,200 millones de los movimientos en Otra utilidad integral acumulada, excluidas coberturas de flujos de efectivo, principalmente por los efectos de la conversión de moneda extranjera y las pérdidas de las ganancias de los planes de pensiones y beneficios de los empleados; y,
- \$ 800 millones de recompra de acciones ordinarias netas de emisiones de acciones ordinarias bajo la compra de acciones por parte de los empleados, y los planes de opciones de compra de acciones del Banco.

El capital de nivel 1 del Banco aumentó \$ 1,100 millones, debido principalmente a los efectos mencionados en el coeficiente de capital ordinario de nivel 1, compensado en parte por los rescates planificados de \$ 650 millones de Títulos Scotiabank Tier 1 Trust y \$ 300 millones de acciones preferentes. Además, el capital total aumentó \$ 2,500 millones, debido principalmente a las emisiones de \$ 1,750 millones y \$ 1,500 millones de obligaciones subordinadas durante el ejercicio, que fueron compensadas en parte por el rescate de \$ 1,750 millones de obligaciones subordinadas.

### Dividendos

Su solidez en cuanto a generación de utilidades y posición de capital permitió al Banco incrementar sus dividendos 5 centavos por acción ordinaria en 2019. El pago de los dividendos anuales en 2019 se ubicó en \$ 3.49 comparado con \$ 3.28 en 2018, reflejando un aumento del 6.4%. El coeficiente de pago de dividendos sobre una base ajustada fue de 48.6% en línea con el coeficiente de pago de dividendos de un rango de 40-50% aprobado por la Junta Directiva.

### C26 Actividad de gestión de capital seleccionada

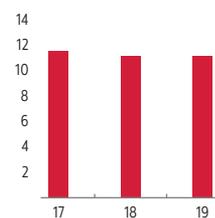
Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2019	2018	2017
Dividendos			
Ordinarios	\$ 4,260	\$ 3,985	\$ 3,668
Acciones preferentes y otros instrumentos de capital	182	187	129
Acciones ordinarias emitidas <sup>(1)</sup>	255	2,708	313
Acciones ordinarias recompradas para cancelación bajo el programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario <sup>(2)</sup>	1,075	632	1,009
Acciones preferentes y otros instrumentos de capital emitidos	–	300	1,560
Acciones preferentes y otros instrumentos de capital rescatados <sup>(3)</sup>	300	695	575
Obligaciones subordinadas emitidas	3,250	–	–
Vencimiento, rescate y recompra de obligaciones subordinadas	1,771	232	1,500

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

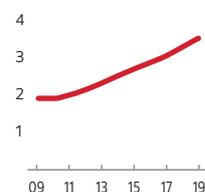
(2) Representa una reducción para las acciones ordinarias y las utilidades retenidas (para obtener más información, véase el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio).

(3) Excluye el rescate el 30 de junio de 2019 de Títulos de nivel 1 de Scotiabank – Serie 2009-1 emitidos por Scotiabank Tier 1 Trust.

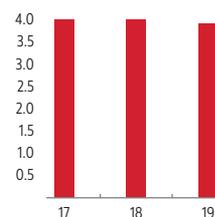
### G21 % de capital ordinario de nivel 1, al 31 de octubre



### G22 Crecimiento de los dividendos dólares por acción



### G23 Capital generado internamente en miles de millones de dólares, para los ejercicios finalizados el 31 de octubre



#### Acciones ordinarias emitidas

El 1 de mayo de 2018, el Banco emitió 11,133,141 acciones ordinarias a \$ 78.86 por acción ordinaria en relación con la adquisición de Jarislowsky Fraser. Como resultado de la emisión, el Banco registró un incremento en patrimonio – acciones comunes de \$ 878 millones. Para obtener más información, véase la Nota 24 de los estados financieros consolidados.

El 8 de junio de 2018, el Banco completó su oferta pública de 22,655,000 acciones ordinarias, a un precio de \$ 76.15 por acción ordinaria. Como resultado de la oferta pública, el Banco registró un incremento en patrimonio – acciones ordinarias de \$ 1,696 millones, neto de costos de transacción de \$ 29 millones. El Banco usó el producto de la oferta pública para financiar parcialmente la adquisición de MD Financial Management.

#### Recompra de acciones por el emisor en el curso ordinario

El 30 de mayo de 2019, el Banco anunció que la OSFI junto con la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) aprobaron un Programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario (el “Programa de 2019”) de acuerdo con el cual el Banco puede recomprar para su cancelación hasta 24 millones de sus acciones ordinarias. Las compras bajo el nuevo Programa de 2019 comenzaron el 4 de junio de 2019 y terminarán en la fecha que sea anterior entre: (i) la fecha en que el Banco compra la cantidad máxima de acciones ordinarias bajo el Programa de 2019, (ii) la fecha en que el Banco entregue la notificación del término, o (iii) el 3 de junio de 2020. El Banco notificará trimestralmente a la OSFI previo a la realización de adquisiciones.

El 29 de mayo de 2018, el Banco anunció que la OSFI junto con la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) aprobaron un Programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario (el “Programa de 2018”) de acuerdo con el cual el Banco puede recomprar para su cancelación hasta 24 millones de sus acciones ordinarias. Bajo este Programa de 2018, que finalizó el 3 de junio de 2019, el Banco ha recomprado acumuladamente y cancelado aproximadamente 14.8 millones de acciones ordinarias a un precio promedio de \$ 73.46 por acción.

Durante el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2019, el Banco recompró y canceló aproximadamente 15 millones de acciones ordinarias (aproximadamente 8.23 millones en 2018) a un precio promedio ponderado de volumen de \$ 71.51 por acción (\$ 76.77 en 2018) por un total de \$ 1,075 millones (\$ 632 millones en 2018).

## Información sobre acciones y otros instrumentos de capital

El Cuadro 27 muestra información sobre las acciones ordinarias y preferentes, y otros instrumentos de capital del Banco. En las Notas 21 y 24 de los estados financieros consolidados se incluyen más detalles, entre otros, sus características de canjeabilidad.

### C27 Acciones y otros instrumentos

Al 31 de octubre de 2019	Monto (en millones de dólares)	Dividendos declarados por acción <sup>(1)</sup>	Número en circulación (en miles)	Característica de convertibilidad
<b>Acciones ordinarias<sup>(2)</sup></b>	\$ 18,264	\$ 3.49	1,216,132	n/a
<b>Acciones preferentes</b>				
Acciones preferentes Serie 22 <sup>(3)</sup>	–	0.239375	–	–
Acciones preferentes Serie 23 <sup>(3)</sup>	–	0.215885	–	–
Acciones preferentes Serie 30 <sup>(4)(5)</sup>	154	0.455000	6,143	Serie 31
Acciones preferentes Serie 31 <sup>(4)(6)</sup>	111	0.657072	4,457	Serie 30
Acciones preferentes Serie 32 <sup>(4)(7)</sup>	279	0.515752	11,162	Serie 33
Acciones preferentes Serie 33 <sup>(4)(8)</sup>	130	0.742073	5,184	Serie 32
Acciones preferentes Serie 34 <sup>(4)(9)(10)</sup>	350	1.375000	14,000	Serie 35
Acciones preferentes Serie 36 <sup>(4)(9)(11)</sup>	500	1.375000	20,000	Serie 37
Acciones preferentes Serie 38 <sup>(4)(9)(12)</sup>	500	1.212500	20,000	Serie 39
Acciones preferentes Serie 40 <sup>(4)(9)(13)</sup>	300	1.271475	12,000	Serie 41
<b>Títulos de nivel 1 adicionales</b>				
Valores fiduciarios de Scotiabank – Serie 2006-1, emitidos por Scotiabank Capital Trust <sup>(15a,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>(16)</sup>	–	–	–	–
Títulos valores de capital de nivel 1 adicionales subordinados (NVCC)	US\$ 1,250	US\$ 23.25	4.650	1,250
<b>Obligaciones subordinadas del capital contingente inviable</b>				
Obligaciones subordinadas con vencimiento en marzo de 2027			\$ 1,250	2.58
Obligaciones subordinadas con vencimiento en diciembre de 2025			750	3.37
Obligaciones subordinadas con vencimiento en diciembre de 2025			US\$ 1,250	4.50
Obligaciones subordinadas que vencen en enero de 2029			1,750	3.89
Obligaciones subordinadas que vencen en julio de 2029			1,500	2.84
<b>Opciones</b>				
Opciones en circulación otorgadas bajo planes de opción para compra de acciones ordinarias <sup>(2)</sup>				Número en circulación (en miles) 11,509

(1) Dividendos declarados desde el 1 de noviembre de 2018 hasta el 31 de octubre de 2019.

(2) Los dividendos sobre acciones ordinarias se pagan trimestralmente, en caso de que se declaren. Al 15 de noviembre de 2019, la cantidad de acciones ordinarias y opciones en circulación era de 1,216,136 miles y 11,392 miles, respectivamente.

(3) El 28 de enero de 2019, el Banco rescató todas las acciones preferentes no acumuladas en circulación de las Series 22 y 23 y pagó un dividendo de \$ 0.239375 y \$ 0.215885, por acción, respectivamente.

(4) Estas acciones tienen derecho a dividendos en efectivo preferentes no acumulativos pagaderos trimestralmente. Estas acciones preferentes tienen características de convertibilidad. Para obtener más información, véase la Nota 24 de los estados financieros consolidados incluidos en la Memoria Anual de 2019 del Banco.

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

(6) 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 1.00%, multiplicada por \$ 25.00, que a su vez se ajustará cada trimestre.

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

(8) 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 1.34%, multiplicada por \$ 25.00, que a su vez se ajustará cada trimestre.

(9) Estas acciones preferentes contienen provisiones de capital contingente inviable (NVCC) necesarias para que las acciones califiquen como capital reglamentario de nivel 1 bajo el Acuerdo de Basilea III. Para obtener más información, véase la Nota 24 de los estados financieros consolidados incluidos en la Memoria Anual de 2019 del Banco.

(10) Posteriormente al periodo inicial de cinco años a tasa fija terminado el 25 de abril de 2021 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 4.51%, multiplicado por \$ 25.00.

(11) Posteriormente al periodo inicial de cinco años a tasa fija terminado el 25 de julio de 2021 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 4.72%, multiplicado por \$ 25.00.

(12) Posteriormente al periodo inicial de cinco años a tasa fija terminado el 26 de enero de 2022 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 4.19%, multiplicada por \$ 25.00.

(13) Posteriormente al periodo inicial de cinco años a tasa fija terminado el 26 de enero de 2024 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 2.43%, multiplicada por \$ 25.00.

(14) Semestralmente por monto nominal de \$ 1,000 o US\$ 1,000, según corresponda.

(15)(a) El 28 de septiembre de 2006, Scotiabank Capital Trust emitió 750,000 valores fiduciarios de Scotiabank serie 2006-1 ("Scotia BaTS II de la serie 2006-1"). Los tenedores de valores Scotia BaTS II de la Serie 2006-1 tienen derecho a recibir distribuciones fijas en efectivo, no acumulativas, pagaderas semestralmente, por un monto de \$ 28.25 por cada valor. Con aprobación de las autoridades regulatorias, 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. Los tenedores de estos valores tienen derecho a intercambiarlos en cualquier momento por acciones preferentes no acumulativas de la Serie S del Banco. Las acciones Serie S tienen derecho a dividendos en efectivo preferentes no acumulativos, pagaderos semestralmente, por un monto de \$ 0.4875 por cada acción de \$ 25.00. Véase la Nota 24(c) – Restricciones sobre pagos de dividendos. Bajo las circunstancias resumidas en 15(c) a continuación, los valores Scotia BaTS II Serie 2006-1 se intercambiarán automáticamente sin el consentimiento del tenedor, por Acciones preferentes no acumulativas serie T del Banco. Estas acciones tienen derecho a dividendos en efectivo preferentes no acumulativos, pagaderos semestralmente, por un monto de \$ 0.625 por cada acción de \$ 25.00. Si existe un canje automático de los valores Scotia BaTS II Serie 2006-1 por Acciones preferentes no acumulativas serie T del Banco, el Banco se convertirá en el beneficiario único del Fideicomiso.

(15)(b) El Scotia BaTS II Serie 2006-1 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.

(15)(c) No habrá distribuciones en efectivo pagaderas sobre el Scotia BaTS II de las series 2006-1 en caso de no declararse el dividendo periódico sobre las acciones preferentes del Banco y, si no existieran acciones preferentes en circulación, sobre las acciones ordinarias del Banco. En estas circunstancias, los fondos netos distribuibles del Fideicomiso serán pagaderos al Banco en calidad de titular del derecho residual en el Fideicomiso. Si el Fideicomiso no puede pagar por completo las distribuciones semestrales sobre el Scotia BaTS II Serie 2006-1, el Banco no declarará dividendos de ninguna clase sobre ninguna de sus acciones preferentes o acciones ordinarias por un periodo específico. Véase la Nota 24(c) – Restricciones sobre pagos de dividendos.

(16) El 30 de junio de 2019, 7.802% de títulos de nivel 1 de Scotiabank – Series 2009-1 emitidos por Scotiabank Tier 1 Trust se rescató por el 100% de su importe principal, junto con intereses devengados e impagos a la fecha de rescate.

### Calificaciones de crédito

Las calificaciones de crédito constituyen uno de los factores que impactan el acceso del Banco a los mercados de capitales y los términos en los cuales puede realizar transacciones de instrumentos derivados, transacciones de cobertura y solicitar préstamos de fondos. Las calificaciones de crédito y la perspectiva que asignan las agencias calificadoras al Banco se basan en sus propios puntos de vista y metodologías.

El Banco continúa recibiendo sólidas calificaciones de crédito y sus depósitos y deuda principal antigua poseen calificación de AA de DBRS, Aa2 de Moody's, AA- de Fitch y A+ de Standard and Poor's (S&P). La nueva deuda principal que se puede rescatar del Banco obtuvo calificación AA (baja) de DBRS, A2 de Moody's, AA- de Fitch y A- de S&P. Las cuatro agencias calificadoras de crédito poseen una perspectiva estable con respecto al Banco.

Durante el año no hubo ningún cambio en las calificaciones de crédito del Banco.

### Activos ponderados por riesgo

Los requisitos reglamentarios aplicables al capital se basan en el porcentaje mínimo de activos ponderados por riesgo establecido por la OSFI. Los activos ponderados por riesgo representan la exposición del Banco a los riesgos crediticios, de mercado y operativo y se calculan aplicando a la vez el modelo aprobado de riesgo interno del Banco y las ponderaciones de riesgo establecidas por la OSFI a las exposiciones tanto dentro como fuera del balance general.

Al cierre del ejercicio, los activos ponderados por riesgo del Banco de \$ 421,200 millones, representan un aumento en el coeficiente de capital ordinario de nivel 1, capital de nivel 1 y activos ponderados por riesgo de capital total de aproximadamente \$ 20,700 millones, \$ 20,500 millones y \$ 20,300 millones, respectivamente, de 2018. Los incrementos de los activos ponderados por riesgo de total del capital se debieron principalmente al crecimiento orgánico y las adquisiciones del Banco que se cerraron durante el ejercicio, compensado en parte por los efectos de la conversión de moneda extranjera y las cesiones del Banco.

### Activos ponderados por riesgo de capital ordinario de nivel 1

Como se muestra en el cuadro C28, los activos ponderados por riesgo crediticio del coeficiente de capital ordinario de nivel 1 aumentaron aproximadamente en \$ 18,300 millones a \$ 365,400 millones principalmente debido a los siguientes componentes:

- Los mayores volúmenes aumentaron los activos ponderados por riesgo en \$ 19,700 millones;
- Los cambios de calidad de libros, incluyendo recalibraciones de parámetros, disminuyeron los activos ponderados por riesgo en \$ 2,000 millones;
- Las actualizaciones del modelo aumentaron los activos ponderados por riesgo en \$ 1,100 millones;
- La metodología y los cambios en la política aumentaron los activos ponderados por riesgo en \$ 1,200 millones;
- Las adquisiciones y cesiones, sobre una base neta, aumentaron los activos ponderados por riesgo en \$ 600 millones;
- El impacto de la conversión de moneda extranjera disminuyó los activos ponderados por riesgo en \$ 1,000 millones; y,
- Los otros cambios disminuyeron los activos ponderados por riesgo en \$ 1,400 millones.

### C28 Estado de flujo para activos ponderados por riesgo crediticio del Acuerdo de Basilea III (en millones de dólares)

Movimiento de activos ponderados por riesgo por factor principal (millones de dólares)	2019		2018	
	Riesgo crediticio	Del cual el riesgo crediticio de contraparte	Riesgo crediticio	Del cual el riesgo crediticio de contraparte
Activos ponderados por riesgo de capital ordinario de nivel 1 al inicio del ejercicio	\$ 347,096	\$ 17,543	\$ 315,159	\$ 16,494
Volumen en libros <sup>(1)</sup>	19,722	1,645	13,351	(2,525)
Calidad en libros <sup>(2)</sup>	(2,000)	(499)	(488)	(109)
Actualizaciones del modelo <sup>(3)</sup>	1,127	169	(1,037)	–
Metodología y política <sup>(4)</sup>	1,238	1,238	332	332
Adquisiciones y ventas	614	–	21,195	2,998
Transacciones cambiarias	(955)	30	(1,249)	353
Otros	(1,411)	–	(167)	–
Activos ponderados por riesgo de capital ordinario de nivel 1 al cierre del ejercicio <sup>(5)</sup>	\$ 365,431	\$ 20,126	\$ 347,096	\$ 17,543
Escalar de ajuste por valuación de créditos de nivel 1	–	–	173	173
Activos ponderados por riesgo de nivel 1 al cierre del ejercicio <sup>(5)</sup>	365,431	20,126	347,269	17,716
Total escalar de ajuste por valuación de créditos	–	–	173	173
Total activos ponderados por riesgo al cierre del ejercicio <sup>(5)</sup>	\$ 365,431	\$ 20,126	\$ 347,442	\$ 17,889

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

(2) 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 aquéllos por calibraciones o reajustes del modelo.

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

(4) 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).

(5) De acuerdo con los requisitos de la Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSFI, por sus siglas en inglés), a partir del 31 de enero de 2019, los activos ponderados por riesgo del ajuste de valoración del crédito se han distribuido completamente. En el ejercicio anterior, los activos ponderados por riesgo del ajuste por valuación de créditos se calcularon usando escalares de 0.80, 0.83 y 0.86 para calcular los coeficientes de capital ordinario de nivel 1, capital de nivel 1 y capital total, respectivamente.

**C29 Escala de calificaciones según el programa de calificación interna<sup>(1)</sup> y correlación con las calificaciones de las agencias calificadoras externas**

Calificaciones equivalentes

Calificación externa – S&P	Calificación externa – Moody's	Calificación externa – DBRS	Grado	Código CI	Escala de PI <sup>(2)</sup>
AAA a AA+	Aaa a Aa1	AAA a AA (alta)	Grado de inversión	99-98	0.0000% – 0.0433%
AA a A+	Aa2 a A1	AA a A (alta)		95	0.0433% – 0.1204%
A a A-	A2 a A3	A a A (baja)		90	0.0526% – 0.1298%
BBB+	Baa1	BBB (alta)		87	0.0817% – 0.2044%
BBB	Baa2	BBB		85	0.1151% – 0.2985%
BBB-	Baa3	BBB (baja)		83	0.1622% – 0.4358%
BB+	Ba1	BB (alta)	Grado de no inversión	80	0.2661% – 0.4837%
BB	Ba2	BB		77	0.4366% – 0.5368%
BB-	Ba3	BB (baja)		75	0.5368% – 0.7163%
B+	B1	B (alta)		73	0.7163% – 1.3857%
B a B-	B2 a B3	B a B (baja)		70	1.3857% – 2.6809%
CCC+	Caa1	–	Lista supervisada	65	2.6809% – 9.7903%
CCC	Caa2	–		60	9.7903% – 18.4807%
CCC- a CC	Caa3 a Ca	–		40	18.4807% – 35.1941%
–	–	–		30	35.1941% – 59.3246%
Incumplimiento			Incumplimiento	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.

**C30 Exposición en la cartera comercial AIRB por calificación interna<sup>(1)</sup>**Al 31 de octubre  
(en millones de dólares)

Grado	Código CI	2019					2018				
		Exposicional producirse el incumplimiento (\$) <sup>(3)</sup>	Activos ponderados por riesgo (\$) <sup>(4)</sup>	PI (%) <sup>(5)(8)</sup>	PCI (%) <sup>(6)(8)</sup>	RP (%) <sup>(7)(8)</sup>	Exposicional producirse el incumplimiento (\$) <sup>(3)</sup>	Activos ponderados por riesgo (\$) <sup>(4)</sup>	PI (%) <sup>(5)(8)</sup>	PCI (%) <sup>(6)(8)</sup>	RP (%) <sup>(7)(8)</sup>
Grado de inversión <sup>(2)</sup>	99-98	81,333	920	–	14	1	86,767	869	0.01	12	1
	95	55,829	5,780	0.05	32	10	57,856	6,121	0.05	32	11
	90	65,058	10,040	0.07	36	15	60,751	8,834	0.07	34	15
	87	59,294	14,323	0.10	40	24	47,545	11,711	0.10	40	25
	85	49,291	18,101	0.15	46	37	44,191	15,716	0.16	44	36
	83	44,253	19,920	0.23	45	45	42,802	18,982	0.24	44	44
Grado de no inversión	80	48,807	27,178	0.33	45	56	39,614	22,490	0.36	46	57
	77	29,938	17,928	0.47	43	60	26,883	15,253	0.49	42	57
	75	21,049	13,444	0.72	40	64	19,138	13,455	0.75	42	70
	73	8,539	6,505	1.39	36	76	7,520	5,623	1.44	35	75
	70	3,485	3,068	2.68	35	88	2,817	2,190	2.78	31	78
Lista supervisada	65	727	1,202	9.78	42	165	1,143	1,888	10.18	41	165
	60	1,198	1,404	18.47	25	117	1,104	1,517	19.48	28	137
	40	616	1,296	29.96	40	210	576	1,164	30.84	38	202
	30	225	425	57.31	46	189	141	236	59.16	42	167
Incumplimiento <sup>(9)</sup>	21	990	2,727	100	42	275	1,178	3,043	100	42	258
Total		470,632	144,261	0.55	36	31	440,026	129,092	0.61	34	29
Préstamos residenciales con garantía gubernamental		76,114	–	–	24	–	82,192	–	–	23	–
Total		546,746	144,261	0.47	34	26	522,218	129,092	0.51	32	25

(1) Excluye exposiciones por bursatilizaciones.

(2) Excluye préstamos hipotecarios con garantía gubernamental de \$ 76,100 millones (\$ 82,200 millones en 2018).

(3) Después de mitigación del riesgo crediticio.

(4) Activos ponderados por riesgo antes del factor de escalamiento de 6%.

(5) PI – Probabilidad de incumplimiento.

(6) PCI – Pérdida en caso de incumplimiento.

(7) PR – Ponderación de riesgo.

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

(9) Exposiciones brutas en caso de incumplimiento, antes de las reservas correspondientes.

**Activos ponderados por riesgo – Banca comercial**

Mide el riesgo de que un prestatario o una contraparte no cumpla con sus obligaciones financieras o contractuales con el Banco. El Banco aplica el método avanzado basado en calificaciones internas (AIRB por sus siglas en inglés) del Acuerdo de Basilea III para determinar los requisitos de capital reglamentario mínimo en sus carteras de Canadá, Estados Unidos y Europa, y algunas carteras comerciales internacionales. Las demás carteras de créditos están sujetas al método estándar, que se basa en las calificaciones de crédito externas (por ejemplo, S&P, Moody's, DBRS, etc.) de los prestatarios, si se conocen, para calcular el capital reglamentario a los fines del riesgo crediticio. En las carteras AIRB corporativas, bancarias y gubernamentales del Banco, las medidas clave de riesgo para hacer este cálculo incluyen la probabilidad de incumplimiento (PI), la pérdida en caso de incumplimiento (PCI) y la exposición al producirse el incumplimiento (EPI).

- La probabilidad de incumplimiento (PI) es la medida de la probabilidad de que un prestatario al que se ha asignado una calificación según el programa de calificación interna (CI) incurra en un incumplimiento dentro de un horizonte de tiempo de un año. Los códigos CI constituyen un componente del sistema de calificación de riesgo del Banco. Cada código CI de prestatario se correlaciona con una estimación de PI.

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

Estas tres medidas se estiman con base en datos históricos del Banco y referencias externas disponibles, y se actualizan regularmente. Los datos históricos utilizados para estas estimaciones rebasan el requisito mínimo de cinco años del método AIRB para el cálculo de la PI y de siete años para el de la PCI y la EPI. Además, a las estimaciones promedio obtenidas con datos históricos se les hacen ajustes analíticos adicionales, conforme al marco del Acuerdo de Basilea III y las Notas de Implementación Interna de la OSFI, incluyendo cualquier requisito de base de dato de entrada. Estos ajustes analíticos incorporan los requisitos reglamentarios relativos a:

- La estimación a largo plazo de la PI, que exige que ésta considere la experiencia media de incumplimiento dentro de una combinación razonable de años de alto y bajo incumplimiento del ciclo económico;
- las estimaciones por contracción de la PCI, que exigen que éstas reflejen fielmente las condiciones observadas durante los períodos en que las pérdidas crediticias son sustancialmente superiores al promedio; y
- las estimaciones por contracción de la EPI, que exigen que éstas reflejen fielmente las condiciones observadas durante períodos de contracción 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 Marco del Acuerdo de Basilea. El Cuadro 30 muestra la distribución de la calidad crediticia de la cartera comercial AIRB del Banco.

Las medidas de riesgo están sujetas a un marco riguroso de pruebas retrospectivas, en las que se utilizan datos históricos del Banco a fin de asegurar que se ajusten adecuadamente. Una vez obtenidos los resultados del proceso de pruebas retrospectivas, dichas medidas de riesgo se revisan, reajustan y validan de manera independiente por lo menos una vez al año para reflejar las implicaciones de los datos nuevos, los avances técnicos y otra información pertinente.

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

En C31 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 2019. Durante este período, la experiencia real fue significativamente más favorable que las estimaciones según se refleja dentro de los parámetros de riesgo.

### C31 Comparación de las estimaciones y los resultados reales a nivel de la cartera de banca comercial

	Estimado <sup>(1)</sup>	Real
PI promedio	0.72	0.20
PCI promedio	40.79	23.00
FCC promedio <sup>(2)</sup>	48.96	24.77

(1) Las estimaciones paramétricas se basan en los promedios registrados en la cartera al tercer trimestre de 2018; 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 no retirada, multiplicada por el factor de conversión del crédito (FCC) estimado.

### Activos ponderados por riesgo – Banca personal canadiense

El Banco aplica el método AIRB para determinar los requisitos de capital reglamentario mínimo en su cartera de banca personal. Las carteras personales constan de los siguientes componentes basados en el Acuerdo de Basilea:

- Exposiciones por préstamos garantizados con bienes inmuebles consisten en préstamos hipotecarios convencionales, hipotecas con un coeficiente 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.

Para las carteras AIRB, se estiman los siguientes modelos y parámetros, sujetos a las bases de datos de entrada de parámetros según los requisitos de la OSFI:

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

El período de observación de datos empleado para estimar la PI, la EPI y la PCI cumple con el requisito mínimo de cinco años. Se utilizaron diversas técnicas estadísticas, por ejemplo, modelos de predicción y árboles de decisión. Los modelos distribuyen las cuentas en segmentos homogéneos basándose en la experiencia interna y externa con el crédito del prestatario y con la línea de crédito. Cada mes, las exposiciones se vuelven a calificar de forma automática con base en las características de riesgo y de pérdida. Las estimaciones de la PI, la PCI y la EPI son las asignadas a cada uno de estos segmentos y que incorporan los requisitos reglamentarios siguientes:

- La PI incorpora la experiencia promedio de incumplimiento a largo plazo en un ciclo económico. Este promedio a largo plazo incluye una combinación de años de alto y bajo incumplimiento.
- La PCI se ajusta para reflejar fielmente las condiciones de contracción económica.

- La EPI también puede ajustarse para reflejar las condiciones de contracción cuando la PI y la EPI están altamente correlacionadas.
- Las fuentes de incertidumbre estadística son revisados en forma regular a fin de asegurar que se identifiquen, cuantifiquen e incluyan en las estimaciones paramétricas, de manera que todas ellas reflejen una postura conservadora congruente.

En el siguiente cuadro se resume la distribución de la calidad crediticia de la cartera de banca personal AIRB del Banco al 31 de octubre de 2019.

### C32 Exposición en la cartera personal AIRB por escala de PI<sup>(1)</sup>

Al 31 de octubre (en millones de dólares)		2019					2018				
Categoría	Escala de PI	Exposición al producirse el incumplimiento (\$) <sup>(1)</sup>	Activos ponderados por riesgo (\$) <sup>(2)</sup>	PI (%) <sup>(3)(6)</sup>	PCI (%) <sup>(4)(6)</sup>	RP (%) <sup>(5)(6)</sup>	Exposición al producirse el incumplimiento (\$) <sup>(1)</sup>	Activos ponderados por riesgo (\$) <sup>(2)</sup>	PI (%) <sup>(3)(6)</sup>	PCI (%) <sup>(4)(6)</sup>	RP (%) <sup>(5)(6)</sup>
Excepcionalmente baja	0.0000% – 0.0499%	12,792	330	0.04	74	3	12,155	317	0.05	74	3
Muy baja	0.0500% – 0.1999%	92,440	4,687	0.09	29	5	89,544	4,605	0.09	29	5
Baja	0.2000% – 0.9999%	121,184	24,557	0.52	32	20	107,036	21,654	0.52	33	20
Entre baja y mediana	1.0000% – 2.9999%	22,015	12,436	1.98	51	56	20,578	11,970	2.04	58	58
Mediana	3.0000% – 9.9999%	9,039	8,994	5.41	70	100	7,211	7,701	6.01	69	107
Alta	10.0000% – 19.9999%	886	1,190	12.57	46	134	1,370	1,819	14.68	52	133
Extremadamente alta	20.0000% – 99.9999%	2,107	3,421	32.36	58	162	1,591	2,728	36.84	58	171
Incumplimiento <sup>(7)</sup>	100%	617	–	100.00	81	–	588	–	100.00	82	–
<b>Total</b>		<b>261,080</b>	<b>55,615</b>	<b>1.17</b>	<b>36</b>	<b>21</b>	<b>240,073</b>	<b>50,794</b>	<b>1.19</b>	<b>37</b>	<b>21</b>

(1) Después de mitigación del riesgo crediticio.

(2) Activos ponderados por riesgo antes del factor de escalamiento de 6%.

(3) PI – Probabilidad de incumplimiento.

(4) PCI – Pérdida en caso de incumplimiento.

(5) PR – Ponderación de riesgo.

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

(7) Exposiciones brutas en caso de incumplimiento, antes de las reservas correspondientes.

Todos los modelos y parámetros relacionados con las carteras AIRB se revisan con una periodicidad trimestral, y el grupo de Gestión de Riesgo Global los valida de manera independiente cada año. Estos modelos se prueban a fin de asegurar que la clasificación y las pruebas retrospectivas de los parámetros sean apropiadas. El Cuadro 33 muestra una comparación entre las estimaciones paramétricas de pérdidas y los resultados reales correspondientes al período finalizado el 31 de julio de 2019. Durante este período, la experiencia real fue significativamente más favorable que las estimaciones según se refleja dentro de los parámetros de riesgo.

### C33 Parámetros de pérdidas reales y estimadas<sup>(1)</sup>

(en millones de dólares)	PI promedio esperada (%) <sup>(2)(7)</sup>	Tasa real de incumplimiento (%) <sup>(2)(5)</sup>	PCI promedio esperada (%) <sup>(3)(7)</sup>	PCI real (%) <sup>(3)(6)</sup>	EPI estimada (\$) <sup>(4)(7)</sup>	EPI real (\$) <sup>(4)(5)</sup>
Hipotecas y préstamos garantizados con bienes inmuebles						
Préstamos hipotecarios						
Préstamos hipotecarios asegurados <sup>(8)</sup>	0.78	0.51	–	–	–	–
Préstamos hipotecarios no asegurados	0.58	0.32	19.11	11.33	–	–
Líneas de crédito garantizadas	0.36	0.23	29.72	18.80	91	83
Exposiciones minoristas rotativas admisibles	1.96	1.49	77.45	73.13	721	624
Otras relacionadas con banca personal	1.79	1.10	62.34	55.22	8	8

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

(2) Suma de cuentas ponderadas.

(3) Suma de incumplimientos ponderados.

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

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

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

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

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

### Activos ponderados por riesgo – 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; y,
- Otros relacionados con banca personal, que incluyen préstamos a plazo, tarjetas y líneas de crédito.

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 OSFI ha aprobado los modelos internos de VaR, VaR bajo tensión, cargo de riesgo incremental y medida del riesgo global del Banco para determinar el capital de riesgo de mercado. Los atributos y parámetros de estos modelos se describen en el Resumen de mediciones de riesgo.

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

A continuación, se describen los requisitos de riesgo de mercado en vigor a partir del 31 de octubre de 2019 y 2018.

### C34 Total del capital de riesgo de mercado

(en millones de dólares)	2019	2018
VAR total del Banco	\$ 128	\$ 124
VAR bajo tensión total del Banco	430	419
Cargo por riesgo incremental	87	95
Medida general de riesgo	-	-
Método estándar	49	31
Total de capital de riesgo de mercado	\$ 694	\$ 669

(1) Equivale a \$ 8,674 millones de activos ponderados por riesgo de mercado (\$ 8,357 millones en 2018).

### C35 Movimiento de activos ponderados por riesgo por factores clave

(en millones de dólares)	Riesgo de mercado	
	2019	2018
Activos ponderados por riesgo al inicio del ejercicio	\$ 8,357	\$ 7,839
Movimiento de niveles de riesgo <sup>(1)</sup>	145	(554)
Actualizaciones del modelo <sup>(2)</sup>	172	(1,963)
Metodología y política <sup>(3)</sup>	-	-
Adquisiciones y cesiones	-	3,035
Activos ponderados por riesgo al cierre del ejercicio	\$ 8,674	\$ 8,357

(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 muestra en el cuadro anterior, los activos ponderados por riesgo de mercado aumentaron \$ 300 millones a \$ 8,700 millones, debido principalmente a las actualizaciones del modelo y movimientos en los niveles de riesgo.

### Riesgo operacional

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 una combinación del método estándar y el método avanzado de medición para calcular el capital del riesgo de operación de acuerdo con las Normas aplicables del Acuerdo de Basilea.

Conforme al método estándar (TSA), 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.

Además, el Banco recibió aprobación de la OSFI para usar el método avanzado de medición (AMA) a partir del primer trimestre de 2017. Este método determina más directamente el entorno de riesgos operacionales del Banco a través de la medición del capital reglamentario, utilizando un modelo de distribución de pérdidas basado en sucesos internos y externos causantes de pérdidas, el análisis de escenarios y otros ajustes, a fin de determinar el capital reglamentario requerido para cubrir el riesgo operacional. Ya que los requisitos del método avanzado de medición consideran como mínimo los requisitos del método estándar, el método avanzado sigue sin causar efectos en los activos ponderados por riesgo en 2019.

Durante el ejercicio se registró un aumento de \$ 2,000 millones en los activos ponderados por riesgos operacionales a \$ 47,100 millones principalmente debido a las adquisiciones que se cerraron durante el ejercicio y el crecimiento orgánico de los ingresos brutos.

### Capital interno

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

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

- La medición de riesgo crediticio se basa en las calificaciones internas del Banco relativas a los riesgos crediticios 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 interno de riesgo de mercado se calcula mediante modelos congruentes con las disposiciones reglamentarias, con ciertas exclusiones, y se ajusta a un mayor intervalo de confianza del 99.95% y modelos de otros riesgos de mercado, principalmente el riesgo estructural de tasa de interés y los riesgos de divisas.
- El riesgo operacional del capital interno se basa principalmente en el modelo de capital reglamentario del Banco usando el Método Avanzado de Medición y se ajusta a un mayor intervalo de confianza de 99.95%.
- Otros riesgos incluyen riesgos adicionales a los que se asigna capital interno, como son el riesgo comercial, inversiones importantes, el riesgo de seguros y el riesgo inmobiliario.

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

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

### Arreglos fuera del balance general

En el curso de sus actividades normales, el Banco realiza arreglos contractuales que pueden ser consolidados o que no sea necesario reconocerlos en sus estados financieros consolidados, pero que pueden tener consecuencias en el momento o en el futuro en la situación o el desempeño financiero del Banco. Estos arreglos se clasifican en las siguientes categorías: entidades estructuradas, bursatilizaciones y garantías, y otros compromisos.

### 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 la que ha invertido. Los acuerdos del Banco con entidades estructuradas incluyen:

- Las 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.
- Entidades estructuradas que el Banco patrocina y gestiona activamente (para obtener mayor detalle véase la discusión sobre otras entidades estructuradas no consolidadas en la página 66).

Todas las transacciones con entidades estructuradas son objeto de rigurosos procesos de examen y aprobación tendientes a asegurar la adecuada identificación y tratamiento de todos los riesgos significativos asociados. El Banco consolida a todas las entidades estructuradas que controla. 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 crediticios, de mercado, de liquidez u operacional. Es posible que los tenedores de pagarés de bursatilizaciones también estén expuestos a estos riesgos. Es posible que el Banco cobre comisiones según la naturaleza de su asociación con una entidad 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 2019, el total de activos de las entidades estructuradas consolidadas fue de \$ 55,000 millones frente a \$ 48,000 millones al cierre de 2018. Este cambio se debió principalmente al incremento de activos vendidos de Scotiabank Covered Bond Guarantor Limited Partnership. La Nota 15(a) de los estados financieros consolidados ofrece detalles adicionales sobre las entidades estructuradas consolidadas del Banco.

### Entidades estructuradas no consolidadas

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

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

El Banco obtuvo un total de comisiones por \$ 24 millones en 2019 (\$ 28 millones al 31 de octubre de 2018) en relación con determinadas entidades estructuradas en las que poseía una participación importante al cierre del ejercicio, pero que no se consolidaron. En la Nota 15(b) de los estados financieros consolidados, se incluye más información detallada sobre la participación del Banco en relación con estas entidades estructuradas no consolidadas, incluidos detalles sobre préstamos de liquidez y la máxima exposición a pérdida por categoría de estas entidades.

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

El Banco patrocina dos fondos multivendedores de papel comercial en Canadá que no están consolidados. El Banco obtuvo comisiones de emisión de papel comercial, comisiones de gestión de programas, comisiones de liquidez y otras comisiones de estos fondos multivendedores, que totalizaron \$ 22 millones en 2019 frente a \$ 26 millones en 2018. Estos fondos multivendedores compran activos financieros de alta calidad y financian estos activos a través de la emisión de papel comercial con alta calificación.

Como se explica en mayor detalle más adelante, la exposición del Banco con respecto a estos fondos fuera del balance general 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 a valor razonable y pasivos en el caso de un cambio de control.

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

La exposición del Banco con respecto a los fondos multivendedores de papel comercial que patrocina en Canadá estriba principalmente en los préstamos de liquidez que les otorga, cuyo total ascendía a \$ 3,800 millones al 31 de octubre de 2019 (\$ 4,000 millones al 31 de octubre de 2018). El principal factor de la disminución de un ejercicio a otro fueron las operaciones comerciales normales. Al 31 de octubre de 2019, el total de papel comercial circulante de los fondos de Canadá administrados por el Banco fue de \$ 2,600 millones (\$ 3,200 millones al 31 de octubre de 2018), y las tenencias del Banco en los mismos eran 0.1% del papel comercial total emitido por ellos. El Cuadro 36 resume las tenencias de activos de los dos fondos multivendedores del Banco en Canadá al 31 de octubre de 2019 y 2018, por exposición subyacente.

Todos los activos financiados poseen al menos una calificación equivalente a AA- o superior con base en el programa de calificación interna del Banco. Los activos mantenidos en estos fondos multivendedores tuvieron grado de inversión al 31 de octubre de 2019. Aproximadamente 81% de los activos financiados tienen vencimiento dentro de tres años, mientras que su período de reembolso promedio ponderado en base a los flujos de efectivo es de aproximadamente 1.2 años.

### C36 Tenencias de activos de los fondos multivendedores del Banco en Canadá

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2019			2018		
	Activos financiados <sup>(1)</sup>	Compromisos sin financiamiento	Total de exposición <sup>(2)</sup>	Activos financiados <sup>(1)</sup>	Compromisos sin financiamiento	Total de exposición <sup>(2)</sup>
Préstamos para adquisición o arrendamiento de automóviles	\$ 1,833	\$ 652	\$ 2,485	\$ 2,375	\$ 361	\$ 2,736
Cuentas por cobrar comerciales	259	522	781	469	312	781
Cartera de créditos hipotecarios canadiense	484	26	510	372	154	526
Total <sup>(3)</sup>	\$ 2,576	\$ 1,200	\$ 3,776	\$ 3,216	\$ 827	\$ 4,043

(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 \$ 2,194 millones al 31 de octubre de 2019 (\$ 2,032 millones al 31 de octubre de 2018). El aumento de un ejercicio a otro se debió a las operaciones comerciales normales.

#### *Otras entidades estructuradas no consolidadas*

El Banco patrocina entidades estructuradas no consolidadas, incluyendo fondos mutuos 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. Para el año finalizado el 31 de octubre de 2019, el Banco obtuvo un total de ingresos de \$ 2,190 millones por su implicación con las entidades estructuradas no consolidadas patrocinadas por el Banco, de las cuales la mayoría corresponde a fondos mutuos patrocinados por el Banco (\$ 2,121 millones para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018).

#### **Bursatilización**

El Banco bursatiliza sus préstamos personales, como se describe a continuación, como una fuente eficiente de financiamiento de sus operaciones.

El Banco bursatiliza los préstamos hipotecarios totalmente garantizados, generados por el Banco y terceros, creando títulos valores respaldados por hipotecas que se venden a Canada Housing Trust (CHT) y/o a terceros. La venta de dichas hipotecas no cumple con los requisitos relativos a la dada de baja ya que el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad de las hipotecas bursatilizadas. Las hipotecas transferidas aún se reconocen en el Estado Consolidado de Situación Financiera junto con el producto proveniente de las ventas clasificadas como préstamos garantizados. En la Nota 14 de los estados financieros consolidados, se proporcionan más detalles.

Las hipotecas originadas por terceros compradas por el Banco y los lotes de hipotecas de viviendas de interés social originadas por el Banco califican para baja en cuentas cuando el Banco transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a terceros. Al 31 de octubre de 2019, el saldo pendiente de hipotecas generadas por terceros fuera del balance general ascendía a \$ 2,734 millones (cero al 31 de octubre de 2018) y los lotes de hipotecas de viviendas de interés social fueron de \$ 945 millones (\$ 1,101 millones al 31 de octubre de 2018).

El Banco bursatiliza una parte de sus líneas de crédito canadiense y cuentas por cobrar por tarjetas de crédito (cuentas por cobrar) a través de dos entidades estructuradas patrocinadas por el Banco. Las cuentas por cobrar están compuestas de líneas de crédito personales no garantizadas, bursatilizadas a través de Halifax Receivables Trust (Halifax) (anteriormente Hollis Receivables Term Trust II) y cuentas por cobrar personales y de tarjetas de crédito de empresas pequeñas, bursatilizadas a través de Trillium Credit Card Trust II (Trillium). Halifax emitió pagarés de Clase A a terceros inversionistas y pagarés subordinados al Banco. Trillium emitió pagarés de Clase A a terceros inversionistas y pagarés subordinados a inversionistas o el Banco. El producto de esas emisiones se usó para adquirir una coparticipación en las respectivas cuentas por cobrar originadas por el Banco. La venta de tales coparticipaciones no califica para baja en cuentas y, por ello, las cuentas por cobrar continúan reconociéndose en el Estado Consolidado de Situación Financiera del Banco. El recurso de los tenedores de los pagarés se limita a la coparticipación adquirida. Durante el ejercicio, no se bursatilizó cuenta por cobrar alguna a través de Halifax (cero en 2018) y \$ 1,792 millones de cuentas por cobrar se bursatilizaron a través de Trillium (\$ 1,678 millones en 2018). Al 31 de octubre de 2019, los pagarés subordinados en circulación mantenidos por el Banco emitidos por Halifax de \$ 102 millones (\$ 205 millones en 2018) y Trillium de \$ 134 millones (\$ 134 millones en 2018), se eliminan al momento de la consolidación.

El Banco bursatiliza una parte de sus cuentas por cobrar de préstamos automotores canadienses (cuentas por cobrar) a través de Securitized Term Auto Receivables Trust 2016-1, 2017-1, 2017-2, 2018-1, 2018-2 y 2019-1 (START), entidades estructuradas patrocinadas por el Banco. Las entidades START emiten pagarés de Clase A a terceros inversionistas y pueden emitir pagarés de Clase A y/o subordinados al Banco, y el producto de esas emisiones se usa para adquirir lotes discretos de cuentas por cobrar por préstamos automotores personales indirectos del Banco sobre una base de pago completo. La venta de tales lotes no califica para baja en cuentas y, por ello, las cuentas por cobrar continúan reconociéndose en el Estado Consolidado de Situación Financiera del Banco. El recurso de los tenedores de los pagarés se limita a las cuentas por cobrar. Durante el ejercicio, activos por \$ 896 millones se bursatilizaron a través del programa START (\$ 1,874 millones en 2018). Al 31 de octubre de 2019, los pagarés subordinados en circulación emitidos por las entidades START de \$ 325 millones (\$ 447 millones en 2018) mantenidos por el Banco, se eliminan al momento de la consolidación.

#### **Garantías y otros compromisos**

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

- Cartas de crédito contingente y cartas de garantía. Al 31 de octubre de 2019, alcanzaron los \$ 36,000 millones, en comparación con \$ 35,000 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.
- 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 2019, alcanzaron los \$ 212,000 millones, en comparación con \$ 197,000 millones en el ejercicio anterior. El aumento de un año a otro se debió principalmente a un incremento en la actividad del negocio.

Estas garantías y compromisos de préstamos pueden exponer al Banco a riesgos crediticios o de liquidez y están sujetos a sus procedimientos de evaluación y aprobación normales. Para los productos que constituyen 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 \$ 588 millones en 2019, frente a \$ 572 millones en el ejercicio anterior. En la Nota 35 de los estados financieros consolidados se incluye más información sobre las garantías y compromisos de préstamos.

## Instrumentos financieros

En vista de la naturaleza de las principales actividades comerciales del Banco, la situación financiera del Banco se compone principalmente de instrumentos financieros y éstos forman parte integral de las operaciones. Entre los activos que constituyen instrumentos financieros se encuentran efectivo, títulos valores, títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa, préstamos y obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones. En el pasivo, los instrumentos financieros incluyen depósitos, aceptaciones, obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra, obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto, obligaciones subordinadas y pasivos por instrumentos de capital. El Banco también emplea instrumentos financieros derivados con fines tanto de negociación como de cobertura.

Los instrumentos financieros en general se registran a su valor razonable, excepto los préstamos y las cuentas por cobrar no destinadas a negociación, ciertos títulos valores y la mayoría de los pasivos financieros, 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:

- instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otra utilidad integral,
- instrumentos de capital medidos a valor razonable con cambios en otra utilidad integral,
- instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo, y
- coberturas de inversiones netas.

Las ganancias y pérdidas sobre la baja en cuentas de los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otra utilidad integral y las provisiones de deterioro se reclasifican de otra utilidad integral en el Estado Consolidado de Resultados bajo ingresos no vinculados con intereses. Las ganancias y pérdidas sobre la baja en cuentas de los instrumentos de capital designados a valor razonable con cambios en otra utilidad integral no se reclasifican de otra utilidad integral en el estado consolidado de resultados. 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.

En la Nota 3 de los estados financieros consolidados figuran detalles de las políticas contables del Banco con respecto a los instrumentos derivados y a las actividades de cobertura.

Los ingresos y los gastos por intereses sobre instrumentos financieros no destinados a negociación que devengan intereses se registran como parte de los ingresos netos por intereses, en el Estado Consolidado de Resultados del Banco. Las pérdidas crediticias relacionadas con préstamos se registran en la provisión para pérdidas crediticias en el Estado Consolidado de Resultados. Los ingresos y los gastos por intereses, así como las pérdidas y ganancias, sobre los títulos valores para negociación y los préstamos para negociación se registran en el rubro Ingresos no vinculados con intereses – Ingresos por negociación.

Entre los riesgos que surgen de operar con instrumentos financieros se encuentran el riesgo crediticio, el riesgo de liquidez, el riesgo operacional y el riesgo de mercado. El Banco gestiona estos riesgos utilizando amplias políticas y prácticas de gestión de riesgos, que incluyen una variedad de límites de gestión de riesgos aprobados por la Junta Directiva.

En la sección de Gestión de riesgos se exponen las políticas y prácticas de gestión de riesgos del Banco (páginas 69 a 106). Además, la Nota 36 de los estados financieros consolidados presenta la exposición del Banco al riesgo crediticio, de liquidez y de mercado que surgen de los instrumentos financieros, así como las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos correspondientes.

El nivel de riesgo asociado a la cartera de instrumentos financieros del Banco puede evaluarse empleando diversos métodos. Por ejemplo, el riesgo de las tasas de interés que surge de los instrumentos financieros del Banco puede estimarse considerando el efecto que tendría un aumento o una disminución de 100 puntos base en las tasas de interés sobre la utilidad anual y el valor económico del capital contable, tal como se describe en la página 91. Para las actividades de negociación, el C45 muestra el valor a riesgo promedio a un día por factor de riesgo. Según el perfil de vencimientos del monto teórico de los instrumentos financieros derivados del Banco, solo el 18% (18% en 2018) tenía un período restante previo al vencimiento mayor de cinco años.

En la Nota 10 de los estados financieros consolidados se brindan detalles sobre los instrumentos derivados empleados en actividades destinadas a negociación y operaciones de cobertura, incluyendo los montos teóricos, el período restante previo al vencimiento, el riesgo crediticio y los valores razonables.

La Nota 7 de los estados financieros consolidados resume el valor razonable de los instrumentos financieros del Banco y describe la forma en que se determinaron estos montos.

Al 31 de octubre de 2019, el valor razonable de los instrumentos financieros del Banco resultó favorable al compararlos con su valor en libros por \$ 5,000 millones (\$ 2,800 millones favorables al 31 de octubre de 2018). Esta diferencia se relaciona principalmente con los activos por préstamos, los pasivos por depósitos, las obligaciones subordinadas y otros pasivos. Estos cambios están impulsados principalmente por los movimientos en las tasas de interés y por los cambios en el volumen. Las estimaciones de los valores razonables se basan en las condiciones de mercado al 31 de octubre de 2019 y posiblemente no reflejen los valores razonables futuros. En la sección de Estimaciones contables clave, se incluye más información sobre la forma en que se estiman los valores razonables.

Para obtener más información sobre ciertos instrumentos financieros que se designan a valor razonable con cambios en resultados, véase la Nota 9 de los estados financieros consolidados. El objetivo principal de dicha designación es reducir significativamente la posibilidad de una incongruencia contable.

**Instrumentos de crédito seleccionados – partidas de riesgo de conocimiento público****Títulos valores respaldados por hipotecas**

Los títulos valores respaldados por hipotecas totales mantenidos en las carteras de inversión y negociación se muestran en el C37.

**C37 Títulos valores respaldados por hipotecas**

Al 31 de octubre Valor en libros (en millones de dólares)	2019		2018	
	Cartera de inversión <sup>(1)</sup>	Cartera de negociación	Cartera de inversión	Cartera de negociación
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA de Canadá <sup>(2)</sup>	\$ 3,502	\$ 2,081	\$ 2,254	\$ 1,791
Títulos valores comerciales respaldados por hipotecas	–	11	–	15
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetas a la Agencia de Estados Unidos <sup>(3)</sup>	9,452	–	504	–
<b>Total</b>	<b>\$ 12,954</b>	<b>\$ 2,092</b>	<b>\$ 2,758</b>	<b>\$ 1,806</b>

(1) Los saldos están compuestos de títulos valores bajo las categorías de costo amortizado y medición a valor razonable con cambios en otra utilidad integral.

(2) Canada Mortgage and Housing Corporation es una corporación del Gobierno de Canadá que garantiza el pago puntual a los inversionistas en títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA.

(3) La Government National Mortgage Association (Ginnie Mae) es una corporación gubernamental de Estados Unidos que garantiza el pago puntual a los inversionistas en títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la Agencia de Estados Unidos.

**Otros**

Al 31 de octubre de 2019, el Banco no tenía exposición significativa alguna a préstamos altamente apalancados pendientes de sindicación, títulos valores con tasa de adjudicación, préstamos Alt-A, aseguradoras monolínea e inversiones en entidades de inversión estructuradas.

# Gestión de riesgos

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

## Marco de Gestión de Riesgos

Las metas principales de la gestión de riesgo son garantizar que los resultados de las actividades de asunción de riesgos sean congruentes con las estrategias y el apetito por el riesgo del Banco, y que exista un adecuado equilibrio entre el riesgo y la recompensa a fin de maximizar los rendimientos de la inversión para el valor de los accionistas. El Marco Institucional de Gestión de Riesgos constituye la base para alcanzar estos objetivos.

Este Marco está sujeto a una continua evaluación para garantizar que se adecue a los desafíos y requisitos de los mercados internacionales en los que el Banco opera, incluyendo la normativa y las mejores prácticas de la industria. Los programas de gestión de riesgos de sus subsidiarias se apegan a dicho marco en todos los aspectos sustanciales, aunque puedan diferir en cuanto a la ejecución.



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

- Control del riesgo
- Apetito por el riesgo
- Herramientas para la gestión de riesgos
- Identificación y evaluación de riesgos
- Cultura de riesgos

## Principios de la Gestión de Riesgos

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

**Riesgo y recompensa** – las decisiones de negocio y riesgo son coherentes con las estrategias y el apetito por el riesgo.

**Entender los riesgos** – se identifican y gestionan todos los riesgos significativos a los que el Banco está expuesto, incluyendo los riesgos financieros y no financieros.

**Pensamiento progresivo** – se identifican de manera proactiva los riesgos emergentes y las vulnerabilidades potenciales.

**Responsabilidad compartida** – cada empleado es responsable de gestionar el riesgo.

**Enfoque en el cliente** – entender a nuestros clientes y sus necesidades es fundamental para el negocio y la toma de decisiones con respecto al riesgo.

**Proteger nuestra marca** – todas las actividades de asumir riesgos deben ser congruentes con el apetito por el riesgo, el Código de Conducta, los Valores y principios de la política del Banco.

**Compensación** – las estructuras de rendimiento y compensación refuerzan los valores del Banco y promueven una conducta sana para asumir riesgos.

## Control de riesgos

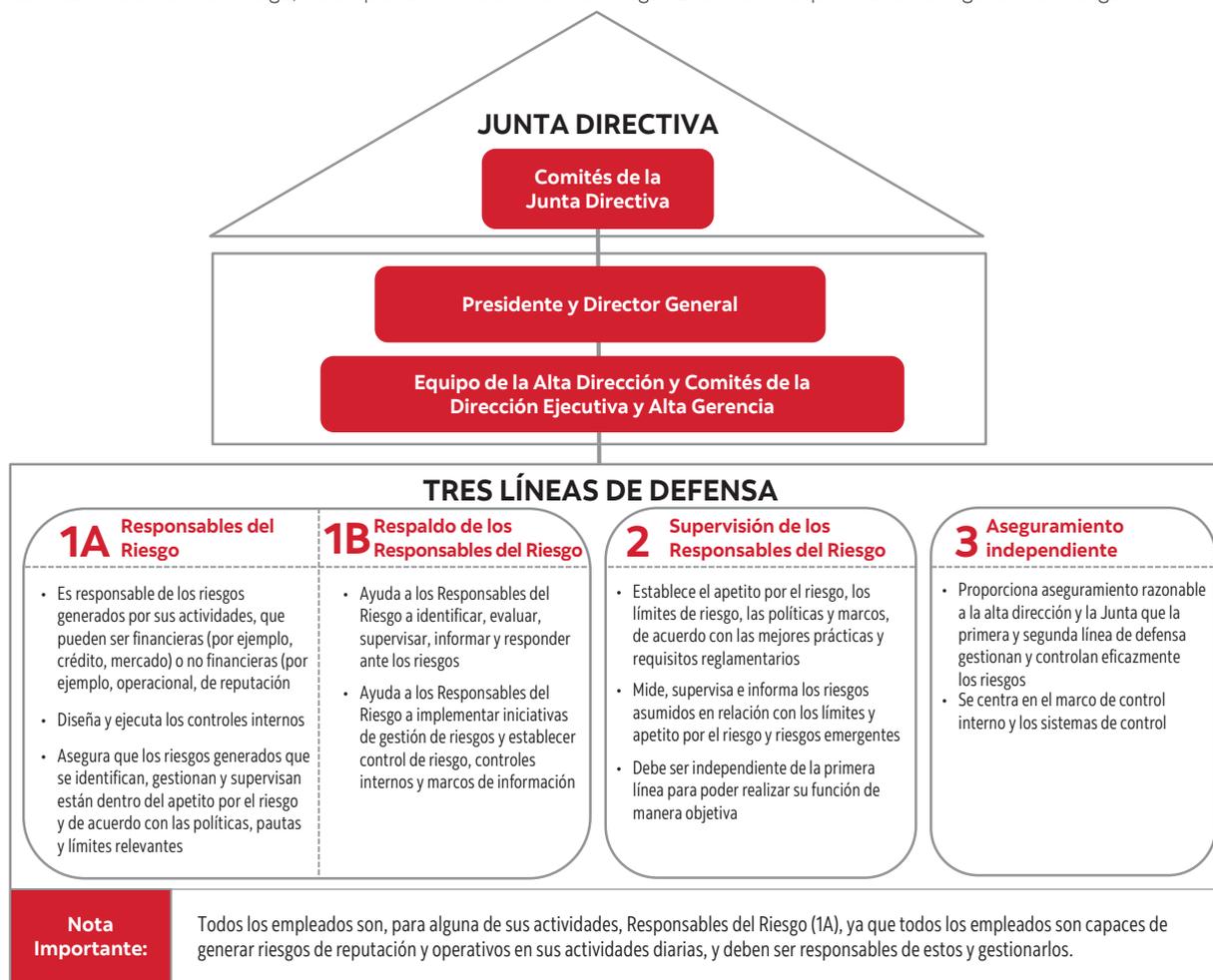
### La gestión eficaz de riesgos parte del control eficaz de riesgos.

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. La toma de decisiones está centralizada en varios comités principales y ejecutivos de gestión de riesgos.

El marco institucional de gestión de riesgos del Banco se sustenta en el modelo de tres líneas de defensa. Dentro de este modelo:

- la Primera Línea de Defensa (generalmente comprende las líneas de negocios y las funciones más corporativas) incurre en los riesgos y se encargan de ellos,
- la Segunda Línea de Defensa (generalmente comprende las funciones de control como Gestión de Riesgo Global, Cumplimiento Global, Riesgo de Lavado de Dinero y Finanzas Globales) proporciona supervisión independiente y cuestionamiento objetivos para la Primera Línea de Defensa, así como la supervisión y gestión de riesgo, y
- la Tercera Línea de Defensa (Auditoría Interna) proporciona aseguramiento independiente a nivel institucional a la Dirección y a la Junta Directiva con respecto a la eficacia de las prácticas de gestión de riesgo.

En esta estructura de control de riesgo, los empleados en cada área de la organización son responsables de la gestión de riesgos.



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

**El Comité de Riesgo de la Junta:** ayuda a la Junta a cumplir sus responsabilidades de identificar y monitorear los riesgos financieros y no financieros clave. El Comité ayuda al Banco a proporcionar supervisión a las funciones de gestión de riesgos, prevención del lavado de dinero / financiamiento al terrorismo y sanciones. Esto incluye revisar y aprobar periódicamente las políticas de gestión de riesgos clave del Banco, los marcos y límites, y asegurarse de que la Dirección opera dentro del Marco Institucional de Apetito por el Riesgo del Banco. Además, el Comité supervisa la independencia de cada una de estas funciones de control, incluyendo la eficacia de los directores de estas, así como las funciones mismas.

**El Comité de Auditoría y Revisión de Conducta de la Junta:** ayuda a la Junta al proporcionar supervisión sobre la eficacia de los sistemas de controles internos del Banco. El Comité supervisa la integridad de los estados financieros consolidados del Banco y los resultados trimestrales relacionados. Esto incluye la supervisión de la revelación relacionada con el cambio climático como parte de la información financiera del Banco, así como las calificaciones, independencia y desempeño del auditor externo. Este Comité ayuda a la Junta a cumplir sus responsabilidades de supervisión para establecer normas de conducta y comportamiento ético, y la supervisión de la conducta y gestión del riesgo de conducta. El Comité también supervisa el cumplimiento del Banco con los requisitos legales y regulatorios, y supervisa las funciones de Finanzas, Cumplimiento y Auditoría Globales en el Banco. Además, el Comité supervisa la independencia de cada una de estas funciones de control, incluyendo la eficacia de los directores de estas, así como las funciones mismas.

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

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

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

**Director del Grupo y Director General de Gestión de Riesgo:** está bajo de la supervisión del Director General y es responsable de la administración general de la Gestión de Riesgo Global, Cumplimiento Global y Programa Global de Riesgo de Lavado de Dinero. Además, el Director General de Gestión de Riesgo y los directores de Cumplimiento Global y Riesgo de Lavado de Dinero tienen acceso sin restricciones a ciertos Comités de la Junta Directiva para asegurar su independencia. Como miembro sénior del equipo de la Alta Dirección del Banco, el Director General de Gestión de Riesgos participa en las decisiones estratégicas relacionadas con el lugar y la manera cómo el Banco utilizará sus diferentes fuentes de recursos de capital para lograr metas de desempeño de las líneas de negocios.

**Gestión de Riesgo Global (GRM):** apoya los objetivos del Banco y tiene la obligación de mantener un marco institucional de gestión de riesgos continuo y eficaz en todos los niveles del Banco. Esta unidad es responsable de proporcionar certeza razonable para la Alta Dirección, la Junta Directiva y los accionistas que los riesgos se identifican, gestionan y comunican activamente a todas las partes interesadas clave. La misión de Gestión de Riesgo Global es garantizar que los resultados de las actividades de asunción de riesgos sean congruentes con las estrategias y el apetito por el riesgo del Banco, y que exista un adecuado equilibrio entre el riesgo y la recompensa a fin de maximizar los rendimientos de la inversión para el valor de los accionistas.

**Cumplimiento Global:** a nivel institucional gestiona el riesgo de cumplimiento que incluye los riesgos de cumplimiento reglamentario, de conducta y privacidad de Scotiabank. Un objetivo principal del Cumplimiento Global es adoptar una visión holística del riesgo de cumplimiento para asegurar la consistencia en la aplicación del Programa de Cumplimiento y aseguramiento de resultados de sus procesos de gestión de riesgo de cumplimiento. Cumplimiento Global proporciona supervisión independiente del Riesgo de Cumplimiento a través del Programa de Cumplimiento al:

- desarrollar y mantener marcos de cumplimiento, políticas, normas y procedimientos;
- desafiar eficazmente la gestión de riesgo de cumplimiento en las Líneas de Negocios y Funciones Corporativas del Banco;
- actuar como asesor y educador con respecto al cumplimiento reglamentario, las políticas internas y los procedimientos; y
- ser responsable de realizar evaluaciones regulares con base en el riesgo a nivel institucional, supervisión, pruebas, gestión de asuntos, gestión de relaciones reglamentarias e informes financieros.

**Riesgo de lavado de dinero:** a nivel institucional, desarrolla controles y normas para prevenir, detectar, disuadir e informar con respecto al lavado de dinero, financiamiento al terrorismo y riesgos de sanciones. El Riesgo de lavado de dinero es responsable de mantener el programa de acuerdo con las necesidades de Scotiabank, la práctica de la industria, prevención de lavado de dinero/financiamiento al terrorismo y sanciones legales y requisitos reglamentarios, así como proporcionar una supervisión ajustada al riesgo de cumplimiento de Scotiabank de estas normas y requisitos.

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

**Auditoría Interna:** presenta informes independientes al Comité de Auditoría y Revisión Conducta de la Junta Directiva que abordan la eficacia de las prácticas de la gestión de riesgos del Banco. La misión del departamento de auditoría es proporcionar seguridad objetiva e independiente a nivel de toda la organización sobre el diseño y la eficacia operativa de los controles internos, gestión del riesgo y procesos de control del Banco y proporcionar servicios de asesoría diseñados a mejorar las operaciones del Banco.

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

## 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 Institucional de Apetito por el Riesgo del Banco indica la cuantía y los tipos de riesgos que el Banco está dispuesto a asumir para cumplir con sus objetivos estratégicos. Este Marco Institucional consiste en la capacidad de riesgo, declaración del apetito por el riesgo, métricas de dicho apetito y los roles y responsabilidades. En conjunto, la aplicación de estos componentes ayuda a asegurar que el Banco se mantenga dentro de los límites de riesgo apropiados, encuentre un equilibrio óptimo entre el riesgo y rendimiento, y respalde una cultura de riesgo sólida.

El apetito por el riesgo de Scotiabank se incluye en el proceso de planificación estratégico y de capital y es revisado anualmente por la Alta Dirección quien lo recomienda para aprobación de la Junta. Las líneas de negocios, sublíneas de negocios, funciones de control y subsidiarias clave seleccionadas preparan sus propios marcos/declaraciones de apetito por el riesgo que se encuentran alineadas con el Marco Institucional del Banco.

### Declaración de apetito por el riesgo

La declaración de apetito por el riesgo del Banco se resume a continuación:

- El Banco favorece a negocios que generan utilidades sustentables, consistentes y predecibles.
- El Banco espera asumir ciertos riesgos para generar utilidades, pero establece límites para asegurar que las actividades de asunción de riesgo son coherentes con los objetivos estratégicos, la cultura y el apetito por el riesgo del Banco.



- El Banco limita sus actividades de asunción de riesgo a aquellas que se entienden bien y para las que existe suficiente experiencia, recursos e infraestructura para medir y gestionar efectivamente el riesgo y equilibrarlo con la recompensa.
- Las consideraciones de capital son parte de todas las decisiones de riesgo significativas.
- El Banco posee bajo apetito por los riesgos de reputación, jurídico, reglamentario o de impuestos, y no posee apetito por infracciones al Código de Conducta.
- Todos los empleados del Banco son responsables de entender los límites y cualquier otro umbral que aplique a sus actividades.

### Métricas de apetito por el riesgo

Las métricas de apetito por el riesgo establecen niveles claros de límites de riesgo, que revisten una importancia crítica para la gestión eficaz del riesgo. Ciertas métricas de apetito por el riesgo se respaldan mediante estructuras y controles de límite de nivel de gestión, según corresponda.

Otros componentes de las métricas de apetito por el riesgo de Scotiabank:

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

## Herramientas para la Gestión del Riesgo

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

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

### Políticas, marcos y límites

Políticas y marcos

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

Las políticas y marcos se aplican a determinados tipos de riesgos y a las actividades encaminadas a evaluarlos y controlarlos. Se basan en recomendaciones de los miembros del área de gestión de riesgo y otras funciones corporativas y de control, incluyendo el área de auditoría interna, las líneas de negocios y la Alta Dirección y la Dirección Ejecutiva. Las políticas y marcos 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 de riesgo y marcos clave están respaldadas por manuales, procedimientos y pautas.

Límites

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

### Medición de riesgo

Modelos

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

- valorar transacciones
- medir las exposiciones al riesgo
- determinar las calificaciones y los parámetros de riesgo crediticio
- calcular el capital económico interno y reglamentario
- calcular la pérdida de riesgo crediticio esperada

### Supervisión e Información

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

El informe sobre riesgos es un elemento adicional de medición de riesgo en los productos y sectores de actividad a fines de garantizar el cumplimiento de las políticas, límites y pautas. También proporciona una declaración clara de los montos, tipos y sensibilidades de los distintos riesgos en la cartera. La Alta Dirección y la Junta Directiva usan esta información para entender el perfil de riesgo del Banco y el rendimiento de las carteras. Se presenta trimestralmente a la Junta Directiva un resumen integral del perfil de riesgo del Banco y el rendimiento de la cartera.

### Ejercicios referidos al futuro

#### Prueba de resistencia

Los programas de prueba de resistencia a nivel institucional como a nivel individual de riesgo permiten al Banco estimar el posible impacto de los cambios importantes en las condiciones de mercado, el entorno crediticio, las necesidades de liquidez y otros factores de riesgo sobre su ingreso y capital. Las pruebas de resistencia institucionales también están integradas a los procesos de planificación estratégica y financiera, así como a la planificación de gestión de crisis financiera. La formulación, aprobación y revisión regular de estos programas están sujetas a una política y a la supervisión del Comité de Escenarios y Pruebas de Resistencia u otros comités de gestión, según corresponda. El Comité de Revisión de Modelos de Escenarios y Pruebas de Resistencia fue establecido como subcomité del Comité de Escenarios y Pruebas de Resistencia para revisar y aprobar los modelos de prueba de resistencia a nivel institucional, así como revisar los modelos de la NIIF 9 antes de la solicitud de aprobación al Comité de Escenarios y Pruebas de Resistencia. Cuando sea apropiado, la Junta Directiva o el Comité de Riesgos de la Junta aprueba los límites de las pruebas de resistencia para ciertos factores de riesgo y recibe informes permanentes sobre el desempeño. Cada programa se formula a partir de información de una amplia base de partes interesadas, y los resultados se integran en procesos de toma de decisiones en relación con el capital, el financiamiento, los límites del riesgo de mercado y la estrategia de apetito por el riesgo. El programa de prueba de resistencia sirve para captar un número de escenarios de pruebas de resistencia con diferentes gravedades y tiempos.

#### Otras pruebas

Se realizan otras pruebas, según se requiere, a nivel institucional y dentro de áreas funcionales específicas para probar los procesos de toma de decisiones del equipo de la Alta Dirección y personal clave, al simular un potencial escenario de tensión. Los escenarios de resistencia simulados pueden incluir diversas complejidades e interrupciones en los que la Alta Dirección participa para tomar ciertas decisiones clave. Generalmente, los objetivos de las simulaciones pueden incluir probar (1) la ejecución de los protocolos de activación, (2) la preparación operacional, (3) la flexibilidad del proceso de toma de decisiones ejecutivo, y (4) el proceso a través del cual se pueden priorizar las medidas a aplicar. Además, estos ejercicios se pueden diseñar para probar la aplicabilidad y relevancia de los datos disponibles y la oportunidad de los informes para tomar decisiones bajo condiciones de crisis/tensión.

## Identificación y evaluación del riesgo

***La evaluación del riesgo eficaz requiere un proceso integral para identificar los riesgos y evaluar su importancia.***

### Evaluación de riesgos

Anualmente, el Banco realiza una evaluación de riesgo a nivel de institución que identifica los riesgos significativos que el Banco enfrenta para el proceso interno de evaluación de suficiencia de capital y la determinación de capital interno. Este proceso evalúa los riesgos y determina la generalidad del riesgo en múltiples líneas de negocios, la importancia del riesgo para una línea de negocio específica, la probabilidad y el efecto potencial del riesgo y si este puede causar pérdidas inesperadas en los ingresos y que serían mitigados por el capital interno. Además, el proceso revisa otros riesgos que evolucionan y emergen e incluye consideraciones cualitativas, como factores de riesgo estratégicos, económicos y ambientales. A los riesgos identificados se atribuye una calificación de su probabilidad y efecto y se usan como un dato de entrada importante en el proceso interno de evaluación de suficiencia de capital y la determinación de capital interno.

### Principales tipos de riesgo

Los riesgos principales se definen como:

Los riesgos que la Dirección considera de importancia fundamental: i) que tienen un efecto o influencia significativa en el negocio principal del Banco y las actividades que generan ingresos (Riesgos Financieros) o ii) que son inherentes al negocio del Banco y tienen consecuencias negativas significativas a nivel estratégico, de negocio, financiero o de reputación (Riesgos no Financieros (es decir, Riesgos de Base)).

Los Riesgos Principales se evalúan anualmente considerando, entre otros elementos, los siguientes factores:

- Efecto potencial (directo o indirecto) en los resultados financieros, las operaciones, la gestión y estrategia del Banco
- Efecto en las perspectivas a largo plazo y viabilidad continua del Banco
- Enfoque reglamentario y/o preocupación social
- Ambiente de mercado y macroeconómico a corto y mediano plazo
- Recursos humanos y financieros requeridos para gestionar y supervisar el riesgo
- Establecimiento de indicadores de riesgo clave, indicadores de desempeño o límites de gestión para supervisar y controlar el riesgo
- Identificación de pares y mejores prácticas globales
- Se garantiza la supervisión e información regular a la Junta Directiva

Cuando se identifica un Riesgo Principal, se debe desarrollar una estructura de control que incluya:

- estructuras apropiadas de supervisión de comités;
- recursos de segunda línea dedicados; y
- medición, supervisión e información regular que respalda la supervisión adecuada y eficaz de la Junta Directiva.

Los principales tipos de riesgos del Banco se revisan anualmente para determinar que reflejan de manera adecuada el perfil de riesgo del Banco.

Los riesgos principales se categorizan en dos grupos esenciales:

Riesgos financieros:

#### *De crédito, de mercado, de liquidez*

Estos riesgos están directamente asociados con los principales negocios y las actividades del Banco que generan ingresos. El Banco entiende estos riesgos y los asume para generar utilidades sostenibles, continuos y predecibles. Generalmente, los riesgos financieros se cuantifican y son relativamente predecibles. El Banco tiene mayor apetito por los riesgos financieros que se consideran una parte fundamental de hacer negocios; pero solo cuando se entienden bien, dentro de los límites establecidos, y cumplen con el perfil de riesgo y rendimiento deseado.

Riesgos no financieros (es decir, riesgos de base):

*Operacional, de TI y seguridad informática, de datos, de cumplimiento, de lavado de dinero/financiamiento al terrorismo y sanciones, ambiental, de reputación, estratégico*

Estos riesgos son inherentes al negocio del Banco y pueden tener consecuencias negativas estratégicas, de negocio, financieras y de reputación si no se gestionan apropiadamente. En comparación con los riesgos financieros, los riesgos de base son menos predecibles y más difíciles de definir y medir. El Banco tiene un bajo apetito por los riesgos de base y los mitiga según corresponde.

#### Otras consideraciones

- Los otros riesgos no principales se revisan y evalúan como parte del proceso de Evaluación de Riesgos
- La identificación y evaluación del riesgo se realiza regularmente a través de lo siguiente:
  - o Transacciones – los riesgos, incluyendo las exposiciones de crédito y mercado, son evaluados por las líneas de negocios y revisados por Gestión de Riesgo Global, según corresponda.
  - o Supervisión – los riesgos se identifican al supervisar e informar constantemente las tendencias y los análisis actuales.
  - o Nuevos productos y servicios – los nuevos productos y servicios se evalúan para identificar riesgos potenciales a través de un proceso estandarizado.
  - o Inversiones estratégicas – las transacciones de inversiones se revisan minuciosamente para identificar los riesgos y son aprobadas por el Comité de Inversiones y Transacciones Estratégicas (STIC) que proporciona asesoría y decisiones para la asignación eficaz y priorización de recursos.

#### Cultura de Riesgo

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

La cultura de riesgo del Banco está influenciada por diversos factores, incluyendo la relación interdependiente entre la estructura de control de riesgos del Banco, el apetito por el riesgo, la estrategia, la cultura organizacional y las herramientas de gestión de riesgo.

Una sólida cultura de riesgo promueve conductas que están alineadas con los valores del Banco, respalda un proceso eficaz de toma de riesgos y permite a los empleados identificar las actividades de asunción de riesgos que están más allá del apetito por el riesgo establecido.

El Programa de Cultura de Riesgo del Banco se basa en cuatro indicadores de una sólida cultura de riesgo:

1. **Tono en la parte alta** – Comunicación clara y coherente sobre las expectativas de conducta de riesgo y la importancia de los valores de Scotiabank, que fomenta un ambiente en el que todos son responsables de “hacer lo correcto”.
2. **Responsabilidad** – Todos los empleados son responsables de la gestión de riesgo. Corresponde a un ambiente de comunicación abierta en el que los empleados se sienten seguros al hacerse escuchar y expresar preocupaciones sin miedo a represalias.
3. **Gestión de Riesgo** – Las actividades de asunción de riesgos son coherentes con las estrategias y el apetito por el riesgo del Banco. Las consideraciones del apetito por el riesgo se incluyen en los procesos clave de toma de decisiones.
4. **Gestión de Personas** – Las estructuras de rendimiento y compensación promueven el comportamiento deseado y refuerzan la cultura de riesgo del Banco.

Otros elementos que influyen y respaldan la cultura de riesgo del Banco:

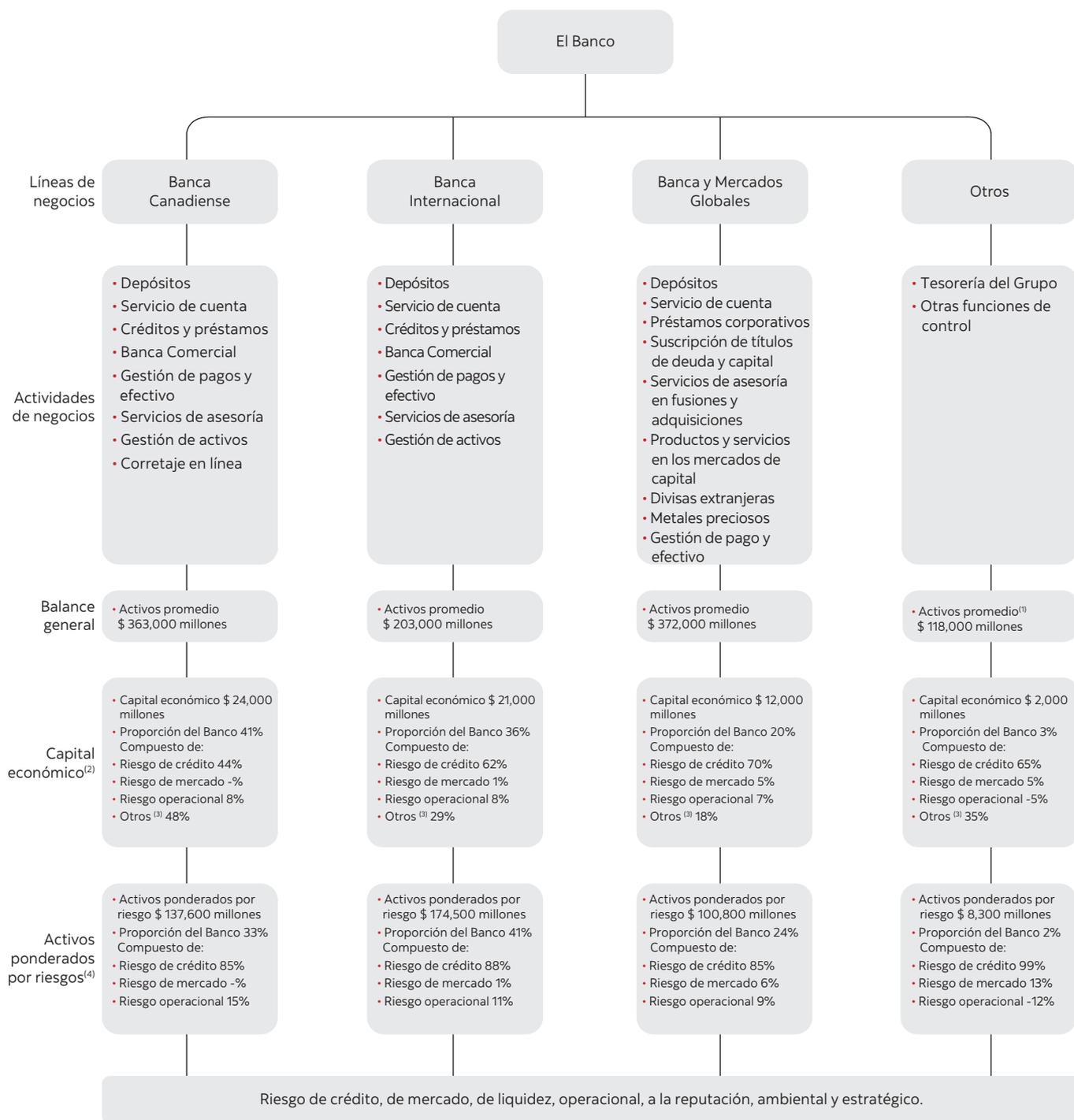
- **Código de Conducta:** describe las normas mínimas de comportamiento a las que se deben adherir y deben certificar todos los directores, oficiales y empleados anualmente.
- **Valores:** Integridad – Actuar con honor; Respeto – Valorar todas las opiniones; Responsabilidad – Que suceda; Pasión – Ser lo mejor.
- **Comunicación:** el Banco comunica de manera activa el apetito por el riesgo y cómo se relaciona con los Scotiabankers para promover una cultura de riesgo sólida.
  - o La reputación es todo
  - o La información es clave
  - o El éxito depende de ti
  - o Conoce tus límites
- **Compensación:** los programas están estructurados para disuadir las conductas que no son coherentes con los valores del Banco o el Código de Conducta, y asegura que dichas conductas no se recompensen.
- **Capacitación:** se refuerza continuamente la cultura de riesgo al proporcionar módulos de capacitación obligatorios eficaces e informativos para todos los empleados sobre una diversidad de temas de gestión de riesgos.
- **La toma de decisiones sobre asuntos de riesgo está altamente centralizada:** el flujo de información y transacciones sometidas al comité senior y ejecutivo mantiene a la Dirección bien informada sobre los riesgos que enfrenta el Banco y asegura que éstos, y las transacciones, sean acordes con su marco de apetito por el riesgo.
- **Mandatos ejecutivos:** todos los ejecutivos en el Banco tienen responsabilidades de gestión dentro de sus mandatos.



## Principales tipos de riesgo

Tipo de riesgo	Documentos rectores clave	Maneras en las que respaldan el apetito por el riesgo
Riesgo crediticio	<ul style="list-style-type: none"> <li>Marco de resumen del riesgo crediticio</li> <li>Política de riesgo crediticio</li> <li>Apetito por el riesgo crediticio</li> <li>Política de suscripción de préstamos hipotecarios</li> </ul>	Límites cuantitativos, por ejemplo: Límites de apetito por el riesgo crediticio a todo nivel institucional y de línea de negocio; exposición a una única contraparte o grupo de partes relacionadas; riesgo de país; y concentraciones de la industria.
Riesgo de mercado	<ul style="list-style-type: none"> <li>Marco de resumen de riesgo estructural y mercado</li> <li>Política de gestión de riesgo estructural y mercado</li> </ul>	Límites cuantitativos, por ejemplo: Valor a Riesgo VAR; resultados de las pruebas de resistencia, exposiciones en inversión de deuda; y exposiciones estructurales a las tasas de interés y exposiciones cambiarias.
Riesgo de liquidez	<ul style="list-style-type: none"> <li>Marco de resumen de gestión del riesgo de liquidez</li> <li>Política de gestión de riesgo de garantía y liquidez</li> <li>Marco de prueba de resistencia de liquidez</li> </ul>	Límites cuantitativos, por ejemplo: Coeficiente de cobertura de liquidez; montos mínimos de activos de alta liquidez que se pueden vender o pignorar rápidamente para proporcionar liquidez contingente; límites para controlar los egresos netos en los flujos de efectivo máximos en un horizonte específico; y minimizar la concentración a través de la diversificación de la fuente de financiamiento.
Riesgo operacional	<ul style="list-style-type: none"> <li>Marco de resumen de gestión de riesgo operacional</li> <li>Política y marco de gestión de riesgo operacional</li> <li>Política de controles internos</li> <li>Política de gestión de riesgos de nuevas iniciativas</li> <li>Política global de gestión de riesgo con terceros</li> <li>Políticas y marco de la planificación de gestión de crisis financiera</li> </ul>	El apetito por el riesgo operacional expresa la cantidad de riesgo residual que el Banco está dispuesto a tolerar y se expresa de manera cuantitativa por un límite de suceso de pérdida agregado, límite individual de suceso de pérdida y una variedad de límites para categorías individuales de riesgo operacional.
Riesgo de tecnología de la información y seguridad informática	<ul style="list-style-type: none"> <li>Política y marco de gestión de riesgo de TI y seguridad informática</li> <li>Política de seguridad de información</li> <li>Marco de control de seguridad de información</li> <li>Política de seguridad informática</li> <li>Política de gestión de cartera institucional y control de proyectos</li> </ul>	El Banco establece expectativas mínimas y requisitos para identificar, medir, mitigar y supervisar sistemáticamente el riesgo de TI y seguridad informática, incluyendo los requisitos para proteger la información durante su ciclo de vida.
Riesgo de datos	<ul style="list-style-type: none"> <li>Marco de resumen del riesgo de datos</li> <li>Gestión de datos y política de control de Scotiabank</li> </ul>	Esta Política establece los principios de control con base en el ciclo de vida de los datos para todas las líneas de negocios, funciones corporativas y países/regiones para cumplir y describe un modelo de interacción que incluye varios foros para que los interesados se comuniquen y resuelvan los asuntos relacionados con los datos. La Política identifica los roles y las responsabilidades clave para la gestión y control de los datos del Banco.

<p>Riesgo de cumplimiento</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Marco de resumen del riesgo de cumplimiento</li> <li>• Marco de resumen del riesgo de conducta</li> <li>• Marco de resumen del riesgo de cultura</li> <li>• Política de gestión del riesgo de conducta</li> <li>• Política de gestión del riesgo de cumplimiento global</li> <li>• Marco de gestión del riesgo de privacidad</li> <li>• Código de conducta</li> </ul>	<p>El apetito por el riesgo de cumplimiento se basa en la calificación de riesgo de cumplimiento residual a nivel institucional moderada, obtenida a través de la Evaluación de Riesgo de Cumplimiento y Control anual.</p>
<p>Riesgos de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo y sanciones</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Política de prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo</li> <li>• Procedimientos y normas de prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo</li> <li>• Política de sanciones</li> <li>• Procedimiento y normas de sanciones</li> </ul>	<p>El Banco no tiene apetito por Clientes que no entienden bien el lavado de dinero / financiamiento al terrorismo o donde no existe suficiente pericia, recursos e infraestructura para medir y gestionar eficazmente el riesgo.</p> <p>El Banco no tiene apetito por ninguna actividad de negocio o servicios a Clientes que estén prohibidos por leyes y regulaciones sobre sanciones, o por cambiar, manipular o extraer datos con el fin de evadir obligaciones sobre sanciones.</p>
<p>Riesgo de reputación</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Política de riesgo de reputación</li> </ul>	<p>Bajo apetito por los riesgos de reputación, jurídico y por impuestos derivados de actividades comerciales, iniciativas, productos, servicios, transacciones o procesos, o de la falta de idoneidad de los productos para los clientes.</p>
<p>Riesgo ambiental</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Política ambiental</li> </ul>	<p>El Banco establece políticas y procedimientos para asegurar que proporciona préstamos a prestatarios que demuestran poseer una capacidad y disposición de practicar una gestión de riesgo ambiental sólida.</p>
<p>Riesgo estratégico</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Informe anual estratégico a la Junta Directiva</li> </ul>	<p>El informe estratégico considera la vinculación del marco institucional de apetito por el riesgo del Banco con la estrategia institucional y las estrategias de las líneas de negocios y las funciones corporativas.</p>



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

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

(3) Incluye capital atribuido para inversiones significativas, plusvalía, activos intangibles y capital de apalancamiento.

(4) Los activos ponderados por riesgo se evaluaron al 31 de octubre de 2019 para los efectos reglamentarios, conforme al método de la base establecido por el Acuerdo de Basilea III.

### Riesgos principales y emergentes

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

Los riesgos principales y emergentes del Banco son los siguientes:

#### Riesgo geopolítico e incertidumbre macroeconómica

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

#### Cumplimiento de medidas de prevención de lavado de dinero, financiamiento al terrorismo y sanciones

El riesgo de incumplimiento de lavado de dinero, financiamiento al terrorismo y sanciones continúa recibiendo mayor atención a medida que las naciones intentan enfrentar consecuencias dañinas legales, económicas y sociales provenientes de las actividades criminales. Los gobiernos, agencias encargadas de hacer cumplir la ley y reguladores alrededor del mundo emplean una serie de medios, incluyendo establecer requisitos reglamentarios en las instituciones financieras para reducir la capacidad de elementos criminales y terroristas para obtener beneficios o financiar sus actividades. Se reconoce ampliamente que las instituciones financieras están posicionadas de manera única y cuentan con los medios para asistir en la batalla contra el lavado de dinero, financiamiento al terrorismo y la actividad criminal (incluyendo la trata de personas y la explotación) a través de la prevención, detección, disuasión y el intercambio/la presentación de información.

Scotiabank está sujeto a leyes y regulaciones sobre sanciones económicas y prevención de lavado de dinero /financiamiento al terrorismo que se expanden y evolucionan constantemente a nivel internacional en la red global del Banco. El lavado de dinero, el financiamiento al terrorismo y las sanciones económicas representan un riesgo significativo para el Banco, incluyendo la exposición reglamentaria, legal, financiera y de reputación.

El Banco está comprometido a sostener programas financieros seguros en los países en donde mantiene presencia, al tomar las acciones necesarias, usando un enfoque ajustado al riesgo. El programa de riesgo de lavado de dinero incluye políticas, procedimientos y normas de control con respecto a la identificación del cliente y debida diligencia, supervisión de transacciones, evaluación de pagos y nombres, investigación e información de actividades sospechosas, y la evaluación de nuevos productos y servicios para prevenir y/o detectar actividades que pueden presentar un riesgo para el Banco. El programa de riesgo de lavado de dinero también facilita un proceso de evaluación de riesgo de prevención de lavado de dinero/ financiamiento al terrorismo institucional anual y Sanciones y asegura que todos los empleados, incluyendo la Junta Directiva y la Dirección Ejecutiva, se someten a una capacitación inicial y continua de prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo y Sanciones.

#### Riesgo de tecnología de la información y seguridad informática

Los riesgos de tecnología, información y seguridad informática aún afectan a las instituciones financieras y otros negocios en Canadá y el mundo. Las amenazas no solo han aumentado en volumen sino que también en su sofisticación en la medida que los adversarios usan tecnologías y metodologías de ataque evolucionan. El ambiente de tecnología del Banco, sus clientes y los terceros que proveen servicios al Banco pueden estar sujetos a ataques, infracciones u otros riesgos. Los incidentes como estos pueden dar como resultado la interrupción de las operaciones, apropiación indebida o emisión no autorizada de información confidencial, financiera o personal, daño de la reputación, entre otros. El Banco supervisa y gestiona proactivamente los riesgos y actualiza y redefine constantemente los programas en la medida que las amenazas emergen para minimizar las interrupciones y mantener protegidos los sistemas y la información. Además, el Banco adquirió cobertura de seguros para ayudar a mitigar ciertas pérdidas potenciales asociadas a incidentes informáticos.

#### Innovación y disrupción de la tecnología

El ritmo de la innovación en tecnología aún afecta a la industria de los servicios financieros y sus clientes. Los reguladores globales continúan presionando para que aumente la competencia con una banca abierta, además de, nuevos participantes no tradicionales que ingresan a ciertos segmentos del mercado y desafían la posición de las instituciones financieras. Los nuevos participantes están irrumpiendo el modelo tradicional operativo del Banco con el uso de tecnologías y herramientas de análisis avanzadas que ofrecen una experiencia de usuario altamente personalizada con menores costos fijos, que tiene el potencial de afectar los ingresos y costos en ciertas áreas de los negocios del Banco. En respuesta a las mayores demandas, necesidades y expectativas de los clientes, el Banco se ha embarcado en una transformación digital multi anual con la aspiración de ser un líder digital en la industria de servicios financieros. Para respaldar esta estrategia, el Banco abrió fábricas digitales en Toronto y sus principales mercados internacionales en México, Perú, Chile y Colombia para contribuir con la innovación financiera, mientras se supervisan los riesgos que evolucionan en nuevas herramientas tecnológicas.

### Proveedores terceros de servicios

En la medida que el Banco continúa ampliando su ecosistema de servicio de tecnología de información de terceros y proveedores de nube, y socios FinTec, se pierde claridad acerca de los límites tradicionales en los que el Banco puede aseverar el control. Existe una dependencia en crecimiento sobre la eficacia del ambiente de control establecida en los proveedores de servicios de TI para limitar los efectos de la disponibilidad de proveedores e incidentes de seguridad en las operaciones, propiedad intelectual y reputación del Banco. Además, los proveedores terceros de servicios distintos a los proveedores de tecnología de la información, así como los proveedores de servicios a dichos terceros (es decir, partes subcontratadas) también pueden ser víctimas de las transgresiones de privacidad, datos y sistemas si sus ambientes de control no operan de manera eficaz. Cualquiera de dichas transgresiones puede afectar al Banco si los datos de este se comparten con los proveedores mencionados cuando proporcionan sus servicios al Banco. El Banco continúa mejorando los recursos, las habilidades y responsabilidades de las áreas de gestión de riesgo de terceros dentro de la primera y segunda línea de defensa.

### Riesgo de cumplimiento y legal

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

El Banco continúa monitoreando y respondiendo a los avances reglamentarios globales relacionados con un amplio espectro de temas para asegurar que el control y las unidades de negocio respondan oportunamente, y los impactos al negocio, de existir alguno, se minimicen.

Para más información con respecto a algunos cambios en materia reglamentaria clave, que tienen el potencial de afectar las operaciones del Banco, consultar “Cambios en materia reglamentaria” en la página 113.

### Endeudamiento doméstico en Canadá

Después de un período de bajas tasas de interés, los canadienses han aumentado su endeudamiento familiar a un ritmo que excede su crecimiento de ingresos. El endeudamiento familiar de los canadienses y el coeficiente de deuda a servicio familiar están casi en máximos históricos. Las tasas de ahorro familiar están en bajas históricas, lo que deja poco margen para sustentar el consumo si las perspectivas macroeconómicas evidencian ser más negativas. El Banco realiza pruebas de resistencia considerando estas sensibilidades y gestiona activamente su cartera de préstamos. El Banco continúa mejorando las capacidades de gestión de riesgo a través de inversiones en tecnología y analítica.

### Cambio climático

El cambio climático tiene el potencial de afectar la rentabilidad de banca personal y comercial del Banco a través de pérdidas crediticias. El clima extremo puede dañar las propiedades del Banco e interrumpir sus operaciones. La política emergente / las medidas reglamentarias sobre el clima pueden incrementar los riesgos de cumplimiento reglamentario y legales, y de reputación. Además, existen oportunidades financieras sustentables para invertir. Para más detalles sobre la estrategia y medidas aplicadas por el Banco con respecto al Cambio Climático, consultar la sección Otros Riesgos de la sección Análisis y Comentarios de la Dirección.

**Riesgo de crédito**

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

**Índice de todas las revelaciones sobre el riesgo crediticio**

	Página	Cuadros y gráficos	Página
Resumen de riesgo crediticio	81		
Marco de gestión del riesgo crediticio			
Mediciones del riesgo	81		
Créditos comerciales y corporativos	81		
Calificaciones de riesgo	81		
Adjudicación	82		
Mitigación del riesgo crediticio-Garantía/título	82		
Productos de banca comercial tradicionales	82		
Bienes inmuebles comerciales y corporativos	82		
Productos negociados	83		
Mitigación del riesgo crediticio-Garantía/título	83		
Banca personal	83		
Adjudicación	83		
Calificaciones de riesgo	83		
Mitigación del riesgo crediticio-Garantía/título	83		
Calidad crediticia	84	C3 Aspectos financieros destacados	21
Préstamos deteriorados	84	C11 Provisión para pérdidas crediticias en porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio	28
Provisiones para pérdidas crediticias	84	C12 Cuentas incobrables netas como porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio	28
		C59 Monto bruto de los préstamos deteriorados por sector geográfico	117
		C60 Provisiones contra préstamos deteriorados por sector geográfico	117
		C61 Riesgo transfronterizo relativo a determinados países	117
		C62 Préstamos y aceptaciones por tipo de prestatario	118
		C63 Instrumentos de crédito fuera del balance general	118
		C64 Cambios en el monto neto de los préstamos deteriorados	119
		C65 Provisiones para pérdidas crediticias	119
		C66 Provisión para pérdidas crediticias contra préstamos deteriorados por tipo de prestatario	120
		C67 Préstamos deteriorados por tipo de prestatario	120
		C68 Exposición al riesgo crediticio total por región geográfica	121
		C69 Exposiciones al riesgo crediticio AIRB por vencimiento	121
		C70 Total de exposición al riesgo crediticio y activos ponderados por riesgo	122
		Análisis de la exposición total al riesgo crediticio, 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 36 – Instrumentos financieros – gestión de riesgo en los estados financieros consolidados)	227
Examen de las carteras	84		
Diversificación del riesgo	85	G24 Diversificación equilibrada en Canadá e internacionalmente – préstamos y aceptaciones	85
		G25 y en préstamos a familias y negocios – préstamos y aceptaciones	85
		C58 Préstamos y aceptaciones por sector geográfico	116
Mitigación del riesgo	85		
Préstamos garantizados con bienes inmuebles	85	C43 Distribución de la exposición del Banco por país	87
Préstamos a promotores canadienses de condominios	86		
Exposiciones en Europa	86		
Instrumentos financieros	67	C37 Títulos valores respaldados por hipotecas	68

## Resumen de riesgo de crédito

- Los préstamos y aceptaciones (en banca personal y comercial) se mantuvieron diversificados por regiones, sectores y clientes. La exposición regional está distribuida en nuestros mercados principales (Canadá 64%, Estados Unidos 7%, Chile 7%, México 5%, y Otros 17%). Servicios financieros, constituye el 5.6% de las exposiciones brutas generales (antes de la consideración de las garantías) y fue de \$ 34,000 millones, un aumento de \$ 5,000 millones frente al 31 de octubre de 2018. 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 2019 registró un incremento de \$ 611,000 millones frente a \$ 573,000 millones al 31 de octubre de 2018, con crecimiento en los préstamos personales, de negocios y gubernamentales. Al 31 de octubre de 2019, los préstamos hipotecarios ascendieron a \$ 268,000 millones, de los cuales el 85% corresponde a Canadá. Al 31 de octubre de 2019, el 55% de la cartera de préstamos corporativos, que representa el 37% 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 2018.

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

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

- Los objetivos del apetito por el riesgo crediticio son asegurar que:
  - se definan bien los mercados objetivo y las ofertas de productos del Banco, incluidas todas y cada una de sus líneas de negocios;
  - los parámetros de riesgo de las nuevas suscripciones y las carteras en conjunto se especifiquen claramente; y
  - las transacciones, incluidas la generación, la sindicación, la venta y la cobertura de préstamos, se manejen de una forma congruente con el apetito por el riesgo del Banco.
- La política y el marco de gestión del riesgo crediticio establecen, entre otras cosas:
  - principios clave de gestión del riesgo crediticio;
  - delegación de la autoridad;
  - programa de gestión del riesgo crediticio;
  - gestión del riesgo crediticio de las contrapartes para actividades de negociación e inversión;
  - los límites totales que requieren que las solicitudes de crédito se sometan a la aprobación de la Junta.

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

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

Dentro de los límites aprobados por la Junta, se fijan límites a prestatarios dentro del contexto de criterios y pautas crediticias establecidas para prestatarios individuales, así como para los diferentes sectores, países y tipos de préstamo a efectos de garantizar que el Banco no tenga una concentración excesiva respecto de ningún prestatario en particular ni de ningún grupo de prestatarios relacionados entre sí, sector de la industria o región geográfica. En el proceso de gestión 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 GRM realizan exámenes regulares de los diversos segmentos de la cartera de créditos en toda la organización para evaluar si las tendencias económicas o hechos específicos pueden repercutir en el rendimiento de la cartera y determinar si se deben adoptar medidas de corrección. Entre estos exámenes se encuentran los que se realizan para evaluar los factores de riesgo en determinados productos, industrias y países. Los resultados de estos exámenes se comunican al Comité de Políticas de Riesgo y, en caso de ser significativos, a la Junta.

## Mediciones del riesgo

Los sistemas de calificación de riesgo tienen por objeto apoyar la determinación de las estimaciones paramétricas clave del riesgo crediticio para medir éste y el riesgo de la transacción. Los parámetros de riesgo – probabilidad de incumplimiento, 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 y precisión 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 el control, la gestión de riesgos y la estructura de control, y se usan para distintas estimaciones internas y reglamentarias del riesgo crediticio.

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

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

Las metodologías y parámetros de calificación del riesgo crediticio de Banca Comercial se revisan y validan al menos anualmente. Las unidades de GRM 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 GRM, son independientes de las unidades encargadas de la aprobación de las calificaciones de riesgo y del otorgamiento de créditos.

Las calificaciones internas y las estimaciones paramétricas relativas al riesgo crediticio influyen en las decisiones de préstamos, cotización de los préstamos, el cálculo de la reserva colectiva para pérdidas crediticias y el rendimiento sobre el patrimonio.

## Créditos comerciales y corporativos

Exposición crediticia comercial y corporativa que surge en las líneas de negocios del Banco.

### Calificaciones de riesgo

El sistema de calificación de riesgo del Banco utiliza códigos de clasificación interna (CI) – una escala de 18 puntos que sirve para diferenciar el riesgo de incumplimiento de los prestatarios y el riesgo de pérdidas de las líneas de crédito. En C29 se muestra la relación general entre los códigos de clasificación interna que el Banco utiliza para 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. En algunos casos, las transacciones deben remitirse al Comité de Riesgo de la Junta Directiva.

#### *Adjudicación*

Las unidades responsables del otorgamiento de crédito dentro de GRM analizan y evalúan todas las solicitudes relacionadas con créditos comerciales y corporativos en función de las exposiciones que éstos representan, con el fin de garantizar la adecuada evaluación, correcta aprobación, continua supervisión y activa gestión de los riesgos. El proceso de toma de decisiones comienza con una evaluación del riesgo crediticio del prestatario o la contraparte individual. Entre los factores clave considerados en esta evaluación se incluyen:

- El equipo de Dirección del prestatario;
- Los resultados financieros del prestatario, actuales y previstos y sus estadísticas de crédito;
- El sector en el que opera el prestatario;
- Las tendencias económicas; y
- El riesgo geopolítico.

Según esta evaluación, se asigna una calificación de riesgo al prestatario o contraparte específicos, empleando los sistemas de calificación del Banco.

También se asigna una calificación de riesgo individual a nivel de servicio financiero tomando en cuenta otros factores que afectarían el monto de la pérdida en caso de incumplimiento, tales como la garantía, la prioridad del derecho, la estructura, el plazo de vencimiento y otras formas de mitigación del riesgo crediticio. La garantía normalmente se constituye en la forma de cargos sobre inventario, cuentas por cobrar, bienes inmuebles y activos operativos en el caso de los préstamos comerciales y corporativos; y en la de efectivo o títulos del Tesoro cuando se trata de líneas de negociación tales como préstamos de títulos valores, transacciones de recompra e instrumentos derivados. Los tipos de garantías aceptables y los procesos de valuación relacionados se documentan en políticas y manuales de gestión de riesgos.

Otras formas de mitigación del riesgo crediticio incluyen 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 crédito cuando se autoriza un crédito por primera vez, las que se reevalúan y ajustan, de ser necesario, en forma dinámica en función de los cambios en la condición financiera o perspectivas comerciales del cliente. La reevaluación es un proceso permanente, que se realiza en el contexto de los cambios generales en la economía, las perspectivas específicas del sector, y los riesgos por casos tales como las nuevas proyecciones financieras, los resultados financieros por períodos intermedios y los anuncios de carácter extraordinario.

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

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

La exposición a riesgos crediticios individuales es supervisada regularmente por las unidades de líneas de negocios y el grupo de GRM para detectar signos de deterioro. Además, anualmente las unidades de líneas de negocios y GRM llevan 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 crediticio – 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 para productos de banca comercial tradicionales. 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, 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 de supuestos en que se basa la suscripción.

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

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

El valuador deberá 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 deberá presentar detalladamente los supuestos utilizados para determinar el valor conforme a cada uno de los métodos antes mencionados.

Las unidades bancarias de GRM 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 como instrumentos derivados, divisas, productos básicos, contratos de recompra, contratos de recompra inversa, y préstamos de títulos valores otorgados y recibidos. Los riesgos crediticios de los productos negociados no se pueden determinar con certeza desde el principio porque durante la vigencia de una operación el valor en dólares de la obligación de la contraparte se ve afectado por los cambios en los mercados de capitales (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 crediticios, el Banco utiliza el mismo proceso de adjudicación de créditos que el que emplea para sus actividades de préstamo. El Banco tiene en cuenta el riesgo crediticio asociado tanto a estas actividades como a las operaciones con productos negociados con la contraparte en cuestión.

### Mitigación del riesgo crediticio – 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 o ambas informen 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 (solo 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 crediticio de la contraparte, se tienen en cuenta los términos del contrato maestro de compensación de saldos de la ISDA y su anexo de respaldo crediticio.

Las contrapartes con categoría de inversión representan aproximadamente el 86% del monto de riesgo crediticio proveniente de las transacciones con instrumentos derivados. Las contrapartes bancarias representan alrededor del 30% del monto de las exposiciones del Banco a contrapartes en instrumentos derivados. Después de considerar los contratos de compensación de saldos y de garantía, en su caso, se determinó que al 31 de octubre de 2019 no había ningún monto de riesgo crediticio asociado a transacciones con productos negociados con contrapartes que fuera significativo para la posición financiera del Banco. Ninguna exposición individual a una contraparte bilateral de grado de inversión superaba los \$ 1,114 millones y ninguna exposición individual a una contraparte corporativa superaba los \$ 464 millones.

### Banca personal

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

#### Adjudicación

El proceso de toma de decisiones para los préstamos personales tiene como fin garantizar la adecuada evaluación, correcta aprobación, continua supervisión y activa gestión de los riesgos crediticios. En general, las decisiones sobre préstamos al consumidor se procesan a través de un programa informático de adjudicación de propiedad del Banco y se basan en calificaciones de riesgo, que son generadas empleando modelos de puntajes crediticios de predicción.

Los métodos de adjudicación de créditos y gestión de carteras del Banco están diseñados de manera de garantizar la suscripción coherente y temprana identificación de préstamos problemáticos, consistente con nuestro apetito por el riesgo. Las estrictas metodologías de suscripción de créditos y modelización de riesgos de banca personal del Banco están centradas 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, una experiencia más consistente hacia el cliente, y por ende debería dar lugar a menores pérdidas por préstamos a lo largo del tiempo.

Todos los cambios a las calificaciones y políticas de riesgo crediticio son iniciados por las unidades dentro de la GRM que son funcionalmente independientes 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 como mínimo 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 conforme al método AIRB está sujeto a una revisión regular y una supervisión constante del rendimiento de los componentes clave. Con el fin de garantizar una verdadera independencia en la revisión del diseño y rendimiento, las validaciones de los modelos de riesgos son independientes de las áreas responsables de formular y poner en práctica el sistema de calificaciones.

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

### Mitigación del riesgo crediticio – Garantías

En lo atinente a las exposiciones a los préstamos hipotecarios garantizados con bienes inmuebles, el valor del bien inmueble se confirma al originarse el préstamo, incluyendo un modelo de valuación automatizado o una valuación completa (inspección en persona). La evaluación la completa un 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.

## Calidad crediticia

**C39 Préstamos deteriorados por línea de negocios**

	2019			2018		
	Monto bruto de los préstamos deteriorados	Provisión para pérdidas crediticias	Utilidad de los préstamos deteriorados	Monto bruto de los préstamos deteriorados	Provisión para pérdidas crediticias	Utilidad de los préstamos deteriorados
Al 31 de octubre (en millones de dólares)						
<b>Banca Canadiense</b>						
Banca personal	\$ 878	\$ 265	\$ 613	\$ 840	\$ 276	\$ 564
Banca Comercial	214	102	112	158	104	54
	<b>\$ 1,092</b>	<b>\$ 367</b>	<b>\$ 725</b>	<b>\$ 998</b>	<b>\$ 380</b>	<b>\$ 618</b>
<b>Banca Internacional</b>						
Caribe y Centroamérica	\$ 1,197	\$ 265	\$ 932	\$ 1,389	\$ 326	\$ 1,063
América Latina						
México	485	178	307	359	164	195
Perú	642	332	310	581	317	264
Chile	844	180	664	753	158	595
Colombia	505	151	354	619	159	460
Otros países de América Latina	133	85	48	148	98	50
Total América Latina	<b>2,609</b>	<b>926</b>	<b>1,683</b>	<b>2,460</b>	<b>896</b>	<b>1,564</b>
	<b>\$ 3,806</b>	<b>\$ 1,191</b>	<b>\$ 2,615</b>	<b>\$ 3,849</b>	<b>\$ 1,222</b>	<b>\$ 2,627</b>
<b>Banca y Mercados Globales</b>						
Canadá	\$ 41	\$ 8	\$ 33	\$ 1	\$ 1	\$ -
Estados Unidos	94	5	89	80	25	55
Asia y Europa	102	24	78	202	49	153
	<b>\$ 237</b>	<b>\$ 37</b>	<b>\$ 200</b>	<b>\$ 283</b>	<b>\$ 75</b>	<b>\$ 208</b>
Total	<b>\$ 5,135</b>	<b>\$ 1,595</b>	<b>\$ 3,540</b>	<b>\$ 5,130</b>	<b>\$ 1,677</b>	<b>\$ 3,453</b>
Provisión para pérdidas crediticias contra préstamos productivos		<b>3,482</b>			<b>3,388</b>	
Total de provisión para pérdidas crediticias sobre préstamos		<b>\$ 5,077</b>			<b>\$ 5,065</b>	

Mediciones de préstamos deteriorados

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Monto neto de los préstamos deteriorados	
	2019	2018
Monto neto de los préstamos deteriorados en porcentaje de los préstamos y aceptaciones	<b>0.58%</b>	0.60%
Provisión para préstamos deteriorados en porcentaje del monto bruto de los préstamos deteriorados	<b>31%</b>	33%

**Préstamos deteriorados**

Los préstamos deteriorados se situaron en un monto bruto de \$ 5,135 millones al 31 de octubre de 2019, lo que representa un aumento con respecto a la cifra de \$ 5,130 millones del ejercicio anterior. Los préstamos deteriorados en Banca Canadiense aumentaron \$ 94 millones, principalmente en la cartera comercial. En Banca Internacional, los préstamos deteriorados disminuyeron \$ 43 millones, debido principalmente al efecto de cesiones en la Región del Caribe y los efectos de la conversión de moneda extranjera. Los préstamos deteriorados en Banca y Mercados Globales disminuyeron \$ 46 millones, debido principalmente a resoluciones durante el ejercicio.

Al 31 de octubre de 2019, el monto neto de los préstamos deteriorados después de deducir la provisión para pérdidas crediticias era de \$ 3,540 millones, lo que representa un aumento de \$ 87 millones con respecto al ejercicio anterior. El monto neto de los préstamos deteriorados en porcentaje de los préstamos y las aceptaciones fue de 0.58% al 31 de octubre de 2019, una disminución de dos puntos base en comparación con 0.60% del ejercicio anterior.

**Provisión para pérdidas crediticias**

La provisión para pérdidas crediticias se ubicó en \$ 5,145 millones al 31 de octubre de 2019. La provisión para pérdidas crediticias sobre préstamos fue de \$ 5,077 millones, lo que representa un aumento de \$ 12 millones desde \$ 5,065 millones del ejercicio anterior, debido principalmente al efecto de la provisión del Día 1 para pérdidas crediticias sobre los préstamos productivos adquiridos, lo que fue compensado parcialmente por cesiones en la región del Caribe.

El total de la provisión para pérdidas crediticias para préstamos deteriorados es de \$ 1,595 millones, en comparación con \$ 1,677 millones durante el ejercicio anterior. La provisión para préstamos deteriorados en Banca Canadiense disminuyó \$ 13 millones a \$ 367 millones, principalmente en la cartera de banca personal. En Banca Internacional, la provisión para préstamos deteriorados disminuyó \$ 31 millones situándose en \$ 1,191 millones, principalmente debido al efecto de las cesiones. En Banca y Mercados Globales, la provisión para préstamos deteriorados disminuyó \$ 38 millones a \$ 37 millones, debido principalmente a las pérdidas totales durante el ejercicio. La provisión para préstamos productivos aumentó a \$ 3,482 millones en comparación con \$ 3,388 millones al 31 de octubre de 2018, debido principalmente al efecto de la provisión para pérdidas crediticias del Día 1 sobre préstamos productivos adquiridos.

**Examen de las carteras****Banca Canadiense**

El monto bruto de los préstamos deteriorados en la cartera de banca personal aumentó de \$ 38 millones o 5% a partir del ejercicio anterior. La provisión para pérdidas crediticias total en la cartera de banca personal fue de \$ 892 millones, un aumento de \$ 146 millones o 20% con respecto al ejercicio anterior.

En la cartera de banca comercial, el monto bruto de préstamos deteriorados aumentó \$ 56 millones, a \$ 214 millones. La provisión para pérdidas crediticias se ubicó en \$ 80 millones, lo que constituye un aumento de \$ 32 millones o 67% en comparación con el ejercicio anterior.

**Banca Internacional**

En la cartera personal, el monto bruto de préstamos deteriorados aumentó \$ 20 millones, a \$ 2,046 millones. Después del ajuste de la provisión del Día 1 sobre los préstamos productivos adquiridos, el total de la provisión para pérdidas crediticias en la cartera personal aumentó a \$ 1,713 millones de \$ 1,318 millones en el ejercicio anterior.



*Rangos de períodos de amortización de los préstamos hipotecarios*

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

**C41 Distribución de los préstamos hipotecarios por períodos restantes de amortización y áreas geográficas**

Al 31 de octubre	2019					
	Préstamos hipotecarios por período restante de amortización					
	Menos de 20 años	20 a 24 años	25 a 29 años	30 a 34 años	35 años y más	Total préstamos hipotecarios
Canadá	33.7%	38.4%	26.8%	1.0%	0.1%	100%
Internacional	65.9%	17.3%	13.7%	3.0%	0.1%	100%
	2018					
Canadá	33.9%	38.0%	27.1%	0.9%	0.1%	100%
Internacional	65.1%	18.9%	13.2%	2.7%	0.1%	100%

*Coefficientes de préstamo a valor*

El 61% de la cartera canadiense de préstamos hipotecarios no está garantizada (57% al 31 de octubre de 2018). El coeficiente promedio de préstamo a valor de la cartera no garantizada es 55% (54% al 31 de octubre de 2018).

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 sin garantía 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.

**C42 Coeficientes de préstamo a valor**

	Coeficientes de préstamo a valor sin garantía <sup>(1)</sup>	
	Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019	
	Préstamos hipotecarios Coeficiente de préstamo a valor %	Líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda <sup>(2)</sup> Coeficientes de préstamo a valor (%)
Canadá:		
Provincias del Atlántico	67.3%	57.8%
Quebec	65.7	69.1
Ontario	64.2	62.2
Manitoba y Saskatchewan	68.3	61.9
Alberta	67.2	72.1
Columbia Británica y Territorios	63.2	61.6
Canadá	64.5%	63.0%
Internacional	71.4%	n/a
	Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018	
Canadá	63.8%	62.0%
Internacional	68.9%	n/a

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

(2) Incluye todas las líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda (HELOC). Con respecto a las líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda (HELOC) del Plan de Crédito Integrado Scotia, el coeficiente de préstamo a valor se calcula a partir de la suma de los préstamos hipotecarios y el límite autorizado de las líneas de crédito relacionadas sobre el valor neto de la vivienda, dividida por el valor del bien inmueble respectivo, y se presenta sobre una base promedio ponderada para los préstamos hipotecarios originados recientemente y las líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda.

*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 pone a pruebas de resistencia su cartera de créditos hipotecarios para determinar el efecto de una variedad de combinaciones en las disminuciones de precio de la vivienda, aumentos del desempleo y tasas de intereses que se incrementan. Realiza pruebas de referencia a los escenarios frente a la experiencia en distintas disminuciones históricas para confirmar que son pruebas lo suficientemente sólidas de la cartera. En períodos de tensión, existen incrementos moderados en las pérdidas crediticias y efectos negativos en los coeficientes de capital pero dentro de un nivel que el Banco considera gestionable. En la práctica, la cartera es sólida para dichos escenarios debido al bajo préstamo a valor de la cartera, la alta proporción de exposiciones con garantía y la composición diversificada de la cartera.

**Préstamos a promotores canadienses de condominios**

Los préstamos a promotores canadienses de condominios registraron préstamos por cobrar por un monto de \$ 1,461 millones al 31 de octubre de 2019 (\$ 1,192 millones al 31 de octubre de 2018). Se trata de una cartera de alta calidad con promotores conocidos que tienen relaciones a largo plazo con el Banco.

**Exposiciones en Europa**

El Banco considera que estas exposiciones son manejables, de una magnitud adecuada en relación con la solvencia de las contrapartes (el 90% de las exposiciones son a contrapartes con categoría de inversión por una combinación de calificaciones internas y externas), y modestas si se las compara con los niveles de capital del Banco. Las exposiciones del Banco en Europa se certifican a su costo amortizado o a su valor razonable usando datos de entrada observables, y los montos no significativos se valoran mediante modelos con datos de entrada no observables (Nivel 3). Durante el trimestre no ha ocurrido ningún evento significativo que haya afectado sustancialmente las exposiciones del Banco.

La exposición del Banco en títulos valores a entidades gubernamentales fue de \$ 6,700 millones al 31 de octubre de 2019 (\$ 8,500 millones al 31 de octubre de 2018), \$ 6,500 millones a bancos (\$ 5,800 millones al 31 de octubre de 2018) y \$ 18,400 millones a empresas (\$ 15,800 millones al 31 de octubre de 2018).

Además de las exposiciones detalladas en el cuadro a continuación, el Banco posee exposiciones indirectas que constan de exposiciones en títulos valores a entidades no europeas cuya matriz tiene domicilio en Europa por \$ 500 millones al 31 de octubre de 2019 (\$ 700 millones al 31 de octubre de 2018).

Las exposiciones europeas actuales del Banco se distribuyen como sigue:

#### C43 Distribución de la exposición del Banco por país

Al 31 de octubre	2019								2018
	Préstamos y equivalentes en préstamos <sup>(1)</sup>	Depósitos en instituciones financieras	Títulos valores <sup>(2)</sup>	Transacciones de financiamiento de títulos valores e instrumentos derivados <sup>(3)</sup>	Total Con financiamiento	Compromisos no retirados <sup>(4)</sup>	Total	Total	
(en millones de dólares)									
Grecia	\$ 54	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 54	\$ -	\$ 54	\$ 146	
Irlanda	762	510	72	200	1,544	1,216	2,760	2,612	
Italia	9	-	(16)	4	(3)	170	167	148	
Portugal	-	-	-	17	17	-	17	2	
España	1,083	2	75	148	1,308	256	1,564	1,701	
Total – grupo GIIPS	\$ 1,908	\$ 512	\$ 131	\$ 369	\$ 2,920	\$ 1,642	\$ 4,562	\$ 4,609	
Reino Unido	\$ 10,568	\$ 2,320	\$ 1,675	\$ 2,503	\$ 17,066	\$ 6,764	\$ 23,830	\$ 20,003	
Alemania	953	374	987	63	2,377	825	3,202	4,285	
Francia	1,327	61	83	35	1,506	1,687	3,193	4,199	
Países Bajos	858	89	865	144	1,956	1,345	3,301	2,525	
Suiza	839	20	45	177	1,081	829	1,910	1,492	
Otros	1,773	423	1,959	579	4,734	2,462	7,196	7,988	
Total – no vinculado con el grupo GIIPS	\$ 16,318	\$ 3,287	\$ 5,614	\$ 3,501	\$ 28,720	\$ 13,912	\$ 42,632	\$ 40,492	
Total – Europa	\$ 18,226	\$ 3,799	\$ 5,745	\$ 3,870	\$ 31,640	\$ 15,554	\$ 47,194	\$ 45,101	
Al 31 de octubre de 2018	\$ 15,684	\$ 6,196	\$ 6,364	\$ 1,839	\$ 30,083	\$ 15,018	\$ 45,101		

(1) La provisión individual para pérdidas crediticias es \$ 3. Las cartas de crédito y las garantías se incluyen como exposición con financiamiento debido a que fueron emitidas. Las cartas de crédito y las garantías se incluyeron en préstamos y equivalentes a préstamos con un total de \$ 4,008 al 31 de octubre de 2019 (\$ 3,867 al 31 de octubre de 2018).

(2) 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, con posiciones cortas netas entre paréntesis.

(3) Las transacciones de financiamiento de títulos valores comprenden los títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa, las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra, y los títulos valores dados y tomados en préstamo. Los valores bruto y neto de la exposición con financiamiento representan todas las posiciones netas positivas después de considerar la garantía. La garantía para los instrumentos derivados fue de \$ 1,349 y para transacciones de financiamiento de títulos valores fue de \$ 27,508.

(4) Los compromisos no utilizados representan una estimación del monto contractual que se puede ejecutar por el deudor e incluyen compromisos para emitir cartas de crédito a nombre de otros bancos mediante acuerdos de préstamos bancarios sindicados.

**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, precios de productos básicos), las correlaciones entre ellos y sus niveles de volatilidad. A continuación se presenta un índice de revelaciones sobre el riesgo de mercado:

<b>Índice de todas las revelaciones sobre el riesgo de mercado</b>			
Índice	Página	Cuadros y gráficos	Página
Factores de riesgo de mercado	89		
Riesgo de tasas de interés	89		
Riesgo de margen de crédito	89		
Riesgo de divisas	89		
Riesgo de capital	89		
Riesgo relacionado con los productos básicos	89		
Control de riesgo de mercado	89		
Síntesis de mediciones de riesgo	89		
Valor a riesgo	89		
Cargo por riesgo incremental	90		
Prueba de resistencia	90		
Análisis de sensibilidad	90		
Análisis de brechas	90		
Validación de modelos de riesgo de mercado	90		
Riesgo de mercado de la cartera de inversión	90		
Riesgo de tasas de interés	90-91		
Riesgo de divisas	91-92	C44 Sensibilidad estructural a las tasas de interés	91
Riesgos de la cartera de inversiones	92		
Riesgo de mercado de actividades de negociación	92	C45 Medida del riesgo de mercado	92
		G26 Distribución de ingresos por negociación	92
		G27 Comparación entre los ingresos diarios por negociación y el valor a riesgo	92
Vinculación del riesgo de mercado con el Estado		C46 Vinculación del riesgo de mercado con el estado	
Consolidado de Situación Financiera	93	consolidado de situación financiera del Banco	93
Instrumentos derivados y transacciones estructuradas	93		
Instrumentos derivados	93		
Transacciones estructuradas	94		
Exposiciones en Europa	86	C43 Distribución de la exposición del Banco por país	87
Riesgo de mercado	63-64	C34 Total del capital de riesgo de mercado	64
Instrumentos financieros	67	C37 Títulos valores respaldados por hipotecas	68

## 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 valor a riesgo, y se mitiga mediante la diversificación de la cartera y coberturas de instrumentos derivados de tasas de interés y títulos de deuda.

### Riesgo de margen de crédito

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

### Riesgo de divisas

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

### Riesgo de capital

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

<b>Financiamiento de la cartera de inversión</b>	<b>Inversiones</b>	<b>Títulos para negociación</b>
Riesgo de tasas de interés	Riesgo de tasas de interés	Riesgo de tasas de interés
Riesgo de divisas	Riesgo de margen de crédito	Riesgo de margen de crédito
	Riesgo de divisas	Riesgo de divisas
	Riesgo de capital	Riesgo de capital
		Riesgo relacionado con los productos básicos

## Control de riesgo de mercado

### Síntesis

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

El grupo de Gestión de Riesgo Global realiza una supervisión independiente de todos los riesgos de mercado significativos, brindando apoyo al Comité de Gestión de Riesgo de Mercado y Políticas y al Comité de Gestión del Activo y Pasivo mediante la realización de análisis, mediciones de riesgo, supervisión, información y proposición de normas, y el apoyo al desarrollo de nuevos productos. A fin de garantizar el cumplimiento de las políticas y límites, el grupo de Gestión de Riesgo Global o bien los servicios administrativos o financieros supervisan independientemente las exposiciones al riesgo de mercado en forma permanente. Estos brindan a la Alta Dirección, las unidades de negocios, el Comité de Gestión del Activo y Pasivo y el Comité de Gestión de Riesgo de Mercado y Políticas una serie de informes diarios, semanales y mensuales sobre las exposiciones al riesgo de mercado por línea de negocios y tipo de riesgo.

El Banco utiliza una variedad de métodos y modelos a fin de evaluar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado. Estas mediciones son seleccionadas basándose en una evaluación de la naturaleza de los riesgos en una actividad en particular. Los principales métodos de medición de riesgo son valor a riesgo (VAR), cargo por riesgo incremental, prueba de resistencia, análisis de sensibilidad y análisis de brechas. En la Síntesis de mediciones de riesgo se describe el uso y las características de cada uno de estos métodos.

### Síntesis de mediciones de riesgo

#### Valor a riesgo (VAR)

El valor a riesgo 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 valor a riesgo 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 a riesgo estimado. El valor a riesgo tiene dos componentes: riesgo de mercado general y riesgo específico de deuda. El Banco calcula el valor a riesgo del riesgo del mercado general mediante simulaciones históricas basadas en 300 días de información de mercado. El riesgo específico de deuda de los instrumentos de deuda y los instrumentos derivados de crédito que no se incluyen en el valor a riesgo del riesgo del mercado general se calculan a través del valor a riesgo del riesgo específico de deuda, para el que se utiliza un remuestreo

histórico. Además, el Banco calcula el valor a riesgo bajo tensión para el cual se aplica la misma metodología básica que sirve para calcular el valor a riesgo, pero ajustada a un período de tensión de un año. El período de tensión se determina mediante un análisis comparativo del perfil de riesgo de la cartera de negociación y datos de mercado históricos. El valor a riesgo bajo tensión complementa el valor a riesgo ya que evalúa el impacto de las fluctuaciones del mercado que están fuera del conjunto de datos históricos del valor a riesgo.

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

#### *Cargo por riesgo incremental*

Los requisitos del capital de riesgo de mercado del Acuerdo de Basilea incluyen el cargo de riesgo incremental que dan cuenta de lo siguiente:

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

*Riesgo de migración crediticia:* Riesgo de pérdidas directas por una rebaja o mejora de una calificación crediticia.

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. El cargo de riesgo incremental se calcula en el percentil 99.9 con un horizonte de liquidez de un año. La Junta examina los resultados del cargo por riesgo incremental trimestralmente.

#### *Prueba de resistencia*

Una limitación del valor a riesgo y del valor a riesgo bajo tensión es que únicamente reflejan las fluctuaciones recientes del mercado y un período de tensión 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 valor a riesgo, por ejemplo, la crisis crediticia de 2008 o la crisis financiera rusa de 1998. Al igual que el valor a riesgo bajo tensión, 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 posibles 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 valor a riesgo y otras medidas y controles del riesgo que se utilizan en el Banco.

#### *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. Estos cálculos se basan en un balance general constante y no plantean ninguna acción hipotética de la Dirección que pueda mitigar el riesgo. Además, el Banco realiza análisis de sensibilidad usando diversos desplazamientos no paralelos de las tasas de interés, por ejemplo: curva empinada, curva plana y curva sesgada.

#### *Análisis de brechas*

El análisis de brechas se utiliza para medir la sensibilidad de las tasas de interés de las operaciones no vinculadas con la negociación a las incongruencias de actualización de los precios. Conforme al análisis de brechas, se asignan los activos, pasivos e instrumentos que se encuentran fuera del balance general, sensibles a las tasas de interés, a períodos de tiempo definidos sobre la base de fechas previstas de actualización de los precios. A los productos con vencimiento contractual se les asigna una brecha de tasas de interés basada en esa fecha o en la siguiente fecha de actualización de los precios, la que sea más próxima. A los productos sin vencimiento contractual se les asigna una brecha de tasas de interés basada en el comportamiento histórico de los consumidores observado.

#### **Validación de modelos de riesgo de mercado**

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

- Revisión o pruebas de resultados teóricos para demostrar la idoneidad de los supuestos planteados en el modelo interno; y
- Pruebas de influencia, entre ellas pruebas de resistencia en diferentes condiciones de mercado históricas e hipotéticas.

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

#### **Riesgo de mercado de la cartera de inversión**

##### **Actividades de financiamiento e inversión**

Los procesos de gestión de activos y pasivos del Banco identifican, gestionan y controlan el riesgo de mercado que surge de sus actividades de financiamiento e inversión. El Comité de Gestión del Activo y Pasivo se reúne mensualmente para revisar los riesgos y las oportunidades y evaluar el rendimiento, incluida la eficacia de las estrategias de cobertura.

### Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasas de interés derivado de las actividades de préstamo, financiamiento y de inversión del Banco se gestiona de acuerdo con las políticas y límites globales aprobados por la Junta, que sirven para controlar los riesgos del ingreso neto por intereses y del valor económico del capital contable. El límite anual de ingreso mide el efecto de un cambio determinado en las tasas de interés en los ingresos netos por intereses anuales del Banco durante los próximos 12 meses, mientras que el límite del valor económico mide el impacto de un cambio determinado en las tasas de interés sobre el valor actual de los activos netos del Banco. Estos límites se establecen de acuerdo con el apetito por el riesgo documentado del Banco. La utilización del límite a nivel de la Junta Directiva se informa periódicamente a esta y al Comité de Gestión del Activo y Pasivo. Cualquier excepción a los límites se registra de conformidad con la Política de Supervisión y Cumplimiento de Límites del Banco.

Los ingresos netos por intereses y el valor económico del capital representan las diferencias entre los rendimientos devengados sobre los activos no destinados a negociación del Banco y los intereses pagados sobre sus pasivos. Las diferencias en los rendimientos reflejan una incongruencia entre las características de vencimiento y actualización de los precios de los activos y pasivos. Dicha incongruencia es inherente a las operaciones no vinculadas con la negociación y expone al Banco a cambios adversos en el nivel de las tasas de interés. El Comité de Gestión del Activo y Pasivo proporciona una dirección estratégica en la gestión del riesgo estructural de las tasas de interés dentro del marco de tolerancia al riesgo autorizado por la Junta Directiva. El Grupo de Tesorería ejecuta la estrategia de gestión de activos y pasivos con el objeto de proteger e 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 los modelos de simulación, el análisis de sensibilidad y el valor a riesgo. 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.

C44 muestra el efecto después de impuestos de un cambio inmediato y sostenido de 100 puntos base sobre la utilidad anual y el valor económico del capital contable en un período de un año. Las sensibilidades a las tasas de interés tabuladas se basan en un balance general estático. No se plantea ninguna acción hipotética de la Dirección que pueda mitigar el riesgo. Con base en las posiciones de tasa de interés del Banco al cierre del ejercicio fiscal 2019, un aumento inmediato y sostenido de 100 puntos base en las tasas de interés en todas las divisas y plazos disminuiría los ingresos netos por intereses después de impuestos en aproximadamente \$ 273 millones durante los próximos 12 meses, asumiendo que la Dirección no aplicará medidas adicionales. En el ejercicio fiscal 2019, esta medida osciló entre \$ 66 millones y \$ 275 millones.

Este mismo incremento en las tasas de interés reduciría el valor actual después de impuestos de los activos netos del Banco en aproximadamente \$ 1,448 millones. En el ejercicio fiscal 2019, esta medida osciló entre \$ 363 millones y \$ 1,657 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. Durante el período sobre el que se informa, ambas sensibilidades a las tasas de interés permanecieron dentro de los límites consolidados aprobados del Banco.

#### C44 Sensibilidad estructural a las tasas de interés

	2019		2018	
	Valor económico del capital contable	Utilidad anual	Valor económico del capital contable	Utilidad anual
Al 31 de octubre (en millones de dólares)				
<b>Efecto después de impuestos de</b>				
Aumento de la tasa de interés de 100pb				
Riesgo de la cartera de inversión	<b>\$ (1,448)</b>	<b>\$ (273)</b>	\$ (870)	\$ (105)
Disminución de la tasa de interés de 100pb				
Riesgo de la cartera de inversión	<b>\$ 1,173</b>	<b>\$ 267</b>	\$ 797	\$ 101

### Riesgo de divisas

El riesgo de divisas debido a las actividades de inversión y de financiamiento sin cobertura del Banco se deriva principalmente de su posición neta de inversión en operaciones en el extranjero y de sus utilidades en divisas en las operaciones de sus sucursales en Canadá y en el extranjero.

La exposición del Banco al riesgo de divisas relativa a su posición neta de inversión en operaciones en el extranjero es controlada por un límite aprobado por la Junta. Para este límite se consideran factores tales como la volatilidad relacionada con el capital contable y el efecto potencial de las fluctuaciones cambiarias en los coeficientes de capital. El Comité de Gestión del Activo y Pasivo se reúne trimestralmente para revisar las exposiciones netas de inversión del Banco en divisas y determinar las estrategias de cobertura adecuadas. Ésta puede incluir el financiamiento de las inversiones en la misma divisa o bien mediante el empleo de otros instrumentos financieros, incluso los derivados.

Las ganancias y las pérdidas por conversión de moneda extranjera que resultan de las posiciones netas de inversión en las operaciones en el extranjero, netas de las actividades de cobertura asociadas y los efectos fiscales, se registran en Otra utilidad integral acumulada dentro del capital contable. Sin embargo, los coeficientes del capital reglamentario no se ven afectados por las fluctuaciones cambiarias porque los activos ponderados por riesgo de las operaciones en el extranjero tienden en una dirección similar.

El Banco está sujeto al riesgo de conversión de moneda extranjera sobre las utilidades en divisas en las operaciones de sus sucursales en Canadá y en el extranjero. El Banco proyecta los ingresos y gastos en divisas, que están denominados principalmente en dólares estadounidenses, a lo largo de varios trimestres fiscales futuros. El Comité de Gestión del Activo y Pasivo también evalúa los datos económicos y proyecta y decide si una parte o todos 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 2019, 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 \$ 64 millones (\$ 65 millones al 31 de octubre de 2018), principalmente por la exposición en dólares estadounidenses.

#### Riesgos de la cartera de inversiones

El Banco posee carteras de inversiones para fines de liquidez, de inversión o de la reserva reglamentaria. Estas carteras lo exponen a riesgo de las tasas de interés, riesgo de divisas, riesgo crediticio distribuido y riesgo de capital. Las inversiones en títulos de deuda principalmente consisten en bonos gubernamentales, de dependencias y de empresas. Las inversiones en acciones incluyen acciones ordinarias y preferentes, así como una cartera diversificada de fondos administrados por terceros. La mayoría de estos títulos se valúan empleando precios obtenidos de fuentes externas. Estas carteras son controladas por una política y límites aprobados por la Junta Directiva.

#### Riesgo de mercado de actividades de negociación

El objetivo de las políticas, procesos y controles de las actividades de negociación del Banco es lograr un equilibrio entre la búsqueda de oportunidades de negociación lucrativas y la gestión de la volatilidad de las utilidades en un marco de prácticas sensatas y prudentes. Las actividades de negociación están centradas en los clientes.

El riesgo de mercado derivado de las actividades de negociación del Banco se gestiona de acuerdo con las políticas, el valor a riesgo total y los límites de pruebas de resistencia aprobados por la Junta. La calidad del valor a riesgo del Banco se valida por medio de análisis retrospectivos periódicos, en los cuales el valor a riesgo se compara con los resultados de ganancia y pérdida basados en las posiciones fijas al final del día y la ganancia y pérdida efectiva registrada. Un valor a riesgo con un intervalo de confianza del 99% es un indicio de que existe 1% de probabilidad de que las pérdidas superarán el valor a riesgo 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 2019, el valor a riesgo de 1 día relativo a actividades de negociación tuvo un promedio de \$ 12.4 millones, en comparación con \$ 12.9 millones en 2018.

#### C45 Medida del riesgo de mercado

(en millones de dólares)	2019				2018			
	Cierre del ejercicio	Promedio	Alta	Baja	Cierre del ejercicio	Promedio	Alta	Baja
Margen de crédito más tasa de interés	\$ 13.8	\$ 11.1	\$ 17.5	\$ 7.7	\$ 11.0	\$ 11.6	\$ 17.8	\$ 6.9
Margen de crédito	8.0	7.7	11.2	3.8	6.2	7.8	12.2	4.8
Tasa de interés	7.2	7.8	12.6	5.1	7.7	9.5	17.2	4.3
Acciones	3.4	3.5	8.1	1.0	5.8	3.0	15.5	1.2
Cambio de divisas	2.7	3.5	7.0	1.5	2.8	3.3	5.8	1.1
Productos básicos	3.1	2.3	4.7	1.3	1.7	1.6	2.1	1.0
Deuda específica	3.3	3.9	5.9	2.0	3.6	3.4	4.2	2.6
Efecto de diversificaciones	(10.9)	(11.9)	n/a	n/a	(11.7)	(10.0)	n/a	n/a
VAR total del Banco	\$ 15.4	\$ 12.4	\$ 17.9	\$ 9.2	\$ 13.2	\$ 12.9	\$ 18.4	\$ 8.6
VAR bajo tensión total del Banco	\$ 45.9	\$ 40.1	\$ 60.6	\$ 26.7	\$ 44.6	\$ 42.7	\$ 59.0	\$ 26.3
Cargo por Riesgo Incremental	\$ 80.0	\$ 108.9	\$ 208.8	\$ 79.4	\$ 77.9	\$ 173.4	\$ 474.7	\$ 60.0

El Banco también calcula un valor a riesgo bajo tensión utilizando la misma metodología básica que emplea para calcular el valor a riesgo. Sin embargo, el valor a riesgo bajo tensión se calcula con base en la volatilidad de mercado en un año identificado como un período de tensión 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 2019, el valor a riesgo bajo tensión de 1 día relativo a actividades de negociación tuvo un promedio de \$ 40.1 millones, en comparación con \$ 42.7 millones en 2018.

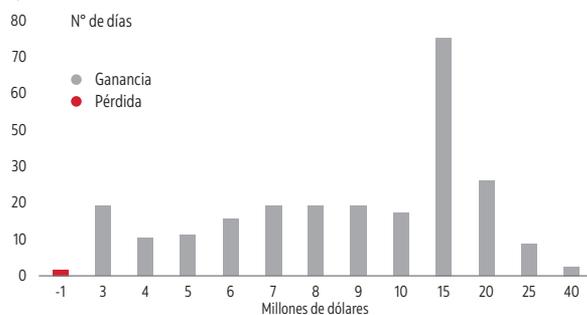
Durante el ejercicio fiscal 2019, el cargo de riesgo incremental promedio disminuyó a \$ 108.9 millones desde \$ 173.4 millones en 2018, impulsado principalmente por la protección de créditos comprada en Brasil y una reducción en los bonos corporativos norteamericanos durante los primeros dos trimestres.

#### Descripción de los componentes de los ingresos por negociación y comparación gráfica entre el valor a riesgo y las pérdidas y ganancias diarias

El Gráfico G26 muestra los ingresos diarios por negociación correspondientes al ejercicio fiscal 2019, y el Gráfico G27 la compara con los resultados diarios del valor a riesgo. Los ingresos por negociación incluyen los cambios en el valor de la cartera y el efecto de las nuevas transacciones, comisiones y reservas. Algunos de los componentes de los ingresos que se calculan con menor frecuencia se prorratean. Los ingresos por negociación alcanzaron un promedio de \$ 9.8 millones diarios en comparación con \$ 5.9 millones en 2018. Los ingresos fueron positivos en el 99.6% de los días de negociación durante el ejercicio, el mismo nivel de 2018. En el ejercicio, la pérdida más cuantiosa en un día de negociación fue de \$ 200 mil, el 25 de marzo de 2019, menor que el valor a riesgo total de \$ 15.5 millones el mismo día.

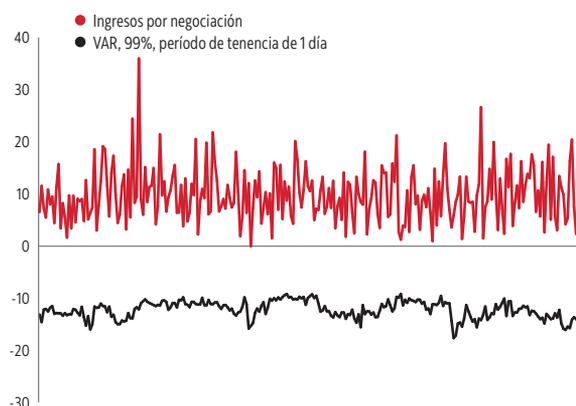
### G26 Distribución de ingresos por negociación

Ejercicio terminado el 31 de octubre de 2019



### G27 Ingresos diarios por negociación y el VAR

en millones de dólares, del 1 de noviembre de 2017 al 31 de octubre de 2019



### Vinculación del riesgo de mercado con el Estado Consolidado de Situación Financiera

Los activos y pasivos para negociación se evalúan a precio de mercado diariamente y se incluyen en las medidas de riesgo de la cartera de negociación, por ejemplo, el valor a riesgo. Los instrumentos derivados incluidos en las medidas de riesgo de la cartera de negociación se relacionan con las actividades de Banca y Mercados Globales, mientras que los instrumentos derivados incluidos en las medidas de riesgo de la cartera de inversión se componen de aquellos empleados para la gestión del activo y el pasivo, y designados en una relación de cobertura. El Cuadro a continuación 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.

### C46 Vinculación del riesgo de mercado con el Estado Consolidado de Situación Financiera del Banco

Al 31 de octubre de 2019 (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	Riesgo de la cartera de inversión	No sujeto al riesgo de mercado	
Metales preciosos	\$ 3,709	\$ 3,709	\$ -	\$ -	n/a
Activos para negociación	127,488	126,846	642	-	Tasa de interés, tipo de cambio
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	n/a
Instrumentos financieros derivados	38,119	34,489	3,630	-	Tasa de interés, tipo de cambio, capital
Títulos de inversión	82,359	-	82,359	-	Tasa de interés, tipo de cambio, capital
Préstamos	592,483	-	592,483	-	Tasa de interés, tipo de cambio
Activos no sujetos al riesgo de mercado <sup>(1)</sup>	242,003	-	-	242,003	n/a
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 1,086,161</b>	<b>\$ 165,044</b>	<b>\$ 679,114</b>	<b>\$ 242,003</b>	
Depósitos	\$ 733,390	\$ -	\$ 699,462	\$ 33,928	Tasa de interés, tipo de cambio, capital
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	12,235	-	12,235	-	Tasa de interés, capital
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	30,404	30,404	-	-	n/a
Instrumentos financieros derivados	40,222	34,820	5,402	-	Tasa de interés, tipo de cambio, capital
Pasivos para negociación <sup>(2)</sup>	4,124	4,124	-	-	n/a
Jubilación y otros pasivos por beneficios	2,956	-	2,956	-	Tasa de interés, márgenes de crédito, capital
Pasivos no sujetos al riesgo de mercado <sup>(3)</sup>	192,638	-	-	192,638	n/a
<b>Total del pasivo</b>	<b>\$ 1,015,969</b>	<b>\$ 69,348</b>	<b>\$ 720,055</b>	<b>\$ 226,566</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 2018 (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	Riesgo de la cartera de inversión	No sujeto al riesgo de mercado	
Metales preciosos	\$ 3,191	\$ 3,191	\$ –	\$ –	n/a
Activos para negociación	100,262	99,650	612	–	Tasa de interés, tipo de cambio
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	12	–	12	–	Tasa de interés
Instrumentos financieros derivados	37,558	33,937	3,621	–	Tasa de interés, tipo de cambio, capital
Títulos de inversión	78,396	–	78,396	–	Tasa de interés, tipo de cambio, capital
Préstamos	551,834	–	551,834	–	Tasa de interés, tipo de cambio
Activos no sujetos al riesgo de mercado <sup>(1)</sup>	227,240	–	–	227,240	n/a
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 998,493</b>	<b>\$ 136,778</b>	<b>\$ 634,475</b>	<b>\$ 227,240</b>	
Depósitos	\$ 676,534	\$ –	\$ 641,791	\$ 34,743	Tasa de interés, tipo de cambio, capital
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	8,188	–	8,188	–	Tasa de interés, capital
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	32,087	32,087	–	–	n/a
Instrumentos financieros derivados	37,967	32,300	5,667	–	Tasa de interés, tipo de cambio, capital
Pasivos para negociación <sup>(2)</sup>	5,019	5,019	–	–	n/a
Jubilación y otros pasivos por beneficios	1,727	–	1,727	–	Tasa de interés, márgenes de crédito, capital
Pasivos no sujetos al riesgo de mercado <sup>(3)</sup>	169,291	–	–	169,291	n/a
<b>Total del pasivo</b>	<b>\$ 930,813</b>	<b>\$ 69,406</b>	<b>\$ 657,373</b>	<b>\$ 204,034</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, gestionar 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 (swaps) y opciones para gestionar la exposición al riesgo de divisas. La exposición al riesgo crediticio en sus libros de préstamos y de inversión se gestiona mediante permutas (swaps) 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 requisitos de gestión de riesgo o financieros específicos de los clientes. Estas transacciones son cuidadosamente evaluadas por el Banco para encontrar y tratar riesgos crediticios, de mercado, jurídicos, por impuestos, de reputación y otros, y pasan exámenes interfuncionales y reciben la aprobación de la Dirección de negociación y los departamentos de Gestión de Riesgo Global, Impuestos, Finanzas y Asesoría Legal. Además, todas las grandes transacciones estructuradas están sujetas al examen de los comités de la Alta Dirección encargados de la gestión de riesgos y son evaluadas de acuerdo con los procedimientos descritos a continuación en Riesgo de reputación.

El riesgo de mercado en estas transacciones es normalmente mínimo, y los rendimientos se obtienen prestando asesoría sobre estructuración y asumiendo el riesgo crediticio. Una vez que se han concluido, las transacciones estructuradas son objeto de los mismos exámenes de crédito continuos y del mismo análisis de riesgo de mercado que los demás tipos de transacciones sobre instrumentos derivados. Estos exámenes y análisis incluyen una detallada supervisión de la calidad de los activos de referencia y la permanente valuación de los instrumentos derivados y activos de referencia.

## Riesgo de liquidez

**El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en forma oportuna a precios razonables. Entre las obligaciones financieras se encuentran pasivos hacia depositantes, pagos adeudados bajo contratos de instrumentos derivados, liquidación de títulos valores tomados en préstamo y contratos de recompra, y compromisos de préstamo e inversión.**

La eficaz gestión del riesgo de liquidez es esencial para mantener la confianza de los depositantes y contrapartes, manejar los costos de financiamiento y apoyar las actividades comerciales principales del Banco, incluso bajo circunstancias adversas.

Este riesgo se gestiona dentro del marco de políticas y límites aprobados por la Junta Directiva. La Junta recibe informes sobre la exposición de riesgo y rendimiento en comparación con los límites aprobados. El Comité de Gestión del Activo/Pasivo supervisa el riesgo de liquidez a nivel de la Alta Dirección.

Los principales elementos del marco para gestionar 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 gestiona 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 tensión; 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 los supuestos 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 principales subsidiarias se mantiene un plan de contingencia.
- **Diversificación del financiamiento** – El Banco administra activamente la diversificación de sus pasivos por depósitos según la fuente, tipo de depositante, instrumento, plazo y geografía.
- **Liquidez de base** – El Banco mantiene un lote de activos de alta liquidez no sujetos a gravámenes que se pueden vender u ofrecer en garantía rápidamente con el objeto de garantizar préstamos bajo un entorno de presión financiera a nivel del mercado en general o del Banco en particular. El Banco también mantiene activos líquidos para respaldar sus obligaciones de liquidación intradiarias en los sistemas de pago, depósito y compensación.

### Activos líquidos

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

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

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

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

El Banco mantiene grandes tenencias de activos líquidos no sujetos a gravámenes para respaldar sus operaciones, los cuales normalmente se pueden vender o pignorar para cumplir con sus obligaciones. Al 31 de octubre de 2019, los activos líquidos no sujetos a gravámenes ascendían a un monto de \$ 211,000 millones (\$ 202,000 millones al 31 de octubre de 2018). Los valores que incluyen títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA, componen el 80% de los activos líquidos (71% al 31 de octubre de 2018). Otros activos líquidos no sujetos a gravámenes se componen de efectivo y depósitos en bancos centrales, depósitos en instituciones financieras, metales preciosos y préstamos a la vista y corto plazo, y representaron el 20% (29% al 31 de octubre de 2018). El aumento de los activos líquidos se atribuyó principalmente al aumento en los títulos valores líquidos y metales preciosos, lo que fue parcialmente compensado por una disminución del efectivo y los depósitos en bancos centrales, depósitos en instituciones financieras, títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA, y préstamos a la vista y corto plazo.

Los valores en libros descritos en la tabla de activos líquidos son congruentes con los valores en libros registrados en el Estado Consolidado de Situación Financiera del Banco al 31 de octubre de 2019. El valor de liquidez de la cartera varía en diferentes períodos de tensión debido a que en los escenarios se utilizan distintos supuestos.

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

**C47 Lote de activos líquidos**

Al 31 de octubre de 2019 (en millones de dólares)	Tenencias de activos líquidos del Banco	Valores recibidos como garantía en transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados	Total de activos líquidos	Activos líquidos sujetos a gravámenes		Activos líquidos no sujetos a gravámenes	
				Activos pignorados como garantía	Otros <sup>(1)</sup>	Disponibles como garantía	Otros
Efectivo y depósitos en bancos centrales	\$ 36,068	\$ -	\$ 36,068	\$ -	\$ 9,604	\$ 26,464	\$ -
Depósitos en instituciones financieras	10,652	-	10,652	-	71	10,581	-
Metales preciosos	3,709	-	3,709	-	58	3,651	-
Títulos valores:							
Obligaciones del gobierno canadiense	42,508	19,622	62,130	31,798	-	30,332	-
Obligaciones de gobiernos extranjeros	70,101	78,904	149,005	90,617	-	58,388	-
Otros títulos valores	78,422	78,415	156,837	106,179	-	50,658	-
Préstamos:							
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA <sup>(2)</sup>	33,571	-	33,571	3,602	-	29,969	-
Préstamos a la vista y a corto plazo	525	-	525	-	-	525	-
<b>Total</b>	<b>\$ 275,556</b>	<b>\$ 176,941</b>	<b>\$ 452,497</b>	<b>\$ 232,196</b>	<b>\$ 9,733</b>	<b>\$ 210,568</b>	<b>\$ -</b>

Al 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)	Tenencias de activos líquidos del Banco	Valores recibidos como garantía en transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados	Total de activos líquidos	Activos líquidos sujetos a gravámenes		Activos líquidos no sujetos a gravámenes	
				Activos pignorados como garantía	Otros <sup>(1)</sup>	Disponibles como garantía	Otros
Efectivo y depósitos en bancos centrales	\$ 48,352	\$ -	\$ 48,352	\$ -	\$ 7,906	\$ 40,446	\$ -
Depósitos en instituciones financieras	13,917	-	13,917	-	73	13,844	-
Metales preciosos	3,191	-	3,191	-	70	3,121	-
Títulos valores:							
Obligaciones del gobierno canadiense	45,260	11,050	56,310	29,464	-	26,846	-
Obligaciones de gobiernos extranjeros	60,553	63,816	124,369	68,531	-	55,838	-
Otros títulos valores	54,786	66,704	121,490	92,280	-	29,210	-
Préstamos:							
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA <sup>(2)</sup>	34,636	-	34,636	2,605	-	32,031	-
Préstamos a la vista y a corto plazo	1,047	-	1,047	-	-	1,047	-
<b>Total</b>	<b>\$ 261,742</b>	<b>\$ 141,570</b>	<b>\$ 403,312</b>	<b>\$ 192,880</b>	<b>\$ 8,049</b>	<b>\$ 202,383</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 Estado Consolidado de Situación Financiera.

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.

**C48 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)	2019	2018
The Bank of Nova Scotia (Matriz)	\$ 153,584	\$ 152,728
Subsidiarias canadienses del Banco	17,667	15,344
Subsidiarias del Banco en el extranjero	39,317	34,311
<b>Total</b>	<b>\$ 210,568</b>	<b>\$ 202,383</b>

El lote de activos líquidos del Banco se denomina en todas las monedas principales, sobre todo el dólar canadiense y el estadounidense. Como se muestra anteriormente, la gran mayoría (81%) de las tenencias de activos líquidos se mantienen en las oficinas corporativas del Banco, sus sucursales 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 solo en determinadas circunstancias. El Banco supervisa y garantiza el cumplimiento de los niveles mínimos reglamentarios de liquidez y activos mantenidos en cada entidad y/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 se pignoran títulos valores bajo contratos de recompra. A continuación se describen los activos sujetos y no sujetos a gravámenes:

### C49 Afectación de activos

Al 31 de octubre de 2019 (en millones de dólares)	Valores recibidos como garantía en transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados			Activos sujetos a gravámenes		Activos no sujetos a gravámenes	
	Tenencias de activos del Banco		Total del activo	Activos pignorados como garantía	Otros <sup>(1)</sup>	Disponibles como garantía <sup>(2)</sup>	Otros <sup>(3)</sup>
Efectivo y depósitos en bancos centrales	\$ 36,068	\$ -	\$ 36,068	\$ -	\$ 9,604	\$ 26,464	\$ -
Depósitos en instituciones financieras	10,652	-	10,652	-	71	10,581	-
Metales preciosos	3,709	-	3,709	-	58	3,651	-
Valores líquidos:							
Obligaciones del gobierno canadiense	42,508	19,622	62,130	31,798	-	30,332	-
Obligaciones de gobiernos extranjeros	70,101	78,904	149,005	90,617	-	58,388	-
Otros valores líquidos	78,422	78,415	156,837	106,179	-	50,658	-
Otros títulos valores	3,992	5,633	9,625	4,329	-	-	5,296
Préstamos clasificados como activos líquidos:							
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA	33,571	-	33,571	3,602	-	29,969	-
Préstamos a la vista y a corto plazo	525	-	525	-	-	525	-
Otros préstamos	572,216	-	572,216	9,102	54,814	13,293	495,007
Otros activos financieros <sup>(4)</sup>	189,802	(119,889)	69,913	5,433	-	-	64,480
Activos no financieros	44,595	-	44,595	-	-	-	44,595
<b>Total</b>	<b>\$ 1,086,161</b>	<b>\$ 62,685</b>	<b>\$ 1,148,846</b>	<b>\$ 251,060</b>	<b>\$ 64,547</b>	<b>\$ 223,861</b>	<b>\$ 609,378</b>

Al 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)	Valores recibidos como garantía en transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados			Activos sujetos a gravámenes		Activos no sujetos a gravámenes	
	Tenencias de activos del Banco		Total del activo	Activos pignorados como garantía	Otros <sup>(1)</sup>	Disponibles como garantía <sup>(2)</sup>	Otros <sup>(3)</sup>
Efectivo y depósitos en bancos centrales	\$ 48,352	\$ -	\$ 48,352	\$ -	\$ 7,906	\$ 40,446	\$ -
Depósitos en instituciones financieras	13,917	-	13,917	-	73	13,844	-
Metales preciosos	3,191	-	3,191	-	70	3,121	-
Valores líquidos:							
Obligaciones del gobierno canadiense	45,260	11,050	56,310	29,464	-	26,846	-
Obligaciones de gobiernos extranjeros	60,553	63,816	124,369	68,531	-	55,838	-
Otros valores líquidos	54,786	66,704	121,490	92,280	-	29,210	-
Otros títulos valores	3,283	5,400	8,683	4,978	-	-	3,705
Préstamos clasificados como activos líquidos:							
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA	34,636	-	34,636	2,605	-	32,031	-
Préstamos a la vista y a corto plazo	1,047	-	1,047	-	-	1,047	-
Otros préstamos	530,485	-	530,485	8,430	59,460	12,864	449,731
Otros activos financieros <sup>(4)</sup>	163,209	(92,624)	70,585	2,619	-	-	67,966
Activos no financieros	39,774	-	39,774	-	-	-	39,774
<b>Total</b>	<b>\$ 998,493</b>	<b>\$ 54,346</b>	<b>\$ 1,052,839</b>	<b>\$ 208,907</b>	<b>\$ 67,509</b>	<b>\$ 215,247</b>	<b>\$ 561,176</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 de otros activos financieros se incluyen en la categoría títulos valores líquidos y otros valores.

Al 31 de octubre de 2019, el total de activos sujetos a gravámenes era de \$ 316,000 millones (\$ 276,000 millones al 31 de octubre de 2018). De los \$ 833,000 millones (\$ 776,000 millones al 31 de octubre de 2018) de activos no sujetos a gravámenes, \$ 224,000 millones (\$ 215,000 millones al 31 de octubre de 2018) se consideran como disponibles en el curso de las actividades normales para garantizar financiamientos 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 o recibir menos garantías si bajara de categoría su calificación crediticia. Por ello, el Banco mantiene acceso a garantías suficientes para cumplir sus

obligaciones en caso de que al menos una de las agencias calificadoras bajara de categoría su calificación crediticia. Al 31 de octubre de 2019, el efecto adverso potencial sobre garantías colaterales de instrumentos derivados potencialmente generado por una rebaja de uno o dos niveles en su calificación crediticia por debajo de su calificación actual fue de \$ 16 millones o \$ 162 millones, respectivamente.

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

#### Coeficiente de cobertura de liquidez

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

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

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

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

La tabla a continuación presenta el coeficiente de cobertura de liquidez promedio del Banco para el trimestre finalizado el 31 de octubre de 2019, con base en el promedio de posiciones diarias en el trimestre.

#### C50 Coeficiente de cobertura de liquidez promedio del Banco

	Total valor no ponderado (Promedio) <sup>(2)</sup>	Total valor ponderado (Promedio) <sup>(3)</sup>
Correspondiente al trimestre finalizado el 31 de octubre de 2019 (en millones de dólares) <sup>(1)</sup>		
<b>Activos líquidos de alta calidad</b>		
Total de activos líquidos de alta calidad	*	\$ 165,088
<b>Egresos de flujos de efectivo</b>		
Depósitos de clientes de banca personal y de pequeñas empresas, de los cuales:	\$ 181,137	13,017
Depósitos estables	75,337	2,437
Depósitos menos estables	105,800	10,580
Financiamiento mayorista sin garantía, de los cuales:	209,636	102,755
Depósitos operacionales (todas las contrapartes) y depósitos en redes de bancos cooperativos	67,035	15,865
Depósitos no operacionales (todas las contrapartes)	119,271	63,560
Deuda sin garantía	23,330	23,330
Financiamiento mayorista con garantía	*	37,512
Requisitos adicionales, de los cuales:	207,152	41,614
Egresos relacionados con exposiciones en instrumentos derivados y otros requisitos de garantía	29,740	17,637
Egresos relacionados con la pérdida de financiamiento en productos de deuda	3,544	3,544
Compromisos de crédito y servicios de liquidez	173,868	20,433
Otras obligaciones contractuales por financiamiento	1,278	1,162
Otras obligaciones contingentes por financiamiento <sup>(4)</sup>	506,926	8,760
<b>Total egresos de flujos de efectivo</b>	*	\$ 204,820
<b>Ingresos de flujos de efectivo</b>		
Préstamos garantizados (por ejemplo, recompra inversa)	\$ 142,514	\$ 27,352
Ingresos de exposiciones completamente productivas	25,507	16,797
Otros ingresos de flujos de efectivo	28,546	28,546
<b>Total ingresos de flujos de efectivo</b>	\$ 196,567	\$ 72,695
		Total valor ajustado <sup>(5)</sup>
<b>Total – activos líquidos de alta calidad</b>	*	\$ 165,088
<b>Total egresos netos de flujos de efectivo</b>	*	\$ 132,125
<b>Coeficiente de cobertura de liquidez (%)</b>	*	125%

Correspondiente al trimestre finalizado el 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)

Total – activos líquidos de alta calidad	*	\$ 144,349
Total egresos netos de flujos de efectivo	*	\$ 116,735
Coeficiente de cobertura de liquidez (%)	*	124%

\* No se requiere la revelación bajo la pauta reglamentaria.

(1) Con base en el promedio de posiciones diarias de los 63 días hábiles del trimestre.

(2) Los valores no ponderados representan saldos vigentes que expiran o son exigibles dentro de los próximos 30 días.

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

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

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

Los activos líquidos de alta calidad continúan estando compuestos sustancialmente de activos de Nivel 1. El coeficiente de cobertura de liquidez promedio del Banco para el trimestre finalizado el 31 de octubre de 2019 fue consistente con el trimestre finalizado al 31 de octubre de 2018.

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

### Financiamiento

El Banco asegura la adecuada diversificación de sus fuentes de financiamiento. Las concentraciones de las fuentes de financiamiento son supervisadas y analizadas por tipo 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 emisiones de deuda mayorista.

El capital y los depósitos personales, que son componentes fundamentales del financiamiento de base del Banco, ascendieron a \$ 303,000 millones al 31 de octubre de 2019 (\$ 289,000 millones al 31 de octubre de 2018). El aumento desde el 31 de octubre de 2018, se debió principalmente al crecimiento de los depósitos, la generación interna de capital y la emisión de obligaciones subordinadas, netas de recompra de acciones ordinarias y rescate de acciones preferentes y obligaciones subordinadas. Una porción de los depósitos comerciales, en particular aquellos para fines operativos o de relaciones, se considerarían 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 \$ 164,000 millones (\$ 157,000 millones al 31 de octubre de 2018). Las emisiones de deuda mayorista a largo plazo incluyen certificados principales, bursatilizaciones de préstamos hipotecarios, títulos 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 cada país. 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 gestionan 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 las fuentes de 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 certificados principales sin garantía. Puede generarse deuda mayorista a largo plazo adicional a través del Registro de Deuda y Capital Canadiense del Banco y la bursatilización de los préstamos hipotecarios asegurados de Banca Canadiense en el marco de los programas de bursatilización de CMHC (como los bonos hipotecarios canadienses), los préstamos hipotecarios no asegurados mediante el Programa de Bonos Cubiertos del Banco, las líneas de crédito personales no garantizadas, a través del programa Halifax Receivables Trust (anteriormente el Hollis Receivables Term Trust II), al igual que las cuentas por cobrar de tarjetas de crédito a través del programa Trillium Credit Card Trust II y cuentas por cobrar de préstamos automotores indirectos de banca personal a través del programa Securitized Term Auto Receivables Trust. 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 riesgo de terminación potencialmente asociado a la obtención de financiamiento en los mercados de capitales.

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

Las regulaciones de rescate del Ministerio de Hacienda de Canadá bajo la Ley de Corporación de Seguros sobre Depósitos de Canadá (CDIC) y la Ley Bancaria, entró en vigor el 23 de septiembre de 2018. La deuda principal a largo plazo emitida por el Banco en o después del 23 de septiembre de 2018, la cual cuenta con un vencimiento inicial mayor a 400 días y es negociable, sujeta a ciertas excepciones, está sujeta al régimen de Recapitalización (Rescate) del Banco en Canadá. Bajo el régimen de Rescate, si la Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras ha determinado que un banco posiblemente ya no sea viable, el Gobernador del Consejo puede, previa recomendación del Ministro de Finanzas, cuya opinión es que hacerlo es de interés público, conceder una orden que instruya a la CDIC a convertir todas o una parte de determinadas acciones y pasivos de ese banco en acciones ordinarias. Al 31 de octubre de 2019, los pasivos emitidos y en circulación de \$ 11,000 millones se convirtieron bajo el régimen de rescate.

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 gobierno, en el Estado Consolidado de Situación Financiera.

**C51 Financiamiento mayorista<sup>(1)</sup>**

Al 31 de octubre de 2019 (en millones de dólares)	Menos de 1 mes	1 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 9 meses	9 a 12 meses	Subtotal < 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	>5 años	Total
Depósitos de bancos <sup>(2)</sup>	\$ 3,284	\$ 596	\$ 566	\$ 198	\$ 268	\$ 4,912	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4,912
Certificados de depósito al portador, papel comercial y certificados de depósito a corto plazo	6,590	18,923	27,866	24,778	13,497	91,654	2,139	717	62	94,572
Papel comercial respaldado por activos <sup>(3)</sup>	1,096	3,069	1,324	-	-	5,489	-	-	-	5,489
Certificados principales <sup>(4)(5)</sup>	1,372	3,842	2,533	5,080	3,520	16,347	14,114	25,609	11,636	67,706
Documentos que se pueden rescatar <sup>(5)</sup>	-	-	-	26	-	26	1,314	6,568	2,920	10,828
Títulos valores respaldados por activos	2	12	1,290	-	791	2,095	2,466	1,176	210	5,947
Bonos cubiertos	-	545	1,844	1,882	-	4,271	8,979	10,171	2,379	25,800
Bursatilización de préstamos hipotecarios <sup>(6)</sup>	-	601	771	663	353	2,388	4,376	12,675	4,486	23,925
Obligaciones subordinadas <sup>(7)</sup>	-	-	-	-	-	-	78	156	9,121	9,355
<b>Total fuentes de financiamiento mayorista</b>	<b>\$ 12,344</b>	<b>\$ 27,588</b>	<b>\$ 36,194</b>	<b>\$ 32,627</b>	<b>\$ 18,429</b>	<b>\$ 127,182</b>	<b>\$ 33,466</b>	<b>\$ 57,072</b>	<b>\$ 30,814</b>	<b>\$ 248,534</b>
<i>Del cual:</i>										
Financiamiento sin garantía	\$ 11,246	\$ 23,361	\$ 30,965	\$ 30,082	\$ 17,285	\$ 112,939	\$ 17,645	\$ 33,050	\$ 23,739	\$ 187,373
Financiamiento con garantía	1,098	4,227	5,229	2,545	1,144	14,243	15,821	24,022	7,075	61,161

Al 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)	Menos de 1 mes	1 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 9 meses	9 a 12 meses	Subtotal < 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	>5 años	Total
Depósitos de bancos <sup>(2)</sup>	\$ 1,720	\$ 196	\$ 211	\$ 212	\$ 116	\$ 2,455	\$ 29	\$ 145	\$ 32	\$ 2,661
Certificados de depósito al portador, papel comercial y certificados de depósito a corto plazo	8,807	14,201	21,517	15,961	7,580	68,066	5,487	666	56	74,275
Papel comercial respaldado por activos <sup>(3)</sup>	2,088	4,697	165	-	-	6,950	-	-	-	6,950
Certificados principales <sup>(4)(5)</sup>	180	2,714	4,070	6,214	5,168	18,346	15,179	36,765	14,298	84,588
Títulos valores respaldados por activos	6	15	47	500	-	568	2,714	1,944	304	5,530
Bonos cubiertos	-	2,910	1,491	-	1,975	6,376	4,312	16,779	1,772	29,239
Bursatilización de préstamos hipotecarios <sup>(6)</sup>	-	765	316	567	508	2,156	2,388	12,966	4,646	22,156
Obligaciones subordinadas <sup>(7)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	237	7,539	7,776
<b>Total fuentes de financiamiento mayorista</b>	<b>\$ 12,801</b>	<b>\$ 25,498</b>	<b>\$ 27,817</b>	<b>\$ 23,454</b>	<b>\$ 15,347</b>	<b>\$ 104,917</b>	<b>\$ 30,109</b>	<b>\$ 69,502</b>	<b>\$ 28,647</b>	<b>\$ 233,175</b>
<i>Del cual:</i>										
Financiamiento sin garantía	\$ 10,707	\$ 17,111	\$ 25,798	\$ 22,387	\$ 12,864	\$ 88,867	\$ 20,695	\$ 37,813	\$ 21,925	\$ 169,300
Financiamiento con garantía	2,094	8,387	2,019	1,067	2,483	16,050	9,414	31,689	6,722	63,875

(1) Las fuentes de financiamiento excluyen operaciones con contratos de recompra y aceptaciones bancarias que se describen en C56 Vencimientos contractuales. Los montos se basan en la vigencia restante antes del vencimiento.

(2) Solo incluye los depósitos bancarios comerciales.

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

(4) No sujetos a rescate.

(5) Incluye certificados estructurados emitidos por inversionistas institucionales.

(6) 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.

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

En un entorno bajo tensión, el financiamiento mayorista generalmente implica un riesgo de terminación mayor que otras fuentes de financiamiento. El Banco mitiga este riesgo mediante la diversificación del financiamiento, así como manteniendo sus compromisos con los inversionistas y grandes tenencias de activos líquidos no sujetos a gravámenes. Al 31 de octubre de 2019, los activos líquidos no sujetos a gravámenes ascendían a un total de \$ 211,000 millones (\$ 202,000 millones al 31 de octubre de 2018), cifra muy por arriba de la emisión de deuda mayorista con vencimiento en los próximos doce meses.

**Vencimientos y obligaciones contractuales**

En el siguiente cuadro se muestran los vencimientos de los activos y pasivos y los compromisos fuera del balance general al 31 de octubre de 2019 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 supuestos para evaluar los retiros potenciales de compromisos de crédito en diversos casos hipotéticos.

Las obligaciones contractuales del Banco incluyen contratos y obligaciones de compra, entre ellos contratos para la adquisición de bienes y servicios, que son exigibles y legalmente vinculantes para él y afectan su liquidez y necesidades de recursos de capital. El Banco arrienda un gran número de sus sucursales, oficinas y otras instalaciones. La mayoría de estos arrendamientos son por un plazo de cinco años, con opción de renovación. El costo total de los arrendamientos, neto de ingresos por alquileres derivados de subarrendamientos, fue de \$ 527 millones en 2019

(\$ 477 millones en 2018). El aumento refleja principalmente las adquisiciones de negocios de BBVA Chile, Citibank Colombia, Banco Dominicano del Progreso y MD Financiamiento, junto con mayores arrendos contractuales, el efecto de la venta con arrendamiento posterior de sucursales y oficinas, además del crecimiento orgánico del negocio.

## C52 Vencimientos contractuales

Al 31 de octubre de 2019

(en millones de dólares)	Menos de un mes	De uno a tres meses	De tres a seis meses	De seis a nueve meses	De nueve a doce meses	De uno a dos años	De dos a cinco años	Más de cinco años	Sin vencimiento específico	Total
<b>Activos</b>										
Efectivo y depósitos en instituciones financieras y metales preciosos	\$ 35,392	\$ 696	\$ 462	\$ 239	\$ 181	\$ 426	\$ 796	\$ 685	\$ 11,552	\$ 50,429
Activos para negociación	4,519	6,856	5,349	2,646	2,486	7,280	19,849	16,474	62,029	127,488
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	92,411	26,942	8,859	2,483	483	-	-	-	-	131,178
Instrumentos financieros derivados	2,145	3,363	1,219	1,692	1,748	6,556	5,841	15,555	-	38,119
Títulos de inversión a valor razonable con cambios en otra utilidad integral	4,347	4,967	5,157	4,730	1,487	10,887	14,995	11,587	1,561	59,718
Títulos de inversión a costo amortizado	298	723	1,512	869	1,159	6,917	3,399	6,968	-	21,845
Títulos de inversión a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	796	796
Préstamos	37,312	31,178	34,801	34,026	31,746	88,939	229,317	44,620	60,544	592,483
Préstamos hipotecarios	3,432	5,980	12,031	15,555	13,318	49,618	134,923	30,921	2,391 <sup>(1)</sup>	268,169
Préstamos personales	4,097	2,652	3,752	3,711	3,525	12,667	23,556	5,737	38,934	98,631
Tarjetas de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	17,788	17,788
Corporativos y a gobiernos	29,783	22,546	19,018	14,760	14,903	26,654	70,838	7,962	6,508 <sup>(2)</sup>	212,972
Provisión para pérdidas crediticias	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,077)	(5,077)
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	12,072	1,486	297	27	14	-	-	-	-	13,896
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	50,209	50,209
Total del activo	188,496	76,211	57,656	46,712	39,304	121,005	274,197	95,889	186,691	1,086,161
<b>Pasivo y patrimonio</b>										
Depósitos	\$ 73,415	\$ 59,827	\$ 60,036	\$ 51,468	\$ 35,723	\$ 45,624	\$ 69,082	\$ 18,219	\$ 319,996	\$ 733,390
Personales	9,486	11,138	14,479	12,287	12,380	11,277	11,257	562	141,934	224,800
No personales	63,929	48,689	45,557	39,181	23,343	34,347	57,825	17,657	178,062	508,590
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	229	410	398	829	826	4,028	1,844	3,671	-	12,235
Aceptaciones	12,077	1,486	297	27	14	-	-	-	-	13,901
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	892	871	704	305	422	1,771	5,626	6,658	13,155	30,404
Instrumentos financieros derivados	2,210	4,374	1,859	1,621	1,956	8,659	6,437	13,106	-	40,222
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	114,864	5,496	2,930	793	-	-	-	-	-	124,083
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	7,252	-	7,252
Otros pasivos	3,410	1,581	1,154	871	964	3,821	6,452	5,952	30,277	54,482
Total del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	70,192	70,192
Total del pasivo y patrimonio	207,097	74,045	67,378	55,914	39,905	63,903	89,441	54,858	433,620	1,086,161
<b>Arreglos fuera del balance general</b>										
Arrendamientos operativos	\$ 38	\$ 76	\$ 112	\$ 109	\$ 106	\$ 387	\$ 894	\$ 1,011	\$ -	\$ 2,733
Compromisos de crédito <sup>(3)</sup>	4,289	5,264	15,370	16,398	14,745	28,007	119,308	8,493	-	211,874
Garantías financieras <sup>(4)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	36,387	36,387
Obligaciones por contrataciones externas <sup>(5)</sup>	18	36	52	52	52	173	154	-	1	538

(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.

(5) El Banco confía en acuerdos de contratación externa para ciertas funciones de negocio y/o de soporte, incluyendo pero no limitándose a, operaciones informáticas y procesamiento de pago de cheques y cuentas. Los socios de contratación externa incluyen a IBM Canada y Symcor Inc., entre otros.

Al 31 de octubre de 2018

(en millones de dólares)	Menos de un mes	De uno a tres meses	De tres a seis meses	De seis a nueve meses	De nueve a doce meses	Uno a dos años	De dos a cinco años	Más de cinco años	Sin vencimiento específico	Total
<b>Activos</b>										
Efectivo y depósitos en instituciones financieras y metales preciosos	\$ 54,254	\$ 920	\$ 284	\$ 101	\$ 117	\$ 326	\$ 726	\$ 223	\$ 8,509	\$ 65,460
Activos para negociación	4,792	5,311	3,326	5,463	2,309	7,934	12,765	18,130	40,232	100,262
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	12	-	-	-	-	12
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	74,522	21,223	5,743	673	337	549	539	432	-	104,018
Instrumentos financieros derivados	3,178	5,517	2,024	2,327	1,446	6,447	6,071	10,548	-	37,558
Títulos de inversión a valor razonable con cambios en otra utilidad integral	3,925	6,436	5,852	3,284	3,243	13,139	15,206	4,758	1,305	57,148
Títulos de inversión a costo amortizado	452	1,429	1,160	1,501	1,500	4,302	9,465	934	-	20,743
Títulos de inversión a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	505	505
Préstamos	40,463	27,581	28,920	27,246	28,064	93,191	214,017	34,985	57,367	551,834
Préstamos hipotecarios	11,496	4,697	8,774	12,014	12,781	53,629	126,934	21,366	1,666 <sup>(1)</sup>	253,357
Préstamos personales	4,204	2,701	3,528	3,431	3,558	11,712	23,338	5,468	38,079	96,019
Tarjetas de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	16,485	16,485
Corporativos y a gobiernos	24,763	20,183	16,618	11,801	11,725	27,850	63,745	8,151	6,202 <sup>(2)</sup>	191,038
Provisión para pérdidas crediticias	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,065)	(5,065)
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	13,829	2,082	338	50	30	-	-	-	-	16,329
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	44,624	44,624
Total del activo	195,415	70,499	47,647	40,645	37,058	125,888	258,789	70,010	152,542	998,493
<b>Pasivo y patrimonio</b>										
Depósitos	\$ 56,965	\$ 53,331	\$ 48,661	\$ 39,716	\$ 32,753	\$ 45,262	\$ 78,295	\$ 18,313	\$ 303,238	\$ 676,534
Personales	8,797	9,415	12,536	9,563	10,241	13,472	11,953	261	138,307	214,545
No personales	48,168	43,916	36,125	30,153	22,512	31,790	66,342	18,052	164,931	461,989
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	22	77	360	410	523	3,090	1,646	1,969	91	8,188
Aceptaciones	13,838	2,082	338	50	30	-	-	-	-	16,338
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	910	972	870	305	1,013	3,896	8,685	7,388	8,048	32,087
Instrumentos financieros derivados	2,520	4,288	1,613	2,716	1,583	6,773	7,699	10,775	-	37,967
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	96,157	3,466	1,634	-	-	-	-	-	-	101,257
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	5,698	-	5,698
Otros pasivos	2,720	592	1,302	422	757	1,784	6,167	5,978	33,022	52,744
Total del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	67,680	67,680
Total del pasivo y patrimonio	173,132	64,808	54,778	43,619	36,659	60,805	102,492	50,121	412,079	998,493
<b>Arreglos fuera del balance general</b>										
Arrendamientos operativos	\$ 36	\$ 72	\$ 106	\$ 104	\$ 102	\$ 378	\$ 818	\$ 880	\$ -	\$ 2,496
Compromisos de crédito <sup>(3)</sup>	4,232	5,588	13,438	15,182	22,619	23,906	105,988	6,486	-	197,439
Garantías financieras <sup>(4)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	36,423	36,423
Obligaciones por contrataciones externas <sup>(5)</sup>	18	36	52	52	52	207	311	-	1	729

(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.

(5) El Banco confía en acuerdos de contratación externa para ciertas funciones de negocio y/o de soporte, incluyendo pero no limitándose a, operaciones informáticas y procesamiento de pago de cheques y cuentas. Los socios de contratación externa incluyen a IBM Canada y Symcor Inc., entre otros.

## Otros riesgos

### Riesgo operacional

**El riesgo operacional es el riesgo de sufrir pérdidas, que resulte de personas, procesos y sistemas inadecuados o fallidos, o sucesos externos. El riesgo operacional incluye al riesgo legal, pero excluye al riesgo estratégico y al riesgo de reputación. Alguna forma de riesgo operacional existe en cada uno de los negocios del Banco y actividades de apoyo, y puede generar pérdidas financieras, sanciones reglamentarias y daños a la reputación del Banco. El riesgo operacional es inherente a todas las actividades del Banco, incluyendo las prácticas y los controles usados para gestionar otros riesgos. No gestionar el riesgo operacional puede resultar en pérdidas financieras directas o indirectas, pero además en sanciones de autoridades reguladoras o daños a la reputación del Banco.**

### Gobierno y organización

El marco de gestión de riesgo operacional del Banco establece un método integrado para identificar, evaluar, controlar, mitigar e informar los riesgos operacionales en todo el Banco. Los principios rectores del marco de gestión de riesgo operacional del Banco incluyen:

- El programa de autoevaluación de control y riesgo del Banco, que incluye la realización de revisiones formales de las unidades principales, operaciones y procesos a fin de identificar y evaluar los riesgos operacionales. Este programa brinda una base para que la Dirección pueda verificar que se han identificado los riesgos clave y que los controles están funcionando con eficacia. La Dirección de las líneas de negocios verifica la exactitud de cada evaluación y desarrolla planes de acción tendientes a mitigar la exposición a riesgos residuales, según corresponda.
- 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 debido al riesgo operacional 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 Clave de Riesgo (KRI, por sus siglas en inglés) del Banco proporciona información sobre el nivel de exposición a un riesgo operacional dado en un punto particular del tiempo y puede ayudar a monitorear cambios potenciales en las condiciones de riesgo o nuevos riesgos emergentes y/o la exposición a la medición del riesgo residual y la efectividad de los controles.
- 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 usa 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 Política de Gestión de Riesgos de Nuevas Iniciativas del Banco describe los principios generales aplicables a la revisión, aprobación y el lanzamiento de nuevos productos y servicios de Scotiabank, y tiene el propósito de servir de guía general.
- La base de datos centralizada de eventos de pérdidas operativas del Banco, que recopila información clave sobre pérdidas operativas e incidentes que no resultaron en pérdidas.
- El seguimiento del Banco de los sucesos del sector, que identifica las pérdidas importantes incurridas en otras instituciones financieras y sirve al Banco de referencia para revisar y evaluar su propia exposición al riesgo.
- Los programas de capacitación del Banco, incluyendo los cursos y exámenes obligatorios sobre prevención de lavado de dinero, riesgo operacional y seguridad de la información, que funcionan para asegurar que los empleados tengan conocimientos de los riesgos pertinentes y estén equipados para salvaguardar los activos del Banco y de los clientes.
- Los informes sobre riesgo operacional se presentan a la Alta Dirección y la Junta Directiva del Banco, e incluye información relacionada a eventos, resultados, tendencias y temas clave en todas las herramientas de riesgo operacional. La combinación de estas fuentes de información proporciona un panorama retrospectivo y a futuro del riesgo operacional del Banco.

### Capital de riesgo operacional

Conforme al marco del Acuerdo de Basilea, el Banco dispone de dos métodos para calcular el capital reglamentario requerido para cubrir su riesgo operacional: el método estándar y el método avanzado de medición (AMA). En 2016, la OSFI aprobó la solicitud del Banco para usar el Método Avanzado de Medición (AMA) para el riesgo operacional, sujeto a una base mínima de capital. En 2017, el Banco comenzó a usar formalmente el método AMA para presentar el capital reglamentario. De acuerdo con los requisitos actualizados del Capítulo 8 de la pauta de requisitos de suficiencia de capital de la OSFI, todos los bancos que actualmente aprobaron el uso del Método Avanzado de Medición (AMA) deberán usar el Enfoque Estandarizado del Acuerdo de Basilea III cuando se implementen los requisitos modificados en Canadá.

### Riesgo de Tecnología de la Información (TI) y Seguridad Informática

**Los Riesgos de TI se relacionan con el efecto de la incertidumbre sobre los objetivos del Banco relacionados con el uso, propiedad, operación, participación, influencia y adopción de TI en una empresa. El riesgo de seguridad informática es un subconjunto de riesgos de TI únicos que se enfrentan como resultado del uso de sistemas interconectados y tecnologías digitales.**

Los riesgos de TI y de seguridad informática continúan evolucionando en la industria financiera. El uso creciente de los canales de entrega en línea y dispositivos móviles para realizar transacciones financieras dejan al Banco vulnerable a las interrupciones operacionales debido a varios factores como: errores humanos, fraudes, fallas de infraestructura, asuntos con nuestros socios de negocios, entre otros. Estos eventos pueden aumentar los costos o afectar negativamente el ambiente operacional del Banco, nuestros clientes y otros terceros.

La Junta Directiva aprueba la Política de Gestión de Riesgos de TI e Informáticos y las Políticas de Seguridad Informática y Seguridad de la Información, que junto con los marcos relacionados, se enfocan en resguardar la información del Banco y sus clientes, lo que asegura que el ambiente de TI del Banco sea confiable, seguro, resistente y sólido en brindar apoyo a nuestros objetivos del negocio.

Se dirigen esfuerzos significativos para las actividades de gestión de riesgos, incluyendo el programa de Seguridad Informática de acuerdo con las normas y mejores prácticas de la industria. El Banco continúa expandiendo sus capacidades para defenderse contra las amenazas potenciales y minimizar el efecto sobre el negocio, que incluyen actividades de prueba regulares para reforzar la resistencia del Banco ante los eventos causados por factores que están fuera del control del Banco. La dependencia de terceros y los riesgos potenciales que generan para la continuidad de nuestras actividades de negocio es un área clave de enfoque. El Banco posee un marco de gobierno para mitigar esos riesgos. En adelante, el Banco esperará una mayor supervisión reglamentaria de las prácticas de gestión de riesgos de TI y seguridad informática.

El Banco monitorea de forma continua las métricas y los indicadores clave de riesgo, los cuales se informan a la Junta Directiva, a su Comité de Riesgo y otros comités internos que supervisan el desempeño y los umbrales de riesgo asociados. Los asuntos importantes se informan a los comités de la Alta Dirección para asegurar una remediación apropiada. Se realizan campañas regulares de concientización de seguridad de la información, incluyendo sesiones anuales de capacitación obligatorias sobre el riesgo operacional y de seguridad de la información para todos nuestros empleados, lo que refuerza nuestra cultura de riesgo.

### Riesgo de cumplimiento

**El riesgo de cumplimiento se refiere al riesgo de que una actividad comercial no se realice de conformidad con las regulaciones, las políticas y los procedimientos internos aplicables, así como las normas éticas que esperan las entidades reguladoras, los clientes, inversionistas, empleados y otros interesados. “Regulaciones” se refiere a todas las, leyes, normas, regulaciones, directrices reglamentarias y códigos de conducta, normas y estatutos organizacionales de la industria o autorregulados.**

El Banco realiza negocios en muchas jurisdicciones a nivel mundial y entrega una amplia variedad de productos y servicios financieros a través de sus diversas líneas de negocios y operaciones. Por lo tanto, está sujeto y debe cumplir con numerosas y cambiantes regulaciones de agencias gubernamentales, autoridades de supervisión y organizaciones autorreguladas en todas las jurisdicciones donde opera el Banco. La vara reglamentaria está en constante alza, con regulaciones cada vez más aplicadas, y la promulgación de nuevas Regulaciones. La vara de las expectativas públicas también está en constante alza. Las entidades reguladoras y los clientes esperan que el Banco y sus empleados operarán sus negocios de conformidad con las leyes aplicables y evitarán prácticas no éticas.

El riesgo de cumplimiento se gestiona a nivel de empresa en todo el Banco mediante la operación del Programa de Cumplimiento de Scotiabank (“el Programa”), que incluye la designación de un Director de Cumplimiento del Banco y es responsable de supervisar la gestión del riesgo de cumplimiento del Banco. El Director de Cumplimiento es responsable de evaluar la suficiencia, adhesión y eficacia del Programa, además de ser responsable del desarrollo y la aplicación de políticas y procedimientos de cumplimiento escritos que se mantienen actualizados y son aprobados por la Alta Dirección, donde se evalúan y documentan los riesgos de cumplimiento, además de desarrollar y mantener un programa de capacitación en cumplimiento, que en cada caso lo realizan otros departamentos del Banco, ya sea directa o indirectamente, en coordinación con el área de Cumplimiento Global. Este programa y estas actividades de apoyo están sujetas a la revisión periódica del área de Auditoría Interna para evaluar la eficacia del Programa.

El Marco de Resumen de Riesgos de Cumplimiento aprobado por la Junta describe las políticas y los principios generales aplicables a la gestión del riesgo de cumplimiento en Scotiabank e involucra el marco de gestión de cumplimiento reglamentario del Banco, según lo contempla la Pauta E-13 de la OSFI. El Marco de Resumen de Riesgos de Cumplimiento es una parte integral del marco, las políticas y los procedimientos a nivel de toda la empresa que articulan de manera colectiva la estructura de gobierno y supervisión del Banco. En caso de ser necesario y adecuado, es posible que se creen otras políticas y otros procedimientos de gestión de riesgos de cumplimiento de enfoques más específicos dentro del Marco de Resumen de Riesgos de Cumplimiento.

### Riesgo de lavado de dinero, financiamiento al terrorismo y sanciones.

**El riesgo de lavado de dinero, financiamiento al terrorismo (LD/FT) y sanciones constituye la susceptibilidad de que Scotiabank sea usado por individuos u organizaciones para lavar los importes obtenidos por crímenes, financiamiento al terrorismo o la trasgresión de sanciones económicas. Además, incluye el riesgo de que Scotiabank no se ajuste a la normativa aplicable de prevención de lavado de dinero / financiamiento al terrorismo o sanciones, o no aplique los controles adecuados diseñados de manera razonable para detectar o evitar LD/FT o violaciones de sanciones, o presentar algún informe reglamentario obligatorio.**

Los riesgos de lavado de dinero, financiamiento al terrorismo y sanciones se gestionan en todo el Banco mediante la operación del programa de prevención de lavado de dinero del Banco (“el Programa”). El Director de Prevención de Lavado de Dinero designado por la Junta Directiva es responsable del Programa, el desarrollo y aplicación de políticas, procedimientos y normas escritas que se mantienen actualizadas y son aprobadas por la Alta Dirección, la evaluación y documentación de riesgos de lavado de dinero, financiamiento al terrorismo y riesgos de sanciones, el desarrollo y mantenimiento de un programa de capacitación continuo y personalizado, y la revisión regular de la eficacia del Programa. La revisión de la eficacia se complementa con una evaluación independiente que realiza Auditoría Interna. El Director de Prevención de Lavado de Dinero tiene acceso sin restricciones y comunicación directa con la Alta Dirección y la Junta Directiva del Banco.

Las unidades de negocios del Banco realizan una autoevaluación anual de sus riesgos de LD/FT y sanciones, además de autoevaluaciones de sus medidas de control diseñadas para gestionar dichos riesgos. La unidad de riesgo de lavado de dinero del Banco supervisa este proceso, y los resultados se comparten con la Alta Dirección y la Junta Directiva del Banco. Todos los empleados activos reciben una capacitación anual obligatoria de prevención de lavado de dinero, financiamiento al terrorismo y sanciones.

El Banco realiza procedimientos de debida diligencia del cliente para formarse una idea razonable de que conoce la verdadera identidad de sus clientes, incluyendo, en el caso de entidades, sus propietarios beneficiarios finales materiales. El Banco no mantendrá cuentas anónimas ni cuentas para bancos pantalla. De conformidad con un enfoque basado en riesgos, el Banco evalúa los riesgos de sus clientes y, según corresponda, realiza un proceso de debida diligencia realizado sobre aquellos que considere tienen un riesgo mayor. Además, el Banco realiza un monitoreo personalizado de riesgos continuo de sus clientes para detectar e informar transacciones y actividades sospechosas, además de realizar un análisis de clientes y transacciones comparando listas de observación de terrorismo, sanciones y otras.

### 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. Dicha publicidad negativa tiene un efecto negativo sobre la marca y la reputación del Banco.

La publicidad negativa y el riesgo de reputación relacionado con frecuencia surgen como un subproducto de algún otro tipo de falla de control en la gestión de riesgos, tales como los riesgos de cumplimiento y operacionales. En ciertos casos, el riesgo de reputación puede surgir sin culpa directa de una institución, sino que indirectamente como un efecto dominó de una asociación o problemas que surgen dentro de la industria o el entorno externo.

El riesgo de reputación se gestiona y controla en todo el Banco por medio del Código de Conducta de Scotiabank (el Código), prácticas de gobierno y programas, políticas, procedimientos y capacitación en gestión de riesgos. Muchos frenos y contrapesos relevantes están descritos con mayor detalle en otras secciones de la gestión de riesgos, en particular bajo Riesgo operacional, donde se hace alusión al programa de cumplimiento establecido por el Banco. Todos los directores, ejecutivos y empleados tienen la responsabilidad de realizar sus actividades de acuerdo con el Código, y de modo de minimizar el riesgo de reputación y salvaguardar la reputación del Banco. Si bien todos los empleados, ejecutivos y directores tienen la responsabilidad de proteger la reputación de Scotiabank cumpliendo con el Código, las actividades de los departamentos de Asesoría Legal, Impuesto Global, Secretaría Corporativa, Comunicaciones Globales, Riesgo de Lavado de Dinero, Cumplimiento Global y Gestión de Riesgo Global, y el Comité de Riesgos de la Reputación del Banco están orientadas en particular a la gestión del riesgo de reputación.

Al proveer crédito, asesoramiento y productos a sus clientes, o al establecer asociaciones, el Banco considera si la transacción, la relación o asociación podrían originar un riesgo de reputación. El Banco cuenta con una Política de Riesgo de Reputación y una política y procedimientos para la gestión de riesgo de reputación y jurídico asociado a las transacciones estructuradas de financiamiento. El departamento de Gestión de Riesgo Global tiene un rol preponderante en la identificación y gestión del riesgo de reputación asociado al otorgamiento de créditos. Asimismo, el Comité de Riesgos de la Reputación está disponible para apoyar al departamento de Gestión de Riesgo Global, al igual que a otros comités de gestión de riesgos y unidades de negocios, en su evaluación del riesgo de reputación ligado a transacciones, iniciativas de negocios, nuevos productos y servicios, y asuntos de prácticas de venta.

El Comité considera una amplia gama de factores al evaluar las transacciones, a fin de que éstas cumplan, y que se perciba que cumplen, con normas éticas elevadas. Estos factores incluyen el alcance y el resultado de los procedimientos de debida diligencia 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. Además, el Comité de Riesgos de la Reputación realiza reuniones trimestrales regulares para revisar las actividades en el trimestre, revisar las métricas y discutir cualquier tendencia o temas nuevos.

El Comité de Riesgos de la Reputación puede imponer condiciones en las transacciones con clientes, entre ellas requisitos de información por parte del cliente tendientes a promover la transparencia en los informes financieros, de forma tal que dichas transacciones cumplan con las normas del Banco. Si el Comité recomienda no seguir adelante con una transacción y el patrocinador de la transacción desea lo contrario, la transacción es remitida al Comité de Políticas de Riesgo.

## Riesgo ambiental

**El riesgo ambiental se refiere a la posibilidad de que las cuestiones ambientales que involucran a Scotiabank o a sus clientes puedan afectar el desempeño del Banco. El Banco considera al cambio climático como un tipo de Riesgo Ambiental.**

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 de riesgo ambiental cuando procede, y comentarios sobre el efecto potencial del cambio climático (incluyendo efectos de riesgo físicos o de transición) sobre el prestatario. El departamento de Gestión de Riesgo Global tiene responsabilidad primaria por establecer los procesos y normas para mitigar el riesgo ambiental en las actividades de crédito del Banco. Las decisiones se adoptan en el contexto del marco de gestión de riesgos.

En relación con el financiamiento de proyectos, la versión de los Principios del Ecuador forma parte integral de los procesos y procedimientos internos del Banco desde 2006. Los Principios del Ecuador ayudan a las instituciones financieras a determinar, evaluar, gestionar e informar el riesgo ambiental y social. Los principios se aplican a préstamos para financiar proyectos y asignaciones de asesoría en que los costos de capital total superan los US\$ 10 millones, y a ciertos préstamos corporativos relacionados con proyectos. Los Principios del Ecuador establecen normas de salvaguarda de proyectos sensibles tendientes a asegurar la protección de los hábitats naturales y los derechos de los pueblos aborígenes, así como normas de salvaguarda contra el uso del trabajo infantil y trabajo forzado.

La Política Ambiental del Banco cumple un papel fundamental en guiar la reducción del impacto ambiental del Banco. 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. Además, se han establecido una serie de medidas de reducción de energía, papel y desechos en las oficinas 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.

Para continuar las operaciones en forma responsable desde el punto de vista ambiental, el Banco supervisa los requisitos 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 sostenido 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 los asuntos del cambio climático, la protección de la biodiversidad y la promoción de prácticas forestales sostenibles, así como otros temas ambientales importantes para sus clientes y las comunidades en las que opera. El Banco tiene en marcha un proceso tendiente a revisar sus prácticas en estas áreas.

Scotiabank cuenta con una serie de productos y servicios con enfoque ambiental, que incluyen: un programa de financiamiento de EcoEnergy diseñado para prestar apoyo a clientes y pequeñas empresas que deseen instalar proyectos de energía renovable a pequeña escala; y un producto de préstamos automotores para vehículos híbridos, eléctricos y de diésel limpio. Además, Scotiabank tiene un grupo de instrumentos derivados de productos básicos, que ayuda a los clientes corporativos al proporcionar soluciones de liquidez y cobertura en el mercado del carbono.

## Informes ambientales

Scotiabank es también firmante del Proyecto de Información de Emisiones de Carbono, que obliga a las empresas a informar a la comunidad de inversionistas acerca de sus emisiones de gas de efecto invernadero y medidas adoptadas en materia de gestión del cambio climático. Se puede acceder a más información en el informe anual de Responsabilidad Social Corporativa del Banco.

### Riesgos de cambio climático – Grupo de Trabajo sobre Revelaciones Financieras Relacionadas con el Clima (TCFD)

En 2018, Scotiabank anunció su respaldo al Grupo de Trabajo sobre Revelaciones Financieras Relacionadas con el Clima (TCFD, por sus siglas en inglés) del Consejo de Estabilidad Financiera (FSB, por sus siglas en inglés). La implementación de las recomendaciones en todo Scotiabank es un proceso de varios años.

En 2019, la Junta Directiva aprobó una estrategia actualizada para el cambio climático. Los Compromisos con el Clima de Scotiabank detallan el enfoque del Banco para abordar los riesgos y oportunidades que surgen del cambio climático. Estos cinco compromisos se detallan en una declaración de posición externa.

#### Gobierno

##### Supervisión de la Junta

Dado que el tema del cambio climático requiere un enfoque multidisciplinario, los riesgos y oportunidades que representa para el Banco son abordados por la Junta Directiva y sus comités. La Junta Directiva aprobó la Estrategia para el Cambio Climático del Banco en octubre de 2019. Además, los siguientes comités entregan supervisión continua:

- *Comité de Riesgo*: Se encarga de supervisar riesgos clave, incluyendo aquellos que se ven afectados por el cambio climático. Esto incluye la revisión (y, según corresponda, la recomendación a la Junta Directiva para su aprobación) de los límites del apetito por el riesgo y documentos orientados a políticas que aborden el riesgo crediticio, ambiental y operacional, además de la presentación de informes sobre riesgos de cambio climático potencialmente materiales.
- *Comité de Gobierno Corporativo*: Se encarga de supervisar la estrategia de Sostenibilidad, de la cual el cambio climático es una prioridad clave, y el Informe de Sostenibilidad anual.
- *Comité de Auditoría y Revisión de Conducta*: Se encarga de supervisar las revelaciones relacionadas al cambio climático en la presentación de informes financieros del Banco, incluyendo la Memoria Anual.

##### Función de la Dirección

La Dirección de riesgo de cambio climático es supervisada en última instancia por el Director del Grupo y el Director de Riesgo, quienes reportan directamente al Director General y tiene acceso libre al Comité de Riesgo de la Junta Directiva. Esta función es asistida por el Comité para el Cambio Climático, que es presidido por el director del Comité Principal de Crédito y está conformado por altos directivos de todas las líneas de negocios y las funciones de control/gestión. El Comité se reúne trimestralmente y es responsable de monitorear el progreso contra los objetivos.

En apoyo al Comité existen Grupos de Trabajo interfuncionales que se reúnen con mayor frecuencia y apoyan la implementación y el monitoreo diario de la estrategia para el cambio climático. Lo anterior incluye las operaciones propias del Banco, así como también la gestión de riesgos y oportunidades con los clientes respecto al cambio climático. Las consideraciones de cambio climático se integran en solicitudes de crédito y revisiones de la industria, a través de políticas y procedimientos de riesgo relacionados con el clima, herramientas especializadas y la capacitación a oficiales bancarios y adjudicadores de crédito.

#### Estrategia

Scotiabank reconoce que el cambio climático está afectando de manera significativa los sistemas naturales y las comunidades en todo el mundo, y supone un riesgo significativo para la economía y la sociedad global como un todo. Los esfuerzos para abordar el cambio climático requerirán una movilización significativa de capital proveniente de fuentes públicas y privadas a nivel mundial.

A través de los Compromisos relacionados con el Clima de Scotiabank, el Banco se comprometió a movilizar \$ 100,000 millones para 2025 con el objeto de reducir los efectos del cambio climático. Esto incluye préstamos, inversiones, financiamiento y asesoría, además de inversiones en las operaciones directas del Banco y las comunidades donde opera, lo que ayudará al Banco a capitalizar la oportunidad financiera de la transición a una economía de bajas emisiones de carbono. Este compromiso se encuentra respaldado por la Taxonomía Ecológica y de Transición de Scotiabank y considera la creación de nuevos productos y servicios, incluyendo la emisión de nuestro Bono Verde inaugural (bono principal sin garantía a 3.5 años por un valor de USD\$ 500 millones). Esto también ha llevado a una mejor integración de las evaluaciones de riesgo climático en el proceso de adjudicación de créditos, además de compromisos adicionales para reducir la huella de carbono en las operaciones propias del Banco.

#### Gestión de riesgos

El Banco considera el riesgo ambiental (incluyendo los riesgos relacionados con el clima) como un tipo de riesgo principal. El riesgo relacionado con el clima hace referencia a la posibilidad que los asuntos de cambio climático asociados con Scotiabank o sus clientes puedan en última instancia afectar el desempeño al generar riesgos crediticios, de reputación, operacionales o legales. Los riesgos relacionados con el clima pueden tomar la forma de riesgos físicos o de transición. Ejemplos de consideraciones de riesgo físicos incluyen condiciones de clima severas (por ejemplo, inundaciones, huracanes, frío o calor extremo). Ejemplos de consideraciones de riesgo de transición incluyen políticas/medidas regulatorias como subsidios, impuestos y mayores costos de combustible, así como cambios a las condiciones cambiantes.

Por más de una década el Banco ha usado y perfeccionado un proceso de gestión de riesgos ambientales exhaustivo. La identificación, evaluación y gestión del riesgo de cambio climático se realizan mediante debida diligencia como parte de los procesos existentes de evaluación de riesgos ambientales y adjudicación de créditos generales.

Los aspectos destacados en 2019 incluyen lo siguiente:

- *Nuevos compromisos de clima integrados que se incorporan al marco de riesgos ambientales*
  - Se expandió el marco existente para identificar de mejor manera los riesgos y oportunidades de transición y físicos para préstamos a empresas.
- *Integración de la evaluación del riesgo de cambio climático (CCRA, por sus siglas en inglés) a los niveles del sector y prestatario*
  - Se desarrolló una metodología de sensibilidad sectorial que identifica los impulsores de riesgos físicos y de transición claves para determinar los riesgos y oportunidades materiales potenciales que se agregaron a las revisiones de la industria para 28 sectores económicos. Esto fue asistido por un análisis del riesgo de cambio climático y de vulnerabilidad de la cartera de préstamos bancarios.
  - El Banco estandarizó el proceso de realizar evaluaciones del riesgo de cambio climático para todos los prestatarios de empresas, actualizó los sistemas internos para monitorear evaluaciones del riesgo de cambio climático, e impartió capacitación a los ejecutivos de servicios bancarios y de crédito.

- *Adquisición de conocimientos sobre el riesgo de cambio climático y análisis de escenarios*
  - Se incorporó un módulo sobre el riesgo de cambio climático en la capacitación de riesgo ambiental obligatoria para todos los oficiales de banca y adjudicadores de crédito.
  - El Banco está desarrollando una metodología para probar la resistencia de la cartera de préstamos comerciales de acuerdo con varios escenarios y modelos de cambio climático reconocidos internacionalmente.
- *Colaboración externa con pares*
  - Scotiabank es parte de grupos de la industria para desarrollar metodologías y métricas consistentes para la presentación de revelaciones financieras relacionadas con el clima (TCFD).
  - Scotiabank es parte del piloto de revelaciones financieras relacionadas con el clima (TCFD) de la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI), que tiene por objeto armonizar los enfoques en toda la industria para realizar análisis de escenarios climáticos en carteras de préstamos.
  - Scotiabank participa en la iniciativa para crear una taxonomía de financiamiento para el cambio climático estándar para Canadá, dirigida por la Autoridad de Normas Canadiense.

### Métricas y objetivos

Scotiabank establece, monitorea e informa sobre su desempeño y objetivos relacionados con el cambio climático de manera anual en el Informe de Negocio Sostenible de Scotiabank. Además, el Banco reporta al CDP (originalmente el Proyecto de Información de Emisiones de Carbono). Como parte de los Compromisos con el Clima de Scotiabank, el Banco está monitoreando las iniciativas que respaldan su compromiso como parte de las métricas y objetivos que ha adoptado de conformidad con estos Compromisos.

Los objetivos y el desempeño incluyen:

- Objetivo para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 1 y 2 a nivel global en un 10% para 2021 (con base en los niveles de 2016). Los datos estarán disponibles en nuestro Informe de Sostenibilidad de 2019. Al cierre del ejercicio fiscal 2018, ya llevamos 90% del camino recorrido para alcanzar este objetivo.
- Establecer un Precio de Carbono Interno de \$ 15/tonelada de CO<sub>2</sub> para emisiones de Alcance 1 y 2. Esto se logró en los ejercicios fiscales 2018 y 2019. Se utilizaron fondos para abordar iniciativas de eficiencia energética que incluyeron la instalación de sistemas de climatización y paneles solares en sucursales seleccionadas en el Caribe.

La implementación de la evaluación del riesgo de cambio climático en la cartera de préstamos bancarios le entregará al Banco los datos necesarios para respaldar las pruebas de resistencia y la planificación de escenarios. Los datos obtenidos ayudarán al Banco a determinar las métricas correctas antes de determinar objetivos, como aquellas relacionadas con exposiciones crediticias en sectores con altos niveles de emisión de carbono.

### Riesgo estratégico

**El riesgo estratégico se refiere al riesgo de que la empresa, las líneas de negocios o las funciones corporativas tomen decisiones estratégicas que sean ineficaces o no lo suficiente resistentes ante cambios en el entorno de negocios, o que esas estrategias se ejecuten de manera deficiente.**

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 realiza un proceso de planificación estratégica anual exhaustiva mediante una serie de esfuerzos coordinados entre todo el Equipo de la Dirección Ejecutiva, que culminan en la entrega de un documento escrito a la Junta Directiva. La Junta Directiva revisa este material en conjunto con otras presentaciones relevantes realizadas por el Presidente, el Director Ejecutivo y la Dirección. Estos esfuerzos abordan una amplia gama de consideraciones relevantes, que incluyen los planes estratégicos de las Líneas de negocios, una evaluación de la Dirección de Riesgos Global de que es posible lograr las estrategias de la Línea de negocios dentro del apetito por el riesgo del Banco, informes del progreso (cuantitativo y cualitativo) frente a compromisos estratégicos acordados previamente, actualizaciones de las principales Funciones Corporativas, y una proyección financiera de 3 años para el Banco. En conjunto, esta entrega de documentos escritos conforman el denominado Plan Estratégico. [La evaluación del Riesgo Estratégico corresponde a un juicio realizado por la Dirección de que el Banco está operando dentro de los parámetros del Plan Estratégico aprobado por la Junta Directiva, incluyendo consideraciones cuantitativas y cualitativas.]

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.

### Riesgo de datos

**El riesgo de datos es el riesgo, ya sea directo o indirecto, a los datos que se usan para apoyar la capacidad de Banco de tomar decisiones informadas y preparar la presentación de la información y las analíticas exactas para el Banco, que incluyen a la Junta Directiva, Alta Dirección y los reguladores, o para la atención del cliente y/o para fines de mercadeo. Los riesgos a los que se expone el Banco incluyen la gestión de datos, la taxonomía de datos, los metadatos, las vulneraciones o los datos incompletos, inexactos, inválidos, inoportunos o inaccesibles.**

Los datos se consideran como uno de los activos más estratégicos del Banco y el volumen, valor y tipo de datos que se encuentran dentro del Banco han aumentado exponencialmente en los últimos años. La intensificación de los controles de la gestión de datos es un objetivo prioritario para el Banco, dado el aumento de las exigencias reglamentarias. El Comité Ejecutivo de Datos aprueba la Política de Gestión de Datos y el Marco de Gobierno de Datos. Los objetivos de la política y el marco son asegurar la supervisión y gestión de los datos críticos a nivel institucional, y proporcionar gobierno, supervisión, estructura de control y responsabilidades para permitir una mayor coordinación y consistencia institucional.

El Equipo de Gobierno de Datos Empresariales, en colaboración con la Oficina de Datos, supervisa y estandariza la gestión de datos y las prácticas de gobierno de datos para establecer datos confiables, reutilizables y que se puedan informar, y es responsable de la gestión institucional del riesgo de datos. Debido a que los datos los producen y consumen diferentes líneas de negocios y geografías en el Banco, se requiere un enfoque eficaz, colaborativo y holístico para la gestión de riesgo de datos, para minimizar el riesgo de reputación, reglamentario y financiero.

# 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 136.

### 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 y Director General, el Vicepresidente Ejecutivo 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 2019, la Dirección del Banco, con la participación del Presidente, el Director General, el Vicepresidente Ejecutivo 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 solo 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 solo puede ofrecer una certeza razonable, pero no absoluta, de que se han detectado todas las fallas de control que puedan haberse producido y que sean capaces de generar inexactitudes de importancia.

La Dirección evaluó la eficacia del control interno sobre los informes financieros, usando el marco integrado de control interno de 2013 emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO) y, con base en esa evaluación, ha concluido que al 31 de octubre de 2019 el control interno sobre los informes financieros era eficaz.

### Cambios en los controles internos sobre los informes financieros

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 de los estados financieros consolidados, 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.

### Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas crediticias en vigor el 2018, mediante el uso de un enfoque de pérdida crediticia esperada según lo requiere la NIIF 9, se estima usando modelos complejos e incorpora datos, supuestos y técnicas que involucran un alto grado de juicio de la Dirección. Según la metodología de la pérdida crediticia esperada de la NIIF 9, una provisión se registra para las pérdidas crediticias esperadas en activos financieros independientemente de si ha existido un suceso de pérdida real. Si a la fecha del informe, el riesgo crediticio no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, el Banco registra una provisión por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses (Etapa 1). Cuando un activo financiero experimenta un aumento significativo de riesgo crediticio posterior a la creación, pero que no se considera en incumplimiento, este se incluye en la Etapa 2 y está sujeto a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo. Los activos financieros que se consideran en incumplimiento, se incluyen en la Etapa 3. De forma similar que la Etapa 2, la provisión para pérdidas crediticias para los activos financieros de la Etapa 3 captura la pérdida crediticia esperada en toda la vida del activo.

Los principales impulsores en los cambios de la provisión para pérdidas crediticias que están sujetos a juicios significativos incluyen:

- La determinación de los parámetros en un momento dado como la probabilidad de incumplimiento (PI), pérdida en caso de incumplimiento (PCI) y exposición al producirse el incumplimiento (EPI).
- La proyección de las variables macroeconómicas para varios escenarios y la ponderación en función de la probabilidad de los escenarios.
- La evaluación del aumento significativo en el riesgo crediticio.

### Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Los datos de probabilidad de incumplimiento, exposición al producirse el incumplimiento y la pérdida en caso de incumplimiento usados para estimar las pérdidas crediticias esperadas se modelan con base en las variables macroeconómicas que se relacionan de mejor manera con las pérdidas crediticias en la cartera relevante.

Los detalles de estos parámetros/datos se presentan a continuación:

- PI – La probabilidad de incumplimiento es una estimación del posible incumplimiento en un horizonte de tiempo determinado. Es posible que el incumplimiento suceda solo en un momento determinado sobre la vida estimada restante, si la fuente de financiamiento no se ha dado de baja previamente y aún está en la cartera.
- EPI – La exposición al producirse el incumplimiento es una estimación de la exposición a una fecha de incumplimiento futura, considerando los cambios esperados en la exposición después de la fecha de informes, incluyendo la amortización de capital e intereses, determinada por contrato o de otra manera, retiros esperados sobre fuentes de financiación comprometidas e intereses devengados de pagos no realizados.
- PCI – La pérdida en caso de incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge en el caso que ocurra un incumplimiento en un momento determinado. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales pagaderos y los que el prestamista espera recibir, incluyendo los de la realización de cualquier garantía. Generalmente, se expresa como porcentaje de la exposición al producirse el incumplimiento.

### Escenarios macroeconómicos referidos al futuro

El Banco usa una amplia gama de información económica referida al futuro como datos para sus modelos de pérdidas crediticias esperadas y provisiones relacionadas. Estos incluyen el PIB real, las tasas de desempleo, tasas de interés de los bancos centrales y los índices de precios de

viviendas. Se determina la provisión usando los tres escenarios de probabilidad ponderada referidos al futuro. El Banco considera tanto las fuentes internas como externas de información y datos para generar proyecciones y predicciones sin sesgos. El Banco prepara los escenarios usando proyecciones generadas por Scotiabank Economics (SE). Las proyecciones se generan usando modelos desarrollados tanto interna como externamente, cuyos resultados se modifican en SE, según sea necesario, para formular una perspectiva de “caso base” de la dirección futura más probable de los avances económicos; además, SE desarrolla un rango representativo de otros escenarios alternativos de proyección posibles. Más específicamente, el proceso incluye desarrollar dos escenarios económicos adicionales a los que se les asignan las probabilidades correspondientes. El desarrollo de los escenarios base y alternativos lo supervisa el comité de control que está compuesto de partes interesadas del Banco. Los escenarios base y alternativos finales reflejan una revisión y supervisión significativas, y pueden incorporar cierto nivel de juicio para la determinación de las proyecciones de los escenarios y las ponderaciones de probabilidad asignadas a cada uno. Es posible que se realicen ajustes cualitativos o coberturas como ajustes temporales usando el juicio crediticio experto en circunstancias donde, según la perspectiva del Banco, las instrucciones reglamentarias, los datos, los supuestos o las técnicas de creación de modelos existentes no dan cuenta de todos los factores de riesgo relevantes. El uso de las coberturas de gestión puede requerir juicios significativos que pueden afectar el tamaño de la provisión registrada.

#### *Aumento significativo en el riesgo crediticio (SIR)*

La evaluación del aumento significativo en el riesgo crediticio desde el origen de un activo financiero considera la información cuantitativa y cualitativa específica del prestatario sin la contraprestación de la garantía y el impacto de la información referida al futuro. Es posible que los modelos cuantitativos no siempre capturen toda la información razonable y soportable que pueda indicar un aumento significativo en el riesgo crediticio. Los factores cualitativos se pueden evaluar para complementar la brecha. Los ejemplos de situaciones incluyen cambios en los criterios de adjudicación para un grupo particular de prestatarios; cambios en la composición de la cartera y desastres naturales que afectan ciertas carteras.

Para las exposiciones de banca personal, un aumento significativo en el riesgo crediticio no se puede evaluar usando información referida al futuro a nivel de cuenta individual. Por lo tanto, la evaluación se debe realizar a nivel de segmento. Los límites de migración de segmento existen para cada PI por producto que considera el porcentaje de cambio en la PI, así como el cambio absoluto en la PI. Los límites usados en la migración de la PI se revisan y evalúan por lo menos anualmente, a menos que exista un cambio significativo en las prácticas de gestión de riesgo crediticio, en cuyo caso, se adelanta la revisión.

El Banco usa una escala de calificación de riesgo interna (códigos CI) para sus exposiciones de banca comercial. Todas las exposiciones comerciales tienen asignadas un código CI que refleja la probabilidad de incumplimiento del prestatario. Tanto la información referida al futuro específica y no específica del prestatario (es decir, macroeconómica) se considera y refleja en la calificación CI. Dicho incremento en el riesgo crediticio se evalúa con base en la migración de las exposiciones entre los códigos CI.

#### **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. Las características del flujo de efectivo contractual de un instrumento financiero y el modelo de negocio en el que se mantiene determina dicha 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 a valor razonable con cambios en otra utilidad integral a la fecha del acuerdo.

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 de un instrumento financiero es el precio cotizado en un mercado activo. Los precios cotizados en un mercado no ajustados para instrumentos idénticos representan una valoración de Nivel 1. 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 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, se requiere mayor juicio de la Dirección para efectos de valuación como el múltiplo de las utilidades subyacentes, la fijación de precios de proveedores que son terceros, tasas de descuento, volatilidades y correlaciones. 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 negocios 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 (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 dirección dentro de GRM supervisa el veto, la aprobación y los procesos de revisión en marcha de los modelos de valuación usados para determinar el valor razonable. Las políticas de riesgo asociadas con el desarrollo del modelo son aprobadas por la Alta Dirección y/o comités de riesgo clave.

Para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos o carteras de instrumentos, se pueden requerir ajustes o reservas de valuación para llegar a una representación más exacta del valor razonable. La política del Banco de aplicar reservas de valuación a una cartera de instrumentos es aprobada por un comité de altos ejecutivos. Estas reservas incluyen ajustes por riesgo crediticio, 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 dirección.

Al 31 de octubre de 2019, los ajustes de valuación registrados con respecto al valor razonable de los activos y pasivos financieros sumaron \$ 175 millones (\$ 138 millones en 2018), neto de toda pérdida total. Estos ajustes fueron motivados principalmente por contraprestaciones de riesgo crediticio de las contrapartes en las operaciones de instrumentos derivados.

Al 31 de octubre de 2019, se registró un ajuste de valuación de financiamiento (AVF) de \$ 108 millones antes de impuestos (\$ 57 millones en 2018) relacionado con instrumentos derivados sin garantía.

En sus informes, el Banco clasifica los instrumentos financieros designados a valor razonable en una jerarquía establecida en función de ese valor. La jerarquía de valuación es la siguiente:

- Nivel 1 – el valor razonable se basa en los precios que se cotizan en mercados activos para instrumentos idénticos, no ajustados,
- Nivel 2 – el valor razonable se basa en modelos que utilizan datos de mercado significativos observables distintos a los precios que se cotizan en mercados para los instrumentos, o
- Nivel 3 – el valor razonable se basa en modelos que utilizan datos significativos distintos a los datos de mercado observables.

Los activos y pasivos del Banco que se registran a su valor razonable según esta jerarquía de valuación se indican en la Nota 7. El porcentaje de cada categoría de activos y pasivos por nivel de la jerarquía de valor razonable es el siguiente:

**C53 Jerarquía de valor razonable de los instrumentos financieros registrados a valor razonable**

Jerarquía de valor razonable Al 31 de octubre de 2019	Activos			Pasivos	
	Activos comerciales (inclu. metales preciosos)	Títulos de inversión	Instrumentos derivados	Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	Instrumentos derivados
Nivel 1	69%	61%	2%	88%	1%
Nivel 2	31%	37%	98%	12%	99%
Nivel 3	–%	2%	–%	–%	–%
	100%	100%	100%	100%	100%

**Beneficios a los empleados**

El Banco ofrece planes de jubilación y otros beneficios para empleados que reúnen los requisitos en Canadá y el extranjero. Los beneficios por jubilación se ofrecen en la forma de planes de jubilación con beneficios definidos (que por lo general se basan en la antigüedad y en el ingreso promedio en el momento de la jubilación); y en la forma de planes de jubilación con aportes definidos (en los que el Banco hace aportes fijos y no tiene la obligación legal o supuesta de pagar cantidades adicionales). Otros beneficios comprenden beneficios posteriores a la jubilación tales como seguros de atención médica y odontológica y seguros de vida, así como otros beneficios a largo plazo, por ejemplo, por incapacidad a largo plazo. Los gastos por beneficios a los empleados y la obligación relacionada se calculan aplicando métodos y ciertos supuestos actuariales que se basan en la mejor estimación de la Dirección y se revisan y aprueban anualmente. El supuesto más significativo es la tasa de descuento usada para determinar la obligación por beneficios definidos, que se establece por referencia a los rendimientos sobre bonos corporativos de alta calidad con duración que coincide con las obligaciones correspondientes del Banco. Se usan tasas de descuento separadas para determinar los gastos por beneficios anuales en Canadá y Estados Unidos. Estas tasas se determinan con referencia al rendimiento sobre bonos corporativos de alta calidad que coinciden con los distintos componentes del gasto por beneficios anuales. La tasa de descuento usada para determinar los gastos por beneficios anuales para todos los demás planes es la misma que la tasa usada para determinar la obligación por beneficios definida. Si las tasas de descuento estimadas hubieran sido 1% más bajas, el gasto por beneficios para 2019 habría sido \$ 117 millones más elevado. Otros supuestos 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 usa como fecha de evaluación el 31 de octubre, y a esta fecha, informó un déficit de \$ 1,268 millones (\$ 231 millones en 2018) en sus principales planes de jubilaciones y un déficit de \$ 1,264 millones (\$ 1,134 millones en 2018) en sus otros planes de beneficios principales, que normalmente son sin financiamiento, al 31 de octubre de 2019, según se describe en la Nota 28 de los estados financieros consolidados.

Toda diferencia entre lo que suceda en realidad y los supuestos usados por la Dirección generará una ganancia o pérdida actuarial neta inmediatamente reconocida en otra utilidad integral, excepto por otros beneficios a largo plazo a los empleados, que se reconocen en el Estado Consolidado de Resultados.

En la Nota 28, se presentan los importes correspondientes a jubilaciones y demás beneficios futuros a los empleados, los principales supuestos de la Dirección y un análisis de sensibilidad de los cambios en tales supuestos con respecto a la obligación y el gasto por beneficios.

**Impuestos sobre la renta corporativos**

La Dirección recurre al buen criterio para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y para los activos y pasivos por impuestos sobre la renta diferidos. Basa la provisión en sus expectativas respecto a los efectos de las transacciones y sucesos del período en los impuestos sobre la renta. Dado que el Banco desarrolla sus actividades en diversas jurisdicciones, la Dirección debe interpretar la legislación impositiva de cada una y elaborar supuestos 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 utilizadas del Banco de operaciones en ejercicios anteriores fue de \$ 286 millones al 31 de octubre de 2019 (\$ 338 millones en 2018). 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 \$40 millones (\$ 14 millones en 2018). El monto relacionado con las pérdidas por impuestos no reconocidas fue de \$ 16 millones, de los cuales \$ 4 millones vencerán en 2020, \$ 11 millones vencerán en 2023, y \$ 1 millón no cuenta con fecha de vencimiento.

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.

Desde 2016, el Banco ha recibido reevaluaciones que suman \$ 575 millones por concepto de impuesto e interés como resultado de que la Agencia Canadiense de Ingresos denegó la deductibilidad impositiva de ciertos dividendos canadienses recibidos durante los años tributarios 2011-2013. En octubre de 2019, se revaluó al Banco por \$ 223 millones en impuestos e intereses relacionados con ciertos dividendos canadienses recibidos durante el ejercicio fiscal 2014. Las circunstancias de los dividendos sujetos a estas reevaluaciones son similares a aquellas abordadas de forma prospectiva por las normas anunciadas en 2015 y 2018. El Banco confía en que su declaración de impuestos era adecuada y consistente con las provisiones relevantes establecidas en la Ley de Impuestos sobre la Renta (Canadá) y pretende defender firmemente su posición.

La Nota 27 de los estados financieros consolidados de 2019 contiene más información sobre las provisiones para impuestos sobre la renta del Banco.

**Entidades estructuradas**

En el curso normal de sus actividades, el Banco celebra acuerdos con entidades estructuradas tanto en nombre de sus clientes como por cuenta propia. Estas entidades generalmente se clasifican como sigue: fondos multivendedores de papel comercial, entidades para fines de financiamiento, entidades para fines de financiamiento estructuradas. Se brindan mayores detalles en la sección que trata sobre los arreglos fuera del balance general.

La Dirección debe aplicar el criterio al decidir si debe o no consolidarse una entidad estructurada. Esta evaluación significa entender los acuerdos, 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 controla la entidad estructurada.

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 la 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 del Banco.

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 tiene el control sobre ciertos activos específicos de la entidad en la que ha invertido.

El Banco no controla una entidad en la que ha invertido cuando se encuentra desempeñando su capacidad de agente. El Banco evalúa si es un agente para determinar si se encuentra comprometido principalmente para actuar a nombre de y para el beneficio de otra parte u otras partes. Para esto el Banco considera factores que incluyen el alcance de su autoridad de toma de decisiones sobre la entidad en la que ha invertido, los derechos mantenidos por otras partes, la remuneración a la que tiene derecho, y la exposición del Banco a la variabilidad del rendimiento de otras participaciones que tenga en la entidad en la que ha invertido.

En el análisis se utilizan técnicas analíticas cuantitativas y cualitativas y se requiere la utilización de una serie de supuestos sobre el entorno de negocios en que se desenvuelve la entidad estructurada y la cuantía y momento en que se efectuarán 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.

La Dirección debe aplicar el criterio para determinar si ha ocurrido un cambio de control.

En el ejercicio 2019, no ocurrió ningún cambio de control que exigiera al Banco reconsiderar su control sobre sus fondos multivendedores u otras entidades estructuradas.

Como se señala en la Nota 15 de los Estados Financieros Consolidados y en la sección sobre los arreglos fuera del balance general, el Banco no controla ninguno de los dos fondos multivendedores que patrocina en Canadá, por lo que no tiene que consolidarlos en su Estado Consolidado de Situación Financiera. El Banco controla a su fondo multivendedor en Estados Unidos y lo consolida en su Estado Consolidado de Situación Financiera.

#### Plusvalía

Para los efectos de las pruebas de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna en la fecha de adquisición a cada grupo de Unidades de Generación de Efectivo que según las previsiones se beneficiará con la adquisición en particular.

La plusvalía no se amortiza, sino que se somete a una prueba de deterioro cada ejercicio y cuando las circunstancias indican un posible deterioro de su valor en libros.

La plusvalía se revisa en cada período de informes con miras a determinar si existe algún deterioro. Cada unidad de generación de efectivo a las que se ha asignado plusvalía para los efectos de pruebas de deterioro refleja el nivel más bajo al que se monitorea la plusvalía para fines de control interno.

El Banco determina el valor en libros de las Unidades de Generación de Efectivo (UGE) usando un enfoque de capital reglamentario con base en los riesgos crediticios, de mercado y operacionales, y el apalancamiento, acorde con la atribución de capital del Banco para la medición del desempeño de las líneas de negocios. 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 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 2019 basada en la metodología, no se registró ningún cargo por deterioro. Además, no se detectaron indicadores de deterioro al 31 de octubre de 2019.

#### Activos intangibles con una vida útil indefinida

Los activos intangibles que no tienen una vida útil definida no se amortizan sino que se someten a una prueba de deterioro 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 2019 basada en la metodología, no se registró ningún cargo por deterioro. Además, no se detectaron indicadores de deterioro al 31 de octubre de 2019.

#### Baja en cuentas de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja en cuentas cuando expiran los derechos contractuales a sus flujos de efectivo, lo que ocurre con el reembolso por parte del prestatario o después de una modificación importante de los términos del activo. Además, un activo financiero es dado de baja en cuentas cuando el Banco transfiere los derechos contractuales con el objeto de recibir los flujos de efectivo del activo financiero, o contrae la obligación de pagar los flujos de efectivo a un tercero independiente, y transfiere prácticamente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a un tercero independiente.

La Dirección debe aplicar juicio al determinar si una modificación de los términos del activo financiero se considera sustancial. Para los préstamos, esto incluye la naturaleza de la modificación y el alcance de los cambios a los términos, incluyendo la tasa de interés, el monto autorizado, el plazo y el tipo de garantía subyacente.

Además, la Dirección debe aplicar juicios al determinar si el Banco ha retenido o transferido prácticamente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, con base en hechos y circunstancias específicas. Cuando no retiene ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero, el Banco lo da de baja en cuentas solo si pierde el control sobre él. En cambio, si retiene el control sobre el activo, seguirá reconociéndolo en la medida en que mantenga su participación.

La mayoría de los activos transferidos bajo contratos de recompra o de valores dados en préstamo, las bursatilizaciones de los préstamos hipotecarios canadienses totalmente garantizados, y las bursatilizaciones de las líneas de crédito personales, tarjetas de crédito y préstamos automotores, no cumplen los criterios de baja en cuentas. El Banco continúa registrando los activos transferidos como financiamientos garantizados en el Estado Consolidado de Situación Financiera. Se puede obtener más información sobre la baja en cuentas de los activos financieros en la Nota 14 de los estados financieros consolidados.

#### Provisiones

El Banco reconoce una provisión cuando, a consecuencia de un suceso pasado, en la actualidad el Banco tiene una obligación legal o implícita que se puede estimar con fiabilidad, y es probable que se necesite un flujo de beneficios económicos para liquidar esa obligación. En este contexto, "probable" significa "más probable que improbable". Se requiere un juicio significativo en la determinación de si existe una obligación presente, así como en la estimación de la probabilidad, oportunidad y el monto de cualquier egreso futuro.

#### Litigios y otros

En el curso normal de sus actividades, el Banco y sus subsidiarias habitualmente son demandados o son parte de acciones legales y procedimientos reglamentarios 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.

Las provisiones legales se establecen cuando es probable que el Banco incurra en un gasto relacionado con una acción legal y el monto se puede calcular de manera confiable. Dichas provisiones se registran a la mejor estimación del monto requerido para liquidar cualquier obligación relacionada con estas acciones legales a la fecha del balance general, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres del caso. La Dirección y los expertos internos y externos participan en la estimación de cualquiera de los montos que puedan requerirse. Los costos reales que conlleva resolver estas reclamaciones, pueden variar significativamente del monto de las provisiones legales. La estimación del Banco incluye juicios significativos dadas las distintas etapas de los procedimientos, el hecho de que las obligaciones del Banco, si existiesen, aún se deban determinar y el hecho de que los asuntos subyacentes cambiarán ocasionalmente. Por lo cual, existe la posibilidad de que la resolución final de aquellas acciones legales pueda ser significativa para los resultados consolidados de operaciones del Banco para cualquier período de información en particular.

#### Cambios futuros en materia de contabilidad

El Banco se mantiene al tanto de la evolución y los cambios de las normas contables del IASB, así como de las exigencias de otros organismos reglamentarios incluida la OSFI. El Banco está evaluando las posibles repercusiones en la medición que tendrá en los estados financieros consolidados la adopción de estas normas nuevas y también está evaluando las alternativas disponibles en la transición.

#### En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2019

##### Arrendamientos

En enero de 2016, el IASB emitió la NIIF 16 Arrendamientos ("NIIF 16"), que reemplaza la IAS 17, Arrendamientos ("IAS 17") que requiere que un arrendatario reconozca un activo por el derecho de uso del activo y un pasivo por el valor presente de sus pagos por arrendamiento futuros. En general, la NIIF 16 generará que todos los arrendamientos operativos sean registrados en el balance general del Banco como un activo de derechos de uso con un pasivo por arrendamiento correspondiente. El Banco también reconocerá el gasto por amortización sobre el activo por derecho de uso en gastos no vinculados con intereses y el gasto por intereses sobre el pasivo por arrendamiento en el estado de resultados. La NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador de la IAS 17.

Las dos áreas principales de juicio con respecto a la cuantificación del activo de derechos de uso y el pasivo por arrendamiento son la determinación del plazo del arrendamiento y la tasa de descuento.

##### Determinación del plazo de arrendamiento

La expectativa del Banco de ejercer la opción de renovar un arrendamiento se determinará al evaluar si el Banco está "razonablemente seguro" de ejercer esa opción. El Banco estará razonablemente seguro de ejercer una opción cuando los factores constituyen un incentivo económico significativo para hacerlo. Esta evaluación requerirá un nivel significativo de juicio ya que se basa en expectativas actuales de decisiones futuras.

El plazo de arrendamiento tiene un efecto sobre el cálculo del activo de derechos de uso y el pasivo por arrendamiento; mientras más largo el plazo de arrendamiento, mayores son el activo de derechos de uso y el pasivo por arrendamiento respectivo. Los cambios en el ambiente económico pueden afectar la evaluación del Banco del plazo de arrendamiento, y cualquier cambio en la estimación de los plazos del arrendamiento pueden tener un efecto significativo en los activos de derechos de uso y los pasivos por arrendamiento del Banco.

##### Tasa de descuento

En la fecha de inicio, el Banco medirá el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamientos futuros, descontados usando la tasa incremental por préstamos. El Banco considerará un amplio rango de factores para determinar la tasa de descuento apropiada. Estos incluirán el riesgo crediticio del Banco, el plazo de arrendamiento, el ambiente económico y la ubicación geográfica donde se celebró el arrendamiento.

##### Opciones y efecto estimado

El Banco aplicará la NIIF 16 en una base retrospectiva modificada al ajustar el balance general consolidado al 1 de noviembre de 2019, la fecha de aplicación inicial, sin reexpresión de los períodos comparativos. El Banco elegirá ciertas opciones de transición que incluyen:

- Medir el activo de derechos de uso a la fecha de aplicación inicial equivalente al pasivo por arrendamiento con ciertos ajustes.
- No aplicar la NIIF 16 a los arrendamientos operativos con un plazo de arrendamiento restante de menos de 12 meses (arrendamientos a corto plazo) o activos de bajo valor.
- No aplicar la NIIF 16 a los arrendamientos de activos intangibles.

Se espera que la adopción de la NIIF 16 al 1 de noviembre de 2019 dé como resultado un aumento en el total de activos de aproximadamente \$ 3,700 millones, lo que sustancialmente representa arrendamientos de bienes inmuebles y un aumento en los pasivos por arrendamiento de aproximadamente \$ 3,700 millones. El Banco estima que la adopción de la NIIF 16 también disminuirá su coeficiente de capital ordinario de nivel 1 en aproximadamente 10 pb.

##### CINIIF 23 Incertidumbres sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias

El 7 de junio de 2017, el IASB emitió la CINIIF 23 que clarifica la aplicación de los requisitos de reconocimiento y medición de la IAS 12 Impuesto a las ganancias, cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento de impuesto a las ganancias. El efecto en los estados financieros consolidados del Banco no es significativo.

##### Beneficios a los empleados

El 7 de febrero de 2018, el IASB emitió modificaciones de alcance limitado a la contabilidad previsional. Las modificaciones se refieren a cuando ocurre una modificación, reducción o liquidación del plan. En esos casos, es necesario que el Banco use supuestos actualizados para determinar el costo actual y el interés neto del servicio para el saldo restante del período informado de forma posterior al cambio del plan. Para el Banco, las modificaciones de alcance limitado se aplicarán de forma prospectiva a las modificaciones, reducciones o liquidaciones del plan que ocurran después del 1 de noviembre de 2019.

## En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2020

### Definición de negocio

El 22 de octubre de 2018, el IASB emitió una modificación del alcance limitado a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Las modificaciones ayudarán a las compañías a determinar si una adquisición corresponde a la adquisición de un negocio o de un grupo de activos. Distinguir entre un negocio y un grupo de activos es importante porque un adquirente reconoce la plusvalía solo cuando adquiere un negocio. Las modificaciones aplican a las transacciones para las que su fecha de adquisición sea al inicio o después del primer período anual del informe a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada. Las enmiendas se aplicarán de manera prospectiva a las nuevas transacciones.

### Reforma de la tasa de interés de referencia

El 26 de septiembre de 2019, el IASB publicó enmiendas a la NIIF 9, IAS 39 y NIIF 7 para modificar algunos de los requisitos para la contabilidad de coberturas para apoyar el uso de información útil por las entidades durante el período de incertidumbre que surge del retiro de las tasas de interés de referencia (por ejemplo, las tasas de oferta interbancaria – IBOR, por sus siglas en inglés). Las enmiendas tienen como objetivo proveer relevancia para los instrumentos financieros afectados que califican para los requisitos de contabilidad de cobertura durante el período de incertidumbre que conducen a un reemplazo de la tasa contractual. Las enmiendas ya no serían aplicables una vez que las incertidumbres que surgen de la reforma de las tasas de oferta interbancarias ya no estén presentes. Las enmiendas requieren revelaciones específicas para las relaciones de cobertura afectadas. Las enmiendas entran en vigor para el Banco el 1 de noviembre de 2020. Se permite su aplicación anticipada. El Banco actualmente evalúa el efecto y alcance de los requisitos de revelación.

## En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2021

### Contratos de seguros

El 18 de mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 Contratos de Seguro, que proporciona un marco basado en un solo principio para la medición y presentación de todos los contratos de seguro. La nueva norma reemplazará la NIIF 4 Contratos de Seguros y requiere que los contratos de seguros se midan usando los flujos de efectivo de cumplimiento actual y que los ingresos se reconozcan a medida que se provee el servicio en el período de cobertura. Se requiere que la norma se adopte retrospectivamente, y si esto no es practicable, se puede usar el método retrospectivo modificado o el de valor razonable.

El IASB emitió un borrador para exposición el 26 de junio de 2019, que propone algunas enmiendas a la NIIF 17, incluyendo una propuesta para diferir la fecha de aplicación efectiva en un año, a períodos anuales en o después del 1 de enero de 2022. El Banco continúa monitoreando los avances relacionados con la norma y las discusiones de la industria sobre la aplicación de la norma.

El proyecto para implementar la NIIF 17 es un proyecto de varios años que consta de actualizaciones tecnológicas y cambios en políticas y procesos. La estructura y el control de proyecto se ha establecido junto con una Oficina de Gestión de Proyecto para asistir al Comité Ejecutivo Directivo y al Comité de Operaciones de Proyecto. Los comités se componen de los representantes de las unidades de Finanzas Globales, Servicios Actuariales de Seguros Globales, Tecnología de la Información y las Operaciones de Negocios de Seguros. El Banco ha completado un análisis de brechas preliminar de las diferencias entre la NIIF 4 y la NIIF 17, una evaluación inicial del alcance de los contratos y el plan de proyecto. El Banco ha determinado que requerirá nueva tecnología para gestionar el negocio de seguros y preparar revelaciones adicionales, para los estados financieros separados de la entidad legal de seguros, de acuerdo con la nueva norma. Durante 2020, el Banco continuará evaluando el efecto en los sistemas de TI y procesos existentes y formulará las políticas contables bajo la NIIF 17 para realizar una cuantificación inicial del efecto de la nueva norma.

## Cambios en materia reglamentaria

El Banco continúa monitoreando y respondiendo a los avances reglamentarios globales relacionados con un amplio espectro de temas con el fin de asegurar que el control y las unidades de negocios respondan oportunamente, y los impactos al negocio, de existir alguno, se minimicen. Lo siguiente proporciona un resumen de alto nivel de algunos avances reglamentarios clave que tienen el potencial de afectar las operaciones del Banco.

### Reforma Reglamentaria del Reino Unido y Europa

El Reino Unido presentó la notificación formal sobre su intención de retirarse de la Unión Europea el 29 de marzo de 2017. La negociación de los términos de retiro continúa y la fecha final para que el Reino Unido abandone la Unión Europea se ha extendido hasta el 31 de enero de 2020. El retiro puede ser antes si el Parlamento del Reino Unido ratifica el acuerdo que ya se ha negociado con la Unión Europea o si un acuerdo enmendado es negociado y ratificado por la Unión Europea y el Reino Unido. Se ha logrado un acuerdo político sobre un período de transición, que se extendería al menos hasta el 31 de diciembre de 2020, lo que proporciona tiempo adicional para asegurar la preparación, sujeta a la finalización y ratificación de un acuerdo general de retiro. Si esto ocurre, la legislación de la Unión Europea continuará aplicándose en el Reino Unido durante el período de transición.

Aún existe la posibilidad de que el Reino Unido abandone la Unión Europea en o antes del 31 de enero de 2020 sin establecer un acuerdo de retiro (el denominado “Brexit duro”).

La salida del Reino Unido de la Unión Europea puede dar como resultado cambios significativos en la ley (las leyes), que pueden afectar el negocio, la condición financiera y/o los resultados del Banco y podrían afectar el costo de financiamiento del Banco en Europa. El Banco supervisa continuamente los avances a fin de prepararse para los cambios que pueden afectar sus operaciones en el Reino Unido y el resto de Europa, y prepara y revisa sus planes de contingencia de acuerdo con ello.

### Iniciativas reglamentarias que afectan los servicios financieros en Canadá

En abril de 2019, el Parlamento aprobó los cambios a la Ley de Corporación de Seguros sobre Depósitos de Canadá que fortalecerá y modernizará la protección de los depósitos. Los cambios ocurrirán en dos fases el 30 de abril de 2020 y el 30 de abril de 2021. Algunos cambios incluyen extender la cobertura de la Ley CDIC a depósitos en moneda extranjera y depósitos con un plazo mayor a 5 años, eliminando la cobertura para cheques de viajeros e introduciendo nuevos requisitos para depósitos mantenidos en custodia.

El 3 de octubre de 2019, la Canadian Securities Administrators publicó reformas enfocadas en la conducta de los asesores, incluyendo normas mejoradas para conflictos de interés, idoneidad, “Conoce a tu Cliente (Know Your Client)” y “Conoce tu Producto (Know Your Product).” La Investment Industry Regulatory Organization of Canada (IIROC) publicó su nuevo Reglamento “Lenguaje Simple” en agosto de 2019, que tiene como objetivo facilitar la comprensión de las reglas así como introducir un número de cambios sustantivos. Estos cambios afectarán a los negocios de Gestión Patrimonial del Banco y el Banco está desarrollando nuevos procesos y trabajando con sus asesores para cumplir el Reglamento, que entrará en vigor en junio de 2020 y las reformas del CSA, que entrarán en vigor el 31 de diciembre de 2019 con la implementación gradual en diciembre de 2020 y 2021.

En 2019, la Financial Consumer Agency (FCAC) lanzó un nuevo Código de Conducta voluntario basado en principios para la entrega de servicios bancarios al adulto mayor, que en Canadá se define como un individuo cuya edad es de 60 años o más y que realiza transacciones sin fines comerciales.

El Código se adoptará al momento de su publicación, con plazos adicionales a partir de enero de 2020. La FCAC monitoreará el cumplimiento del Código. Las consultas de la industria continúan con la Asociación de Banqueros de Canadá (CBA) y el Departamento de Finanzas respecto de la interpretación del nuevo Marco Federal de Protección al Consumidor (Proyecto de ley C-86). Se espera que el nuevo marco y las regulaciones de protección al consumidor se implementen alrededor del otoño de 2021 en el hemisferio norte, aunque no se ha determinado una fecha de manera formal.

### Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria – Reformas del Acuerdo de Basilea III concluidas

En diciembre de 2017, el Grupo de Gobernadores y Directores de Supervisión (GHOS), el organismo de supervisión del Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS) anunció que han acordado una base mínima de 72.5% y han concluido las restantes reformas del Acuerdo de Basilea III.

El paquete final de reforma del Acuerdo de Basilea III incluye: un enfoque estandarizado revisado para el riesgo crediticio; revisiones al enfoque basado en calificaciones internas para el riesgo crediticio; revisiones al marco de ajuste por valuación de créditos, incluyendo la remoción del enfoque modelado internamente y la introducción de un enfoque estandarizado revisado; un enfoque estandarizado revisado para el riesgo operacional, que reemplazará los enfoques estandarizados existentes y los enfoques de medición avanzados; revisiones a la medición del coeficiente de apalancamiento y un mecanismo de coeficiente de apalancamiento para los bancos de importancia sistémica mundial, que tendrá la forma de un mecanismo de capital de nivel 1 establecido al 50% del mecanismo de capital ponderado por riesgos de un banco de importancia sistémica mundial; y una base mínima agregada, que asegurará que los activos ponderados por riesgo de los bancos generados por modelos internos no sean menores al 72.5% de los activos ponderados por riesgo calculados según los enfoques estandarizados del marco del Acuerdo de Basilea III. Además, se requerirá que los bancos revelen sus activos ponderados por riesgo con base en estos enfoques estandarizados. En 2022 se requerirá la implementación de las nuevas normas del Acuerdo de Basilea III. Esto incluye la Revisión Fundamental de las reglas de las Actividades de Negociación (FRTB), que representa un retraso de 2020. Existe un período de distribución para la base de salida de 72.5% desde el 1 de enero de 2022 hasta enero de 2027.

En julio de 2018, la OSFI publicó un documento de debate para recabar las opiniones de los interesados sobre la dirección de la política propuesta, además de sus plazos para la implementación de las reformas finales del Acuerdo de Basilea III en Canadá. La OSFI respalda los cambios propuestos en las reformas finales del Acuerdo de Basilea III y pretende implementarlas a nivel nacional, aunque considerando también los ajustes necesarios para reconocer las características únicas del mercado canadiense, mediante la mejora de la sensibilidad al riesgo y la entrega de los incentivos correctos, mientras que al mismo tiempo promueve la seguridad y validez de las instituciones de depósitos en consideración de asuntos de igualdad de condiciones y competencia. Como parte de estos ajustes, la OSFI considera eliminar las disposiciones transitorias del BCBS para la base mínima, estableciendo la base mínima en 72.5% a partir del primer trimestre de 2022. Las respuestas a las preguntas incluidas en el documento de debate se podían entregar a la OSFI hasta el 19 de octubre de 2018. El Banco continuará supervisando y preparándose para acontecimientos que tengan un efecto en los requisitos de capital reglamentario.

#### **Requisitos de revelación del Pilar 3 para capital reglamentario**

En febrero de 2018, el Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS) emitió una actualización a su marco de requisitos de revelación del Pilar 3 como la tercera fase del proyecto de revelación del Comité, que se basa en la primera y segunda fase publicadas por el Comité en enero de 2015 y marzo de 2017, respectivamente. La tercera fase consiste principalmente en abordar cambios en los requisitos de revelación a partir de las reformas del Acuerdo de Basilea III finalizadas en diciembre de 2017, así como otros requisitos de revelación relacionados con la afectación de activos, las restricciones de distribución de capital y el alcance de los requisitos de revelación en todos los grupos resolutivos.

Las revelaciones de capital reglamentario complementarias del Banco al 31 de octubre de 2019 cumplen la pauta de revelación de la OSFI para abril de 2017, para la primera fase del Comité de los requisitos revisados de revelación del Pilar 3. Se está a la espera de las pautas de revelación de la OSFI para la implementación de la segunda y tercera fase del proyecto de revelación del Comité.

En mayo de 2018, la OSFI publicó sus pautas de revelación sobre los requisitos de revelación de la Capacidad de Absorción de Pérdidas Totales (TLAC) y requisitos de revelación de capital (asesoramiento anteriormente titulado Requisitos de Revelación de Capital Público relacionados con el Pilar 3 del Acuerdo de Basilea III). En conjunto, estas pautas constituyen un elemento clave del régimen de TLAC diseñado para asegurar que los principales bancos de Canadá mantengan una capacidad mínima de absorber pérdidas y mejorar la estabilidad en el sector financiero. Estas pautas de revelación son efectivas para la presentación de informes trimestrales a partir del primer trimestre de 2019.

#### **Cambios en materia reglamentaria relacionados con la liquidez**

El coeficiente del financiamiento neto estable (NSFR) tiene como objetivo reducir el riesgo de financiamiento estructural al requerir que los bancos financien sus actividades con fuentes de financiamiento suficientemente estables. El NSFR se convierte en una norma mínima del marco de liquidez de la OSFI en enero de 2020, y requiere la revelación pública para el primer trimestre de 2021.

#### **Reforma de la tasa de interés de referencia**

En julio de 2017, la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido, que comentó a regular la London Interbank Offered Rate (LIBOR) en 2013, anunció que después del 31 de diciembre de 2021, dejaría de hacer esfuerzos para mantener la tasa. Esta decisión sigue esfuerzos reglamentarios para reformar la LIBOR y otras tasas ofrecidas entre bancos, que han estado bajo escrutinio aumentado debido a mercados subyacentes en reducción. Ya que el administrador de la LIBOR, la FCA y los reguladores de otras jurisdicciones, han instado a los usuarios de la LIBOR a hacer una transición para alejarse de la LIBOR y otras tasas ofrecidas interbancarias en favor de tasas alternativas casi libres de riesgo. El Reino Unido, los Estados Unidos, Japón y Suiza todos han recomendado alternativas a la LIBOR, con base en ya sea mercados de financiamiento nocturnos garantizados o no garantizados.

Algunas de esas tasas alternativas, como el Índice Promedio Nocturno de Libra Esterlina (SONIA), la alternativa a la LIBOR en libra esterlina y la Tasa Nocturna Promedio de Suiza (SARON), que es la alternativa de LIBOR en francos suizos, ya se usaron ampliamente en otras jurisdicciones; otras, como la Tasa de Financiamiento Nocturno Garantizada (SOFR), la tasa recomendada como la alternativa a la LIBOR en dólares estadounidenses, se introdujo recientemente en 2018. Estas tasas son inherentemente diferentes de la LIBOR y a otras tasas ofrecidas interbancarias, y carecen tanto una estructura de plazos como un componente de crédito. Estas diferencias de tasas añaden complejidad a la transición de la LIBOR y a otras IBOR a sus alternativas nocturnas, y significa que en algunos mercados, como los basados en nuevas tasas como la SOFR, se han desarrollado más lentamente. En Canadá la Tasa de Contratos de Recompra Nocturna Canadiense (CORRA) se ha recomendado como la alternativa a la Tasa Ofrecida en Dólar Canadiense (CODR) tanto para productos en efectivo como para derivados. Ya disponible en el mercado, la CORRA se está mejorando y reformando actualmente por parte de su administrador, el Banco de Canadá.

El Banco ha establecido un amplio programa empresarial que tiene como objetivo asegurar una transición expedita de la LIBOR y otras IBOR a RFR. El programa se ha enfocado en identificar y calcular nuestras exposiciones a varias tasas de interés de referencia, proporcionando la capacidad de transar productos con referencia a RFR alternativas y evaluar nuestro lenguaje existente de enmienda de contratos en caso de que la LIBOR deje de existir. Estamos revisando nuestros contratos que hacen referencia a las IBOR considerando los que se extienden más allá del 2021. Además, estamos evaluando nuestra tecnología para asegurar que es apta para el propósito y estamos trabajando en la mensajería consistente a los clientes. Nuestro enfoque contempla los riesgos de transición como parte de un programa integral de cambio para asegurar que nuestros sistemas, procesos y estrategia proporcionan una transición expedita del uso de tasas antiguas y respaldan actividades de negociación en tasas de referencia alternativas.

El International Accounting Standards Board (IASB) ha abordado el efecto de la Reforma a la Tasa de Interés de Referencia sobre la información financiera en dos fases. La fase uno aborda los asuntos que afectan la información financiera en el período antes del reemplazo de la tasa de interés de referencia existente con una tasa de interés libre de riesgo alternativa (una RFR); y la fase dos se enfoca en asuntos que pueden afectar la información financiera cuando se reemplaza una tasa de interés de referencia existente con una RFR. El IASB ha finalizado la fase uno y publicado el relevo en septiembre de 2019, que entrará en vigor para el Banco el 1 de noviembre de 2020. Se permite su aplicación anticipada. El IASB ha comenzado las discusiones sobre la fase dos y el Banco está monitoreando atentamente estos avances para evaluar de mejor manera las implicancias contables.

#### **Uso del Método Avanzado de Medición para el capital de riesgo operacional**

En julio de 2019, la OSFI revisó sus requisitos de capital para el riesgo operacional teniendo en cuenta las revisiones definitivas del Acuerdo de Basilea III, publicadas por el Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria en diciembre de 2017. A partir del primer trimestre de 2021, se requerirá que las instituciones usen el Enfoque Estandarizado del Acuerdo de Basilea III revisado para el riesgo operacional.

En el período intermedio para el año fiscal 2020, las instituciones actualmente autorizadas para aplicar el Método Avanzado de Medición del Acuerdo de Basilea II (AMA) para el capital de riesgo operacional, deben presentar su información usando el Enfoque Estandarizado del Acuerdo de Basilea II (TSA). Ya que los requisitos del método avanzado de medición consideran como mínimo los requisitos del método estándar, el efecto de la adopción del requisito intermedio de 2020 no es significativo para el Banco.

### Cambios en materia reglamentaria relacionados con el riesgo de tasas de interés

En mayo de 2019, la OSFI actualizó sus pautas sobre el riesgo de tasas de interés en la contabilidad del Banco ("IRRBB"), un marco de control de riesgos para identificar, evaluar y gestionar el riesgo de tasas de interés. El Banco aplicará las pautas actualizadas a partir de enero de 2020, de acuerdo con el requisito de la OSFI.

### Enmiendas a la Regla Volcker

Las modificaciones propuestas de la Regla Volcker se han aprobado ahora por cada uno de los cinco reguladores estadounidenses responsables de esta legislación (es decir, FDIC, OCC, Reserva Federal, CFT y SEC). Según se anticipaba, las modificaciones finales reducirán la carga reglamentaria sobre ciertas instituciones financieras, incluyendo las organizaciones bancarias extranjeras como el Banco. Las enmiendas entrarán en vigor el 1 de enero de 2020, y su cumplimiento será obligatorio a partir del 1 de enero de 2021.

### Regulaciones para la prevención de lavado de dinero de Canadá

En julio de 2019, se publicaron las enmiendas a las regulaciones de la Ley de Productos del Delito (lavado de dinero) y la Ley de Financiamiento del Terrorismo de Canadá después de extensas consultas de la industria. Las enmiendas entrarán en vigor por fases, y la mayoría lo hará a junio de 2021. El objetivo de estos cambios es mejorar la eficacia del régimen de Canadá para la prevención del lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo, y mejorar el cumplimiento de las normas internacionales. Las nuevas regulaciones requerirán que el Banco implemente cambios a los procesos, la tecnología y los datos para satisfacer los requisitos relativos a informes del Centro de Transacciones Financieras y Análisis de Informes de Canadá (FINTRAC). El Banco está trabajando proactivamente para implementar el nuevo régimen con el objetivo de proteger el sistema financiero canadiense y nuestras comunidades.

## Transacciones con partes relacionadas

### Remuneración del personal de dirección clave.

El personal de Dirección clave del Banco son aquellas personas que tienen la autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades del Banco, directa o indirectamente, y comprende a los directores del Banco, al Presidente y Director General, a ciertos empleados directos del Presidente y Director General, y Directores de Grupos.

#### C54 Compensación del personal directivo clave del Banco

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2019	2018
Incentivos en sueldo y efectivo <sup>(1)</sup>	\$ 17	\$ 18
Pagos basados en títulos capital <sup>(2)</sup>	25	27
Jubilaciones y demás beneficios <sup>(1)</sup>	5	4
<b>Total</b>	<b>\$ 47</b>	<b>\$ 49</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 26 – Pagos basados en acciones.

#### C55 Préstamos y depósitos correspondientes a personal directivo clave

Actualmente se otorgan préstamos al personal directivo clave conforme a los términos y condiciones del mercado.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2019	2018
Préstamos	\$ 14	\$ 13
Depósitos	\$ 9	\$ 6

El riesgo crediticio del Banco comprometido en relación con las compañías controladas por directores totalizó \$ 18.9 millones al 31 de octubre de 2019 (\$ 132.4 millones al 31 de octubre de 2018), en tanto que los montos utilizados efectivamente se ubicaron en \$ 3.3 millones (\$ 23.9 millones al 31 de octubre de 2018).

### 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 transacciones entre el Banco y sus empresas asociadas y negocios conjuntos, que también son admisibles como transacciones con partes relacionadas, se describen a continuación:

#### C56 Transacciones con empresas asociadas y negocios conjuntos

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

	2019	2018
Utilidad / (pérdida) neta	\$ (68)	\$ (64)
Préstamos	327	702
Depósitos	194	151
Garantías y compromisos	\$ 16	\$ 123

### Plan principal de jubilación de Scotiabank

Los activos gestionados por el Banco ascienden a \$ 4,100 millones (\$ 3,800 millones al 31 de octubre de 2018), que representan una parte de los principales activos de planes de pensión de Scotiabank, y le reportan comisiones de \$ 7.2 millones (\$ 5.0 millones al 31 de octubre de 2018).

### 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 requisitos de dicha ley utilizan una definición de transacción con partes relacionadas que resulta más amplia que la establecida en las NIIF. El Banco ha establecido 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

### C57 Utilidad neta por sector geográfico

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2019									2018 <sup>(1)</sup>									2017 <sup>(1)</sup>											
	Estados			Perú	Chile	Colombia	Caribe y América Central		Otros países	Total	Estados			Perú	Chile	Colombia	Caribe y América Central		Otros países	Total	Estados			Perú	Chile	Colombia	Caribe y América Central		Otros países	Total
	Canadá	Unidos	México				América	Central			Canadá	Unidos	México				América	Central			Canadá	Unidos	México				América	Central		
Ingresos netos por intereses	\$ 7,630	\$ 720	\$ 1,684	\$ 1,576	\$ 1,613	\$ 1,017	\$ 2,143	\$ 794	\$ 17,177	\$ 7,780	\$ 691	\$ 1,561	\$ 1,378	\$ 1,117	\$ 839	\$ 2,028	\$ 797	\$ 16,191	\$ 7,382	\$ 460	\$ 1,380	\$ 1,287	\$ 817	\$ 710	\$ 2,065	\$ 934	\$ 15,035			
Ingresos no vinculados con intereses	7,435	1,189	671	790	806	603	1,007	1,356	13,857	6,805	843	613	662	565	484	968	1,644	12,584	6,753	830	536	635	409	455	968	1,534	12,120			
Provisión para pérdidas crediticias	981	(16)	335	523	436	362	352	54	3,027	802	(34)	239	351	498	511	211	33	2,611	906	(14)	193	329	145	337	215	138	2,249			
Gastos no vinculados con intereses	8,261	870	1,306	846	1,166	919	1,931	1,438	16,737	7,683	701	1,196	770	837	723	1,795	1,353	15,058	7,820	606	1,123	762	630	620	1,786	1,283	14,630			
Gastos de impuestos sobre la renta	952	267	121	248	185	106	319	274	2,472	1,310	220	76	235	51	39	175	276	2,382	882	147	125	225	77	71	226	280	2,033			
Subtotal	4,871	788	593	749	632	233	548	384	8,798	4,790	647	663	684	296	50	815	779	8,724	4,527	551	475	606	374	137	806	767	8,243			
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	18	-	14	(11)	179	107	101	-	408	-	-	17	12	28	16	102	1	176	-	-	12	11	53	60	102	-	238			
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 4,853	\$ 788	\$ 579	\$ 760	\$ 453	\$ 126	\$ 447	\$ 384	\$ 8,390	\$ 4,790	\$ 647	\$ 646	\$ 672	\$ 268	\$ 34	\$ 713	\$ 778	\$ 8,548	\$ 4,527	\$ 551	\$ 463	\$ 595	\$ 321	\$ 77	\$ 704	\$ 767	\$ 8,005			
Ajustes	74	-	-	50	73	78	286	-	561	52	-	-	4	172	63	3	4	298	26	-	-	4	17	4	5	4	60			
Utilidad (pérdida) neta ajustada atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 4,927	\$ 788	\$ 579	\$ 810	\$ 526	\$ 204	\$ 733	\$ 384	\$ 8,951	\$ 4,842	\$ 647	\$ 646	\$ 676	\$ 440	\$ 97	\$ 716	\$ 782	\$ 8,846	\$ 4,553	\$ 551	\$ 463	\$ 599	\$ 338	\$ 81	\$ 709	\$ 771	\$ 8,065			

(1) Los montos de periodos anteriores se han reexpresado para estar de acuerdo con la presentación del período actual.

### C58 Préstamos y aceptaciones por sector geográfico<sup>(1)</sup>

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	NIIF 9			IAS 39		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017
<b>Canadá</b>						
Provincias del Atlántico	\$ 22.1	\$ 21.9	\$ 22.7			
Quebec	30.6	29.3	29.0			
Ontario	203.0	185.7	173.6			
Manitoba y Saskatchewan	17.9	17.3	17.1			
Alberta	53.5	52.8	51.9			
Columbia Británica	66.5	60.5	55.6			
	<b>393.6</b>	367.5	349.9			
<b>Estados Unidos</b>	<b>44.3</b>	41.8	36.9			
<b>México</b>	<b>31.9</b>	27.5	24.2			
<b>Perú</b>	<b>21.7</b>	20.1	18.4			
<b>Chile</b>	<b>45.6</b>	43.8	22.8			
<b>Colombia</b>	<b>11.7</b>	11.6	9.4			
Otros países						
América Latina	10.2	8.8	6.6			
Europa	9.1	9.4	10.0			
Caribe y Centroamérica	30.2	31.1	31.4			
Asia y otros	13.2	11.6	12.6			
	<b>62.7</b>	60.9	60.6			
	<b>\$ 611.5</b>	\$ 573.2	\$ 522.2			
Total provisión para pérdidas crediticias	<b>(5.1)</b>	(5.1)	(4.3)			
<b>Total de préstamos y aceptaciones neto de reservas para pérdidas crediticias</b>	<b>\$ 606.4</b>	\$ 568.1	\$ 517.9			

(1) Los montos para los ejercicios 2019 y 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado.

**C59 Monto bruto de los préstamos deteriorados por sector geográfico**

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2019	2018	2017 <sup>(1)</sup>
Canadá	\$ 1,133	\$ 999	\$ 1,049
Estados Unidos	94	80	140
México	485	359	303
Perú	642	581	704
Chile	844	753	565
Colombia	505	619	462
Otros países	1,432	1,739	1,642
<b>Total</b>	<b>\$ 5,135</b>	<b>\$ 5,130</b>	<b>\$ 4,865</b>

(1) Excluye los préstamos adquiridos y garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico, por los periodos anteriores a 2018.

**C60 Provisiones contra instrumentos financieros deteriorados por sector geográfico<sup>(1)</sup>**

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2019	2018	2017
Canadá	\$ 984	\$ 785	\$ 906
Estados Unidos	(1)	(6)	(14)
México	291	239	193
Perú	446	349	329
Chile	403	275	145
Colombia	422	358	337
Otros países	354	355	353
<b>Total</b>	<b>\$ 2,899</b>	<b>\$ 2,355</b>	<b>\$ 2,249</b>

(1) Los montos para los ejercicios 2019 y 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado.

**C61 Riesgo transfronterizo relativo a determinados países<sup>(1)</sup>**

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Préstamos	Negociación	Depósitos interbancarios	Títulos valores gubernamentales y otros	Inversión en subsidiarias y empresas afiliadas	Otros	Total 2019	Total 2018
<b>Asia</b>								
China	\$ 1,484	\$ 2,291	\$ 390	\$ 909	\$ 55	\$ 55	\$ 5,184	\$ 4,714
India	1,595	212	–	–	–	5	1,812	1,672
Tailandia	234	5	124	–	3,554	2	3,919	3,640
Singapur	1,892	72	68	–	–	17	2,049	1,248
Hong Kong	1,606	82	42	39	–	18	1,787	1,813
Japón	321	27	34	4,988	–	54	5,424	5,625
Otros países <sup>(2)</sup>	1,296	20	–	–	326	42	1,684	1,931
<b>Total</b>	<b>\$ 8,428</b>	<b>\$ 2,709</b>	<b>\$ 658</b>	<b>\$ 5,936</b>	<b>\$ 3,935</b>	<b>\$ 193</b>	<b>\$ 21,859</b>	<b>\$ 20,643</b>
<b>América Latina</b>								
Chile	\$ 3,857	\$ 1,145	\$ 2,383	\$ 156	\$ 5,110	\$ 744	\$ 13,395	\$ 11,965
México	3,998	315	–	610	4,512	261	9,696	7,533
Brasil	6,536	1,441	–	13	382	653	9,025	7,596
Perú	3,162	76	18	177	5,676	12	9,121	7,611
Colombia	1,227	195	–	1	1,526	4	2,953	3,050
Otros países <sup>(3)</sup>	127	10	–	11	522	–	670	677
<b>Total</b>	<b>\$ 18,907</b>	<b>\$ 3,182</b>	<b>\$ 2,401</b>	<b>\$ 968</b>	<b>\$ 17,728</b>	<b>\$ 1,674</b>	<b>\$ 44,860</b>	<b>\$ 38,432</b>
<b>Caribe y Centroamérica</b>								
Panamá	\$ 4,534	\$ 122	\$ 65	\$ 40	\$ 278	\$ 1	\$ 5,040	\$ 4,850
Costa Rica	1,930	77	–	–	1,120	15	3,142	2,971
República Dominicana	1,206	11	123	–	402	11	1,753	1,182
Otros países <sup>(4)</sup>	2,034	149	2	–	1,593	1	3,779	4,051
<b>Total</b>	<b>\$ 9,704</b>	<b>\$ 359</b>	<b>\$ 190</b>	<b>\$ 40</b>	<b>\$ 3,393</b>	<b>\$ 28</b>	<b>\$ 13,714</b>	<b>\$ 13,054</b>
<b>Al 31 de octubre de 2019</b>	<b>\$ 37,039</b>	<b>\$ 6,250</b>	<b>\$ 3,249</b>	<b>\$ 6,944</b>	<b>\$ 25,056</b>	<b>\$ 1,895</b>	<b>\$ 80,433</b>	
Al 31 de octubre de 2018	\$ 32,192	\$ 5,691	\$ 3,204	\$ 5,865	\$ 24,004	\$ 1,173	\$ 72,129	

(1) El riesgo transfronterizo alude a una reclamación contra un prestatario en un país extranjero; se expresa en moneda diferente a la local, en base al riesgo final.

(2) Incluye Indonesia, Macao, Malasia, Corea del Sur y Taiwán.

(3) Incluye a Venezuela y Uruguay.

(4) Incluye otros países anglófonos e hispanos del Caribe tales como Bahamas, Barbados, las Islas Vírgenes Británicas, El Salvador, Jamaica, Trinidad y Tobago e Islas Turcas y Caicos.

**Riesgo crediticio****C62 Préstamos y aceptaciones por tipo de prestatario<sup>(1)</sup>**

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2019	2018	2017
Préstamos hipotecarios	\$ 268.2	\$ 253.4	\$ 236.9
Préstamos personales	98.6	96.0	89.2
Tarjetas de crédito	17.8	16.5	14.1
<b>Personales</b>	<b>\$ 384.6</b>	<b>\$ 365.9</b>	<b>\$ 340.2</b>
Servicios financieros			
No bancarios	\$ 28.8	\$ 24.6	\$ 20.5
Bancario <sup>(2)</sup>	5.2	4.5	3.8
Menudeo y mayoreo	27.6	25.1	21.1
Bienes inmuebles y construcción	32.4	29.2	24.6
Energía <sup>(3)</sup>	16.6	14.8	14.5
Transporte	9.5	9.3	8.2
Sector automotriz	14.0	14.7	13.0
Agricultura	13.3	11.5	10.2
Alojamiento y ocio	4.4	4.0	3.5
Minería	6.8	5.5	4.9
Metales	2.9	3.0	2.6
Servicios públicos	10.8	9.7	8.1
Servicios de atención médica	6.1	5.4	5.6
Tecnología y medios de comunicación	13.4	12.3	9.6
Productos químicos <sup>(3)</sup>	2.4	1.9	2.1
Alimentos y bebidas	8.5	7.9	6.3
Productos forestales	3.1	1.9	1.7
Otros <sup>(4)</sup>	16.0	16.9	17.0
Gubernamental <sup>(5)</sup>	5.1	5.1	4.7
<b>Corporativos y a gobiernos</b>	<b>\$ 226.9</b>	<b>\$ 207.3</b>	<b>\$ 182.0</b>
	<b>\$ 611.5</b>	<b>\$ 573.2</b>	<b>\$ 522.2</b>
Total provisión para pérdidas crediticias	(5.1)	(5.1)	(4.3)
<b>Total de préstamos y aceptaciones neto de reservas para pérdidas crediticias</b>	<b>\$ 606.4</b>	<b>\$ 568.1</b>	<b>\$ 517.9</b>

(1) Los montos para los ejercicios finalizados el 31 de octubre de 2019 y 31 de octubre de 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado.

(2) Instituciones de depósito y empresas de títulos valores.

(3) Los períodos anteriores se han reexpresado de acuerdo con la presentación actual.

(4) Otros se relacionaron con \$ 1.1 en productos de financiamiento, \$ 2.8 en servicios y \$ 3.4 en gestión patrimonial (2018 – \$ 2.3, \$ 2.6 y \$ 2.7, respectivamente).

(5) Incluye bancos centrales, gobiernos regionales y locales, agencias supranacionales.

**C63 Instrumentos de crédito fuera del balance general**

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2019	2018	2017
Compromisos de otorgamiento de crédito <sup>(1)</sup>	\$ 211.9	\$ 197.4	\$ 185.7
Cartas de crédito contingente y cartas de garantía	35.6	35.4	35.5
Préstamos de títulos valores, compromisos de compra de títulos valores y otros compromisos	52.2	53.7	42.0
<b>Total</b>	<b>\$ 299.7</b>	<b>\$ 286.5</b>	<b>\$ 263.2</b>

(1) Excluye los compromisos incondicionalmente rescindibles a discreción del Banco en cualquier momento.

**C64 Cambios en el monto neto de préstamos deteriorados<sup>(1)</sup>**

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2019	2018	2017
<b>Préstamos deteriorados, monto bruto</b>			
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 5,130	\$ 5,070	\$ 5,394
Adquisiciones netas			
Nuevas adquisiciones	4,213	3,871	4,297
Relacionados con las Adquisiciones	18	233	–
Desclasificación	(45)	(168)	(42)
Pagos	(469)	(722)	(1,427)
Ventas	(58)	(72)	(50)
	<b>3,659</b>	3,142	2,778
Préstamos registrados como pérdida total			
Préstamos hipotecarios	(99)	(219)	(170)
Préstamos personales	(1,818)	(1,441)	(1,478)
Tarjetas de crédito	(1,325)	(1,104)	(1,024)
Corporativos y a gobiernos	(274)	(276)	(501)
	<b>(3,516)</b>	(3,040)	(3,173)
Divisas y otros	(138)	(42)	(134)
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 5,135	\$ 5,130	\$ 4,865
<b>Provisión para pérdidas crediticias sobre instrumentos financieros<sup>(2)</sup></b>			
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 1,677	\$ 1,756	\$ 2,948
Provisión para pérdidas crediticias	2,899	2,355	2,249
Préstamos registrados como pérdida total	(3,516)	(3,040)	(3,173)
Recuperaciones			
Préstamos hipotecarios	26	96	70
Préstamos personales	285	275	252
Tarjetas de crédito	218	250	303
Corporativos y a gobiernos	45	68	55
	<b>574</b>	689	680
Divisas y otros	(39)	(83)	(82)
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 1,595	\$ 1,677	\$ 2,622
<b>Monto neto de los préstamos deteriorados</b>			
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 3,453	\$ 3,314	\$ 2,446
Variación neta del monto bruto de los préstamos deteriorados	5	60	(529)
Variación neta en la provisión para pérdidas crediticias en instrumentos financieros deteriorados	82	79	326
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 3,540	\$ 3,453	\$ 2,243

(1) Excluye los préstamos adquiridos y garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico, antes de 2018.

(2) Los montos para los ejercicios finalizados el 31 de octubre de 2019 y 31 de octubre de 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado.

**C65 Provisiones para pérdidas crediticias<sup>(1)</sup>**

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2019	2018
Provisiones nuevas	\$ 3,599	\$ 3,267
Reversiones	(126)	(223)
Recuperaciones	(574)	(689)
Provisión para pérdidas crediticias sobre instrumentos financieros deteriorados (Etapa 3)	2,899	2,355
Provisión para pérdidas crediticias – productivos (Etapa 1 y Etapa 2)	128	256
<b>Provisión neta total para pérdidas crediticias</b>	<b>\$ 3,027</b>	<b>\$ 2,611</b>

(1) Los montos para los ejercicios finalizados el 31 de octubre de 2019 y 31 de octubre de 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado.

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2017
Provisiones nuevas	\$ 3,057
Reversiones	(128)
Recuperaciones	(680)
Provisión neta para pérdidas crediticias relacionadas con préstamos deteriorados	2,249
Provisión colectiva (reversiones) para préstamos productivos	–
<b>Provisión neta total para pérdidas crediticias</b>	<b>\$ 2,249</b>

**C66 Provisión para pérdidas crediticias contra instrumentos financieros deteriorados por tipo de prestatario**

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)

	2019	2018	2017
Préstamos hipotecarios	\$ 59	\$ 91	\$ 61
Préstamos personales	1,480	1,198	1,152
Tarjetas de crédito	1,078	833	734
<b>Personales</b>	<b>2,617</b>	<b>2,122</b>	<b>1,947</b>
Servicios financieros			
No bancarios	-	1	10
Bancaria	-	-	1
Menudeo y mayoreo	85	92	63
Bienes inmuebles y construcción	48	48	62
Energía	-	(33)	(8)
Transporte	8	8	20
Sector automotriz	13	9	8
Agricultura	20	15	14
Alojamiento y ocio	-	(5)	14
Minería	1	(1)	2
Metales	7	(7)	46
Servicios públicos	14	20	12
Servicios de atención médica	24	12	7
Tecnología y medios de comunicación	16	7	(1)
Sector químico	-	1	(1)
Alimentos y bebidas	25	17	18
Productos forestales	5	5	3
Otros	19	(6)	31
Gubernamental	(3)	50	1
<b>Corporativos y a gobiernos</b>	<b>282</b>	<b>233</b>	<b>302</b>
<b>Provisión para pérdidas crediticias sobre instrumentos financieros deteriorados</b>	<b>\$ 2,899</b>	<b>\$ 2,355</b>	<b>\$ 2,249</b>

**C67 Préstamos deteriorados por tipo de prestatario**

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2019			2018		
	Monto bruto	Provisión para pérdidas crediticias	Neto	Monto bruto	Provisión para pérdidas crediticias	Neto
Préstamos hipotecarios	\$ 1,830	\$ 325	\$ 1,505	\$ 1,797	\$ 360	\$ 1,437
Préstamos personales	1,094	591	503	1,069	644	425
Tarjetas de crédito	-	-	-	-	-	-
<b>Personales</b>	<b>\$ 2,924</b>	<b>\$ 916</b>	<b>\$ 2,008</b>	<b>\$ 2,866</b>	<b>\$ 1,004</b>	<b>\$ 1,862</b>
Servicios financieros						
No bancarios	42	11	31	19	13	6
Bancaria	2	2	-	2	2	-
Menudeo y mayoreo	370	182	188	390	168	222
Bienes inmuebles y construcción	344	84	260	469	112	357
Energía	155	13	142	135	30	105
Transporte	150	45	105	233	60	173
Sector automotriz	49	25	24	50	16	34
Agricultura	250	69	181	150	50	100
Alojamiento y ocio	2	1	1	37	1	36
Minería	39	7	32	25	5	20
Metales	56	28	28	48	17	31
Servicios públicos	35	21	14	51	22	29
Servicios de atención médica	92	22	70	76	19	57
Tecnología y medios de comunicación	33	11	22	21	5	16
Sector químico	14	5	9	10	3	7
Alimentos y bebidas	154	63	91	99	50	49
Productos forestales	47	11	36	27	7	20
Otros	137	75	62	159	78	81
Gubernamental	240	4	236	263	15	248
<b>Corporativos y a gobiernos</b>	<b>\$ 2,211</b>	<b>\$ 679</b>	<b>\$ 1,532</b>	<b>\$ 2,264</b>	<b>\$ 673</b>	<b>\$ 1,591</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 5,135</b>	<b>\$ 1,595</b>	<b>\$ 3,540</b>	<b>\$ 5,130</b>	<b>\$ 1,677</b>	<b>\$ 3,453</b>

**C68 Exposición al riesgo crediticio total por región geográfica<sup>(1)(2)</sup>**

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2019					2018
	Banca comercial				Banca personal	Total
	Retirada	Compromisos	Otras exposiciones <sup>(3)</sup>	Total		
Canadá	\$ 112,412	\$ 45,419	\$ 33,232	\$ 358,170	\$ 549,233	\$ 521,803
Estados Unidos	95,268	37,529	43,239	–	176,036	178,139
Chile	23,476	1,309	4,077	24,659	53,521	53,152
México	21,392	1,189	2,871	12,517	37,969	33,294
Perú	19,246	745	3,139	9,824	32,954	28,495
Colombia	5,382	397	637	7,257	13,673	13,649
Otros países						
Europa	23,050	6,656	16,179	–	45,885	42,613
Caribe y Centroamérica	17,841	1,849	1,476	17,470	38,636	38,302
América Latina (otros)	10,478	999	239	686	12,402	11,368
Otros	23,699	4,069	5,403	44	33,215	28,419
<b>Total</b>	<b>\$ 352,244</b>	<b>\$ 100,161</b>	<b>\$ 110,492</b>	<b>\$ 430,627</b>	<b>\$ 993,524</b>	<b>\$ 949,234</b>
Al 31 de octubre de 2018	\$ 341,493	\$ 92,303	\$ 105,232	\$ 410,206	\$ 949,234	

(1) El desglose por sector geográfico se basa en la ubicación del riesgo final de la exposición crediticia. Incluye todas las carteras con riesgos crediticios y excluye títulos de capital 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.

**C69 Exposiciones al riesgo crediticio AIRB por vencimiento<sup>(1)(2)</sup>**

Vigencia restante al 31 de octubre (millones de dólares)	2019				2018
	Retirada	Compromisos	Otras exposiciones <sup>(3)</sup>	Total	Total
<b>Banca comercial</b>					
Menos de 1 año	\$ 144,421	\$ 30,058	\$ 65,738	\$ 240,217	\$ 235,630
De 1 a 5 años	122,302	63,091	27,516	212,909	208,800
Más de 5 años	23,960	3,142	7,205	34,307	17,618
<b>Total de banca comercial</b>	<b>\$ 290,683</b>	<b>\$ 96,291</b>	<b>\$ 100,459</b>	<b>\$ 487,433</b>	<b>\$ 462,048</b>
<b>Banca personal</b>					
Menos de 1 año	\$ 40,732	\$ 21,004	\$ –	\$ 61,736	\$ 50,941
De 1 a 5 años	192,344	–	–	192,344	188,922
Más de 5 años	15,488	–	–	15,488	15,259
Créditos rotativos <sup>(4)</sup>	39,084	29,839	–	68,923	68,467
<b>Total de banca personal</b>	<b>\$ 287,648</b>	<b>\$ 50,843</b>	<b>\$ –</b>	<b>\$ 338,491</b>	<b>\$ 323,589</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 578,331</b>	<b>\$ 147,134</b>	<b>\$ 100,459</b>	<b>\$ 825,924</b>	<b>\$ 785,637</b>
Al 31 de octubre de 2018	\$ 549,472	\$ 134,884	\$ 101,281	\$ 785,637	

(1) Vigencia restante antes del vencimiento de la exposición crediticia. Incluye todas las carteras con riesgos crediticios y excluye títulos de capital y otros activos.

(2) Exposición al producirse el incumplimiento, antes de mitigación del riesgo.

(3) 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.

**C70 Total de exposición al riesgo crediticio y activos ponderados por riesgo**

	2019						2018	
	AIRB		Cartera estandarizada <sup>(1)</sup>		Total		Total	
	Exposición al producirse el incumplimiento <sup>(2)</sup>	Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 <sup>(3)</sup>	Exposición al producirse el incumplimiento <sup>(2)</sup>	Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 <sup>(3)</sup>	Exposición al producirse el incumplimiento <sup>(2)</sup>	Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 <sup>(3)</sup>	Exposición al producirse el incumplimiento <sup>(2)</sup>	Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 <sup>(3)</sup>
Al 31 de octubre (en millones de dólares)								
<b>Banca comercial</b>								
<b>Corporativa</b>								
Retirada	\$ 172,597	\$ 83,506	\$ 52,814	\$ 50,219	\$ 225,411	\$ 133,725	\$ 204,018	\$ 127,647
Compromisos	93,026	33,655	3,684	3,644	96,710	37,299	89,198	36,376
Otros <sup>(4)</sup>	46,766	10,868	3,495	3,419	50,261	14,287	46,941	14,020
	<b>312,389</b>	<b>128,029</b>	<b>59,993</b>	<b>57,282</b>	<b>372,382</b>	<b>185,311</b>	<b>340,157</b>	<b>178,043</b>
<b>Bancaria</b>								
Retirada	19,788	3,782	1,998	1,529	21,786	5,311	25,888	6,363
Compromisos	2,451	404	156	155	2,607	559	2,306	446
Otros <sup>(4)</sup>	9,787	1,153	57	57	9,844	1,210	9,989	1,192
	<b>32,026</b>	<b>5,339</b>	<b>2,211</b>	<b>1,741</b>	<b>34,237</b>	<b>7,080</b>	<b>38,183</b>	<b>8,001</b>
<b>Gubernamental</b>								
Retirada	98,298	3,659	6,749	840	105,047	4,499	111,587	4,948
Compromisos	814	93	30	29	844	122	799	111
Otros <sup>(4)</sup>	2,990	65	2	-	2,992	65	1,812	96
	<b>102,102</b>	<b>3,817</b>	<b>6,781</b>	<b>869</b>	<b>108,883</b>	<b>4,686</b>	<b>114,198</b>	<b>5,155</b>
<b>Total de banca comercial</b>								
Retirada	290,683	90,947	61,561	52,588	352,244	143,535	341,493	138,958
Compromisos	96,291	34,152	3,870	3,828	100,161	37,980	92,303	36,933
Otros <sup>(4)</sup>	59,543	12,086	3,554	3,476	63,097	15,562	58,742	15,308
	<b>\$ 446,517</b>	<b>\$ 137,185</b>	<b>\$ 68,985</b>	<b>\$ 59,892</b>	<b>\$ 515,502</b>	<b>\$ 197,077</b>	<b>\$ 492,538</b>	<b>\$ 191,199</b>
<b>Banca personal</b>								
<b>Préstamos hipotecarios personales</b>								
Retirada	\$ 217,673	\$ 20,756	\$ 47,427	\$ 19,727	\$ 265,100	\$ 40,483	\$ 250,461	\$ 35,851
	<b>217,673</b>	<b>20,756</b>	<b>47,427</b>	<b>19,727</b>	<b>265,100</b>	<b>40,483</b>	<b>250,461</b>	<b>35,851</b>
<b>Líneas de crédito garantizadas</b>								
Retirada	21,130	3,846	-	-	21,130	3,846	21,047	3,639
Compromisos	18,524	1,102	-	-	18,524	1,102	17,864	1,081
	<b>39,654</b>	<b>4,948</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39,654</b>	<b>4,948</b>	<b>38,911</b>	<b>4,720</b>
<b>Exposiciones minoristas rotativas admisibles</b>								
Retirada	16,046	9,198	-	-	16,046	9,198	17,337	9,993
Compromisos	29,839	3,806	-	-	29,839	3,806	28,550	3,470
	<b>45,885</b>	<b>13,004</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>45,885</b>	<b>13,004</b>	<b>45,887</b>	<b>13,463</b>
<b>Otras relacionadas con banca personal</b>								
Retirada	32,799	16,131	44,709	33,196	77,508	49,327	73,276	45,702
Compromisos	2,480	776	-	-	2,480	776	1,671	476
	<b>35,279</b>	<b>16,907</b>	<b>44,709</b>	<b>33,196</b>	<b>79,988</b>	<b>50,103</b>	<b>74,947</b>	<b>46,178</b>
<b>Total de banca personal</b>								
Retirada	287,648	49,931	92,136	52,923	379,784	102,854	362,121	95,185
Compromisos	50,843	5,684	-	-	50,843	5,684	48,085	5,027
	<b>\$ 338,491</b>	<b>\$ 55,615</b>	<b>\$ 92,136</b>	<b>\$ 52,923</b>	<b>\$ 430,627</b>	<b>\$ 108,538</b>	<b>\$ 410,206</b>	<b>\$ 100,212</b>
Exposición relacionada con bursatilizaciones	18,098	183	5,207	1,784	23,305	1,967	23,346	2,287
Instrumentos derivados para negociación	22,818	6,790	1,272	1,250	24,090	8,040	23,144	7,895
Derivados con ajuste por valuación de créditos	-	6,537	-	-	-	6,537	-	4,616
<b>Subtotal</b>	<b>\$ 825,924</b>	<b>\$ 206,310</b>	<b>\$ 167,600</b>	<b>\$ 115,849</b>	<b>\$ 993,524</b>	<b>\$ 322,159</b>	<b>\$ 949,234</b>	<b>\$ 306,209</b>
Acciones	2,279	2,136	-	-	2,279	2,136	1,754	1,619
Otros activos <sup>(5)</sup>	-	-	61,320	29,033	61,320	29,033	60,124	28,258
<b>Total de riesgo crediticio, antes del factor de escalamiento</b>	<b>\$ 828,203</b>	<b>\$ 208,446</b>	<b>\$ 228,920</b>	<b>\$ 144,882</b>	<b>\$ 1,057,123</b>	<b>\$ 353,328</b>	<b>\$ 1,011,112</b>	<b>\$ 336,086</b>
Factor de escalamiento agregado de 6% <sup>(6)</sup>	-	12,103	-	-	-	12,103	-	11,010
<b>Total de riesgo crediticio</b>	<b>\$ 828,203</b>	<b>\$ 220,549</b>	<b>\$ 228,920</b>	<b>\$ 144,882</b>	<b>\$ 1,057,123</b>	<b>\$ 365,431</b>	<b>\$ 1,011,112</b>	<b>\$ 347,096</b>

(1) Neto de provisión específica para pérdidas crediticias.

(2) Monto circulante de las exposiciones dentro del balance general y monto equivalente en préstamos fuera del balance general, antes de mitigación del riesgo.

(3) De acuerdo con los requisitos de la Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSFI, por sus siglas en inglés), en vigor a partir de 2019, los activos ponderados por riesgo de ajuste por valuación de créditos se distribuyeron en su totalidad. En el ejercicio anterior, los escalares de los activos ponderados por riesgo del ajuste por valuación de créditos de 0.80, 0.83 y 0.86 se usaron para calcular los coeficientes de capital ordinario de nivel 1, capital de nivel 1 y 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) Las exposiciones en incumplimiento para otros activos incluyen los montos relacionados con las contrapartes centrales en vigor a partir del T4 de 2019.

(6) El Comité de Basilea estableció un factor de escalamiento (6%) sobre los activos ponderados por riesgo para las carteras con un riesgo crediticio calificado según el programa de calificación interna del Banco.

## Ingresos y gastos

## C71 Análisis de los cambios en ingresos netos por intereses, por volumen y tasa

(en millones de dólares)	Aumento (disminución) debido al cambio en: 2019 frente a 2018			Aumento (disminución) debido al cambio en: 2018 frente a 2017		
	Volumen promedio	Tasa promedio	Cambio neto	Volumen promedio	Tasa promedio	Cambio neto
<b>Ingresos netos por intereses</b>						
Total del activo productivo	\$ 2,938	\$ 1,779	\$ 4,717	\$ 1,645	\$ 2,495	\$ 4,140
Total de pasivos que devengan intereses	1,209	2,521	3,730	408	2,576	2,984
Variación de ingresos netos por intereses	\$ 1,729	\$ (742)	\$ 987	\$ 1,237	\$ (81)	\$ 1,156
<b>Activos</b>						
Depósitos en bancos	\$ (73)	\$ 142	\$ 69	\$ 10	\$ 327	\$ 337
Activos para negociación	25	96	121	(7)	34	27
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	126	(70)	56	(8)	171	163
Títulos de inversión	155	191	346	85	256	341
Préstamos:						
Préstamos hipotecarios	586	510	1,096	513	411	924
Préstamos personales	373	420	793	281	432	713
Tarjetas de crédito	443	55	498	300	(42)	258
Corporativos y a gobiernos	1,303	435	1,738	471	906	1,377
<b>Total de préstamos</b>	<b>2,705</b>	<b>1,420</b>	<b>4,125</b>	1,565	1,707	3,272
<b>Total del activo productivo</b>	<b>\$ 2,938</b>	<b>\$ 1,779</b>	<b>\$ 4,717</b>	\$ 1,645	\$ 2,495	\$ 4,140
<b>Pasivos</b>						
<b>Depósitos:</b>						
Personales	\$ 255	\$ 249	\$ 504	\$ 131	\$ 471	\$ 602
Corporativos y a gobiernos	821	1,722	2,543	316	1,517	1,833
Bancos	(36)	316	280	1	230	231
<b>Total de depósitos</b>	<b>1,040</b>	<b>2,287</b>	<b>3,327</b>	448	2,218	2,666
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	47	41	88	(13)	43	30
Obligaciones subordinadas	66	15	81	(43)	30	(13)
Otros pasivos que devengan intereses	56	178	234	16	285	301
<b>Total de pasivos que devengan intereses</b>	<b>\$ 1,209</b>	<b>\$ 2,521</b>	<b>\$ 3,730</b>	\$ 408	\$ 2,576	\$ 2,984

## C72 Provisión para impuestos sobre la renta

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2019	2018	2017	2019 frente a 2018
<b>Impuestos sobre la renta</b>				
Gastos de impuestos sobre la renta	\$ 2,472	\$ 2,382	\$ 2,033	4%
<b>Otros impuestos</b>				
Impuestos sobre la nómina	439	390	380	13
Impuestos corporativos y sobre el capital	515	464	423	11
Impuesto uniforme sobre ventas e impuestos varios	386	437	412	(12)
Total de otros impuestos	1,340	1,291	1,215	4
Total de impuestos sobre la renta y otros impuestos <sup>(1)</sup>	\$ 3,812	\$ 3,673	\$ 3,248	4%
Utilidad neta antes de impuestos sobre la renta	\$ 11,270	\$ 11,106	\$ 10,276	1%
Tasa de impuestos sobre la renta efectiva (%)	21.9	21.5	19.8	0.4
Total de la tasa fiscal (%) <sup>(2)</sup>	30.2	29.6	28.3	0.6

(1) Se compone de impuestos canadienses por \$ 1,998 (\$ 2,218 en 2018; \$ 1,758 en 2017) e impuestos extranjeros por \$ 1,814 (\$ 1,455 en 2018; \$ 1,490 en 2017).

(2) Total de impuestos sobre la renta y de otros impuestos como porcentaje de la utilidad neta antes de impuestos sobre la renta y de otros impuestos.

**C73 Activos administrados y gestionados**

(en miles de millones de dólares)

	2019	2018	2017
<b>Activos administrados</b>			
Personales			
Corretaje personal	\$ 153.6	\$ 146.5	\$ 151.7
Servicios de gestión de inversiones y fideicomiso	121.6	113.9	107.0
	<b>275.2</b>	<b>260.4</b>	<b>258.7</b>
Fondos mutuos	<b>205.3</b>	187.5	148.3
Institucional <sup>(1)</sup>	<b>77.9</b>	69.7	63.2
<b>Total</b>	<b>\$ 558.4</b>	<b>\$ 517.6</b>	<b>\$ 470.2</b>
<b>Activos gestionados</b>			
Personales	\$ 57.7	\$ 54.7	\$ 51.8
Fondos mutuos	<b>188.6</b>	173.0	134.0
Institucional	<b>55.3</b>	52.9	20.9
<b>Total</b>	<b>\$ 301.6</b>	<b>\$ 280.6</b>	<b>\$ 206.7</b>

(1) Los montos de períodos anteriores se han reexpresado para estar de acuerdo con la presentación del período actual.

**C74 Cambios en activos administrados y gestionados**

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

	2019	2018	2017
<b>Activos administrados</b>			
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 517.6	\$ 470.2	\$ 472.8
Ingresos (egresos) netos <sup>(1)</sup>	6.9	53.1	(33.6)
Efecto de cambios en el mercado, incluido el efecto de la conversión de moneda extranjera	33.9	(5.7)	31.0
<b>Saldo al cierre del ejercicio<sup>(2)</sup></b>	<b>\$ 558.4</b>	<b>\$ 517.6</b>	<b>\$ 470.2</b>

(1) Incluye el efecto de las adquisiciones/disposiciones de negocios de \$ (3.1) (\$ 49.2 en 2018; \$ (33.5) en 2017).

(2) Los montos de períodos anteriores se han reexpresado para estar de acuerdo con la presentación del período actual.

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

	2019	2018	2017
<b>Activos gestionados</b>			
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 280.6	\$ 206.7	\$ 192.7
Ingresos (egresos) netos <sup>(1)</sup>	13.8	72.8	3.6
Efecto de cambios en el mercado, incluido el efecto de la conversión de moneda extranjera	7.2	1.1	10.4
<b>Saldo al cierre del ejercicio<sup>(2)</sup></b>	<b>\$ 301.6</b>	<b>\$ 280.6</b>	<b>\$ 206.7</b>

(1) Incluye el efecto de las adquisiciones/disposiciones de negocios de cero (\$ 76.0 en 2018; \$ (4.3) en 2017).

(2) Los montos de períodos anteriores se han reexpresado para estar de acuerdo con la presentación del período actual.

**C75 Honorarios pagados a los auditores independientes**

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)

	2019	2018	2017
Servicios de auditoría	\$ 32.6	\$ 28.7	\$ 28.5
Servicios afines a la auditoría	1.3	1.0	0.8
Servicios fiscales fuera del alcance de la auditoría	–	–	–
Otros servicios no afines a la auditoría	0.5	0.4	0.4
<b>Total</b>	<b>\$ 34.4</b>	<b>\$ 30.1</b>	<b>\$ 29.7</b>

## Información trimestral seleccionada

## C76 Información trimestral seleccionada

Por los trimestres	2019				2018			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
<b>Resultados de operación</b> (en millones de dólares)								
Ingresos netos por intereses	4,336	4,374	4,193	4,274	4,220	4,085	3,950	3,936
Ingresos no vinculados con intereses	3,632	3,285	3,610	3,330	3,228	3,096	3,108	3,152
Total de ingresos	7,968	7,659	7,803	7,604	7,448	7,181	7,058	7,088
Provisión para pérdidas crediticias	753	713	873	688	590	943	534	544
Gastos no vinculados con intereses	4,311	4,209	4,046	4,171	4,064	3,770	3,726	3,498
Gastos de impuestos sobre la renta	596	753	625	498	523	529	621	709
Utilidad neta	2,308	1,984	2,259	2,247	2,271	1,939	2,177	2,337
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	2,137	1,839	2,125	2,107	2,114	1,956	2,042	2,249
<b>Índices de operación</b>								
Utilidades básicas por acción (en dólares)	1.76	1.51	1.74	1.72	1.72	1.60	1.70	1.88
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	1.73	1.50	1.73	1.71	1.71	1.55	1.70	1.86
Rendimiento sobre el patrimonio (%)	13.3	11.5	13.8	13.5	13.8	13.1	14.9	16.2
Coefficiente de productividad (%)	54.1	55.0	51.8	54.9	54.6	52.5	52.8	49.3
Margen bancario de base (%) <sup>(1)</sup>	2.40	2.45	2.45	2.45	2.47	2.46	2.47	2.46
<b>Información sobre la situación financiera</b> (en miles de millones de dólares)								
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	46.7	45.3	50.1	52.9	62.3	51.9	61.8	57.4
Activos para negociación	127.5	131.1	117.1	107.0	100.3	92.9	99.7	105.7
Préstamos	592.5	589.2	583.8	566.1	551.8	548.6	517.9	503.2
Total del activo	1,086.2	1,066.7	1,058.2	1,034.3	998.5	946.7	926.3	923.2
Depósitos	733.4	722.3	712.3	690.9	676.5	654.2	640.6	635.8
Capital social	63.6	63.5	63.6	62.5	61.0	60.8	57.3	55.1
Acciones preferentes y otros instrumentos de capital	3.9	3.9	3.9	3.9	4.2	4.2	4.2	4.6
Activos administrados	558.4	547.9	549.8	521.9	517.6 <sup>(2)</sup>	484.7 <sup>(2)</sup>	471.8	470.9
Activos gestionados	301.6	297.1	297.2	281.5	280.6 <sup>(2)</sup>	253.3 <sup>(2)</sup>	213.1	210.8
<b>Coefficientes de capital y liquidez</b>								
Capital ordinario de nivel 1 (CON1) coeficiente de capital (%)	11.1	11.2	11.1	11.1	11.1	11.4	12.0	11.2
Coefficiente de capital de nivel 1 (%)	12.2	12.3	12.5	12.5	12.5	12.8	13.5	12.7
Coefficiente de capital total (%)	14.2	14.8	14.7	14.6	14.3	14.5	15.3	14.6
Coefficiente de apalancamiento (%)	4.2	4.2	4.3	4.4	4.5	4.9	4.8	4.6
Activos ponderados por riesgo de capital ordinario de nivel 1 (en miles de millones de dólares) <sup>(3)</sup>	421.2	417.1	415.2	408.6	400.5	411.4	375.9	382.2
Coefficiente de cobertura de liquidez (CCL) (%)	125	123	125	128	124	125	127	128
<b>Calidad crediticia</b>								
Monto neto de los préstamos deteriorados (en millones de dólares)	3,540	3,559	3,695	3,607	3,453	3,707	3,381	3,288
Provisión para pérdidas crediticias (en millones de dólares) <sup>(4)</sup>	5,145	5,273	5,376	5,199	5,154	5,418	5,017	4,923
Monto neto de los préstamos deteriorados en porcentaje de los préstamos y aceptaciones	0.58	0.58	0.61	0.61	0.60	0.65	0.63	0.63
Provisión para pérdidas crediticias como porcentaje de los préstamos y aceptaciones netas promedio (anualizada) <sup>(5)</sup>	0.50	0.48	0.61	0.47	0.39	0.69	0.42	0.42
Provisión para pérdidas crediticias en préstamos deteriorados como porcentaje de los préstamos y aceptaciones netas promedio (anualizada) <sup>(5)</sup>	0.49	0.52	0.49	0.47	0.42	0.41	0.46	0.43
Neto de préstamos registrados como pérdida total como porcentaje de los préstamos y aceptaciones netas promedio (anualizada)	0.49	0.50	0.50	0.50	0.45	0.39	0.45	0.46
<b>Resultados ajustados<sup>(1)</sup></b>								
Utilidad neta ajustada (en millones de dólares)	2,400	2,455	2,263	2,291	2,345	2,259	2,190	2,350
Utilidades diluidas por acción ajustadas (\$)	1.82	1.88	1.70	1.75	1.77	1.76	1.71	1.87
Rendimiento sobre el patrimonio ajustado (%)	13.8	14.3	13.6	13.7	14.1	14.5	15.0	16.3
Coefficiente de productividad ajustado (%)	52.7	51.7	52.3	54.1	53.2	51.8	52.5	49.1
Provisión para pérdidas crediticias como porcentaje de los préstamos y aceptaciones netas promedio ajustada <sup>(5)</sup>	0.50	0.48	0.51	0.47	0.39	0.40	0.42	0.42
<b>Datos sobre las acciones ordinarias</b>								
Precio por acciones al cierre (en dólares) (Bolsa de Valores de Toronto (TSX))	75.54	70.46	73.78	74.80	70.65	77.09	78.92	81.72
Acciones en circulación (en millones)								
Promedio – Básicas	1,218	1,221	1,224	1,226	1,230	1,223	1,198	1,199
Promedio – Diluidas	1,260	1,251	1,252	1,255	1,246	1,240	1,203	1,215
Al cierre del período	1,216	1,220	1,222	1,226	1,227	1,232	1,199	1,198
Dividendos pagados por acción (en dólares)	0.90	0.87	0.87	0.85	0.85	0.82	0.82	0.79
Rendimiento de los dividendos (%) <sup>(6)</sup>	5.0	4.9	4.8	4.8	4.6	4.2	4.2	3.8
Capitalización del mercado (en miles de millones de dólares) (TSX)	91.9	86.0	90.2	91.7	86.7	95.0	94.6	97.9
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)	52.33	52.06	52.01	51.01	49.75	49.32	47.77	45.98
Múltiplo de valor de mercado-valor en libros	1.4	1.4	1.4	1.5	1.4	1.6	1.7	1.8
Múltiplo de precio-utilidad (4 trimestres continuos)	11.2	10.5	10.9	11.1	10.2	11.3	11.4	11.9

(1) Consulte las mediciones fuera del marco PCGA en la página 15.

(2) Las cifras comparativas se han reexpresado de acuerdo con la presentación del ejercicio actual.

(3) De acuerdo con los requisitos de la Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSFI, por sus siglas en inglés), a partir del 31 de enero de 2019, los activos ponderados por riesgo del ajuste de valoración del crédito se han distribuido completamente. En el ejercicio anterior, los activos ponderados por riesgo del ajuste por valuación de créditos se calcularon usando escalares de 0.80, 0.83 y 0.86 para calcular los coeficientes de capital ordinario de nivel 1, capital de nivel 1 y capital total, respectivamente.

(4) Incluye la provisión para pérdidas crediticias en todos los activos financieros como préstamos, aceptaciones, exposiciones fuera del balance general, títulos de deuda, y depósitos en instituciones financieras.

(5) Incluye la provisión para pérdidas crediticias en ciertos activos financieros como préstamos, aceptaciones y exposiciones fuera del balance general.

(6) 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

## C77 Estado Consolidado de Situación Financiera

		NIIF								
Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2019 <sup>(1)</sup>	2018 <sup>(1)</sup>	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	
<b>Activos</b>										
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 46,720	\$ 62,269	\$ 59,663	\$ 46,344	\$ 73,927	\$ 56,730	\$ 53,338	\$ 47,337	\$ 38,723	
Metales preciosos	3,709	3,191	5,717	8,442	10,550	7,286	8,880	12,387	9,249	
<b>Activos para negociación</b>										
Títulos valores	112,664	85,474	78,652	87,287	78,380	95,363	84,196	74,639	62,192	
Préstamos	13,829	14,334	17,312	19,421	18,341	14,508	11,225	12,857	13,607	
Otros	995	454	2,500	1,853	2,419	3,377	1,068	100	–	
	<b>127,488</b>	100,262	98,464	108,561	99,140	113,248	96,489	87,596	75,799	
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	–	12	13	221	320	111	106	197	375	
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	131,178	104,018	95,319	92,129	87,312	93,866	82,533	66,189	47,181	
Instrumentos financieros derivados	38,119	37,558	35,364	41,657	41,003	33,439	24,503	30,338	37,322	
Títulos de inversión	82,359	78,396	69,269	72,919	43,216	38,662	34,319	33,376	30,176	
<b>Préstamos</b>										
Préstamos hipotecarios	268,169	253,357	236,916	222,888	217,498	212,648	209,865	175,630	161,685	
Préstamos personales	98,631	96,019	89,227	86,110	–	–	–	–	–	
Tarjetas de crédito	17,788	16,485	14,104	13,392	–	–	–	–	–	
Personales y sobre tarjetas de crédito	–	–	–	–	91,477	84,204	76,008	68,277	63,317	
Corporativos y a gobiernos	212,972	191,038	168,449	162,400	153,850	131,098	119,615	111,648	96,743	
	<b>597,560</b>	556,899	508,696	484,790	462,825	427,950	405,488	355,555	321,745	
Provisión para pérdidas crediticias	5,077	5,065	4,327	4,626	4,197	3,641	3,273	2,977	2,689	
	<b>592,483</b>	551,834	504,369	480,164	458,628	424,309	402,215	352,578	319,056	
<b>Otros</b>										
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones, neto de provisiones	13,896	16,329	13,560	11,978	10,296	9,876	10,556	8,932	8,172	
Propiedades y equipo	2,669	2,684	2,381	2,520	2,286	2,272	2,214	2,218	2,504	
Inversiones en empresas asociadas	5,614	4,850	4,586	4,299	4,033	3,461	5,326	4,791	4,434	
Plusvalía y otros activos intangibles	17,465	17,719	12,106	12,141	11,449	10,884	10,704	8,692	7,639	
Activos por impuestos diferidos	1,570	1,938	1,713	2,021	2,034	1,763	1,938	2,273	2,214	
Otros activos	22,891	17,433	12,749	12,870	12,303	9,759	10,523	11,321	11,579	
	<b>64,105</b>	60,953	47,095	45,829	42,401	38,015	41,261	38,227	36,542	
	<b>\$ 1,086,161</b>	\$ 998,493	\$ 915,273	\$ 896,266	\$ 856,497	\$ 805,666	\$ 743,644	\$ 668,225	\$ 594,423	
<b>Pasivos</b>										
<b>Depósitos</b>										
Personales	\$ 224,800	\$ 214,545	\$ 200,030	\$ 199,302	\$ 190,044	\$ 175,163	\$ 171,048	\$ 138,051	\$ 133,025	
Corporativos y a gobiernos	461,851	422,002	384,988	372,303	375,144	342,367	313,820	293,460	262,833	
Instituciones financieras	46,739	39,987	40,349	40,272	35,731	36,487	33,019	34,178	25,376	
	<b>733,390</b>	676,534	625,367	611,877	600,919	554,017	517,887	465,689	421,234	
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	12,235	8,188	4,663	1,459	1,486	465	174	157	101	
<b>Otros</b>										
Aceptaciones	13,901	16,338	13,560	11,978	10,296	9,876	10,556	8,932	8,172	
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descuento	30,404	32,087	30,766	23,312	20,212	27,050	24,977	18,622	15,450	
Instrumentos financieros derivados	40,222	37,967	34,200	42,387	45,270	36,438	29,267	35,323	40,236	
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	124,083	101,257	95,843	97,083	77,015	88,953	77,508	56,968	38,216	
Obligaciones subordinadas	7,252	5,698	5,935	7,633	6,182	4,871	5,841	10,143	6,923	
Instrumentos de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	2,003	
Otros pasivos	54,482	52,744	43,314	42,716	41,638	34,785	32,047	32,726	29,848	
	<b>270,344</b>	246,091	223,618	225,109	200,613	201,973	180,196	162,714	140,848	
	<b>1,015,969</b>	930,813	853,648	838,445	803,018	756,455	698,257	628,560	562,183	
<b>Capital</b>										
<b>Capital social</b>										
Acciones ordinarias	18,264	18,234	15,644	15,513	15,141	15,231	14,516	13,139	8,336	
Utilidades retenidas	44,439	41,414	38,117	34,752	31,316	28,609	25,068	21,775	18,421	
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada	570	992	1,577	2,240	2,455	949	388	(745)	(497)	
Otras reservas	365	404	116	152	173	176	193	166	96	
Total del capital ordinario	63,638	61,044	55,454	52,657	49,085	44,965	40,165	34,335	26,356	
Acciones preferentes y otros instrumentos de capital	3,884	4,184	4,579	3,594	2,934	2,934	4,084	4,384	4,384	
Total del capital atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	67,522	65,228	60,033	56,251	52,019	47,899	44,249	38,719	30,740	
<b>Participaciones no controladoras</b>										
Participaciones no controladoras en subsidiarias	2,670	2,452	1,592	1,570	1,460	1,312	1,138	946	626	
Tenedores de instrumentos de capital accionario	–	–	–	–	–	–	–	–	874	
	<b>70,192</b>	67,680	61,625	57,821	53,479	49,211	45,387	39,665	32,240	
	<b>\$ 1,086,161</b>	\$ 998,493	\$ 915,273	\$ 896,266	\$ 856,497	\$ 805,666	\$ 743,644	\$ 668,225	\$ 594,423	

(1) Los montos para los ejercicios finalizados el 31 de octubre de 2019 y 31 de octubre de 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado.

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Ingresos</b>									
<b>Ingresos por intereses<sup>(1)</sup></b>									
Préstamos	\$ 29,116	\$ 24,991	\$ 21,719	\$ 20,419	\$ 18,912	\$ 18,176	\$ 17,359	\$ 15,606	\$ 14,373
Títulos valores	2,238	1,771	1,403	1,237	922	921	1,000	1,045	986
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	502	446	283	158	161	180	190	221	221
Depósitos en instituciones financieras	928	859	522	394	292	263	279	287	275
	<b>32,784</b>	<b>28,067</b>	<b>23,927</b>	<b>22,208</b>	<b>20,287</b>	<b>19,540</b>	<b>18,828</b>	<b>17,159</b>	<b>15,855</b>
<b>Gastos por intereses</b>									
Depósitos	13,871	10,544	7,878	6,793	6,070	6,173	6,397	6,117	5,589
Obligaciones subordinadas	294	214	226	232	187	204	339	381	369
Instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	138
Otros	1,442	1,118	788	891	938	858	742	691	745
	<b>15,607</b>	<b>11,876</b>	<b>8,892</b>	<b>7,916</b>	<b>7,195</b>	<b>7,235</b>	<b>7,478</b>	<b>7,189</b>	<b>6,841</b>
Ingresos netos por intereses	17,177	16,191	15,035	14,292	13,092	12,305	11,350	9,970	9,014
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(1)(2)</sup>	13,857	12,584	12,120	12,058	10,957	11,299	9,949	9,676	8,296
Total de ingresos	31,034	28,775	27,155	26,350	24,049	23,604	21,299	19,646	17,310
Provisión para pérdidas crediticias <sup>(1)</sup>	3,027	2,611	2,249	2,412	1,942	1,703	1,288	1,252	1,076
Gastos no vinculados con intereses <sup>(2)</sup>	16,737	15,058	14,630	14,540	13,041	12,601	11,664	10,436	9,481
Utilidad antes de impuestos	11,270	11,106	10,276	9,398	9,066	9,300	8,347	7,958	6,753
Gastos de impuestos sobre la renta	2,472	2,382	2,033	2,030	1,853	2,002	1,737	1,568	1,423
Utilidad neta	\$ 8,798	\$ 8,724	\$ 8,243	\$ 7,368	\$ 7,213	\$ 7,298	\$ 6,610	\$ 6,390	\$ 5,330
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	\$ 408	\$ 176	\$ 238	\$ 251	\$ 199	\$ 227	\$ 231	\$ 196	\$ 149
Participaciones no controladoras en subsidiarias	408	176	238	251	199	227	231	196	91
Tenedores de instrumentos de capital accionario	-	-	-	-	-	-	-	-	58
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 8,390	\$ 8,548	\$ 8,005	\$ 7,117	\$ 7,014	\$ 7,071	\$ 6,379	\$ 6,194	\$ 5,181
Tenedores de acciones preferentes y otros tenedores de instrumentos de capital	182	187	129	130	117	155	217	220	216
Tenedores de acciones ordinarias	\$ 8,208	\$ 8,361	\$ 7,876	\$ 6,987	\$ 6,897	\$ 6,916	\$ 6,162	\$ 5,974	\$ 4,965
Utilidades por acción ordinaria (en dólares)									
Básicas	\$ 6.72	\$ 6.90	\$ 6.55	\$ 5.80	\$ 5.70	\$ 5.69	\$ 5.15	\$ 5.27	\$ 4.63
Diluidas	\$ 6.68	\$ 6.82	\$ 6.49	\$ 5.77	\$ 5.67	\$ 5.66	\$ 5.11	\$ 5.18	\$ 4.53
Dividendos por acción ordinaria (en dólares)	\$ 3.49	\$ 3.28	\$ 3.05	\$ 2.88	\$ 2.72	\$ 2.56	\$ 2.39	\$ 2.19	\$ 2.05

(1) Los montos para los ejercicios finalizados el 31 de octubre de 2019 y 31 de octubre de 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado.

(2) Los montos para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019, se han preparado de acuerdo con la NIIF 15; los montos del período anterior no se han reexpresado (consulte las Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

**C77A Balance general consolidado – PCGA de Canadá**

	—— PCGA de Canadá ——	
Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010	2009
<b>Activos</b>		
<b>Efectivo</b>	\$ 46,027	\$ 43,278
<b>Títulos valores</b>		
Títulos para negociación	64,684	58,067
Disponibles para la venta	47,228	55,699
Inversiones registradas según el método de la participación	4,651	3,528
	116,563	117,294
<b>Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa</b>	27,920	17,773
<b>Préstamos</b>		
Préstamos hipotecarios	120,482	101,604
Personales y sobre tarjetas de crédito	62,548	61,048
Corporativos y a gobiernos	103,981	106,520
	287,011	269,172
Provisión para pérdidas crediticias	2,787	2,870
	284,224	266,302
<b>Otros</b>		
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	7,616	9,583
Instrumentos derivados	26,852	25,992
Terrenos, edificios y equipo	2,450	2,372
Otros activos	15,005	13,922
	51,923	51,869
	\$ 526,657	\$ 496,516
<b>Pasivo y patrimonio</b>		
<b>Depósitos</b>		
Personales	\$ 128,850	\$ 123,762
Corporativos y a gobiernos	210,687	203,594
Bancos	22,113	23,063
	361,650	350,419
<b>Otros</b>		
Aceptaciones	7,616	9,583
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	40,286	36,568
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	21,519	14,688
Instrumentos derivados	31,990	28,806
Otros pasivos	28,947	24,682
	130,358	114,327
<b>Obligaciones subordinadas</b>	5,939	5,944
<b>Pasivos por instrumentos de capital</b>	500	500
<b>Patrimonio</b>		
Acciones preferentes	3,975	3,710
Capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias		
Acciones ordinarias y excedente aportado	5,775	4,946
Utilidades retenidas	21,932	19,916
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada	(4,051)	(3,800)
Total del capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias	23,656	21,062
Total del capital atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	27,631	24,772
Participaciones no controladoras	579	554
Total del patrimonio	28,210	25,326
	\$ 526,657	\$ 496,516

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2010	2009
<b>Ingresos por intereses</b>		
Préstamos	\$ 12,171	\$ 13,973
Títulos valores	4,227	4,090
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	201	390
Depósitos en bancos	292	482
	16,891	18,935
<b>Gastos por intereses</b>		
Depósitos	6,768	8,339
Obligaciones subordinadas	289	285
Pasivos por instrumentos de capital	37	37
Otros	1,176	1,946
	8,270	10,607
Ingresos netos por intereses	8,621	8,328
Provisión para pérdidas crediticias	1,239	1,744
Ingresos netos por intereses después de provisión para pérdidas crediticias	7,382	6,584
Otros ingresos	6,884	6,129
Ingresos netos por intereses y otros ingresos	14,266	12,713
<b>Gastos no vinculados con intereses</b>		
Sueldos y beneficios a los empleados	4,647	4,344
Otros	3,535	3,575
	8,182	7,919
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	6,084	4,794
Provisión para impuestos sobre la renta	1,745	1,133
Utilidad neta	\$ 4,339	\$ 3,661
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	\$ 100	\$ 114
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	4,239	3,547
Tenedores de acciones preferentes	201	186
Tenedores de acciones ordinarias	\$ 4,038	\$ 3,361
Número promedio de acciones ordinarias en circulación (en millones):		
Básicas	1,032	1,013
Diluidas	1,034	1,016
Utilidades por acción ordinaria (en dólares) <sup>(1)</sup>		
Básicas	\$ 3.91	\$ 3.32
Diluidas	\$ 3.91	\$ 3.31
Dividendos por acción ordinaria (en dólares)	\$ 1.96	\$ 1.96

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

**C79 Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**

	NIIF							
Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Acciones ordinarias</b>								
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 18,234	\$ 15,644	\$ 15,513	\$ 15,141	\$ 15,231	\$ 14,516	\$ 13,139	\$ 8,336
Emitido	255	2,708	313	391	104	771	1,377	4,803
Acciones compradas para su cancelación	(225)	(118)	(182)	(19)	(194)	(56)	–	–
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 18,264	\$ 18,234	\$ 15,644	\$ 15,513	\$ 15,141	\$ 15,231	\$ 14,516	\$ 13,139
<b>Utilidades retenidas</b>								
Saldo al inicio del ejercicio	41,414	38,117	34,752	31,316	28,609	25,315	21,978	18,421
Ajustes por adopción de las NIIF	(58) <sup>(1)</sup>	(564)	–	–	–	(247)	(203)	(144)
Saldos reexpresados	41,356	37,553	34,752	31,316	28,609	25,068	21,775	18,277
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias del Banco <sup>(2)</sup>	8,208	8,361	7,876	6,987	6,897	6,916	6,162	5,974
Dividendos: Preferentes <sup>(3)</sup>	–	–	–	–	–	–	–	–
Ordinarios	(4,260)	(3,985)	(3,668)	(3,468)	(3,289)	(3,110)	(2,858)	(2,493)
Compra de acciones por cancelación y prima por rescate	(850)	(514)	(827)	(61)	(761)	(264)	–	–
Otros	(15)	(1)	(16)	(22)	(140) <sup>(4)</sup>	(1)	(11)	17
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 44,439	\$ 41,414	\$ 38,117	\$ 34,752	\$ 31,316	\$ 28,609	\$ 25,068	\$ 21,775
<b>Otra utilidad (pérdida) integral acumulada</b>								
Saldo al inicio del ejercicio	992	1,577	2,240	2,455	949	545	(31)	(497)
Ajustes por adopción de las NIIF	–	51	–	–	–	(157)	(714)	32
Saldos reexpresados	992	1,628	2,240	2,455	949	388	(745)	(465)
Efecto acumulativo de la adopción de nuevas políticas contables	–	–	–	–	(5) <sup>(5)</sup>	–	–	–
Otra utilidad (pérdida) integral	(422)	(693)	(663)	(215)	1,511	561	1,133	(280)
Otros	–	57	–	–	–	–	–	–
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 570	\$ 992	\$ 1,577	\$ 2,240	\$ 2,455	\$ 949	\$ 388	\$ (745)
<b>Otras reservas<sup>(7)</sup></b>								
Saldo al inicio del ejercicio	404	116	152	173	176	193	166	96
Pagos basados en acciones <sup>(8)</sup>	7	6	8	7	14	30	36	38
Otros	(46)	282	(44)	(28)	(17)	(47)	(9)	32
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 365	\$ 404	\$ 116	\$ 152	\$ 173	\$ 176	\$ 193	\$ 166
Total del capital ordinario	\$ 63,638	\$ 61,044	\$ 55,454	\$ 52,657	\$ 49,085	\$ 44,965	\$ 40,165	\$ 34,335
<b>Acciones preferentes y otros instrumentos de capital</b>								
Saldo al inicio del ejercicio	4,184	4,579	3,594	2,934	2,934	4,084	4,384	4,384
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones preferentes y tenedores de otros instrumentos de capital del Banco <sup>(2)</sup>	182	187	129	130	117	155	217	220
Dividendos de acciones preferentes y otros instrumentos de capital <sup>(3)</sup>	(182)	(187)	(129)	(130)	(117)	(155)	(217)	(220)
Emitido	(300)	300	1,560	1,350	–	–	–	–
Rescatado	(800)	(695)	(575)	(690)	–	(1,150)	(300)	–
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 3,884	\$ 4,184	\$ 4,579	\$ 3,594	\$ 2,934	\$ 2,934	\$ 4,084	\$ 4,384
<b>Participaciones no controladoras</b>								
Saldo al inicio del ejercicio	2,452	1,592	1,570	1,460	1,312	1,155	1,743	1,500
Ajustes por adopción de las NIIF	–	(97)	–	–	–	(17)	(797)	(891)
Saldos reexpresados	2,452	1,495	1,570	1,460	1,312	1,138	946	609
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	408	176	238	251	199	227	231	196
Distribuciones a participaciones no controladoras	(150)	(199)	(133)	(116)	(86)	(76)	(80)	(44)
Efectos de fluctuaciones cambiarias y otros	(40)	980	(83)	(25)	35	23	41	185
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 2,670	\$ 2,452	\$ 1,592	\$ 1,570	\$ 1,460	\$ 1,312	\$ 1,138	\$ 946
Total del patrimonio al cierre del ejercicio	\$ 70,192	\$ 67,680	\$ 61,625	\$ 57,821	\$ 53,479	\$ 49,211	\$ 45,387	\$ 39,665

(1) Consulte la nota 4 de los estados financieros consolidados.

(2) De acuerdo con los PCGA de Canadá, la utilidad neta atribuible a tenedores de acciones preferentes se incluyó en utilidades retenidas.

(3) De acuerdo con las NIIF, los dividendos sobre acciones preferentes se registran como una reducción del capital atribuible a tenedores de acciones preferentes. De acuerdo con los PCGA de Canadá, los dividendos se registran como una reducción de las utilidades retenidas.

(4) Incluye los ajustes retrospectivos que se relacionan principalmente con la conversión de moneda extranjera sobre la Reserva para pérdidas crediticias con respecto a periodos anteriores a 2013 (\$ 152).

(5) Para reflejar las provisiones del riesgo crediticio propio de la NIIF 9 relacionadas con los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.

(6) Relacionado con la adopción de la nueva norma contable sobre el deterioro y la clasificación de los instrumentos financieros de acuerdo con los PCGA de Canadá.

(7) De acuerdo con los PCGA de Canadá, los montos representan el excedente aportado.

(8) Representa los montos de pagos basados en acciones (véase la Nota 26 de los estados financieros consolidados).

**C80 Estado Consolidado de Resultados Integrales**

	NIIF							
Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Utilidad neta	\$ 8,798	\$ 8,724	\$ 8,243	\$ 7,368	\$ 7,213	\$ 7,298	\$ 6,610	\$ 6,390
Otra utilidad (pérdida) integral, neta de impuestos sobre la renta:								
Partidas que se reclasificarán posteriormente en utilidad neta								
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas por conversión de moneda extranjera	(819)	(606)	(1,259)	396	1,855	889	346	149
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta (deuda y capital) <sup>(1)</sup>	n/a	n/a	(55)	(172)	(480)	(38)	110	151
Variación neta del valor razonable debido a cambios en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otra utilidad integral <sup>(1)</sup>	105	(252)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Cambio neto en ganancias (pérdidas) sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo	708	(361)	(28)	258	55	(6)	93	116
Otra utilidad (pérdida) integral por inversiones en empresas asociadas	103	66	56	31	(9)	60	20	25
Partidas que no se reclasificarán posteriormente en utilidad neta								
Cambio neto en la nueva medición de los activos y pasivos por planes de beneficios a los empleados	(815)	318	592	(716)	(1)	(320)	563	(747)
Variación neta del valor razonable debido a cambios en instrumentos de capital designados a valor razonable con cambios en otra utilidad integral <sup>(1)</sup>	95	60	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Variación neta del valor razonable debido a cambios en el riesgo crediticio propio de los pasivos financieros designados bajo la opción de valor razonable <sup>(2)</sup>	8	(22)	(21)	(16)	15	n/a	n/a	n/a
Otra utilidad (pérdida) integral por inversiones en empresas asociadas	(10)	(7)	6	(10)	1	(2)	–	–
Otra utilidad (pérdida) integral	(625)	(804)	(709)	(229)	1,436	583	1,132	(306)
Utilidad integral	\$ 8,173	\$ 7,920	\$ 7,534	\$ 7,139	\$ 8,649	\$ 7,881	\$ 7,742	\$ 6,084
Utilidad integral atribuible a:								
Tenedores de acciones ordinarias del Banco	\$ 7,786	\$ 7,668	\$ 7,213	\$ 6,772	\$ 8,408	\$ 7,477	\$ 7,298	\$ 5,694
Tenedores de acciones preferentes y tenedores de otros instrumentos de capital del Banco	182	187	129	130	117	155	217	220
Participaciones no controladoras en subsidiarias	205	65	192	237	124	249	227	170
Tenedores de instrumentos de capital accionario	–	–	–	–	–	–	–	–
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 8,173	\$ 7,920	\$ 7,534	\$ 7,139	\$ 8,649	\$ 7,881	\$ 7,742	\$ 6,084

(1) Los montos para los ejercicios finalizados el 31 de octubre de 2019 y 31 de octubre de 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado.

(2) De acuerdo con las disposiciones transitorias para las provisiones del riesgo crediticio propio de la NIIF 9, la información comparativa del año anterior no se ha reexpresado para la adopción de esta norma en 2015.

— NIIF —		— PGCA de Canadá —	
2011	2010	2009	
\$ 5,750	\$ 4,946	\$ 3,829	
2,586	804	1,117	
—	—	—	
\$ 8,336	\$ 5,750	\$ 4,946	
21,932	19,916	18,549	
(6,248)	—	—	
15,684	19,916	18,549	
4,965	4,239	3,547	
—	(201)	(186)	
(2,200)	(2,023)	(1,990)	
—	—	—	
(28)	1	(4)	
\$ 18,421	\$ 21,932	\$ 19,916	
(4,051)	(3,800)	(3,596)	
4,320	—	—	
269	(3,800)	(3,596)	
—	—	595 <sup>(6)</sup>	
(766)	(251)	(799)	
—	—	—	
\$ (497)	\$ (4,051)	\$ (3,800)	
25	—	—	
46	25	—	
25	—	—	
\$ 96	\$ 25	\$ —	
\$ 26,356	\$ 23,656	\$ 21,062	
3,975	3,710	2,860	
216	—	—	
(216)	—	—	
409	265	850	
—	—	—	
\$ 4,384	\$ 3,975	\$ 3,710	
579	554	502	
936	—	—	
1,515	554	502	
149	100	114	
(181)	(35)	(36)	
17	(40)	(26)	
\$ 1,500	\$ 579	\$ 554	
\$ 32,240	\$ 28,210	\$ 25,326	

— NIIF —		— PGCA de Canadá —	
2011	2010	2009	
\$ 5,330	\$ 4,339	\$ 3,661	
(697)	(591)	(1,736)	
(169)	278	894	
n/a	n/a	n/a	
105	62	43	
—	—	—	
—	—	—	
n/a	n/a	n/a	
n/a	n/a	n/a	
—	—	—	
(761)	(251)	(799)	
\$ 4,569	\$ 4,088	\$ 2,862	
\$ 4,199	\$ 3,787	\$ 2,562	
216	201	186	
96	100	114	
58	—	—	
\$ 4,569	\$ 4,088	\$ 2,862	

**C81 Otras estadísticas**

	NIIF							
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Índices de operación</b>								
Utilidades básicas por acción (en dólares)	<b>6.72</b>	6.90	6.55	5.80	5.70	5.69	5.15	5.27
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	<b>6.68</b>	6.82	6.49	5.77	5.67	5.66	5.11	5.18
Rendimiento sobre el patrimonio (%)	<b>13.1</b>	14.5	14.6	13.8	14.6	16.1	16.6	19.9
Coefficiente de productividad (%)	<b>53.9</b>	52.3	53.9	55.2	54.2	53.4	54.8	53.1
Rendimiento sobre activos (%)	<b>0.83</b>	0.92	0.90	0.81	0.84	0.92	0.88	0.97
Margen bancario de base (%) <sup>(1)</sup>	<b>2.44</b>	2.46	2.46	2.38	2.39	2.39	2.31	2.31
Margen neto de intereses sobre el total del activo promedio (%)	<b>n/a</b>	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
<b>Coefficientes de capital<sup>(2)</sup></b>								
Capital ordinario de nivel 1 (CON1) coeficiente de capital (%)	<b>11.1</b>	11.1	11.5	11.0	10.3	10.8	9.1	n/a
Coefficiente de capital de nivel 1(%)	<b>12.2</b>	12.5	13.1	12.4	11.5	12.2	11.1	13.6
Coefficiente de capital total (%)	<b>14.2</b>	14.3	14.9	14.6	13.4	13.9	13.5	16.7
Coefficiente de apalancamiento (%)	<b>4.2</b>	4.5	4.7	4.5	4.2	n/a	n/a	n/a
<b>Datos sobre las acciones ordinarias</b>								
Precio por acciones al cierre (en dólares) (Bolsa de Valores de Toronto (TSX))	<b>75.54</b>	70.65	83.28	72.08	61.49	69.02	63.39	54.25
Número de acciones en circulación (en millones)	<b>1,216</b>	1,227	1,199	1,208	1,203	1,217	1,209	1,184
Dividendos pagados por acción (en dólares)	<b>3.49</b>	3.28	3.05	2.88	2.72	2.56	2.39	2.19
Rendimiento de los dividendos (%) <sup>(3)</sup>	<b>4.9</b>	4.2	4.0	4.7	4.4	3.8	4.1	4.2
Múltiplo de precio-utilidad (4 trimestres continuos)	<b>11.2</b>	10.2	12.7	12.4	10.8	12.1	12.3	10.3
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)	<b>52.33</b>	49.75	46.24	43.59	40.80	36.96	33.23	28.99
<b>Otra información</b>								
Total del activo promedio (en millones de dólares)	<b>1,056,063</b>	945,683	912,619	913,844	860,607	795,641	748,901	659,538
Número de sucursales y oficinas	<b>3,109</b>	3,095	3,003	3,113	3,177	3,288	3,330	3,123
Número de empleados	<b>101,813</b>	97,021 <sup>(4)</sup>	87,761 <sup>(4)</sup>	88,901	89,214	86,932	86,690	81,497
Número de cajeros automáticos	<b>9,391</b>	9,029	8,140	8,144	8,191	8,732	8,471	7,341

(1) Consulte las mediciones fuera del marco PCGA en la página 15.

(2) A partir del 1 de noviembre de 2012, los coeficientes del capital reglamentario se determinan sobre una base integral conforme a las reglas del Acuerdo de Basilea III. Los montos comparativos del período entre 2012 y 2009 se determinaron de conformidad con las reglas del Acuerdo de Basilea II.

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

(4) Las cifras comparativas se han reexpresado de acuerdo con la presentación del ejercicio actual.

— NIIF —	— PGCA de Canadá —	
2011	2010	2009
4.63	3.91	3.32
4.53	3.91	3.31
20.3	18.3	16.7
54.8	52.8	54.8
0.91	0.84	0.71
2.32	n/a	n/a
n/a	1.67	1.62
n/a	n/a	n/a
12.2	11.8	10.7
13.9	13.8	12.9
n/a	n/a	n/a
52.53	54.67	45.25
1,089	1,043	1,025
2.05	1.96	1.96
3.7	3.9	5.4
11.3	14.0	13.6
24.20	22.68	20.55
586,101	515,991	513,149
2,926	2,784	2,686
75,362	70,772	67,802
6,260	5,978	5,778

## 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 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 las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad).

La Dirección ha utilizado el Marco integrado para controles internos (2013) a efectos de evaluar la eficacia de los controles internos sobre los informes financieros, que es un marco reconocido y apropiado desarrollado por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO).

Debido a sus limitaciones inherentes, los controles internos sobre los informes financieros pueden no prevenir o detectar errores. Asimismo, las proyecciones de cualquier evaluación de la eficacia para períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles puedan resultar inadecuados como consecuencia de cambios en las condiciones, o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda 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 2019 y ha llegado a la conclusión de que dichos controles internos sobre los informes financieros son eficaces. No existen debilidades importantes que hayan sido identificadas por la Dirección en este sentido.

KPMG LLP, los auditores independientes nombrados por los accionistas del Banco, que han realizado la auditoría de los estados financieros consolidados del Banco, han auditado además los controles internos sobre los informes financieros y han emitido el siguiente informe.

Brian J. Porter  
Presidente y Director General

Raj Viswanathan  
Vicepresidente Ejecutivo y Director General Financiero

Toronto, Canadá  
26 de noviembre de 2019

## Informe de la firma de Contadores Públicos Certificados Independientes

A los accionistas de The Bank of Nova Scotia

### Opinión Relativa a los Controles Internos sobre los Informes Financieros

Hemos auditado los controles internos sobre los informes financieros de The Bank of Nova Scotia al 31 de octubre de 2019, conforme a los criterios establecidos en el *Marco integrado para controles internos (2013)* emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO).

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 2019, conforme a los criterios establecidos en el *Marco integrado para controles internos (2013)* emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO).

Además, hemos auditado, de acuerdo con las normas de la Public Company Accounting Oversight Board (la Junta de Supervisión Contable para Empresas con Cotización Bursátil de Estados Unidos, la "PCAOB"), los estados financieros consolidados de situación financiera del Banco al 31 de octubre de 2019 y 2018, 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 años finalizado el 31 de octubre de 2019, y las notas correspondientes (colectivamente denominados los estados financieros consolidados), y nuestro informe del 26 de noviembre de 2019 expresó una opinión inalterada (sin salvedades) sobre dichos estados financieros consolidados.

### Base para la Opinión

La Dirección del Banco es responsable de mantener controles internos sobre los informes financieros así como de evaluar su eficacia, incluidos bajo el título "Informe de la Dirección acerca de los Controles Internos sobre los Informes Financieros" descritos anteriormente. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión acerca de los controles internos del Banco sobre los informes financieros conforme a nuestra auditoría.

Somos una firma de contadores públicos certificados ante la PCAOB y se nos exige ser independientes con respecto al Banco en conformidad con la legislación federal de valores de Estados Unidos, y las normas y regulaciones aplicables de la Securities and Exchange Commission y la PCAOB.

Realizamos nuestra auditoría conforme a las normas de la PCAOB. Dichas normas requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una certeza razonable de que se mantuvieron controles internos eficaces sobre los informes financieros en todos los aspectos importantes. Nuestra auditoría de los controles internos sobre los informes financieros incluyó la obtención del 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 el funcionamiento de los controles internos de acuerdo con el riesgo evaluado. Además, nuestra auditoría incluyó la realización de los procedimientos adicionales que consideramos necesarios en las circunstancias. Consideramos que nuestra auditoría brinda una base razonable para nuestra opinión.

### Definición y Limitaciones del Control Interno sobre Informes Financieros

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.



Contadores certificados profesionales, Contadores públicos autorizados

Toronto, Canadá  
26 de noviembre de 2019

# Estados Financieros Consolidados

---

## Contenido

- 136 Responsabilidad de la Dirección en lo relativo a la Información Financiera
- 137 Informes de los Auditores Independientes de la Firma de Contadores Públicos Certificados
- 142 Estado Consolidado de Situación Financiera
- 143 Estado Consolidado de Resultados
- 144 Estado Consolidado de Resultados Integrales
- 145 Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
- 146 Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
- 147 Notas de los Estados Financieros Consolidados de 2019

## Responsabilidad de la Dirección en lo relativo a la información financiera

La Dirección de The Bank of Nova Scotia (el Banco) responde por la integridad y la presentación razonable de la información financiera contenida en esta Memoria Anual. Los estados financieros consolidados se elaboraron de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Los estados financieros consolidados también cumplen con los requisitos contables de la Ley Bancaria de Canadá.

Los estados financieros consolidados, en los casos en que resulta necesario, incluyen montos que están basados en las mejores estimaciones y en los mejores criterios de la Dirección. La información financiera presentada en toda esta Memoria Anual es congruente con la de los estados financieros consolidados.

La Dirección siempre ha reconocido la importancia de que el Banco mantenga y refuerce las normas de conducta más elevadas en todas sus actividades, entre ellas la elaboración y la difusión de estados financieros que presenten razonablemente la situación financiera del Banco. En este aspecto, la Dirección ha desarrollado e implementado un sistema de contabilidad y de presentación de informes que provee los controles internos necesarios para garantizar que las operaciones se autoricen y registren de manera adecuada, que los activos se protejan contra un uso o disposición no autorizados y que se reconozcan los pasivos. Complementan este sistema normas y procedimientos escritos, la cuidadosa selección y capacitación de personal calificado, el establecimiento de estructuras internas que aseguren una separación de funciones precisa y adecuada, y la comunicación de políticas y pautas para el código de conducta en todo el Banco.

La Dirección, bajo la supervisión y con la participación del Presidente y Director General y el Vicepresidente Ejecutivo y 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 en Jefe del Banco tiene acceso total y absoluto al Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta de la Junta Directiva con el que se reúne periódicamente. 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 2019 y 31 de octubre de 2018, de su rendimiento financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados cada ejercicio en el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2019, 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 informe dirigido a los accionistas. Los auditores independientes tienen acceso total y absoluto al Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta, con el que se reúnen periódicamente para analizar sus auditorías y conclusiones con relación a la integridad de los informes contables y financieros del Banco y asuntos afines.

Brian J. Porter  
Presidente y Director General

Raj Viswanathan  
Vicepresidente Ejecutivo y Director General Financiero

Toronto, Canadá  
26 de noviembre de 2019

# Informe de los Auditores Independientes

A los accionistas de The Bank of Nova Scotia

## Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de The Bank of Nova Scotia (el Banco), los que constan de:

- los estados financieros consolidados de situación financiera al 31 de octubre de 2019 y 31 de octubre de 2018;
- los estados consolidados de resultados para cada ejercicio en el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2019;
- los estados consolidados de resultados integrales para cada ejercicio en el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2019;
- los estados consolidados de cambios en patrimonio para cada ejercicio en el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2019;
- los estados consolidados de flujos de efectivo para cada ejercicio en el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2019; y
- y las notas a los estados financieros consolidados, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

(en adelante denominados “estados financieros”).

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Banco al 31 de octubre de 2019 y 31 de octubre de 2018, su rendimiento financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados con respecto a cada uno de los años que integran el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2019, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board.

## Base para la Opinión

Nuestra auditoría fue realizada conforme a las normas de auditoría generalmente aceptadas de Canadá. Nuestras responsabilidades bajo las normas se describen en mayor detalle en la sección “Responsabilidades de los Auditores en lo relativo a la Auditoría de los Estados Financieros” de nuestro informe de los auditores.

Somos independientes del Banco de acuerdo con los requisitos éticos pertinentes para nuestra auditoría de los estados financieros en Canadá y hemos cumplido nuestras responsabilidades de acuerdo con estos requisitos.

Consideramos que la evidencia obtenida es suficiente y apropiada para brindar una base para nuestra opinión.

## Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son los que, a nuestro juicio profesional, son los de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019. Los asuntos se abordaron en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en conjunto y en formar nuestra opinión sobre estos y no proporcionamos una opinión separada sobre estos asuntos.

Los asuntos clave de auditoría para los estados financieros consolidados se indican en las páginas siguientes.

### (i) Evaluación de la Provisión para Pérdidas Crediticias sobre los Activos Financieros

Consultar las Notas 3 y 13 a los estados financieros consolidados.

La provisión para pérdidas crediticias del Banco se cifró en \$ 5,077 millones al 31 de octubre de 2019. El Banco aplica un enfoque de tres etapas para medir la provisión para pérdidas crediticias, usando un enfoque de PCE según lo requiere la NIIF 9 Instrumentos Financieros. La estimación de la provisión para pérdidas crediticias involucra el uso de modelos complejos e incorpora datos, hipótesis y técnicas que involucran el juicio significativo de la Dirección. La provisión para pérdidas crediticias refleja un resultado ponderado de probabilidades que considera múltiples escenarios económicos basados en la perspectiva del Banco de las condiciones económicas pronosticadas y se determina como una función de la evaluación del Banco de la probabilidad de incumplimiento (PI), la pérdida en caso de incumplimiento (PCI) y la exposición al producirse el incumplimiento (EPI) asociadas al activo financiero. Cuando el Banco determina que existe un aumento significativo en el riesgo crediticio posterior al origen o cuando el activo financiero está en incumplimiento, se registra la provisión para pérdidas crediticias de por vida; de lo contrario, se registra la provisión para pérdidas crediticias esperadas de 12 meses. Es posible que se registren ajustes cualitativos o coberturas por parte del Banco usando el juicio crediticio experto donde los datos, los supuestos o las técnicas de creación de modelos no den cuenta de todos los factores de riesgo relevantes.

Identificamos la evaluación de la provisión para pérdidas crediticias como un asunto clave de auditoría. Existe un alto grado de incertidumbre de medición asociado a la provisión para pérdidas crediticias como resultado de los juicios relacionados con los datos, supuestos, ajustes, y técnicas y modelos complejos involucrados, descritos anteriormente. Al evaluar la provisión para pérdidas crediticias se requiere la atención significativa y el juicio complejo del auditor, hacer participar a nuestros especialistas de riesgo crediticio, economía y tecnología de la información, así como el conocimiento y la experiencia en la industria.

Los principales procedimientos que realizamos para abordar el asunto de auditoría clave incluyeron los siguientes. Con la participación de nuestros profesionales de riesgo crediticio, economía y tecnología de la información con habilidades especializadas, conocimiento de la industria y experiencia pertinente, probamos ciertos controles internos sobre el proceso de la provisión para pérdidas crediticias del Banco. Estos incluyeron controles relacionados con: (1) validación de modelos que determinan la PI, la PCI y la EPI; (2) el monitoreo del Banco sobre la determinación de la provisión para pérdidas crediticias; (3) controles de tecnología de la información sobre datos en los modelos y el cálculo de la provisión para pérdidas crediticias; (4) la evaluación para identificar si ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio; (5) la revisión de las variables macroeconómicas y la ponderación en función de la probabilidad de los escenarios usados en modelos de provisión para pérdidas crediticias; y (6) la evaluación de los ajustes cualitativos. Adicionalmente para préstamos de cartera comercial, probamos los controles relacionados con las revisiones de préstamos, incluyendo la determinación de los grados de riesgo de préstamos y pérdidas totales. Hicimos participar a profesionales de riesgo crediticio, economía y tecnología de la información que poseen las habilidades especializadas, el conocimiento de la industria y la experiencia pertinente que ayudaron en: (1) la evaluación de la metodología y datos clave usados en la determinación de los parámetros de la PI, la PCI y la EPI producidos por los modelos; (2) la evaluación de las variables macroeconómicas y la ponderación en función de la probabilidad de los escenarios

usados en los modelos de la provisión para pérdidas crediticias, incluyendo la consideración de datos alternativos para ciertas variables; (3) el recálculo de una muestra de modelos de PCE y datos respectivos; y (4) la evaluación de los ajustes cualitativos aplicados a la provisión para pérdidas crediticias. Adicionalmente para préstamos de cartera comercial, evaluamos las calificaciones de riesgo crediticio asignadas a los préstamos del Banco en comparación con la escala de calificaciones del prestatario del Banco y el juicio del Banco sobre si existió un incremento significativo en el riesgo crediticio y la provisión para pérdidas crediticias respectiva.

**(ii) Evaluación de la medición de valor razonable de los instrumentos financieros que son difíciles de valorizar**

Consultar las Notas 3 y 7 a los estados financieros consolidados.

El Banco mide \$ 229,830 millones de activos financieros y \$ 83,005 millones de pasivos financieros al 31 de octubre de 2019 al valor razonable sobre una base recurrente. Incluido en estos montos se encuentran ciertos instrumentos financieros difíciles de valorizar para los que el Banco determina el valor razonable usando modelos internos y fijación de precios de terceros que usan datos no observables significativos. Los datos no observables requieren el uso del juicio significativo de la Dirección. Los datos no observables clave usados en los modelos internos del Banco para valorar dichos instrumentos financieros difíciles de valorizar incluyen la volatilidad y correlación.

Identificamos la evaluación de la medición del valor razonable para instrumentos financieros difíciles de valorizar como un asunto clave de auditoría. Debido a la incertidumbre de medición significativa asociada al valor razonable de activos y pasivos financieros difíciles de valorizar, existió un grado alto de subjetividad y juicio en la evaluación de la metodología usada en el desarrollo de los modelos. También se requirió el juicio subjetivo del auditor para evaluar los datos y supuestos de los modelos que no son directamente observables en los mercados financieros, como la volatilidad y la correlación.

Los principales procedimientos que realizamos para abordar el asunto de auditoría clave incluyeron los siguientes. Probamos ciertos controles internos sobre el proceso del Banco para determinar el valor razonable y los instrumentos financieros difíciles de valorizar, con la participación de los profesionales de valuación y tecnología de la información que poseen las habilidades especializadas, el conocimiento de la industria y la experiencia pertinente. Estos incluyeron controles relacionados con: (1) el desarrollo y la validación continua de los modelos y las metodologías; (2) la revisión de los datos y supuestos no observables significativos del modelo; (3) la verificación independiente del precio; y (4) la segregación de funciones y controles de acceso. Con la participación de profesionales de valuación que poseen las habilidades especializadas, el conocimiento de la industria y la experiencia pertinente, probamos el valor razonable de la muestra de instrumentos difíciles de valorizar. Dependiendo de la naturaleza de los instrumentos financieros, lo realizamos mediante la comparación de los datos no observables clave con la información externa o desarrollando una estimación independiente del valor razonable y comparándolo con el valor razonable determinado por el Banco.

**(iii) Evaluación de provisiones inciertas para impuestos**

Consultar las Notas 3 y 27 a los estados financieros consolidados.

En la determinación de la provisión para impuestos sobre la renta, el Banco registra su mejor estimación del monto requerido para liquidar posiciones fiscales inciertas basadas en su evaluación de factores pertinentes.

Identificamos la evaluación de provisiones inciertas de impuesto como un asunto clave de auditoría. Existe un alto grado de juicio de subjetividad y complejidad del auditor que se requiere en la evaluación de la interpretación del Banco de la ley de tributaria y su estimación de la resolución final de las posiciones fiscales.

Los principales procedimientos que realizamos para abordar el asunto de auditoría clave incluyeron los siguientes. Probamos ciertos controles internos sobre el proceso de incertidumbres de impuesto sobre la renta con la participación de profesionales fiscales que poseen habilidades especializadas, conocimiento de la industria y experiencia pertinente. Esto incluye controles relacionados con (1) la identificación de incertidumbres fiscales, incluyendo la interpretación de la ley tributaria y (2) la determinación de la mejor estimación de provisión requerida para liquidar estas incertidumbres fiscales. Ya que la ley tributaria es compleja y a menudo subjetiva a interpretación, hicimos participar a profesionales fiscales que poseen habilidades y conocimiento especializados, que ayudaron en: (1) la evaluación de las interpretaciones del Banco de las leyes tributarias y la evaluación de ciertas incertidumbres fiscales, incluyendo, si se aplica, la medición de estas; (2) la lectura de la asesoría de especialistas externos obtenida por el Banco; y (3) la inspección de la correspondencia con las autoridades fiscales.

**Otra Información**

La Dirección es responsable de la otra información, que comprende:

- la información incluida en Análisis y Comentarios de la Dirección presentado a las Comisiones de Títulos Valores Canadienses pertinentes; y
- la información, distinta de los estados financieros y el informe de los auditores sobre los mismos, incluida en un documento que posiblemente se denominará Memoria Anual 2019

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre otra información y no expresamos, ni expresaremos ninguna forma de conclusión de seguridad sobre los mismos.

En relación con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, y mantenernos alertas a las indicaciones de que la otra información parezca estar materialmente incorrecta.

Obtuvimos información incluida en Análisis y Comentarios de la Dirección y la Memoria Anual 2019 presentada a las Comisiones de Valores Canadienses a la fecha de este informe de los auditores. Si, con base en el trabajo que hemos realizado sobre esta otra información, concluimos que existe un error material de esta otra información, se requiere que informemos ese hecho en el informe de los auditores. No tenemos nada que informar al respecto.

### **Responsabilidades de la Dirección y los Encargados del Gobierno Corporativo con respecto a los Estados Financieros**

La Dirección es responsable de la elaboración y presentación razonable de los estados financieros consolidados, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board, y de los 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.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de evaluar la habilidad del Banco de continuar como un negocio en marcha, revelando según corresponda, asuntos relacionados con un negocio en marcha y usando la base de contabilidad de negocio en marcha, a no ser que la Dirección tenga por intención bien sea liquidar el Banco o cesar las operaciones, o no tenga alternativa realista para hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de informes financieros.

### **Responsabilidades de los Auditores relativas a la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados**

Nuestros objetivos son obtener certeza razonable sobre si los estados financieros en conjunto están libres de error material, ya sea por fraude o error, y emitir el informe de los auditores que incluye nuestra opinión.

La certeza razonable es una certeza de alto nivel, pero no es una garantía de que una auditoría que se realizó de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas de Canadá siempre detectará un error material cuando exista.

Los errores pueden surgir a partir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, se podría esperar razonablemente que influenciaran las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas de Canadá, ejercemos juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría.

Además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
  - El riesgo de no detectar un error material que resulta de fraude es mayor que uno que resulta de error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas y la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que son apropiados para las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control de la Entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables usadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones respectivas hechas por la Dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado del uso de la Dirección de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden plantear duda significativa en la habilidad del Banco de continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que destaquemos en nuestro informe de los auditores las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si esas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría a la fecha de nuestro informe de los auditores. Sin embargo, los sucesos futuros pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, la estructura y el contenido general de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de una forma que logre su presentación razonable.
- Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo sobre, entre otras materias, el alcance y la oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en un control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.
- Entregamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración que cumplimos los requisitos éticos pertinentes con respecto a la independencia y comunicarles todas las relaciones y otros asuntos que se pueda pensar razonablemente que influyen en nuestra independencia y, según sea aplicable, las salvaguardas respectivas.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada con respecto a la información financiera de las entidades o actividades de negocio dentro del Banco para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Continuamos solo responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Determinamos a partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno corporativo, los asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y son por lo tanto, asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de los auditores a no ser que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe de los auditores ya que las consecuencias adversas de hacerlo podría esperarse razonablemente que supere los beneficios de interés público de dicha comunicación.



Contadores certificados profesionales, Contadores públicos autorizados

Toronto, Canadá

26 de noviembre de 2019

## Informe de la firma de Contadores Públicos Certificados Independientes

A los accionistas de The Bank of Nova Scotia

### Opinión sobre los Estados Financieros Consolidados

Hemos auditado los estados financieros consolidados de situación financiera adjuntos de The Bank of Nova Scotia (el Banco) al 31 de octubre de 2019 y 2018, y los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo correspondientes para cada uno de los ejercicios que integran el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2019 y las notas correspondientes (colectivamente, los estados financieros consolidados). En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Banco al 31 de octubre de 2019 y 2018, y los resultados de su operación y sus flujos de efectivo para cada ejercicio en el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2019 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board.

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 del Banco sobre los informes financieros al 31 de octubre de 2019, con base en los criterios *establecidos en el marco integrado de controles internos (2013)* facilitado por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO), y nuestro informe del 26 de noviembre de 2019 expresó una opinión inalterada (sin salvedades) acerca de la eficacia de los controles internos de The Bank of Nova Scotia sobre los informes financieros.

### Base para la Opinión

Estos estados financieros son responsabilidad de la Dirección del Banco. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados conforme a nuestras auditorías. Somos una firma de contadores públicos certificados ante la PCAOB y se nos exige ser independientes con respecto al Banco en conformidad con la legislación federal de valores de Estados Unidos y las normas y regulaciones aplicables de la Securities and Exchange Commission y la PCAOB.

Realizamos nuestras auditorías conforme a las normas de la PCAOB. Las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contengan inexactitudes sustanciales, ya sea por error o fraude. Nuestras auditorías comprenden efectuar procedimientos para evaluar los riesgos de inexactitudes sustanciales de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, y realizar procedimientos para responder a esos riesgos. Dichos procedimientos comprenden el examen de evidencia de auditoría, con base en pruebas, con respecto a los montos y las revelaciones incluidas en los estados financieros consolidados. Nuestra auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías brindan una base razonable para nuestra opinión.

### Asuntos Críticos de Auditoría

Los asuntos críticos de auditoría que se comunican a continuación son asuntos que surgen de la auditoría del período actual de los estados financieros consolidados que se comunicaron o solicitaron comunicar al Comité de Revisión de Conducta y Auditoría y que: (1) se relacionan con las cuentas o revelaciones que son materiales para los estados financieros consolidados y (2) que incluyen que efectuemos juicios especialmente desafiantes, subjetivos o complejos. La comunicación de los asuntos críticos de auditoría no alteran de ninguna forma nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados, en conjunto, y, al comunicar los asuntos críticos a continuación, no proporcionamos opiniones separadas sobre los asuntos críticos de auditoría o sobre las cuentas o las revelaciones con las que se relacionan.

#### (i) Evaluación de la Provisión para Pérdidas Crediticias sobre los Activos Financieros

Según se expuso en las Notas 3 y 13 a los estados financieros consolidados, la provisión para pérdidas crediticias del Banco se cifró en \$ 5,077 millones al 31 de octubre de 2019. El Banco aplica un enfoque de tres etapas para medir la provisión para pérdidas crediticias, usando un enfoque de PCE según lo requiere la NIIF 9 Instrumentos Financieros. La estimación de la provisión para pérdidas crediticias involucra el uso de modelos complejos e incorpora datos, hipótesis y técnicas que involucran el juicio significativo de la Dirección. La provisión para pérdidas crediticias refleja un resultado ponderado de probabilidades que considera múltiples escenarios económicos basados en la perspectiva del Banco de las condiciones económicas pronosticadas y se determina como una función de la evaluación del Banco de la probabilidad de incumplimiento (PI), la pérdida en caso de incumplimiento (PCI) y la exposición al producirse el incumplimiento (EPI) asociadas al activo financiero. Cuando el Banco determina que existe un aumento significativo en el riesgo crediticio posterior al origen o cuando el activo financiero está en incumplimiento, se registra la provisión para pérdidas crediticias de por vida; de lo contrario, se registra la provisión para pérdidas crediticias esperadas de 12 meses. Es posible que se registren ajustes cualitativos o coberturas por parte del Banco usando el juicio crediticio experto donde los datos, los supuestos o las técnicas de creación de modelos no den cuenta de todos los factores de riesgo relevantes.

Identificamos la evaluación de la provisión para pérdidas crediticias como un asunto crítico de auditoría. Existe un alto grado de incertidumbre de medición asociado a la provisión para pérdidas crediticias como resultado de los juicios relacionados con los datos, supuestos, ajustes y técnicas y modelos complejos involucrados, descritos anteriormente. Al evaluar la provisión para pérdidas crediticias se requiere la atención significativa y el juicio completo del auditor, hacer participar a nuestros especialistas de riesgo crediticio, economía y tecnología de la información, así como el conocimiento y la experiencia en la industria.

Los procedimientos principales que realizamos para abordar el asunto crítico clave incluyeron los siguientes. Con la participación de nuestros profesionales de riesgo crediticio, economía y tecnología de la información con habilidades especializadas, conocimiento de la industria y experiencia pertinente, probamos ciertos controles internos sobre el proceso de la provisión para pérdidas crediticias del Banco. Estos incluyeron controles relacionados con: (1) la validación de modelos que determinan la PI, la PCI y la EPI; (2) el monitoreo del Banco sobre la determinación de la provisión para pérdidas crediticias; (3) los controles de tecnología de la información sobre datos en los modelos y el cálculo de la provisión para pérdidas crediticias; (4) la evaluación para identificar si ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio; (5) la revisión de las variables macroeconómicas y la ponderación en función de la probabilidad de los escenarios usados en modelos de provisión para pérdidas crediticias;

y (6) la evaluación de los ajustes cualitativos. Adicionalmente para préstamos de cartera comercial, probamos los controles relacionados con las revisiones de préstamos, incluyendo la determinación de los grados de riesgo de préstamos y pérdidas totales. Hicimos participar a profesionales de riesgo crediticio, economía y tecnología de la información que poseen las habilidades especializadas, el conocimiento de la industria y la experiencia pertinente que ayudaron en: (1) la evaluación de la metodología y los datos clave usados en la determinación de los parámetros de la PI, la PCI y la EPI producidos por los modelos; (2) la evaluación de las variables macroeconómicas y la ponderación en función de la probabilidad de los escenarios usados en los modelos de la provisión para pérdidas crediticias, incluyendo la consideración de datos alternativos para ciertas variables; (3) el recálculo de una muestra de modelos de PCE y datos respectivos; y (4) la evaluación de los ajustes cualitativos aplicados a la provisión para pérdidas crediticias. Adicionalmente para préstamos de cartera comercial, evaluamos las calificaciones de riesgo crediticio asignadas a los préstamos del Banco en comparación con la escala de calificaciones del prestatario del Banco y el juicio del Banco sobre si existió un incremento significativo en el riesgo crediticio y la provisión para pérdidas crediticias respectiva.

*(ii) Evaluación de la medición de valor razonable de los instrumentos financieros que son difíciles de valorizar*

Según lo expuesto en las Notas 3 y 7 a los estados financieros consolidados, el Banco mide \$ 229,830 millones de los activos financieros y \$ 83,005 millones de los pasivos financieros al 31 de octubre de 2019 al valor razonable sobre una base recurrente. Incluido en estos montos se encuentran ciertos instrumentos financieros difíciles de valorizar para los que el Banco determina el valor razonable usando modelos internos y fijación de precios de terceros que usan datos no observables significativos. Los datos no observables requieren el uso del juicio significativo de la Dirección. Los datos no observables clave usados en los modelos internos del Banco para valorar dichos instrumentos financieros difíciles de valorizar incluyen la volatilidad y la correlación.

Identificamos la evaluación de la medición del valor razonable para instrumentos financieros difíciles de valorizar como un asunto crítico de auditoría. Debido a la incertidumbre de medición significativa asociada al valor razonable de activos y pasivos financieros difíciles de valorizar, existió un grado alto de subjetividad y juicio en la evaluación de la metodología usada en el desarrollo de los modelos. También se requirió el juicio subjetivo del auditor para evaluar los datos y supuestos de los modelos que no son directamente observables en los mercados financieros, como la volatilidad y la correlación.

Los procedimientos principales que realizamos para abordar el asunto crítico clave incluyeron los siguientes. Probamos ciertos controles internos sobre el proceso del Banco para determinar el valor razonable y los instrumentos financieros difíciles de valorizar con la participación de los profesionales de valuación y tecnología de la información que poseen las habilidades especializadas, el conocimiento de la industria y la experiencia pertinente. Estos incluyeron controles relacionados con: (1) el desarrollo y la validación continua de los modelos y las metodologías; (2) la revisión de los datos y supuestos no observables significativos del modelo; (3) la verificación independiente del precio; y (4) la segregación de funciones y controles de acceso. Con la participación de profesionales de valuación que poseen las habilidades especializadas, el conocimiento de la industria y la experiencia pertinente, probamos el valor razonable de la muestra de instrumentos difíciles de valorizar. Dependiendo de la naturaleza de los instrumentos financieros, lo realizamos mediante la comparación de los datos no observables clave con la información externa o desarrollando una estimación independiente del valor razonable y comparándolo con el valor razonable determinado por el Banco.

*(iii) Evaluación de provisiones inciertas para impuestos*

Según lo expuesto en las Notas 3 y 27 a los estados financieros consolidados, en la determinación de la provisión de impuestos sobre la renta, el Banco registra su mejor estimación del monto requerido para liquidar posiciones fiscales inciertas con base en su evaluación de factores pertinentes.

Identificamos la evaluación de provisiones sobre impuestos inciertas como un asunto crítico de auditoría. Existe un alto grado de juicio de subjetividad y complejidad del auditor que se requiere en la evaluación de la interpretación del Banco de la ley de tributaria y su estimación de la resolución final de las posiciones fiscales.

Los procedimientos principales que realizamos para abordar el asunto crítico clave incluyeron los siguientes. Probamos ciertos controles internos sobre el proceso de incertidumbres de impuesto sobre la renta con la participación de profesionales fiscales que poseen habilidades especializadas, conocimiento de la industria y experiencia pertinente. Esto incluye controles relacionados con (1) la identificación de incertidumbres fiscales, incluyendo la interpretación de la ley tributaria y (2) la determinación de la mejor estimación de provisión requerida para liquidar estas incertidumbres fiscales. Ya que la ley tributaria es compleja y a menudo subjetiva a interpretación, hicimos participar a profesionales fiscales que poseen habilidades y conocimiento especializados, que ayudaron en: (1) la evaluación de las interpretaciones del Banco de las leyes tributarias y la evaluación de ciertas incertidumbres fiscales, incluyendo, si se aplica, la medición de estas; (2) la lectura de la asesoría de especialistas externos obtenida por el Banco; y (3) la inspección de la correspondencia con las autoridades fiscales.



Contadores certificados profesionales, Contadores públicos autorizados

Nos hemos desempeñado como auditores del Banco desde 2006, y como auditor conjunto durante los 14 años anteriores.

Toronto, Canadá

26 de noviembre de 2019

**Estado Consolidado de Situación Financiera**

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	Nota	2019	2018
<b>Activos</b>			
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	6	\$ 46,720	\$ 62,269
Metales preciosos		3,709	3,191
<b>Activos para negociación</b>			
Títulos valores	8(a)	112,664	85,474
Préstamos	8(b)	13,829	14,334
Otros		995	454
		<b>127,488</b>	100,262
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	9	–	12
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo		<b>131,178</b>	104,018
Instrumentos financieros derivados	10	38,119	37,558
Títulos de inversión	12	82,359	78,396
<b>Préstamos</b>			
Préstamos hipotecarios	13	268,169	253,357
Préstamos personales	13	98,631	96,019
Tarjetas de crédito	13	17,788	16,485
Corporativos y a gobiernos	13	212,972	191,038
		<b>597,560</b>	556,899
Provisión para pérdidas crediticias	13(e)	5,077	5,065
		<b>592,483</b>	551,834
<b>Otros</b>			
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones, neto de provisiones		13,896	16,329
Propiedades y equipo	16	2,669	2,684
Inversiones en empresas asociadas	17	5,614	4,850
Plusvalía y otros activos intangibles	18	17,465	17,719
Activos por impuestos diferidos	27(c)	1,570	1,938
Otros activos	19	22,891	17,433
		<b>64,105</b>	60,953
		<b>\$ 1,086,161</b>	\$ 998,493
<b>Pasivos</b>			
<b>Depósitos</b>			
Personales	20	\$ 224,800	\$ 214,545
Corporativos y a gobiernos	20	461,851	422,002
Instituciones financieras	20	46,739	39,987
		<b>733,390</b>	676,534
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	9	12,235	8,188
<b>Otros</b>			
Aceptaciones		13,901	16,338
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto		30,404	32,087
Instrumentos financieros derivados	10	40,222	37,967
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados		124,083	101,257
Obligaciones subordinadas	21	7,252	5,698
Otros pasivos	22	54,482	52,744
		<b>270,344</b>	246,091
		<b>1,015,969</b>	930,813
<b>Capital</b>			
<b>Capital social</b>			
Acciones ordinarias	24(a)	18,264	18,234
Utilidades retenidas		44,439	41,414
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada		570	992
Otras reservas		365	404
Total del capital ordinario		<b>63,638</b>	61,044
Acciones preferentes y otros instrumentos de capital	24(b)	3,884	4,184
Total del capital atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco		<b>67,522</b>	65,228
Participaciones no controladoras en subsidiarias	31(b)	2,670	2,452
		<b>70,192</b>	67,680
		<b>\$ 1,086,161</b>	\$ 998,493

**Aaron W. Regent**  
Presidente de la Junta Directiva

**Brian J. Porter**  
Presidente y Director General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

## Estado Consolidado de Resultados

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)

	Nota	2019	2018	2017
<b>Ingresos</b>				
<b>Ingresos por intereses<sup>(1)(2)</sup></b>	32			
Préstamos		\$ 29,116	\$ 24,991	\$ 21,719
Títulos valores		2,238	1,771	1,403
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo		502	446	283
Depósitos en instituciones financieras		928	859	522
		<b>32,784</b>	28,067	23,927
<b>Gastos por intereses</b>				
Depósitos	32	13,871	10,544	7,878
Obligaciones subordinadas		294	214	226
Otros		1,442	1,118	788
		<b>15,607</b>	11,876	8,892
<b>Ingresos netos por intereses</b>				
		<b>17,177</b>	16,191	15,035
<b>Ingresos no vinculados con intereses<sup>(1)</sup></b>				
Ingresos sobre tarjetas <sup>(3)</sup>		977	1,105	1,018
Comisiones por servicios bancarios		1,812	1,705	1,684
Comisiones por créditos		1,316	1,191	1,153
Fondos mutuos		1,849	1,714	1,639
Comisiones por corretaje		876	895	1,047
Servicios de gestión de inversiones y fideicomiso		1,050	732	632
Suscripción y otros servicios de asesoría		497	514	598
Divisas de la cartera de inversión		667	622	557
Ingresos por negociación	33	1,488	1,420	986
Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión	12(e)	351	146	380
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	17	650	559	407
Ingresos por suscripción de seguros, neto de reclamaciones		676	686	626
Otros honorarios y comisiones		949	841	903
Otros		699	454	490
		<b>13,857</b>	12,584	12,120
<b>Total de ingresos</b>				
Provisión para pérdidas crediticias <sup>(1)</sup>	13(e)	3,027	2,611	2,249
		<b>28,007</b>	26,164	24,906
<b>Gastos no vinculados con intereses</b>				
Sueldos y beneficios a los empleados		8,443	7,455	7,375
Instalaciones y tecnología		2,807	2,577	2,436
Depreciación y amortización		1,053	848	761
Comunicaciones		459	447	437
Publicidad y desarrollo de negocios		625	581	581
Gastos profesionales		861	881	775
Impuestos corporativos y sobre el capital		515	464	423
Otros <sup>(3)</sup>		1,974	1,805	1,842
		<b>16,737</b>	15,058	14,630
Utilidad antes de impuestos		11,270	11,106	10,276
Gastos de impuestos sobre la renta	27	2,472	2,382	2,033
<b>Utilidad neta</b>		<b>\$ 8,798</b>	\$ 8,724	\$ 8,243
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	31(b)	408	176	238
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco		\$ 8,390	\$ 8,548	\$ 8,005
Tenedores de acciones preferentes y otros tenedores de instrumentos de capital		182	187	129
Tenedores de acciones ordinarias		\$ 8,208	\$ 8,361	\$ 7,876
<b>Utilidades por acción ordinaria (en dólares)</b>				
Básicas	34	\$ 6.72	\$ 6.90	\$ 6.55
Diluidas	34	6.68	6.82	6.49
Dividendos pagados por acción ordinaria (en dólares)	24(a)	3.49	3.28	3.05

(1) Los montos para los ejercicios finalizados el 31 de octubre de 2019 y 31 de octubre de 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado.

(2) Los ingresos por intereses sobre los activos financieros medidos al costo amortizado y a valor razonable con cambios en otra utilidad integral se calculan usando el método del interés efectivo. Incluye ingresos por intereses de \$ 32,436 para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2019 (\$ 27,854 al 31 de octubre de 2018) de estos activos financieros.

(3) Los montos para el período terminado el 31 de octubre de 2019, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 15; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado (ver las Notas 3 y 4).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

**Estado Consolidado de Resultados Integrales**

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2019	2018	2017
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 8,798</b>	\$ 8,724	\$ 8,243
<b>Otra utilidad (pérdida) integral</b>			
<b>Partidas que se reclasificarán posteriormente en utilidad neta</b>			
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas por conversión de moneda extranjera:			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas por conversión de moneda extranjera	<b>(626)</b>	(406)	(1,564)
Ganancias (pérdidas) netas sobre coberturas de inversiones netas en operaciones en el extranjero	<b>(232)</b>	(281)	404
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta:			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas por conversión de moneda extranjera	<b>21</b>	(7)	(8)
Ganancias (pérdidas) netas sobre coberturas de inversiones netas en operaciones en el extranjero	<b>(60)</b>	(74)	107
	<b>(819)</b>	(606)	(1,259)
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta (deuda y capital) <sup>(1)</sup> :			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta	<b>n/a</b>	n/a	(217)
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta <sup>(2)</sup>	<b>n/a</b>	n/a	143
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta:			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta	<b>n/a</b>	n/a	(61)
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta	<b>n/a</b>	n/a	42
	<b>n/a</b>	n/a	(55)
Variación neta del valor razonable debido a cambios en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otra utilidad integral <sup>(1)</sup> :			
Ganancias (pérdidas) netas del valor razonable	<b>1,265</b>	(605)	n/a
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta	<b>(1,150)</b>	281	n/a
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta:			
Ganancias (pérdidas) netas del valor razonable	<b>308</b>	(145)	n/a
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta	<b>(298)</b>	73	n/a
	<b>105</b>	(252)	n/a
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>361</b>	(1,181)	1,722
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta	<b>596</b>	695	(1,761)
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta:			
Ganancias (pérdidas) netas sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo	<b>86</b>	(307)	454
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta	<b>163</b>	182	(465)
	<b>708</b>	(361)	(28)
Otra utilidad (pérdida) integral por inversiones en empresas asociadas	<b>103</b>	66	56
<b>Partidas que no se reclasificarán posteriormente en utilidad neta</b>			
Cambio neto en la nueva medición de los activos y pasivos por planes de beneficios a los empleados:			
Ganancias (pérdidas) por planes de beneficio a los empleados	<b>(1,096)</b>	444	805
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta	<b>(281)</b>	126	213
	<b>(815)</b>	318	592
Variación neta del valor razonable debido a cambios en instrumentos de capital designados a valor razonable con cambios en otra utilidad integral <sup>(1)</sup> :			
Ganancias (pérdidas) netas del valor razonable	<b>121</b>	75	n/a
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta	<b>26</b>	15	n/a
	<b>95</b>	60	n/a
Variación neta del valor razonable debido a cambios en el riesgo crediticio propio de los pasivos financieros designados bajo la opción de valor razonable:			
Variación del valor razonable debido a cambios en el riesgo crediticio propio de los pasivos financieros designados bajo la opción de valor razonable	<b>11</b>	(30)	(28)
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta	<b>3</b>	(8)	(7)
	<b>8</b>	(22)	(21)
Otra utilidad (pérdida) integral por inversiones en empresas asociadas	<b>(10)</b>	(7)	6
Otra utilidad (pérdida) integral	<b>(625)</b>	(804)	(709)
<b>Utilidad integral</b>	<b>\$ 8,173</b>	\$ 7,920	\$ 7,534
Utilidad integral atribuible a participaciones no controladoras	<b>205</b>	65	192
Utilidad integral atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	<b>\$ 7,968</b>	\$ 7,855	\$ 7,342
Tenedores de acciones preferentes y otros tenedores de instrumentos de capital	<b>182</b>	187	129
Tenedores de acciones ordinarias	<b>\$ 7,786</b>	\$ 7,668	\$ 7,213

(1) Los montos para los ejercicios finalizados el 31 de octubre de 2019 y 31 de octubre de 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado.

(2) Incluye los montos relacionados con coberturas admisibles.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

## Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

	Otra utilidad (pérdida) integral acumulada													
	Acciones ordinarias (Nota 24)	Utilidades retenidas <sup>(1)</sup>	Conversion de moneda extranjera	Títulos disponibles para la venta	Instrumentos de deuda razonable con cambios en otra utilidad integral	Instrumentos de capital razonable con cambios en otra utilidad integral	Valor razonable en otra utilidad integral	Coberturas de flujos de efectivo	Otros <sup>(2)</sup> reservas	Total del capital ordinario	Acciones y preferencias instrumentales de capital (Nota 24)	Participaciones no controladoras en subsidiarias (Nota 31(b))	Total	
<b>Saldo al 31 de octubre de 2018</b>	\$ 18,234	\$ 41,414	\$ 1,441	\$ -	\$ (68)	\$ (126)	\$ (121)	\$ (134)	\$ 404	\$ 61,044	\$ 4,184	\$ 65,228	\$ 2,452	\$ 67,680
Efecto acumulado de la adopción de la NIF 15 <sup>(3)</sup>	-	(58)	-	-	-	-	-	-	-	(58)	-	(58)	-	(58)
<b>Saldo al 1 de noviembre de 2018</b>	18,234	41,356	1,441	-	(68)	(126)	(121)	(134)	404	60,986	4,184	65,170	2,452	67,622
Utilidad neta	-	8,208	-	-	-	-	-	-	-	8,208	182	8,390	408	8,798
Otra utilidad (pérdida) integral	-	-	(641)	-	105	71	771	(728)	-	(422)	-	(422)	(203)	(625)
<b>Total de utilidad integral</b>	\$ -	\$ 8,208	\$ (641)	\$ -	\$ 105	\$ 71	\$ 771	\$ (728)	\$ -	\$ 7,786	\$ 182	\$ 7,968	\$ 205	\$ 8,173
Acciones emitidas	255	-	-	-	-	-	-	-	(37)	218	-	218	-	218
Recompra / rescate de acciones	(225)	(850)	-	-	-	-	-	-	-	(1,075)	(300)	(1,375)	-	(1,375)
Dividendos y distribuciones pagadas a tenedores de títulos	-	(4,260)	-	-	-	-	-	-	-	(4,260)	(182)	(4,442)	(150)	(4,592)
Pagos basados en acciones <sup>(4)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	7	7	-	7	-	7
Otros	-	(15)	-	-	-	-	-	-	(9)	(24)	-	(24)	163 <sup>(5)</sup>	139
<b>Saldo al 31 de octubre de 2019</b>	\$ 18,264	\$ 44,439	\$ 800	\$ -	\$ 37	\$ (55)	\$ 650	\$ (862)	\$ 365	\$ 63,638	\$ 3,884	\$ 67,522	\$ 2,670	\$ 70,192
<b>Saldo al 31 de octubre de 2017</b>	\$ 15,644	\$ 38,117	\$ 1,861	\$ (46)	\$ -	\$ -	\$ 235	\$ (473)	\$ 116	\$ 55,454	\$ 4,579	\$ 60,033	\$ 1,592	\$ 61,625
Efecto acumulado de la adopción de la NIF 9	-	(564)	-	46	184	(179)	-	-	-	(513)	-	(513)	(97)	(610)
<b>Saldo al 1 de noviembre de 2017</b>	15,644	37,553	1,861	-	184	(179)	235	(473)	116	54,941	4,579	59,520	1,495	61,015
Utilidad neta	-	8,361	-	-	-	-	-	-	-	8,361	187	8,548	176	8,724
Otra utilidad (pérdida) integral	-	-	(477)	-	(252)	53	(356)	339	-	(693)	-	(693)	(111)	(804)
<b>Total de utilidad integral</b>	\$ -	\$ 8,361	\$ (477)	\$ -	\$ (252)	\$ 53	\$ (356)	\$ 339	\$ -	\$ 7,668	\$ 187	\$ 7,855	\$ 65	\$ 7,920
Acciones emitidas	2,708	-	-	-	-	-	-	-	(19)	2,689	300	2,989	-	2,989
Recompra / rescate de acciones	(118)	(514)	-	-	-	-	-	-	-	(632)	(695)	(1,327)	-	(1,327)
Dividendos y distribuciones pagadas a tenedores de títulos	-	(3,985)	-	-	-	-	-	-	-	(3,985)	(187)	(4,172)	(199)	(4,371)
Pagos basados en acciones <sup>(4)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	6	6	-	6	-	6
Otros	-	(1)	57	-	-	-	-	-	301 <sup>(5)</sup>	357	-	357	1,091 <sup>(5)</sup>	1,448
<b>Saldo al 31 de octubre de 2018</b>	\$ 18,234	\$ 41,414	\$ 1,441	\$ -	\$ (68)	\$ (126)	\$ (121)	\$ (134)	\$ 404	\$ 61,044	\$ 4,184	\$ 65,228	\$ 2,452	\$ 67,680
<b>Saldo al 1 de noviembre de 2016</b>	\$ 15,513	\$ 34,752	\$ 3,055	\$ 14	\$ -	\$ -	\$ 264	\$ (1,093)	\$ 152	\$ 52,657	\$ 3,594	\$ 56,251	\$ 1,570	\$ 57,821
Utilidad neta	-	7,876	-	(60)	-	-	-	-	-	7,876	129	8,005	238	8,243
Otra utilidad (pérdida) integral	-	-	(1,194)	(60)	-	-	(29)	620	-	(663)	-	(663)	(46)	(709)
<b>Total de utilidad integral</b>	\$ -	\$ 7,876	\$ (1,194)	\$ (60)	\$ -	\$ -	\$ (29)	\$ 620	\$ -	\$ 7,213	\$ 129	\$ 7,342	\$ 192	\$ 7,534
Acciones y otros instrumentos de capital emitidos	313	-	-	-	-	-	-	-	(44)	269	1,560	1,829	-	1,829
Recompra / rescate de acciones	(182)	(827)	-	-	-	-	-	-	-	(1,009)	(575)	(1,584)	-	(1,584)
Dividendos y distribuciones pagadas a tenedores de títulos	-	(3,668)	-	-	-	-	-	-	-	(3,668)	(129)	(3,797)	(133)	(3,930)
Pagos basados en acciones <sup>(4)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	8	8	-	8	-	8
Otros	-	(16)	-	-	-	-	-	-	-	(16)	-	(16)	(37) <sup>(5)</sup>	(53)
<b>Saldo al 31 de octubre de 2017</b>	\$ 15,644	\$ 38,117	\$ 1,861	\$ (46)	\$ -	\$ -	\$ 235	\$ (473)	\$ 116	\$ 55,454	\$ 4,579	\$ 60,033	\$ 1,592	\$ 61,625

(1) Incluye utilidades retenidas no distribuidas de \$ 61 (\$ 62 en 2018; \$ 61 en 2017) de una empresa asociada extranjera que está sujeta a una restricción reglamentaria local.

(2) Incluye Acciones de empresas asociadas, Beneficios a los empleados y Riesgo crediticio propio.

(3) Véase la Nota 4 para un resumen de los ajustes sobre la aplicación inicial de la NIF 15.

(4) Representa los montos de pagos basados en acciones (véase la Nota 26).

(5) Incluye los cambios en las participaciones no controladoras por combinaciones de negocios y transacciones relacionadas.

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)

	2019 <sup>(1)</sup>	2018 <sup>(1)</sup>	2017
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>			
Utilidad neta	\$ 8,798	\$ 8,724	\$ 8,243
Ajuste de:			
Ingresos netos por intereses	(17,177)	(16,191)	(15,035)
Depreciación y amortización	1,053	848	761
Provisión para pérdidas crediticias	3,027	2,611	2,249
Gastos por pago basados en acciones pagadas en títulos de capital	7	6	8
Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión	(351)	(146)	(380)
Pérdida/ ganancia neta sobre cesiones	125	–	(62)
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	(650)	(559)	(407)
Gastos de impuestos sobre la renta	2,472	2,382	2,033
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Activos para negociación	(27,514)	111	8,377
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	(27,235)	(7,721)	(4,631)
Préstamos	(44,337)	(31,848)	(32,589)
Depósitos	60,705	40,338	27,516
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	(1,694)	239	7,533
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	22,727	4,387	849
Instrumentos financieros derivados netos	1,964	440	(391)
Otros, neto	(8,881)	(188)	(1,997)
Dividendos recibidos	520	332	1,600
Intereses recibidos	32,696	27,384	23,649
Intereses pagados	(15,322)	(11,400)	(8,730)
Impuestos sobre la renta pagados	(2,958)	(1,938)	(2,012)
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de operación	(12,025)	17,811	16,584
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Depósitos con intereses en instituciones financieras	18,014	(704)	(14,006)
Adquisición de títulos de inversión	(89,018)	(91,896)	(64,560)
Ingresos provenientes de la venta y vencimiento de títulos de inversión	86,956	84,336	66,179
Adquisición/cesiones de subsidiarias, empresas asociadas o unidades de negocios, netas de efectivo adquirido	20	(3,862)	229
Propiedad y equipo, neto de ventas	(186)	(416)	3
Otros, neto	(568)	(1,183)	(385)
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de inversión	15,218	(13,725)	(12,540)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>			
Ingresos provenientes de la emisión de obligaciones subordinadas	3,250	–	–
Rescate/reembolso de obligaciones subordinadas	(1,771)	(233)	(1,500)
Importes procedentes de acciones preferentes y otros instrumentos de capital emitidos	–	300	1,560
Rescate de acciones preferentes	(300)	(695)	(575)
Ingresos provenientes de la emisión de acciones ordinarias	255	1,830	313
Acciones ordinarias compradas para su cancelación	(1,075)	(632)	(1,009)
Dividendos en efectivo y distribuciones pagadas	(4,442)	(4,172)	(3,797)
Distribuciones a participaciones no controladoras	(150)	(199)	(133)
Otros, neto	2,945	931	2,209
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de financiamiento	(1,288)	(2,870)	(2,932)
Efecto de las fluctuaciones en los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	2	(44)	(142)
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	1,907	1,172	970
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio <sup>(2)</sup>	8,997	7,825	6,855
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio <sup>(2)</sup>	\$ 10,904	\$ 8,997	\$ 7,825

(1) Los montos para los ejercicios finalizados el 31 de octubre de 2019 y 31 de octubre de 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado.

(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 2019

## Contenido

Página	Nota		Página	Nota	
148	1	Entidad informante	203	19	Otros activos
148	2	Base de preparación	203	20	Depósitos
149	3	Principales políticas contables	204	21	Obligaciones subordinadas
166	4	Transición a la NIIF 15	204	22	Otros pasivos
166	5	Cambios futuros en materia de contabilidad	204	23	Provisiones
168	6	Efectivo y depósitos en instituciones financieras	205	24	Acciones ordinarias, acciones preferentes y otros instrumentos de capital
168	7	Valor razonable de los instrumentos financieros	207	25	Gestión del capital
174	8	Activos para negociación	208	26	Pagos basados en acciones
175	9	Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	211	27	Impuestos sobre la renta corporativos
			213	28	Beneficios a los empleados
			218	29	Sectores de operación
176	10	Instrumentos financieros derivados	221	30	Transacciones con partes relacionadas
184	11	Compensación de activos y pasivos financieros	223	31	Subsidiarias principales y participaciones no controladoras en subsidiarias
185	12	Títulos de inversión			
189	13	Préstamos, préstamos deteriorados y provisión para pérdidas crediticias	224	32	Ingresos y gastos por intereses
			224	33	Ingresos por negociación
197	14	Baja en cuentas de activos financieros	225	34	Utilidades por acción
197	15	Entidades estructuradas	225	35	Garantías, compromisos y activos pignorados
200	16	Propiedades y equipo			
201	17	Inversiones en empresas asociadas	227	36	Instrumentos financieros – Gestión de riesgos
201	18	Plusvalía y otros activos intangibles	234	37	Adquisiciones y cesiones

## 1 Entidad informante

The Bank of Nova Scotia (el Banco) es un banco certificado del Grupo I de acuerdo con la Ley Bancaria de Canadá (la Ley Bancaria) y está regulado por la Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSFI). 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

### Declaración 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 OSFI de conformidad con la Sección 308 de la Ley Bancaria. La Sección 308 indica que, excepto que la OSFI lo especifique de otra forma, los estados financieros se deben preparar de acuerdo con las NIIF.

Los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 26 de noviembre de 2019.

Determinados montos comparativos se han reexpresado de acuerdo con la base de presentación del ejercicio actual.

### 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 medidos a su valor razonable con cambios en resultados
- Activos y pasivos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados
- Instrumentos financieros derivados
- Títulos de inversión disponibles para la venta (aplicable antes del 1 de noviembre de 2017)
- Instrumentos de capital designados a valor razonable con cambios en otra utilidad integral (vigente a partir del 1 de noviembre de 2017)
- Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otra utilidad integral (vigente a partir del 1 de noviembre de 2017)

### Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros consolidados se presentan en la moneda funcional del Banco, el dólar canadiense. Toda la información financiera presentada en dólares canadienses ha sido redondeada al millón más cercano, salvo que se indique lo contrario.

### Uso de estimaciones, supuestos y juicios

Las políticas contables del Banco requieren que se efectúen estimaciones, supuestos y juicios que se vinculan con cuestiones inciertas por naturaleza. El Banco ha establecido procedimientos para asegurar que las políticas contables se aplican consistentemente. Las estimaciones y los supuestos relevantes se revisan continuamente. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el año en que se revisan y en cualquier año futuro que se vea afectado.

### Uso de estimaciones y juicios

Para la elaboración de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF es necesario que la Dirección realice estimaciones y supuestos que afectan los montos presentados del activo y del pasivo a la fecha de los estados financieros consolidados, otra utilidad integral e ingresos y 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 provisión para pérdidas crediticias, el valor razonable de los instrumentos financieros (incluyendo los instrumentos derivados), los impuestos sobre la renta corporativos, beneficios a los empleados, plusvalía y activos intangibles, el valor razonable de todos los activos y pasivos identificables como resultado de las combinaciones de negocio, el deterioro de los activos no financieros, la baja en cuentas de activos y pasivos financieros y provisiones. Aunque la Dirección realiza sus mejores estimaciones y supuestos, los resultados reales pueden ser diferentes de éstas y otras estimaciones.

### Juicios significativos

En la elaboración de estos estados financieros consolidados, la Dirección ha tenido que realizar juicios significativos para la clasificación y presentación de las transacciones y los instrumentos, y la contabilización de la participación con otras entidades.

Se han usado estimaciones, supuestos y juicios significativos en las siguientes áreas y se discuten en las notas de los estados financieros consolidados:

Provisión para pérdidas crediticias	Nota 3 Nota 13(d)
Valor razonable de los instrumentos financieros	Nota 3 Nota 7
Impuestos sobre la renta corporativos	Nota 3 Nota 27
Beneficios a los empleados	Nota 3 Nota 28
Plusvalía y activos intangibles	Nota 3 Nota 18
Valor razonable de todos los activos y pasivos identificables como resultado de una combinación de negocios.	Nota 3 Nota 37
Deterioro de los títulos de inversión	Nota 3 Nota 12
Deterioro de los activos no financieros	Nota 3 Nota 16
Entidades estructuradas	Nota 3 Nota 15
Control de facto de otras entidades	Nota 3 Nota 31
Baja en cuentas de activos y pasivos financieros	Nota 3 Nota 14
Provisiones	Nota 3 Nota 23

### 3 Principales políticas contables

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados, incluido cualquier requisito contable adicional de la OSFI, detallado a continuación, se han aplicado de manera consistente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados, con excepción de la adopción de la NIIF 15, en vigor a contar del 1 de noviembre de 2018 (consulte la Nota 4) y NIIF 9, en vigor a contar del 1 de noviembre de 2017.

#### Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen el activo, el pasivo, los resultados financieros y los flujos de efectivo del Banco y de todas sus subsidiarias, después de eliminar las operaciones y los saldos entre compañías. Las subsidiarias se definen como entidades controladas por el Banco y excluyen a las empresas asociadas y a los acuerdos conjuntos. Las subsidiarias del Banco se pueden clasificar como entidades controladas por medio de intereses con derecho a voto o entidades estructuradas. El Banco consolida una subsidiaria a partir de la fecha en que obtiene el control. El Banco controla una entidad en la que ha invertido cuando está expuesto, o tiene derechos, a rendimientos variables de su inversión o derechos sobre esta y tiene la capacidad de influenciar los rendimientos mediante el dominio sobre la entidad en la 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 patrimonial o derechos sobre ellos; y
- capacidad de usar su influencia para determinar los rendimientos del Banco.

El Banco no controla una entidad en la que ha invertido cuando se encuentra desempeñando su capacidad de agente. El Banco evalúa si es un agente para determinar si se encuentra comprometido principalmente para actuar a nombre de y para el beneficio de otra parte u otras partes. El Banco vuelve a evaluar si controla una entidad en que ha invertido si los hechos y circunstancias indican que cambian uno o más elementos de control. Las participaciones no controladoras se presentan dentro del patrimonio en el Estado Consolidado de Situación Financiera independientemente del patrimonio atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco. Las ventas parciales y las adquisiciones de participaciones de capital en las subsidiarias que no resultan en un cambio de control se contabilizan como transacciones de capital con tenedores de participaciones no controladoras. La diferencia entre el monto de valor en libros de la participación y el monto de la transacción se registra como ajuste a las utilidades retenidas.

#### Subsidiarias con derecho a voto

Se supone que existe el control cuando hay un derecho de propiedad de más del 50% de los derechos de voto en una entidad a menos que existan otros factores que indiquen que el Banco no controle más del 50% de los derechos de voto.

El Banco puede consolidar una entidad cuando tiene menos del 50% de los derechos de voto siempre que tenga uno o más atributos de control:

- en virtud de un contrato, sobre más de la mitad de los derechos de voto;
- para regir las políticas financieras y operativas de la entidad conforme a la ley o un contrato;
- para designar o destituir a la mayoría de los miembros de la Junta Directiva u otro órgano de gobierno equivalente que controle a la entidad; o
- para regir las políticas financieras y operativas de la entidad en virtud del monto de sus tenencias con derechos de voto en relación con el monto y la dispersión de las tenencias de los demás con derechos de voto, y los patrones de votación en las asambleas de accionistas (es decir, control de facto).

#### Entidades estructuradas

Las entidades estructuradas están destinadas a alcanzar objetivos claramente definidos y para las que los derechos de voto o similares no corresponden al factor dominante al decidir quién controla a la entidad. El Banco puede participar en este tipo de entidades ya sea en su fase de formación o posteriormente. El Banco controla una entidad en la que ha invertido cuando está expuesto, o tiene derechos, a rendimientos variables de su inversión o derechos sobre esta y tiene la capacidad de influenciar los rendimientos mediante la influencia sobre la entidad en la que ha invertido.

El Banco consolida a todas las entidades estructuradas que controla.

#### *Inversiones en empresas asociadas*

Una empresa asociada es una entidad en la que el Banco ejerce una influencia importante sobre las políticas financieras y operativas, pero no es controlada por él. Generalmente se considera que el Banco ejerce una influencia importante cuando posee entre el 20% y el 50% de los derechos de voto o que podría tener una representación significativa en la Junta Directiva. Para evaluar el grado de importancia de la influencia, se considera el efecto de los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en el momento.

Las inversiones en empresas asociadas se reconocen inicialmente a su costo que incluye el precio de compra y otros costos directamente atribuibles a la compra. Las empresas asociadas se contabilizan conforme al método de la participación a fin de dar cuenta de la participación del Banco en el aumento o disminución de las utilidades posteriores a la adquisición y ciertos movimientos en el capital de las empresas asociadas.

Si existe una pérdida de influencia significativa y la inversión deja de ser una empresa asociada, se discontinúa el método de la participación a partir de la fecha de la pérdida de influencia significativa. Si a la fecha de la pérdida de influencia significativa la participación retenida es un activo financiero, se mide a su valor razonable y la diferencia entre el valor razonable y el valor en libro se registra como una ganancia o pérdida no realizada en el Estado Consolidado de Resultados.

El deterioro de las inversiones en las empresas asociadas se evalúa a la fecha de cierre de cada informe financiero o con mayor frecuencia si un suceso o cambio de circunstancias indica un posible deterioro de las mismas.

Para efectos de aplicar el método de la participación para una inversión que tiene un período sobre el que se informa diferente, se realizan ajustes para los efectos de cualquier evento significativo o transacción que ocurren entre la fecha del informe de la inversión y la fecha de presentación de informes del Banco.

#### *Acuerdos Conjuntos*

Un acuerdo conjunto es un acuerdo sobre el que dos o más partes poseen un control conjunto. Un control conjunto existe solo cuando las decisiones sobre las actividades pertinentes (es decir las que influyen significativamente en el rendimiento del acuerdo) requieren consentimiento unánime de las partes que comparten el control del acuerdo. Las inversiones en acuerdos conjuntos se clasifican como operaciones conjuntas o negocios conjuntos dependiendo de los derechos u obligaciones contractuales de cada inversionista, en vez de la estructura legal del acuerdo conjunto.

De forma similar que las inversiones en empresas asociadas, para los negocios conjuntos, las inversiones se reconocen inicialmente a su costo y se contabilizan usando el método de la participación que refleja la participación del Banco en el aumento o disminución de las utilidades posteriores a la adquisición y otros movimientos en el capital de los negocios conjuntos. El deterioro de las inversiones en negocios conjuntos se evalúa a la fecha de cierre de cada informe financiero o con mayor frecuencia si un suceso o cambio de circunstancias indica un posible deterioro de las mismas.

Si existe una pérdida de un control conjunto y no da como resultado que el Banco tenga una influencia significativa sobre la entidad, se discontinúa el método de la participación a partir de la fecha de la pérdida del control conjunto. Si la participación retenida en un negocio conjunto antiguo a la fecha de la pérdida de un control conjunto es un activo financiero, se mide a su valor razonable y la diferencia entre el valor razonable y el valor en libro se registra como una ganancia o pérdida no realizada en el Estado Consolidado de Resultados.

#### **Conversión de moneda extranjera**

Los estados financieros de cada una de las operaciones del Banco en el extranjero se evalúan con base en su moneda funcional, es decir, la de su entorno económico primario.

Las ganancias y las pérdidas por conversión de moneda extranjera relacionadas con las partidas monetarias del Banco se registran en el rubro Ingresos no vinculados con intereses en el Estado Consolidado de Resultados. Los ingresos y gastos denominados en moneda extranjera se convierten a los tipos de cambio promedio, con excepción de la depreciación y la amortización de los edificios, los equipos y las mejoras a propiedades arrendadas del Banco, comprados en moneda extranjera, las cuales se convierten a los tipos de cambio históricos. Las partidas no monetarias en moneda extranjera que se miden a su costo histórico se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio históricos. Las partidas no monetarias en moneda extranjera que se miden a su valor razonable se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio de la fecha en que el valor razonable fue determinado. Las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera sobre partidas no monetarias se registran en el Estado Consolidado de Resultados o en el Estado Consolidado de Resultados Integrales consistentes con las ganancias y pérdidas de esas partidas.

Las ganancias y las pérdidas por conversión no realizadas que resultan de operaciones en el extranjero, junto con otras ganancias o pérdidas que resulten de las coberturas de dichas posiciones netas de inversión, en la medida que sean efectivas, se cargan o acreditan en el cambio neto en las ganancias o pérdidas no realizadas por conversión de moneda extranjera en otra utilidad integral en el Estado Consolidado de Resultados Integrales. Tras la venta o cumpliendo con la definición de venta parcial de una operación del Banco en el extranjero, una porción apropiada de las diferencias de conversión previamente reconocidas en Otra utilidad integral se registran en el Estado Consolidado de Resultados.

#### **Activos y pasivos financieros**

##### *Reconocimiento y medición inicial*

En la fecha de origen o compra, el Banco reconoce los préstamos, títulos de deuda y capital, depósitos y obligaciones subordinadas al valor razonable de la contraprestación pagada. 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.

La medición inicial del activo o pasivo financiero es a valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a su compra o emisión. Para los instrumentos medidos a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción se reconocen inmediatamente en resultados.

#### **Clasificación y medición, baja en cuentas y deterioro del valor de instrumentos financieros vigente a partir del 1 de noviembre de 2017.**

##### **Clasificación y medición**

##### *Clasificación y medición de activos financieros*

Los activos financieros se clasifican en una de las siguientes categorías de medición:

- Costo amortizado;
- Valor razonable con cambios en otra utilidad integral;
- Valor razonable con cambios en resultados;
- Elegidos a valor razonable con cambios en otra utilidad integral (solo acciones); o
- Designados al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros incluyen tanto los instrumentos de deuda como los de capital.

#### Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda, incluyendo los préstamos y títulos de deuda, se clasifican en una de las siguientes categorías de medición:

- Costo amortizado;
- Valor razonable con cambios en otra utilidad integral;
- Valor razonable con cambios en resultados; o
- Designados al valor razonable con cambios en resultados

La clasificación de los instrumentos de deuda se determina con base en:

- el modelo de negocio bajo el que se mantiene el activo; y
- las características del flujo de efectivo contractual del instrumento.

#### *Evaluación del modelo de negocio*

La evaluación del modelo de negocio incluye determinar cómo se gestionan los activos financieros para generar flujos de efectivo. La evaluación modelo de negocio del Banco se basa en las siguientes categorías:

- Mantenido para recaudación: El objetivo del modelo de negocio es mantener los activos y recaudar los flujos de efectivo contractuales. Cualquier venta del activo es incidental al objetivo del modelo.
- Mantenido para recaudación y venta: Tanto la recaudación de los flujos de efectivo como las ventas son necesarios para lograr los objetivos del modelo de negocio.
- Otro modelo de negocio: El modelo de negocio no es ni mantenido para recaudación ni mantenido para recaudación y venta.

El Banco evalúa el modelo de negocio a nivel de cartera dependiendo de cómo los grupos de activos se gestionan para alcanzar un objetivo de negocio particular. Para la evaluación del modelo de negocio, el Banco considera los siguientes factores:

- Cómo se evalúa el desempeño de los activos en una cartera y se informa a los Directores de Grupo y otros encargados de la toma de decisiones dentro de las líneas de negocios del Banco;
- Cómo se determina la contraprestación para la gestión de las líneas de negocios del Banco que gestiona los activos;
- Si los activos se mantienen para negociación, es decir, los activos que el Banco adquiere o incurre principalmente para vender o recomprar en el plazo cercano, o que mantiene como parte de una cartera que se gestiona en conjunto para obtener utilidades a corto plazo o toma de posición;
- Los riesgos que afectan el desempeño de los activos mantenidos dentro de un modelo de negocio y cómo se gestionan estos riesgos; y
- La frecuencia y el volumen de ventas en los períodos anteriores y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

#### *Evaluación de las características del flujo de efectivo contractual*

La evaluación de las características de los flujos de efectivo contractuales incluye evaluar las características contractuales de un instrumento para determinar si generan flujos de efectivos que sean consistentes con un acuerdo de préstamo básico. Los flujos de efectivo contractuales son coherentes con un acuerdo de préstamo básico si estos representan flujos de efectivo que solo son pagos de capital e intereses sobre un monto de capital en circulación.

Capital se define como el valor razonable de un instrumento al reconocimiento inicial. Es posible que el capital cambie durante el plazo del instrumento debido a pagos del capital o la amortización de la prima/el descuento.

Interés se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo crediticio asociado con el monto de capital en circulación y para otros riesgos y costos de préstamo básicos (riesgo de liquidez y costos administrativos), y un margen de utilidad.

Si el Banco identifica cualquier característica contractual que podría modificar significativamente los flujos de efectivo de los instrumentos que ya no sean coherentes con un acuerdo de préstamo básico, el activo financiero correspondiente se clasifica y mide a valor razonable con cambios en resultados.

#### *Instrumentos de deuda a costo amortizado*

Los instrumentos de deuda se valorizan a costo amortizado si se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es la recaudación de los flujos de efectivo contractuales, donde dichos flujos representen solo los pagos de capital e intereses. Después de la medición inicial, los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se registran a costo amortizado. Los ingresos por intereses sobre estos instrumentos se reconocen en ingresos por intereses usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta pagos o cobranzas de efectivo futuros estimada a través de la vida esperada del activo financiero al valor en libros bruto de un activo financiero. El costo amortizado se calcula considerando el descuento o prima sobre la adquisición, en su caso, así como los costos de transacción y comisiones que forman parte integral de la tasa de interés efectiva.

El deterioro de los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado se calcula usando el modelo de pérdidas crediticias esperadas. Los préstamos y títulos de deuda valorizados a costo amortizado se presentan netos de la provisión para pérdidas crediticias en el estado de situación financiera.

#### *Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otra utilidad integral*

Los instrumentos de deuda se miden a valor razonable con cambios en otra utilidad integral si se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recaudación de los flujos de efectivo y la venta de activos financieros, donde el flujo de efectivo del activo represente solo los pagos de capital e intereses. Después del reconocimiento inicial, las ganancias y pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otra utilidad integral se registran en otra utilidad integral, a menos que el instrumento sea designado en una relación de cobertura de valor razonable. Cuando se designa en una relación de cobertura de valor razonable, cualquier cambio del valor razonable debido a cambios en el riesgo de cobertura se reconocen en Ingresos no vinculados con intereses en el Estado Consolidado de Resultados. Después de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas realizadas se reclasifican desde otra utilidad integral a Ingresos no vinculados con intereses en el Estado Consolidado de Resultados sobre una base de costo promedio. Las ganancias y pérdidas cambiarias relacionadas con el costo amortizado de los instrumentos de deuda se reconocen en el Estado Consolidado de Resultados. Las primas, los descuentos y los costos de transacción se amortizan durante el plazo esperado del instrumento a ingresos por intereses en el Estado consolidado de resultados usando el método de interés efectivo.

El deterioro de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en otra utilidad integral se calcula usando el modelo de pérdidas crediticias esperadas. La provisión para pérdidas crediticias a valor razonable con cambios en otra utilidad integral no reduce el valor en libros del activo en el Estado Consolidado de Situación Financiera, que se mantiene a su valor razonable. En cambio, un monto igual a la provisión que pudiera surgir si el activo fuera valorizado a costo amortizado se reconoce en otra utilidad integral con un cargo correspondiente a la Provisión para pérdidas crediticias en el Estado Consolidado de Resultados. La provisión acumulada reconocida en otra utilidad integral se recicla en el Estado Consolidado de Resultados después de la baja en cuentas del instrumento de deuda.

*Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados*

Los instrumentos de deuda se miden a valor razonable con cambios en resultados si los activos:

- (i) Se mantienen para negociación;
- (ii) Se mantienen como parte de una cartera gestionada sobre una base de valor razonable; o
- (iii) Cuyos flujos de efectivo no representan pagos solo de capital e intereses.

Estos instrumentos se registran a su valor razonable en el Estado Consolidado de Situación Financiera, y los costos de transacción se reconocen de inmediato en el Estado Consolidado de Resultados como parte de Ingresos no vinculados con intereses. Las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas se reconocen como parte de Ingresos no vinculados con intereses en el Estado Consolidado de Resultados.

*Instrumentos de deuda designados a valor razonable con cambios en resultados*

Los activos financieros clasificados dentro de esta categoría son los que el Banco ha designado al reconocimiento inicial, y una vez designados, la designación es irrevocable. La designación a valor razonable con cambios en resultados está disponible solo para los activos financieros para los que se pueda obtener una estimación fiable del valor razonable. Los activos financieros se designan a valor razonable con cambios en resultados si el realizar esto elimina o reduce significativamente una incongruencia contable que de otra manera podría ocurrir.

Los activos 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 registran en Ingresos no vinculados con intereses en el Estado Consolidado de Resultados.

*Instrumentos de capital*

Los instrumentos de capital se clasifican en una de las siguientes categorías de medición:

- Valor razonable con cambios en resultados; o
- Elegidos al valor razonable con cambios en otra utilidad integral.

*Instrumentos de capital medidos a valor razonable con cambios en resultados*

Los instrumentos de capital se miden al valor razonable con cambios en resultados, a menos que se tome la decisión de designarlos al valor razonable con cambios en otra utilidad integral después de la compra y los costos de transacción se reconocen de inmediato en el Estado Consolidado de Resultados como parte de Ingresos no vinculados con intereses. Después del reconocimiento inicial, los cambios en el valor razonable y los dividendos recibidos se registran en el rubro Ingresos no vinculados con intereses en el Estado Consolidado de Resultados.

*Instrumentos de capital medidos a valor razonable con cambios en otra utilidad integral*

En el reconocimiento inicial, el Banco tiene la opción irrevocable de clasificar los instrumentos de capital de inversión al valor razonable con cambios en otra utilidad integral. Esta elección se usa para ciertos instrumentos de capital para propósitos estratégicos o inversión a mayor plazo. Esta elección se realiza con base en cada instrumento individual y no está disponible para instrumentos de capital que se mantienen para negociación.

Las ganancias y pérdidas en estos instrumentos, incluyendo cuándo se dan de baja/venden se reconocen en otra utilidad integral y no son posteriormente reclasificados en el Estado Consolidado de Resultados. Como tales, no tienen un requisito de deterioro de valor específico. Los dividendos recibidos se registran en Ingresos por intereses en el Estado Consolidado de Resultados. Cualquier costo de transacción incurrido después de la compra del título valor se agrega a la base de costo de dicho título valor y no se reclasifica en el Estado Consolidado de Resultados sobre la venta del título valor.

*Clasificación y medición de pasivos financieros*

Los pasivos financieros se clasifican en una de las siguientes categorías de medición:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Costo amortizado; o
- Designados al valor razonable con cambios en resultados.

*Pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados*

Los pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados se mantienen principalmente para propósitos de recompra en el corto plazo, o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan en conjunto y para los cuales existe evidencia de un patrón real reciente de obtención de ganancias a corto plazo. Los pasivos financieros se reconocen con base en la fecha de negociación y se contabilizan al valor razonable, con cambios en el valor razonable o reconociendo cualquier ganancia o pérdida en el Estado Consolidado de Resultados como parte de los ingresos no vinculados con intereses. Los costos de transacción se contabilizan como gastos cuando son incurridos.

*Pasivos financieros medidos al costo amortizado*

Los depósitos, pagarés y obligaciones subordinadas se contabilizan al costo amortizado. Los intereses sobre depósitos, calculados mediante el método de interés efectivo, se reconocen como gastos por intereses. Los intereses sobre pagarés y obligaciones subordinadas, incluyendo costos de transacción capitalizados, se reconocen usando el método de interés efectivo como gastos por intereses.

*Pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados*

Los pasivos financieros clasificados dentro de esta categoría son los que el Banco ha designado al reconocimiento inicial, y una vez designados, la designación es irrevocable. La designación a valor razonable con cambios en resultados está disponible solo para los pasivos financieros para los que se pueda obtener una estimación fiable del valor razonable.

Los pasivos financieros se designan a valor razonable con cambios en resultados cuando se cumple uno de los siguientes criterios:

- La designación elimina o reduce significativamente una incongruencia contable que de otra manera podría ocurrir; o
- Se gestiona un grupo de pasivos financieros y su rendimiento se evalúa sobre una base de valor razonable, de acuerdo con una estrategia de gestión de riesgo documentada; o
- El pasivo financiero contiene uno o más instrumentos derivados implícitos que modifican significativamente los flujos de efectivo que de otra manera se requerirían.

Los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados se registran a su valor razonable en el Estado Consolidado de Situación Financiera. Cualquier cambio en el valor razonable se reconoce en Ingresos no vinculados con intereses en el Estado Consolidado de Resultados, excepto los cambios en el valor razonable que surgen de los cambios en el riesgo crediticio propio del Banco que se reconocen en otra utilidad integral. Los cambios en el valor razonable debido a cambios en el riesgo crediticio propio del Banco, no son reclasificados posteriormente al Estado Consolidado de Resultados después de la baja en cuentas/extinción de los pasivos.

### *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 evaluación.

El Banco valora los instrumentos que se contabilizan a su valor razonable con base en los precios de mercado, cuando es posible obtenerlos. Los precios cotizados en un mercado no ajustados para instrumentos idénticos representan una valoración de Nivel 1. En los casos en que la cotización de mercado no se pueda obtener, el Banco maximiza el uso de los datos observables dentro de los modelos de valuación. Cuando todos los datos significativos son observables, la valuación se clasifica como de Nivel 2. Las valuaciones en las que se aplica una cantidad importante de datos no observables se consideran de Nivel 3.

Las ganancias y las pérdidas al inicio sólo se reconocen cuando la valuación depende únicamente de datos de mercado observables, de lo contrario, se difieren y amortizan durante la vigencia del contrato relacionado o hasta que la valuación incorpore datos observables.

La NIIF 13 permite una excepción en la medición que permite que una entidad determine el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros con riesgos que se compensan basados en la venta o transferencia de su exposición neta a un riesgo (o riesgos) particular. El Banco ha adoptado esta excepción a través de una elección de políticas contables. En consecuencia, los valores razonables de ciertas carteras de instrumentos financieros se determinan con base en la exposición neta de aquellos instrumentos para un riesgo crediticio o financiamiento en un mercado particular.

Para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos o carteras de instrumentos, se pueden requerir ajustes o reservas de valuación para llegar a una representación más exacta del valor razonable. Estos ajustes incluyen ajustes por riesgo crediticio, márgenes de licitaciones, parámetros no observables, restricciones en los precios de mercados inactivos y cuando aplique a los costos de financiamiento.

### **Baja en cuentas de activos y pasivos financieros**

#### *Baja en cuentas de activos financieros*

Los criterios de baja en cuentas se aplican a la transferencia de una parte de un activo, no a su totalidad, sólo si esa parte representa flujos de efectivo del activo específicamente identificados, una fracción totalmente proporcional de los flujos de efectivo del activo, o una fracción totalmente proporcional de flujos de efectivo del activo específicamente identificados.

Un activo financiero es dado de baja en cuentas cuando expiran los derechos contractuales a sus flujos de efectivo; o el Banco transfiere estos derechos con el objeto de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o contrae la obligación de pagar los flujos de efectivo a un tercero independiente; o transfiere prácticamente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a un tercero independiente. La Dirección determina si se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad al comparar trimestralmente la variabilidad en los flujos de efectivo antes y después de la transferencia. Si la variabilidad en los flujos de efectivos se mantiene significativamente similar luego de la transferencia, el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad.

Cuando no retiene ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero, el Banco lo da de baja en cuentas sólo si pierde el control sobre él, es decir, la capacidad práctica de venderlo. En cambio, si retiene el control sobre el activo, seguirá reconociéndolo en la medida en que mantenga su participación, por ejemplo, invirtiendo en tramos principales o subordinados de pagarés emitidos por entidades estructuradas no consolidadas.

Al darse de baja en cuentas un activo financiero, en el Estado Consolidado de Resultados se registra la diferencia entre su valor en libros y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier nuevo activo que se obtenga menos cualquier nuevo pasivo que se asuma) y (ii) las ganancias y pérdidas acumuladas reconocidas en Otra utilidad integral.

Las transferencias de activos financieros que no cumplen con los requisitos para darse de baja en cuentas se informan como financiamientos garantizados en el Estado Consolidado de Situación Financiera.

#### *Baja en cuentas de pasivos financieros*

Un pasivo financiero se da de baja en cuentas cuando la obligación subyacente se cumple, se cancela o expira. Si un pasivo financiero es sustituido con otro de la misma contraparte bajo términos sustancialmente distintos o si se modifican sus términos, la sustitución o modificación se contabiliza como una baja en cuentas del pasivo original y reconocimiento de un nuevo pasivo a valor razonable. La diferencia en el valor en libros respectivo del pasivo original y el nuevo pasivo se registra como ganancia o pérdida en el Estado Consolidado de Resultados.

### **Deterioro**

#### *Alcance*

El Banco aplica el enfoque de tres etapas para medir la provisión para pérdidas crediticias usando un modelo de pérdida crediticia esperada como lo indica la NIIF 9, para las siguientes categorías de instrumentos financieros que no se miden a valor razonable con cambios en resultados:

- Activos financieros a costo amortizado;
- Títulos de deuda clasificados a valor razonable con cambios en otra utilidad integral;
- Préstamos y compromisos fuera del balance general; y
- Contratos de garantía financiera.

#### *Modelo de deterioro de pérdidas crediticias esperadas*

Los cálculos de la provisión de pérdidas crediticias del Banco son resultados de modelos con una serie de supuestos subyacentes con respecto a la elección de datos de entrada variables y sus interdependencias. El modelo de deterioro de pérdida crediticia esperada refleja el valor presente de todos los déficits de efectivo relacionados con sucesos de incumplimiento ya sea (i) durante los siguientes doce meses o (ii) durante la vida esperada de un instrumento financiero dependiendo del deterioro crediticio desde el inicio. La provisión para pérdidas crediticias refleja un resultado sin sesgo y ponderado de probabilidades que incluye múltiples escenarios basados en predicciones razonables y soportables.

El modelo de deterioro valoriza las provisiones para pérdidas crediticias usando un modelo de tres etapas basado en el alcance del deterioro crediticio desde el origen:

- Etapa 1 – Cuando no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio (SIR) desde el reconocimiento inicial de un instrumento financiero, se registrará un monto equivalente a pérdidas crediticias esperadas en 12 meses. La pérdida crediticia esperada se calcula usando la probabilidad de que un incumplimiento ocurra dentro de los próximos 12 meses. Para los instrumentos con vencimientos menores a 12 meses, se usa una probabilidad de incumplimiento correspondiente al período que resta para el vencimiento.

- Etapa 2 – Cuando un instrumento financiero experimenta un aumento significativo de riesgo crediticio posterior a la creación, pero que no se considera en incumplimiento, este se incluye en la Etapa 2. Esto requiere el cálculo de la pérdida crediticia esperada con base en la probabilidad de incumplimiento sobre la vida estimada restante del instrumento financiero.
- Etapa 3 – Los instrumentos financieros que se consideran en incumplimiento se incluyen en esta etapa. Al igual que la Etapa 2, la provisión para pérdidas crediticias captura la vida de las pérdidas crediticias esperadas.

#### *Medición de la pérdida crediticia esperada*

Los datos de probabilidad de incumplimiento, exposición al producirse el incumplimiento y la pérdida en caso de incumplimiento usados para estimar las pérdidas crediticias esperadas se modelan con base en las variables macroeconómicas que se relacionan de mejor manera con las pérdidas crediticias en la cartera relevante.

Los detalles de estos parámetros/datos se presentan a continuación:

- PI – La probabilidad de incumplimiento es una estimación del posible incumplimiento en un horizonte de tiempo determinado. Es posible que el incumplimiento suceda solo en un momento determinado sobre la vida estimada restante, si la fuente de financiamiento no se ha dado de baja previamente y aún está en la cartera.
- EPI – La exposición al producirse el incumplimiento es una estimación de la exposición a una fecha de incumplimiento futura, considerando los cambios esperados en la exposición después de la fecha de informes, incluyendo la amortización de capital e intereses, determinada por contrato o de otra manera, retiros esperados sobre fuentes de financiación comprometidas e intereses devengados de pagos no realizados.
- PCI – La pérdida en caso de incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge en el caso que ocurra un incumplimiento en un momento determinado. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales pagaderos y los que el prestamista espera recibir, incluyendo los de la realización de cualquier garantía. Generalmente, se expresa como porcentaje de la exposición al producirse el incumplimiento.

#### *Información referida al futuro*

La estimación de las pérdidas crediticias esperadas para cada etapa y la evaluación de los aumentos significativos en el riesgo crediticio considera la información sobre los eventos pasados y condiciones actuales, así como las proyecciones razonables y soportables de eventos futuros y condiciones económicas. Es posible que la estimación y aplicación de la información referida al futuro requieran un juicio significativo.

#### *Factores macroeconómicos*

En sus modelos, el Banco confía en un amplio rango de información económica referida al futuro como variables, tales como: el crecimiento del PIB, las tasas de desempleo, tasas de interés de los bancos centrales y los índices de precios de viviendas. Es posible que los datos y modelos usados para calcular las pérdidas crediticias esperadas no siempre capturen todas las características del mercado a la fecha de los estados financieros. Es posible que se realicen ajustes cualitativos o coberturas como ajustes temporales usando el juicio de crédito experto.

#### *Escenarios múltiples referidos al futuro*

El Banco determina su provisión para pérdida crediticia usando los tres escenarios de probabilidad ponderada referidos al futuro. El Banco considera las fuentes internas y externas de información y datos para lograr proyecciones y pronósticos sin sesgos. El Banco prepara los escenarios usando proyecciones generadas por Scotiabank Economics (SE). Las proyecciones se crean usando modelos internos y externos que se modifican en SE, según sea necesario, para formular una perspectiva de “caso base” de la dirección futura más probable de las variables económicas relevantes, así como un rango representativo de otros escenarios de proyección posibles. El proceso incluye desarrollar dos escenarios económicos adicionales y considerar las probabilidades correspondientes de cada resultado.

El “caso base” representa el resultado más probable y está alineado con la información usada por el Banco para otros propósitos como la planificación estratégica y determinación de presupuesto. Los otros escenarios representan resultados más optimistas y pesimistas. El Banco ha identificado y documentado los impulsores clave de riesgo crediticio y pérdidas crediticias para cada cartera de instrumentos financieros y, usando un análisis de datos históricos, ha estimado las relaciones entre las variables macroeconómicas, riesgo crediticio y pérdidas crediticias.

#### *Evaluación del Aumento Significativo en el Riesgo Crediticio (SIR)*

En cada fecha de presentación de informes, el Banco evalúa si existe un aumento significativo en el riesgo crediticio por exposiciones desde el reconocimiento inicial, al comparar el riesgo de incumplimiento que ocurre sobre la vida esperada restante desde la fecha de presentación de informes y la fecha de reconocimiento inicial. La evaluación considera la información cuantitativa y cualitativa específica del prestatario sin la contraprestación de la garantía y el impacto de los factores macroeconómicos referidos al futuro.

Las evaluaciones comunes del aumento significativo en el riesgo crediticio en las carteras de banca personal y comercial incluyen la perspectiva macroeconómica, los juicios de la Dirección y el incumplimiento y control. Los factores macroeconómicos referidos al futuro son un componente clave de la perspectiva macroeconómica. La importancia y relevancia de cada factor macroeconómico específico depende del tipo de producto, las características de los instrumentos financieros y el prestatario y la región geográfica. Es posible que los modelos cuantitativos no siempre capturen toda la información razonable y soportable que pueda indicar un aumento significativo en el riesgo crediticio. Los factores cualitativos se pueden evaluar para complementar la brecha. Los ejemplos de situaciones incluyen cambios en los criterios de adjudicación para un grupo particular de prestatarios; cambios en la composición de la cartera y desastres naturales que afectan ciertas carteras. Con respecto al incumplimiento y el control, existe una presunción refutable que el riesgo crediticio del instrumento financiero ha aumentado desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales están vencidos por más de 30 días.

**Cartera personal** – Para las exposiciones de banca personal, un aumento significativo en el riesgo crediticio no se puede evaluar usando información referida al futuro a nivel de cuenta individual. Por lo tanto, la evaluación se debe realizar a nivel de segmento. Los límites de migración de segmento existen para cada PI por producto que considera el porcentaje de cambio en la PI, así como el cambio absoluto en la PI. Los límites usados en la migración de la PI se revisan y evalúan por lo menos anualmente, a menos que exista un cambio significativo en las prácticas de gestión de riesgo crediticio, en cuyo caso, se adelanta la revisión.

**Cartera comercial** – El Banco usa una escala de calificación de riesgo (códigos CI) para sus exposiciones de banca comercial. Todas las exposiciones comerciales tienen asignadas un código CI que refleja la probabilidad de incumplimiento del prestatario. Tanto la información referida al futuro específica y no específica del prestatario (es decir, macroeconómica) se considera y refleja en la calificación CI. Dicho incremento en el riesgo crediticio se evalúa con base en la migración de las exposiciones entre los códigos CI.

#### *Vigencia*

Cuando se mide la pérdida crediticia esperada, el Banco considera el período contractual máximo durante el cual el Banco se encuentra expuesto al riesgo crediticio. Todos los términos contractuales se consideran cuando se determine la vigencia esperada, incluyendo el pago anticipado y

extensión y las opciones de refinanciamiento. Para ciertas líneas de crédito renovables, como las tarjetas de crédito, la vigencia se estima con base en el período en el cual el Banco está expuesto a riesgo crediticio y cómo las pérdidas crediticias se mitigan con medidas de gestión.

#### *Presentación de la provisión para pérdidas crediticias en el estado de situación financiera*

- Los activos financieros a costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos financieros;
- Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otra utilidad integral: no se reconoce provisión en el estado de situación financiera porque el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la provisión determinada se presenta en otra utilidad integral acumulada;
- Los riesgos crediticios fuera del balance general incluyen compromisos por préstamos no utilizados, cartas de crédito y cartas de garantía: como una provisión en otros pasivos.

#### *Activos financieros modificados*

Si se modifican los términos de un activo financiero o se reemplaza uno existente por uno nuevo, se realiza una evaluación para determinar si se debe dar de baja el activo financiero existente. Cuando una modificación no da como resultado una baja en cuentas, se continúa usando la fecha de origen para determinar el aumento significativo en el riesgo crediticio. Cuando la modificación da como resultado una baja en cuentas, el nuevo activo financiero se reconoce a su valor razonable en la fecha de la modificación. La fecha de modificación es también la fecha de origen para este nuevo activo.

Es posible que el Banco modifique los términos contractuales de los préstamos ya sea por motivos comerciales o de crédito. Es posible modificar los términos de un préstamo bien definido por motivos comerciales para entregar precios competitivos a los prestatarios. Además, los préstamos se modifican por motivos de crédito, donde los términos contractuales se modifican para brindar una concesión a un prestatario que posiblemente esté experimentando dificultades financieras.

Respecto a todos los activos financieros, es posible que modificaciones a los términos contractuales den como resultado una baja en cuentas del activo original cuando los cambios a los términos de los préstamos se consideren sustanciales. Estos términos incluyen la tasa de interés, el monto autorizado, el plazo o el tipo de garantía subyacente. El préstamo original es dado de baja en cuentas y se reconoce el nuevo préstamo a su valor razonable. La diferencia entre el valor en libros del activo dado de baja en cuentas y el valor razonable del nuevo activo se reconoce en el Estado de Resultados.

Respecto a todos los préstamos, productivos o préstamos deteriorados por créditos, donde la modificación de plazos no lleva a dar de baja en cuentas el préstamo, el valor en libros bruto del préstamo modificado se calcula nuevamente con base en el valor presente de los flujos de efectivo modificados descontados a la tasa de interés efectiva original y cualquier ganancia o pérdida generada por la modificación se reconoce en la partida de la provisión para pérdidas crediticias en el estado de resultados.

#### *Definición de incumplimiento*

El Banco considera un instrumento financiero en incumplimiento como resultado de uno o más eventos de pérdida que ocurren después de la fecha de reconocimiento inicial del instrumento y el evento de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados del instrumento que se puede calcular de manera confiable. Este incluye eventos que indican:

- una dificultad financiera importante del prestatario;
- un incumplimiento o atraso en los pagos de intereses o capital;
- una alta probabilidad de que el prestatario entre en una fase de quiebra o reorganización financiera;
- un descenso medible de los flujos de efectivo futuros estimados del préstamo o de los activos subyacentes que lo respaldan.

El Banco considera que el incumplimiento ha ocurrido y clasifica el activo financiero como deteriorado cuando está vencido por más de 90 días, con excepción de las cuentas por cobrar de tarjetas de crédito que se tratan como incumplimiento cuando pasan 180 días de vencimiento, a menos que información razonable y que se puede respaldar demuestre que un criterio de incumplimiento más rezagado es apropiado.

#### *Política de registro de préstamos como pérdida total o parcial*

El Banco reconoce como pérdida total o parcial un activo financiero deteriorado (y las cuentas de provisión para deterioro relacionadas) de manera total o parcial cuando no existen perspectivas realistas de una recuperación. En el caso de los activos financieros 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. Las cuentas por cobrar de tarjetas de crédito vencidas en 180 días se registran como pérdida total o parcial. En períodos posteriores, cualquier recuperación de montos registrados como pérdida total o parcial se abona a la provisión para pérdidas crediticias del Estado Consolidado de Resultados.

#### *Préstamos comprados*

Los préstamos comprados inicialmente se miden a su valor razonable en la fecha de adquisición. Como resultado no se registraría ninguna provisión para pérdidas crediticias en el Estado Consolidado de Situación Financiera en la fecha de adquisición. Los préstamos comprados se pueden clasificar en dos categorías: préstamos productivos o préstamos deteriorados de créditos comprados.

Los préstamos productivos comprados siguen la misma contabilización que los préstamos productivos originados y se reflejan en la Etapa 1 en la fecha de la adquisición. Estos estarán sujetos a una provisión para pérdidas crediticias de 12 meses que se registra como provisión para pérdidas crediticias en el Estado Consolidado de Resultados. El ajuste de valor razonable establecido para estos préstamos en la fecha de adquisición se amortiza en ingresos por intereses durante la vida de estos préstamos.

Los préstamos deteriorados de créditos comprados se reflejan en la Etapa 3 y siempre están sujetos a la provisión de por vida de pérdidas crediticias. Cualquier variación en los flujos de efectivo esperados desde la fecha de adquisición se registra como cargos o recuperaciones, según sea el caso, en la provisión para pérdidas crediticias en el Estado Consolidado de Resultados al término de todos los períodos de informe posteriores a la fecha de adquisición.

### **Clasificación y medición, baja en cuentas y deterioro del valor de instrumentos financieros con vigencia anterior al 1 de noviembre de 2017**

#### *Activos y pasivos para negociación*

Los activos y pasivos para negociación se registran a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera, y los costos de transacción se reconocen de inmediato en el Estado Consolidado de Resultados como parte de Ingresos no vinculados con intereses – Ingresos de actividades de negociación. Las ganancias y pérdidas derivadas de la venta de activos y pasivos para negociación y las ganancias y las pérdidas no realizadas debido a cambios en el valor razonable sobre estos instrumentos, distintos a ciertos instrumentos derivados, se contabilizan como parte de Ingresos no vinculados con intereses – Ingresos por negociación en el estado consolidado de resultados. Los activos y pasivos para negociación no se reclasifican después de su registro inicial.

#### *Títulos de inversión*

Los títulos de inversión constan de títulos disponibles para la venta o de títulos mantenidos hasta su vencimiento.

#### Títulos de inversión disponibles para la venta

Los títulos de inversión disponibles para la venta incluyen los títulos de capital y los títulos de deuda. Las inversiones en títulos de capital clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no están clasificadas como mantenidas para fines de negociación ni designadas a valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda de esta categoría son aquellos que se conservan durante un período indefinido y que pueden venderse para cubrir necesidades de liquidez o en respuesta a cambios en las condiciones del mercado.

Los títulos de inversión disponibles para la venta deben registrarse a su valor razonable, con las pérdidas y ganancias no realizadas incluidas en otra utilidad integral. Cuando esas pérdidas y ganancias se realizan, se reclasifican del Estado Consolidado de Resultados Integrales al Estado Consolidado de Resultados sobre la base del costo promedio. Las ganancias y pérdidas sobre títulos de inversión no monetarios designados como disponibles para la venta son registradas en Otra utilidad integral e incluyen las ganancias y pérdidas por conversión de divisas. Las ganancias y pérdidas cambiarias relacionadas con el costo amortizado de los títulos de deuda disponibles para la venta se reconocen en el Estado Consolidado de Resultados.

Las primas, los descuentos y los costos de transacción respectivos sobre los títulos de deuda disponibles para la venta se amortizan durante el plazo esperado del instrumento a ingresos por intereses – títulos valor en el Estado consolidado de resultados usando el método de interés efectivo.

Los costos de transacción sobre los títulos de capital disponibles para la venta se capitalizan inicialmente y después se registran como parte de la ganancia o pérdida neta realizada sobre la venta subsecuente del instrumento, en el Estado Consolidado de Resultados.

#### Títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento

Los títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento son aquellos activos no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que el Banco tiene la firme intención y la capacidad de conservar hasta su vencimiento, y que no se ajustan a la definición de “préstamo”, no se mantienen para fines de negociación ni designados a valor razonable con cambios en resultados, o como disponibles para la venta. Después de la medición inicial, los títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos el deterioro. El costo amortizado se calcula considerando el descuento o prima sobre la adquisición, en su caso, así como los costos de transacción y comisiones que forman parte integral de la tasa de interés efectiva. La amortización se incluye en Ingresos por intereses – Títulos valores en el Estado Consolidado de Resultados.

La venta o reclasificación de montos mínimamente significativos de inversiones mantenidas hasta su vencimiento daría lugar a que todas ellas se reclasificaran como disponibles para la venta, e impediría al Banco clasificar los títulos de inversión como mantenidos hasta su vencimiento en el ejercicio financiero en curso y en los dos siguientes. Sin embargo, las ventas y reclasificaciones en alguna de las siguientes circunstancias no darían lugar a una reclasificación:

- Si están tan cercanas al vencimiento que las variaciones en la tasa de interés de mercado no tendrían ningún efecto significativo en el valor razonable del activo financiero;
- Si tienen lugar después de que se ha reembolsado al Banco prácticamente todo el principal original del activo; o
- Si son atribuibles a eventos aislados no recurrentes y fuera del control del Banco que no podrían haberse previsto con una anticipación razonable.

#### Deterioro de los títulos de inversión

El deterioro del valor de los títulos de inversión se evalúa a la fecha de cierre de cada período de informes, o con mayor frecuencia si un suceso o cambio de circunstancias indica evidencias objetivas de un posible deterioro.

La evidencia objetiva de deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta corresponde a si su valor razonable se ha situado por debajo de su costo original por un descenso importante o prolongado. La evaluación de los instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta y los títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento se basa en los mismos criterios que se aplican al deterioro de los préstamos.

Cuando un descenso en el valor de un instrumento de deuda o de capital se debe a un deterioro, su valor en libros continúa reflejando su valor razonable. Las pérdidas por deterioro se reclasifican de Otra utilidad integral acumulada y se incluyen en las ganancias netas de títulos de inversión en Ingresos no vinculados con intereses en el Estado Consolidado de Resultados.

Las pérdidas por deterioro de los títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento se registran en las ganancias netas de títulos de inversión en Ingresos no vinculados con intereses en el Estado Consolidado de Resultados.

Las reversiones de pérdidas por deterioro de los instrumentos de deuda disponibles para la venta resultantes de incrementos en el valor razonable relacionados con sucesos posteriores a la fecha de deterioro se incluyen en las ganancias netas de títulos de inversión en Ingresos no vinculados con intereses en el Estado Consolidado de Resultados, hasta por el monto total original del cargo por deterioro. Las reversiones de deterioro de instrumentos de capital disponibles para la venta no se registran en el Estado Consolidado de Resultados; y los incrementos en el valor razonable de estos instrumentos ocurridos después de la fecha de deterioro se incluyen en Otra utilidad integral acumulada.

Las reversiones de pérdidas por deterioro de los instrumentos de inversión mantenidos hasta su vencimiento se registran en las ganancias netas de títulos de inversión en Otros ingresos de operación en el Estado Consolidado de Resultados, hasta por el monto total del costo amortizado de la inversión antes del monto original del cargo por deterioro.

#### 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. 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 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 gestión de riesgos o de inversiones y la información sobre el grupo se transmite a personal directivo clave, y se puede demostrar que se están eliminando o reduciendo en gran medida importantes riesgos financieros; o
- el instrumento financiero contiene uno o más instrumentos derivados implícitos que modifican significativamente los flujos de efectivo que de otra manera se requerirían.

Los activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados se registran a su valor razonable en el Estado Consolidado de Situación Financiera. Para los activos designados a valor razonable con cambios en resultados, los cambios en el valor razonable se registran en el Estado Consolidado de Resultados. Para los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados, los cambios en el valor razonable que se generan del riesgo crediticio propio del Banco se registran en el Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales, sin reclasificación posterior al Estado Consolidado de Resultados, a menos que al hacer esto cree o aumente una incongruencia contable. Todos los otros cambios en el valor razonable se registran en el Estado Consolidado de Resultado.

#### 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 evalúan a su costo amortizado con el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos se presentan netos de la reserva para pérdidas crediticias.

### 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; o transfiere prácticamente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a un tercero independiente. La Dirección determina si se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad al comparar trimestralmente la variabilidad en los flujos de efectivo antes y después de la transferencia. Si la variabilidad en los flujos de efectivos se mantiene significativamente similar luego de la transferencia, el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad.

Cuando no retiene ni transfiere substancialmente 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 un reconocimiento de un nuevo pasivo a valor razonable. La diferencia en el valor en libros respectivo del pasivo original y el nuevo pasivo se registra como ganancia o pérdida en el Estado Consolidado de Resultados.

Deterioro de préstamos y provisión para pérdidas crediticias:

El Banco clasifica un préstamo como deteriorado cuando un suceso de pérdida ocurrido después de la fecha del reconocimiento inicial del préstamo indica una evidencia objetiva de un posible deterioro del mismo e influye en los flujos de efectivo futuros estimados del préstamo que se pueden calcular de una manera confiable.

Las evidencias objetivas de deterioro consisten en datos observables que llaman la atención del Banco, e incluyen los sucesos que indican:

- una dificultad financiera importante del prestatario;
- un incumplimiento o atraso en los pagos de intereses o principal;
- una alta probabilidad de que el prestatario entre en una fase de quiebra o reorganización financiera;
- un descenso mensurable de los flujos de efectivo futuros estimados del préstamo o de los activos subyacentes que lo respaldan.

De no serlo ya, el préstamo se clasifica como deteriorado si un pago exigible según las condiciones del contrato presenta un retraso de 90 días, salvo que el préstamo esté totalmente garantizado, que el cobro del adeudo esté en proceso y que se espere razonablemente que las medidas que se tomen para su recuperación tengan por resultado el reembolso del préstamo o su restablecimiento ha estado vigente a más tardar a los 180 días a partir de la fecha en que, según el contrato, haya vencido el pago. Por último, un préstamo se clasifica como deteriorado en todos los casos en que, de acuerdo con el contrato, presente un retraso de 180 días, salvo que esté garantizado o asegurado por el gobierno canadiense, una provincia o una dependencia gubernamental de Canadá. En este último caso, dicho préstamo se clasifica como deteriorado después de un retraso de 365 días según las condiciones del contrato. Todo préstamo sobre tarjeta de crédito se registra como pérdida total cuando un pago al respecto presente un retraso de 180 días según las condiciones del contrato.

Las pérdidas previstas resultantes de sucesos futuros no se contabilizan.

El Banco considera las evidencias de deterioro de los préstamos y anticipos tanto individualmente como en conjunto.

### Reserva individual para deterioro

En cada período de informes, el Banco evalúa caso por caso los préstamos que considera importantes individualmente, a efecto de determinar si tiene que establecer una reserva individual para pérdidas crediticias.

Si existen evidencias objetivas de un posible deterioro que llevan al Banco a clasificar un préstamo como deteriorado, las pérdidas por deterioro se calculan con base en la exposición total del Banco al cliente considerando los factores que siguen:

- la capacidad del cliente para generar los flujos de efectivo necesarios para dar servicio a sus obligaciones de deuda;
- el grado de los compromisos de otros acreedores que se clasifican por arriba o a la par de los del Banco, y la probabilidad de que otros acreedores continúen apoyando a la compañía;
- la complejidad de determinar el monto total y la clasificación de todos los reclamos de un acreedor, así como la medida en que la incertidumbre legal o de seguros sea evidente; y
- el valor de realización del título (o factores mitigantes del crédito) y la probabilidad de recuperación.

Las pérdidas por deterioro de un préstamo se determinan descontando sus flujos de efectivo futuros previstos en función de la tasa de interés efectiva original, y comparando su valor presente resultante con su valor en libros actual. Posteriormente, los ingresos por intereses sobre el préstamo se informan a la tasa de interés efectiva original.

### Reserva colectiva para deterioro

El Banco agrupa los préstamos no clasificados individualmente como deteriorados, a fin de evaluarlos en conjunto. Las reservas colectivas se establecen tanto para préstamos deteriorados como para préstamos productivos. Las reservas relacionadas con préstamos productivos constituyen una estimación de las pérdidas probables incurridas que son inherentes a la cartera pero aún no se consideran indicios específicos de deterioro.

En los cálculos de la reserva colectiva para deterioro, se utilizan parámetros internos de calificación de riesgo crediticio. En las carteras comerciales, estos parámetros son básicos para calcular la parte cuantitativa de la reserva colectiva para préstamos productivos:

- Tasas de probabilidad de incumplimiento (PI), que se basan en la calificación interna del riesgo de cada prestatario;
- Pérdida en caso de incumplimiento (PCI); y
- Exposición al producirse el incumplimiento (EPI).

Las exposiciones con financiamiento se multiplican por la PI del prestatario y la estimación paramétrica de la PCI.

Las exposiciones en compromisos no retirados se multiplican por la PI del prestatario, la PCI pertinente y la EPI pertinente. También se aplica un componente de tensión modelizado, a fin de tener en cuenta la incertidumbre en los parámetros de riesgo crediticio, 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 crediticio a fin de evaluarlos colectivamente. Con esto se estiman las pérdidas por deterioro incurridas por el Banco a causa de sucesos ocurridos en los que no se ha identificado la pérdida individual.

La reserva colectiva para deterioro relacionada con estos préstamos se determina en función de lo siguiente:

- la experiencia histórica de pérdidas en las carteras con características crediticias similares (por ej., por sector, calificación de créditos o productos);
- el período estimado entre la ocurrencia del deterioro y la determinación de la pérdida mediante el establecimiento de una reserva adecuada contra el préstamo individual; y
- la aplicación del buen juicio de la Dirección para determinar si, dadas las condiciones económicas y crediticias actuales, el nivel real de las pérdidas inherentes a la fecha del informe podría ser superior o inferior al sugerido por la experiencia histórica. En cuanto se dispone de información para identificar las pérdidas por préstamos individuales de un grupo, éstos se eliminan del grupo y se someten por separado a una evaluación de deterioro.

### Provisión para pérdidas crediticias en posiciones fuera del balance general

Se crea una provisión para las posiciones del Banco fuera del balance general, que se registra en Otros pasivos en el Estado Consolidado de Situación Financiera. El proceso para determinar esta provisión es similar al que se aplica a los préstamos. Los cambios en la provisión se registran en la provisión para pérdidas crediticias en el Estado Consolidado de Resultados.

### Préstamos registrados como pérdida total o parcial

Los préstamos (y las cuentas de reserva para deterioro relacionadas) generalmente se registran como pérdida total o parcial cuando no existen perspectivas realistas de una recuperación. En el caso de los préstamos garantizados, la pérdida total o parcial normalmente se registra después de que se recibe el producto de la realización de la garantía; o antes, si se ha determinado el valor neto de realización de la garantía y no se tienen expectativas razonables de recuperación.

### Reversiones de deterioro

Cuando el monto de una pérdida por deterioro de préstamos disminuye en un período posterior, y la disminución puede relacionarse objetivamente con un suceso ocurrido después del reconocimiento del deterioro, se vuelve a reconocer un excedente mediante la reducción que corresponde en la cuenta de reserva para deterioro de préstamos. El excedente se registra en la provisión para pérdidas crediticias en el Estado Consolidado de Resultados.

### Préstamos reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos en los que el Banco ha renegociado las condiciones originales otorgando una concesión al deudor (concesiones). Las concesiones incluyen: ajuste de la tasa de interés, diferimiento o prórroga de los pagos de principal o intereses, y condonación de una parte del principal o los intereses. Una vez que se ha renegociado y llegado a un acuerdo con el prestatario, el préstamo se considera reestructurado. Las inversiones en el préstamo se reducen en la fecha de reestructuración al monto de los flujos netos de efectivo esperados por cobrar conforme a las modificaciones de los términos, descontado a la tasa de interés efectiva original inherente al préstamo. El préstamo deja de considerarse vencido y la reducción de su valor en libros se reconoce en los cargos por deterioro de préstamos en el Estado Consolidado de Resultados, en el período en que se reestructura el préstamo. En otros casos es posible que la reestructuración se considere tan sustancial que el préstamo se registre como nuevo.

### Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros con la misma contraparte se compensan, y el monto neto se informa en el estado Consolidado de Situación Financiera sólo si existe en el momento el derecho legal de compensar los montos registrados y se tiene la intención de liquidar en términos netos, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente. Cuando los activos y pasivos financieros se compensan en el Estado Consolidado de Situación Financiera, las partidas de ingresos y gastos correspondientes también se compensarán en el estado consolidado de resultados, a menos que lo prohíba específicamente una norma de contabilidad aplicable.

### Efectivo y depósitos en instituciones financieras

El rubro Efectivo y depósitos en instituciones financieras incluyen efectivo, equivalentes de efectivo, depósitos a la vista en bancos y otras instituciones financieras e inversiones de alta liquidez inmediatamente convertibles en efectivo, sujetos a un riesgo insignificante de cambios en el valor. Estas inversiones tienen un vencimiento menor de tres meses contados a partir de la fecha de adquisición.

### Metales preciosos

Los metales preciosos se registran al valor razonable menos los costos de venta, y todo cambio en el valor razonable menos los costos de venta se acredita o carga a Ingresos no vinculados con intereses – Ingresos de actividades de negociación en el Estado Consolidado de Resultados.

### Títulos valores adquiridos y vendidos bajo contratos de reventa

Los títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa (contratos de recompra inversa) involucran la compra de parte del Banco de títulos valores de una contraparte con un acuerdo celebrado para revender los títulos valores a un precio fijo en una fecha futura. Debido a que el Banco revende los títulos valores a un precio fijo en una fecha futura, los riesgos y recompensas no se han transferido al Banco. El Banco tiene el derecho de liquidar los títulos valores adquiridos en caso de incumplimiento de la contraparte.

Por otra parte, los títulos valores vendidos bajo contratos de recompra (contratos de recompra) involucran que el Banco venda títulos valores a una contraparte con un contrato celebrado simultáneamente para la recompra de los títulos valores a un precio fijo en una fecha futura. Debido a que el Banco recompra los títulos valores a un precio fijo en una fecha futura, los riesgos y recompensas no se han transferido desde el Banco. En caso de incumplimiento, la contraparte tiene el derecho de usar la garantía prometida por el Banco.

Estos acuerdos se tratan como contratos de financiación con garantía, y se reconocen inicialmente 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 relacionados se reconocen sobre una base devengada usando el método de interés efectivo en los ingresos por intereses 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 valores vendidos en descubierto. Estos pasivos para negociación se miden a su valor razonable, y las ganancias y pérdidas correspondientes se incluyen en el rubro Ingresos no vinculados con intereses – Ingresos por negociación, en el Estado Consolidado de Resultados. Los gastos por intereses acumulados en relación con los títulos de deuda vendidos en descubierto se registran en Gastos por intereses – Otros, en el Estado consolidado de resultados.

### Préstamos de títulos valores otorgados y recibidos

Las operaciones con títulos valores de préstamos otorgados y recibidos generalmente se respaldan con garantías o efectivo. La transferencia de estos títulos a contrapartes se registra en el Estado Consolidado de Situación Financiera si también se transfieren los riesgos y beneficios de la propiedad. Para las garantías en efectivo entregadas o recibidas, el Banco presenta estas transacciones como títulos valores vendidos bajo contratos de recompra o títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa, respectivamente. Los intereses sobre las garantías en efectivo entregadas o recibidas se presentan, respectivamente, en ingresos por intereses – títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo o gastos por intereses – y otros. Las comisiones devengadas y pagadas se registran, respectivamente, como ingresos y gastos por comisiones en el Estado Consolidado de Resultados.

Los títulos valores tomados en préstamo no se registran en el Estado Consolidado de Situación Financiera a menos que después se vendan a terceros, en cuyo caso la obligación de devolverlos se registra como un pasivo por negociación y se mide a su valor razonable con las ganancias o pérdidas incluidas en Ingresos no vinculados con intereses – Ingresos por negociación, en el estado consolidado de resultados.

### Instrumentos derivados

Los instrumentos derivados son contratos cuyo valor se deriva de las tasas de interés, los tipos de cambio, los productos básicos, los precios de las acciones u otras variables financieras. La mayoría de los instrumentos derivados puede caracterizarse como contratos de tasas de interés, contratos de oro y de divisas, contratos de productos básicos, contratos sobre acciones o contratos de instrumentos de deuda. Los instrumentos derivados son contratos negociados en bolsa o en mercados extrabursátiles. Por su parte, los instrumentos derivados negociados en mercados extrabursátiles incluyen los contratos de permutas (swaps), los contratos a término y los contratos de opciones.

El Banco celebra dichos contratos de instrumentos derivados para fines de negociación así como de gestión de riesgos (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 pasivos financieros o contratos marco se tratan individualmente cuando:

- sus características económicas y riesgos no se relacionan estrechamente con los del contrato marco;
- otro instrumento con las mismas condiciones que el instrumento derivado implícito cae dentro de la definición de instrumento derivado; y
- el contrato combinado no se conserva con fines de negociación ni se designa a valor razonable con cambios en resultados.

Cuando un instrumento derivado implícito es susceptible de separarse del contrato marco, pero no es posible evaluar por separado de una manera fiable el valor razonable en la fecha de adquisición o el período de informes, el contrato combinado se evalúa íntegramente a su valor razonable. Todos los instrumentos derivados implícitos se presentan combinados con los contratos marco aunque se evalúan por separado cuando las condiciones así lo requieren. Los cambios subsequentes en el valor razonable de los instrumentos derivados se registran en el rubro Ingresos no vinculados con intereses en el Estado Consolidado de Resultados.

Todos los instrumentos derivados, incluso los implícitos, que deben segregarse, se registran a su valor razonable en el Estado Consolidado de Situación Financiera. El cálculo del valor razonable de los instrumentos derivados incluye la consideración del riesgo crediticio, de los costos de financiamiento estimados y de los costos directos durante la vigencia de los instrumentos. Las ganancias y las pérdidas al inicio de los instrumentos derivados sólo se reconocen cuando la valuación depende únicamente de datos de mercado observables, de lo contrario, se difieren y amortizan durante la vigencia del contrato relacionado o hasta que la valuación incorpore datos observables.

Las ganancias y las pérdidas resultantes de las variaciones de los valores razonables de los instrumentos derivados para fines de negociación se incluyen en el rubro Ingresos no vinculados con intereses – Ingresos por negociación, en el Estado Consolidado de Resultados.

Todos los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados no destinados a negociación que no son admisibles para los fines de la contabilidad de coberturas se registran en el rubro Ingresos no vinculados con intereses – Otros, en el Estado Consolidado de Resultados. Cuando los instrumentos derivados se utilizan para administrar la volatilidad de los gastos por pagos basados en acciones, dichos instrumentos se registran a su valor razonable, con las variaciones en el valor razonable en relación con las unidades cubiertas incluidas en Ingresos no vinculados con intereses – Sueldos y beneficios a los empleados, en el estado consolidado de resultados.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados que son admisibles para los fines de la contabilidad de cobertura se registran en el Estado Consolidado de Resultados, en el rubro Ingresos no vinculados con intereses – Otros en el caso de las coberturas de valor razonable, y en el Estado Consolidado de Resultados Integrales, en el rubro Otra utilidad integral en el caso de las coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas.

### Contabilidad de cobertura

El Banco ha elegido continuar con la aplicación de los requerimientos de contabilidad de cobertura de la IAS 39. Sin embargo, el Banco ha implementado las revelaciones de contabilidad de coberturas adicionales requeridas por las enmiendas relacionadas de la NIIF 9 con la NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelación".

El Banco documenta formalmente todas las relaciones de cobertura, así como su objetivo en la gestión de riesgos y su estrategia para realizar diversas operaciones de cobertura desde el momento de la creación. En la documentación de las coberturas se especifica lo siguiente: las características del activo y el pasivo, si el compromiso es firme o existen altas probabilidades de que se cubra la transacción prevista, la naturaleza del riesgo cubierto, el instrumento de cobertura y el método utilizado para evaluar la eficacia de la cobertura. Además, el Banco evalúa formalmente, tanto en la creación de la cobertura como en forma continua, si los instrumentos de cobertura tienen un alto grado de eficacia para compensar las variaciones en el valor razonable o los flujos de efectivo de las partidas cubiertas. Cualquier ineficiencia de la cobertura se mide y registra en el rubro de Ingresos no vinculados con intereses – Otros, en el Estado Consolidado de Resultados.

Existen tres tipos de coberturas: (i) coberturas de valor razonable, (ii) coberturas de flujos de efectivo, y (iii) coberturas de inversiones netas.

#### Coberturas de valor razonable

En las coberturas de valor razonable, la variación del valor razonable de un instrumento derivado de cobertura se compensará en el Estado Consolidado de Resultados por la variación del valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto. Con respecto a coberturas dadas de baja en cuentas, se deja de ajustar la partida cubierta en cuanto a cambios en el valor razonable. El ajuste al valor razonable acumulado de la partida cubierta se amortiza a los ingresos no vinculados con intereses durante el período restante de vencimiento o se registran como pérdidas totales directamente en ingresos no vinculados con intereses si la partida cubierta deja de existir. 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, préstamos, pasivos por depósitos y obligaciones subordinadas. Los instrumentos de cobertura incluyen permutas (swaps) de tasas de interés en una moneda y en monedas cruzadas.

#### Coberturas de flujos de efectivo

En una cobertura de flujos de efectivo, la variación en el valor razonable del instrumento de cobertura, en la medida que sea efectivo, se registra en Otra utilidad integral en tanto las ganancias y pérdidas correspondientes sobre la partida cubierta se reconocen en los ingresos. Con respecto a coberturas discontinuadas, la ganancia o pérdida no realizada acumulada reconocida en otra utilidad integral se reclasifica en ingresos no vinculados con intereses y/o sueldos y prestaciones a los empleados según cómo la variabilidad en los flujos de efectivo de la partida cubierta afecte a los ingresos. Sin embargo, si la partida cubierta se da de baja en cuentas o si se deja de esperar que ocurra la transacción proyectada, la ganancia o pérdida no realizada se reclasifica inmediatamente en ingresos no vinculados con intereses y/o sueldos y prestaciones a los empleados. 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 y gastos previstos altamente probables. Las partidas cubiertas incluyen títulos de deuda, préstamos, pasivos por depósitos, obligaciones subordinadas y transacciones previstas altamente probables. Los instrumentos de cobertura incluyen permutas (swaps) de tasas de interés en una moneda o en monedas cruzadas, permutas de rendimiento total, contratos de divisas a plazo, y activos y pasivos en moneda extranjera.

#### Coberturas de inversiones netas

En las coberturas de inversión netas, la variación en el valor razonable del instrumento de cobertura, en la medida que sea efectivo, se registra en Otra utilidad integral en tanto los ajustes acumulativos correspondientes por conversión de la inversión neta cubierta se reconozcan 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.

### Propiedades y equipo

#### Terrenos, edificios y equipo

Los terrenos se contabilizan al costo. Los edificios (incluidos los accesorios de edificios), los equipos y las mejoras a propiedades arrendadas se contabilizan al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, en su caso. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición del activo. La depreciación se calcula mediante el método lineal durante una vida útil estimada menos el valor residual como se indica a continuación: edificios, 40 años; accesorios de edificios, 15 años; equipos, de 3 a 10 años; y mejoras a propiedades arrendadas, por el plazo de arrendamiento determinado por el Banco. El gasto por depreciación se incluye en el Estado Consolidado de Resultados bajo Gastos de operación – Depreciación y amortización. Los métodos de depreciación, vida útil y valores residuales se revisan al cierre de cada ejercicio financiero y, si es necesario, se ajustan.

Cuando los componentes principales de un edificio o equipo tienen una vida útil distinta, se contabilizan por separado y se deprecian durante la vida útil estimada de cada uno de ellos.

Las ganancias y las pérdidas netas sobre ventas se incluyen en Ingresos no vinculados con intereses – Otros en el Estado Consolidado de Resultados, durante el ejercicio en que se venden.

#### Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas conservadas para los efectos de obtención de ingresos por renta o apreciación del capital, o ambos. Las propiedades de inversión del Banco se informan en el rubro de Propiedad y equipo en el Estado Consolidado de Situación Financiera del Banco.

Estas propiedades se contabilizan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. La depreciación se calcula mediante el método lineal durante una vida útil estimada de 40 años. Los métodos de depreciación, vida útil y valores residuales se revisan al cierre de cada ejercicio financiero y, si es necesario, se ajustan.

### Activos destinados a la venta

Los activos no financieros no corrientes (y los grupos para su venta) se clasifican como mantenidos para la venta si el valor en libros se recuperará principalmente mediante una transacción de venta en vez de por su uso continuo. Estos activos cumplen el criterio para la clasificación como mantenidos para la venta si se encuentran 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 Ingresos no vinculados con intereses en el Estado Consolidado de Resultados. Los aumentos subsiguientes del valor razonable menos los costos de venta, siempre que no supere la depreciación acumulada, también se registran en Ingresos no vinculados con intereses, junto con las ganancias o pérdidas realizadas por la venta.

Los activos no financieros adquiridos a cambio de préstamos como parte de una realización ordenada se registran en los activos destinados a la venta o al uso. Si el activo adquirido no es admisible para clasificarse como destinado a la venta, se clasifica como conservado para uso, inicialmente se mide a su costo el que equivale al valor en libros del préstamo y se contabiliza de la misma manera que los activos similares adquiridos en el curso normal de las actividades.

### Combinaciones de negocios y plusvalía

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias, el Banco sigue el método de adquisición. El Banco considera que la fecha de adquisición es aquella en que obtiene el control y transfiere legalmente la contraprestación por los activos adquiridos y los pasivos asumidos de la subsidiaria. El costo relacionado con la 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 previa a una adquisición se reconoce en Ingresos no vinculados con intereses – Otros en el Estado Consolidado de Resultados.

En general todos los activos adquiridos (incluyendo activos intangibles) y pasivos asumidos (incluyendo pasivos contingentes) identificables se miden a su valor razonable en la fecha de adquisición. Además, el Banco registra los activos intangibles identificables independientemente de que la entidad adquirida los haya reconocido antes de la combinación de negocios. Las participaciones no controladoras, si hubiera, se contabilizan a su participación proporcional del valor razonable de los activos y pasivos identificables, a menos que se especifique lo contrario. Cuando el Banco tiene la obligación de adquirir una participación no controladora a cambio de efectivo u otro activo financiero, una parte de esa participación se reconoce como pasivo financiero de acuerdo con la mejor estimación de la Dirección del valor actual del monto de rescate. Si el Banco tiene la opción de liquidar la adquisición de una participación no controladora mediante la emisión de acciones ordinarias propias, no se registra ningún pasivo financiero.

El excedente del costo relacionado con la adquisición sobre la participación proporcional del Banco en el valor razonable neto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se registra como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de la parte de los activos adquiridos y los pasivos asumidos identificables que le corresponden al Banco, la ganancia resultante se reconoce inmediatamente en Ingresos no vinculados con intereses – Otros, en el Estado Consolidado de Resultados.

Durante el período de medición (un plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición), el Banco puede ajustar retrospectivamente los montos registrados en la fecha de adquisición a fin de incluir la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias prevalecientes a esa fecha.

El Banco contabiliza como gastos los costos relacionados con la adquisición en los períodos en que se incurren y que se reciben los servicios.

Después de la adquisición, contabiliza los siguientes activos y pasivos reconocidos en una combinación de negocios como se indica:

- Los pasivos contingentes, cuando se resuelven, se miden conforme al monto que se reconocería como provisión o al monto inicialmente reconocido, lo que resulte más alto, y los cambios se registran en el Estado Consolidado de Resultados.
- Los activos de indemnizaciones se miden de la misma manera que la partida con la que se relaciona la indemnización.
- Las contraprestaciones contingentes clasificadas como pasivos se miden a su valor razonable, y los cambios se registran en el Estado Consolidado de Resultados.
- Cuando los pasivos con tenedores de participaciones no controladoras se revalúan a la fecha de cierre de cada período de informes, los cambios correspondientes se registran en el patrimonio.

Después del reconocimiento inicial de la plusvalía en una combinación de negocios, el total de la plusvalía se mide al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. La plusvalía no se amortiza, sino que se somete a una evaluación cada ejercicio y cuando las circunstancias indican un posible deterioro de su valor en libros.

La plusvalía se revisa en cada período de informes con miras a determinar si existe algún deterioro. Para los efectos de las pruebas de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna en la fecha de adquisición a cada grupo de Unidad de Generación de Efectivo que según las previsiones se beneficiará con la combinación. Las unidades de generación de efectivo a las que se ha asignado plusvalía se agrupan de manera que representen el nivel más bajo en el que se da seguimiento a la plusvalía para los fines de gestión interna y evaluaciones de deterioro de la plusvalía. El deterioro de la plusvalía, a nivel de subsidiarias individuales, puede que no genere por sí mismo en un deterioro al nivel consolidado del Banco.

El Banco determina el valor en libros de las Unidades de Generación de Efectivo (UGE) usando un enfoque de capital reglamentario con base en los riesgos crediticios, de mercado y operacionales, y el apalancamiento, acorde con la atribución de capital del Banco para la medición del desempeño de las líneas de negocios. El monto recuperable es el valor razonable menos los costos de venta, o el valor en uso, el que sea mayor. Si cualquiera de estos dos valores es superior al valor en libros, no es necesario determinar el otro. El monto recuperable de la unidad generadora de efectivo se ha determinado aplicando el método del valor razonable menos los costos de venta. La estimación del valor razonable menos los costos de venta implica juicios significativos en la determinación de los datos. Para calcular el valor razonable menos los costos de venta se utiliza un modelo de valuación adecuado, el cual tiene en cuenta diversos factores tales como la utilidad neta normalizada, la prima de control y los múltiplos de precio-utilidad. Los cálculos se corroboran mediante múltiplos de valuación, cotizaciones de mercado de subsidiarias que cotizan en bolsa y otros indicadores de valor razonable disponibles. Si el valor en libros de una unidad de generación de efectivo rebasa su monto recuperable, se registra una pérdida por deterioro. Ninguna pérdida por deterioro de la plusvalía se revierte.

### Activos intangibles

Los activos intangibles representan activos no monetarios identificables y se adquieren por separado o a través de una combinación de negocios, o se generan internamente. Los activos intangibles del Banco corresponden en su mayor parte a programas informáticos, relaciones con los clientes, intangibles por contrato, intangibles por depósitos de base y contratos de gestión de fondos.

El costo de un activo intangible adquirido por separado incluye su precio de compra y los costos directamente atribuibles a su preparación para el uso al que está destinado. Los activos intangibles adquiridos como parte de una combinación de negocios se reconocen individualmente a su valor razonable.

El costo de un activo intangible generado internamente incluye el total de costos directamente atribuibles a la creación, producción y preparación del activo para que opere en la forma prevista por la Dirección.

Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los activos intangibles que tienen vidas útiles definidas inicialmente se miden al costo y se amortizan bajo el método lineal durante sus vidas útiles de la siguiente manera: programas informáticos, de 5 a 10 años; y Otros activos intangibles, de 5 a 20 años. El gasto por amortización se incluye en el Estado Consolidado de Resultados bajo Gastos de operación – Depreciación y amortización. A los activos intangibles se les aplica el modelo de deterioro de activos no financieros puesto que están clasificados en esta categoría. Los activos intangibles que no tienen una vida útil definida no se amortizan sino que se someten a una evaluación cada ejercicio y cuando las circunstancias indican un posible deterioro de su valor en libros.

#### **Deterioro de los activos no financieros**

El valor en libros de los activos no financieros del Banco, a excepción de la plusvalía, los activos intangibles con vida indefinida y los activos por impuestos diferidos que se tratan por separado, está sujeto a una revisión en cada fecha de informes con la finalidad de determinar si hay algún indicio de deterioro. Los activos no financieros que no se pueden someter a pruebas de deterioro individualmente se concentran en el grupo más pequeño de activos de generación de ingresos de flujos de efectivo por uso continuo que en su mayor parte son independientes de los ingresos de flujos de efectivo de otros activos o grupos de éstos.

Si hay algún indicio de deterioro, se estima el monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo o unidad de generación de efectivo es su valor en uso o su valor razonable menos los costos de venta, el que sea mayor. Los activos corporativos del Banco no generan ingresos de flujos de efectivo separados. Si hay algún indicio de deterioro de un activo corporativo, se determina el monto recuperable de la unidad de generación de efectivo a la que pertenece ese activo.

Si el valor en libros de un activo o unidad de generación de efectivo rebasa su monto recuperable, se registra una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas se registran en el Estado Consolidado de Resultados, en las categorías de gastos congruentes con la naturaleza del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro contabilizadas en períodos anteriores se revalúan en cada fecha de informes para determinar si existe algún indicio de reducción o desaparición de la pérdida. Si hay un cambio en las estimaciones del monto recuperable, la pérdida por deterioro se revierte. Si hay un cambio en las estimaciones del monto recuperable la pérdida por deterioro se revierte, siempre que el valor en libros del activo no supere el que se habría contabilizado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro. La reversión se registra en el Estado Consolidado de Resultados.

Para determinar el monto recuperable de los activos no financieros y evaluar si sucesos o circunstancias constituyen evidencias objetivas de un posible deterioro, se aplican juicios significativos.

#### **Impuestos sobre la renta corporativos**

El Banco sigue el método del pasivo del balance general para contabilizar los impuestos sobre la renta corporativos. Según este método, los activos y pasivos de impuestos diferidos representan el monto acumulado del impuesto aplicable a diferencias temporales que representan las diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos, y sus valores a efectos impositivos. Activos de impuestos diferidos se reconocen únicamente en la medida en que se disponga de suficientes utilidades gravables contra las que se pueda utilizar el beneficio de estos impuestos.

Los activos y pasivos de impuestos diferidos se miden utilizando las tasas fiscales en vigor o prácticamente en vigor que se espera se apliquen a la utilidad gravable para los ejercicios en que esas diferencias temporales se espera sean recuperadas o liquidadas.

Los activos y pasivos de impuestos diferidos y corrientes se compensan únicamente cuando se originan en el mismo grupo de informes de impuestos y el Banco tiene la obligación legal y la intención de liquidación en términos netos, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

El Banco mantiene provisiones para posiciones fiscales inciertas que en su opinión reflejan adecuadamente el riesgo de las posiciones fiscales objeto de discusión, auditoría, controversia o apelación con las autoridades fiscales o que implican incertidumbre por otros motivos. Para establecer dichas provisiones, el Banco hace su mejor estimación del monto por pagar basándose en una evaluación de todos los factores pertinentes, los cuales revisa a la fecha de cierre de cada periodo de informes.

Los impuestos sobre la renta se reconocen en el Estado Consolidado de Resultados, excepto cuando se relacionan con partidas del rubro Otra utilidad integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso los impuestos sobre la renta se reconocen 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 existen activos del Banco sujetos a un arrendamiento financiero, se dan de baja los activos arrendados y se reconoce una cuenta por cobrar equivalente al valor actual de los pagos de renta mínimos, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y formalización de un arrendamiento financiero se incorporan a la cuenta por cobrar a través de la tasa de descuento aplicada al arrendamiento. Los ingresos por arrendamiento se reconocen durante el plazo del contrato sobre la base de un patrón que refleja una tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión neta en el arrendamiento financiero. Los ingresos por arrendamiento se incluyen en el Estado de Situación Financiera en el rubro ingresos por intereses de préstamos.

Los activos dados en arrendamiento a clientes bajo contrato que no transfieren la mayor parte de los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos operativos. Estos activos se incluyen en Propiedad y equipo del Estado Consolidado de Situación Financiera del Banco. Los ingresos por rentas se contabilizan bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento en Ingresos no vinculados con intereses – Otros, en el Estado Consolidado de Resultados. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y formalización de un arrendamiento financiero se suman al valor en libros del activo en arrendamiento y se contabilizan como gastos bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

##### *El Banco como arrendatario*

Los activos tomados en arrendamiento bajo contratos financieros inicialmente se reconocen en Propiedad y equipo en el Estado Consolidado de Situación Financiera por un monto equivalente al valor razonable del activo o, si ese monto es menor, al valor actual de los pagos de renta mínimos. La obligación de arrendamiento financiero correspondiente se incluye en Otros pasivos en el Estado Consolidado de Situación Financiera. La tasa de descuento que se utiliza para calcular el valor actual de los pagos de renta mínimos es la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Las rentas contingentes se cargan a gastos en el período en que se incurren.

Las rentas por pagar por arrendamientos operativos se cargan a gastos bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento, que se inicia en la fecha en que el arrendatario toma el control del uso físico del activo. Los incentivos de arrendamiento se tratan como una reducción de los gastos de renta y también se reconocen durante el plazo del arrendamiento bajo el método de línea recta. Las rentas contingentes derivadas de arrendamientos operativos se cargan a gastos en el período en que se incurren.

##### *Rearrendamiento financiero*

Cuando el Banco realiza una transacción de rearrendamiento de un activo no financiero a su valor razonable de mercado que da como resultado que retenga un arrendamiento operativo (en el que el comprador/arrendador asume la mayor parte de los riesgos y beneficios de la propiedad), las pérdidas y las ganancias se reconocen inmediatamente como utilidad neta. Cuando una transacción de rearrendamiento da como resultado un arrendamiento financiero, las ganancias sobre la venta se diferencian y se reconocen en la utilidad neta durante la vigencia restante del arrendamiento.

### Mejoras a propiedades arrendadas

Las mejoras a propiedades arrendadas son inversiones destinadas a habilitar los edificios y oficinas ocupados bajo contratos de arrendamiento operativo de manera que sirvan para los fines previstos. El valor actual de los costos de rehabilitación estimados para restituir en sus condiciones originales la propiedad al término del arrendamiento, si es necesario, se capitaliza como parte del total de costos por mejoras a propiedades arrendadas. Asimismo, se reconoce el pasivo correspondiente a la obligación asumida. Los costos de rehabilitación se contabilizan en la utilidad neta mediante la depreciación de las mejoras a propiedades arrendadas capitalizadas durante su vida útil estimada.

### Provisiones

Se constituye una provisión incluyendo por reestructuración, cuando, a consecuencia de un suceso pasado, en la actualidad el Banco tiene una obligación legal o supuesta que se puede estimar razonablemente, y es probable que se necesite un flujo de beneficios económicos para liquidar esa obligación.

El monto reconocido como provisión es la mejor estimación del Banco de la contraprestación requerida para liquidar la obligación, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres del caso. Si se considera que el valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa antes de impuestos que refleja las evaluaciones de mercado actuales de dicho valor y, si es necesario, los riesgos específicos del pasivo. El aumento de la provisión por el transcurso del tiempo se registra en Gastos por intereses – Otros, en el Estado Consolidado de Resultados.

### Contratos de seguros

Las primas brutas de los contratos de seguros de vida se reconocen como ingresos a su vencimiento. Las primas brutas de los demás tipos de seguros (sobre todo, inmobiliarios y contra accidentes) se reconocen como ingresos durante la vigencia de los contratos respectivos. Las primas no devengadas representan la parte de las primas suscritas en el ejercicio en curso relacionada con el período de riesgo posterior a la fecha del informe. Las recuperaciones por reclamaciones de seguros se contabilizan como ingresos en el mismo período de las reclamaciones relacionadas.

Las reclamaciones brutas de los contratos de seguros de vida reflejan el costo de todas las reclamaciones surgidas durante el ejercicio. Las reclamaciones brutas de los contratos de seguros inmobiliarios y contra accidentes incluyen las reclamaciones pagadas y los movimientos en los pasivos por reclamaciones pendientes de pago. Las primas de seguros cedidas a reaseguradores se contabilizan como gastos en el mismo período que las primas de los contratos de seguro directos con los que se relacionan.

### Garantías

Una garantía es un contrato que requiere que el Banco realice pagos específicos para reembolsar al tenedor por una pérdida incurrida debido a que un deudor determinado no realizó el pago en el plazo establecido de acuerdo con los términos y condiciones originales o enmendados del instrumento de deuda. Las garantías incluyen, entre otros, cartas de crédito contingente, cartas de garantía, indemnizaciones y mejoras de crédito. Las garantías admisibles como instrumentos derivados se contabilizan de acuerdo con la política aplicable a estos instrumentos. En el caso de las garantías no admisibles como instrumentos derivados, se registra un pasivo por el valor razonable de la obligación asumida en la fecha del acuerdo. Este valor normalmente se basa en los flujos de efectivo descontados de la prima que se recibirá por la garantía, que resulta en un activo correspondiente. Después de su reconocimiento inicial, dichas garantías se miden conforme al monto inicial, menos amortización a fin de reconocer los ingresos por comisiones devengados durante el período, o la mejor estimación del monto necesario para liquidar las obligaciones financieras creadas por la garantía, lo que resulte más alto. Los incrementos del pasivo se informan en el Estado Consolidado de Resultados.

### Beneficios a los empleados

El Banco ofrece planes de jubilación y otros beneficios para empleados que reúnen los requisitos en Canadá y el extranjero. Los beneficios por jubilación se ofrecen en la forma de planes de jubilación con beneficios definidos (que por lo general se basan en la antigüedad y en el ingreso promedio en el momento de la jubilación); y en la forma de planes de jubilación con aportes definidos (en los que el Banco hace aportes fijos y no tiene la obligación legal o supuesta de pagar cantidades adicionales). Otros beneficios comprenden beneficios por jubilación tales como seguros de atención médica y odontológica y seguros de vida, así como otros subsidios posteriores al cese del empleo, por ejemplo, por incapacidad a largo plazo.

#### *Planes de jubilación con beneficios definidos y otros planes con beneficios posteriores a la jubilación.*

El costo de estos beneficios a los empleados se determina actuarialmente cada año utilizando el método de unidad de crédito proyectada. El cálculo utiliza la mejor estimación de la Dirección acerca de una serie de supuestos, 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. El supuesto más significativo es la tasa de descuento usada para determinar la obligación por beneficios definidos, que se establece por referencia a los rendimientos sobre bonos corporativos de alta calidad con duración que coincide con las obligaciones correspondientes del Banco. Se usan tasas de descuento separadas para determinar los gastos por beneficios anuales en Canadá y Estados Unidos. Estas tasas se determinan con referencia al rendimiento sobre bonos corporativos de alta calidad que coinciden con los distintos componentes del gasto por beneficios anuales. La tasa de descuento usada para determinar los gastos por beneficios anuales para todos los demás planes es igual a la tasa usada para determinar la obligación por beneficios definida al comienzo del período.

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 (créditos) pasados de servicios y los gastos de administración se reconocen en utilidad neta. El gasto (ingreso) neto por intereses se calcula aplicando la tasa de descuento al comienzo del período anual 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, el efecto del monto máximo del activo y el rendimiento de los activos del plan en exceso de los ingresos por intereses sobre el valor razonable de los activos se reconocen inmediatamente en el Estado Consolidado de Situación Financiera con cargo o abono al Estado de Otros Resultados Integrales en el período en que ocurren. Los montos reconocidos en otra utilidad integral no se reciclan en el Estado Consolidado de Resultados.

#### *Otros beneficios a largo plazo a los empleados*

Otros beneficios a largo plazo a los empleados se contabilizan de forma similar que los planes de jubilación de beneficios definidos y otros planes de beneficios posteriores a la jubilación descritos anteriormente excepto las remediciones que se reconocen en el Estado Consolidado de Resultados en el año que surgen.

#### *Planes con aportes definidos*

Los costos de dichos planes equivalen a contribuciones por pagar por el Banco a las cuentas de los empleados durante el ejercicio y cargados a resultados.

#### *Beneficios a corto plazo a los empleados*

Estos beneficios se cargan a gastos en el momento en que se presta el servicio relacionado y se mide un pasivo sin descuento, neto de los pagos realizados.

#### *Ingresos y gastos por intereses y similares*

Para todos los instrumentos financieros no destinados a negociación que devengan intereses, los ingresos por intereses o gastos se registran en ingresos por intereses netos de acuerdo con la tasa de interés efectiva. Esta tasa descuenta exactamente los pagos o cobranzas en efectivo futuros estimados durante la vigencia del instrumento financiero o un período menor, según corresponda, del valor neto en libros del activo o pasivo financiero. En el cálculo se tienen en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de pago anticipado) y las comisiones y costos incrementales directamente atribuibles al instrumento y que forman parte integral de la tasa de interés real, con exclusión de las pérdidas crediticias futuras.

Para los instrumentos financieros de negociación, los cambios a precio de mercado, incluidos los ingresos o gastos por intereses relacionados, se registran en ingresos no vinculados con intereses – ingresos por negociación.

El valor en libros de los instrumentos financieros que devengan intereses, medidos al costo amortizado o clasificados como al valor razonable con cambios en otra utilidad integral, se ajusta cuando el Banco revisa sus estimaciones de pagos o recibos. El valor en libros ajustado se calcula en función de la tasa de interés efectiva original, y sus cambios se registran en Ingresos no vinculados con intereses en el Estado Consolidado de Resultados.

Una vez que el valor en libros de un activo financiero o un grupo de activos financieros similares se reduce debido a una pérdida por deterioro, los ingresos por intereses continúan contabilizándose en función de la tasa de interés real neta inherente a la inversión.

Los costos de generación de préstamos se difieren y amortizan en los ingresos por intereses con el método de la tasa de interés real durante el período que transcurra hasta su vencimiento. Las comisiones por préstamos se registran en Ingresos por intereses durante el período correspondiente a la vigencia del préstamo o compromiso. Las comisiones sobre pagos anticipados de hipotecas se registran en Ingresos por intereses cuando se reciben, a menos que se relacionen con una modificación menor en las condiciones de la hipoteca, en cuyo caso se difieren y amortizan con el método de interés real durante el período restante de vigencia de la hipoteca original.

Las comisiones de sindicación de préstamos se difieren y amortizan en ingresos por intereses durante el plazo del préstamo donde el rendimiento que retiene el Banco es menor que el de los prestamistas comparables en la sindicación.

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 en ingresos no vinculados con intereses.

#### *Ingresos por comisiones*

Los ingresos se reconocen una vez que el cliente del Banco ha obtenido el control del servicio. La transferencia de control ocurre cuando el cliente del Banco tiene la capacidad de dirigir el uso y obtener los beneficios de los servicios bancarios y la obligación de desempeño contractual con el cliente se ha cumplido. El Banco registra los ingresos como brutos de los gastos cuando es el principal al realizar un servicio al cliente y neto de gastos cuando el Banco es un agente para estos servicios. La evaluación de principal o agente requiere juicio sobre la base de si el Banco controla los servicios antes de que se transfieran al cliente. Cada cierto tiempo, el Banco puede recibir una contraprestación variable como comisiones por rentabilidad. Estas comisiones solo se reconocen cuando es altamente probable que el Banco no necesitará revertir un monto significativo de ingresos una vez que se resuelva la incertidumbre relacionada con la contraprestación recibida real. Se requiere juicio para estimar estas comisiones.

Los ingresos por tarjetas incluyen comisiones de intercambio, comisiones anuales y otras relacionadas con tarjetas. Las comisiones de intercambio se reconocen en relación con la compra de bienes y servicios de clientes y se calculan como porcentaje del importe de la transacción según se establece en la red de pagos. Las comisiones por intercambio se reconocen en la fecha de la transacción. El Banco presenta comisiones por intercambio netas de los costos de asociación de red incurridos y los costos de beneficios por las tarjetas asociadas. Las comisiones anuales se reconocen en la utilidad en 12 meses. Otras comisiones por tarjetas se basan en las transacciones y se reconocen en la fecha de la transacción.

El Banco maneja varios programas de fidelidad a base de puntos que permiten a los clientes acumular puntos al utilizar sus productos y servicios. Los puntos a canjear requieren que la Dirección estime el pasivo. El pasivo se reduce por el costo de los puntos canjeados y somete a nueva medición para reflejar el costo esperado de canje. Cuando el cliente posee la opción de canjear puntos por crédito a favor en cuenta, el costo del programa de fidelidad se presenta neto de las comisiones de tarjetas. Cuando los puntos solo se pueden canjear por bienes o servicios, una parte de los ingresos por intercambio se distribuye a los beneficios por fidelidad reconocidos cuando se canjean los beneficios. El costo asociado de estos puntos se registra en gastos no vinculados con intereses.

Las comisiones por servicios bancarios constan de comisiones obtenidas en actividades de depósitos personales, de empresas y de gobiernos. Las comisiones relacionadas con los depósitos personales constan de mantenimiento de cuenta y varios servicios basados en transacciones. Las comisiones relacionadas con los depósitos de empresas y de gobiernos constan de servicios de depósitos comerciales y de gestión de tesorería y otros servicios de gestión de efectivo. Estas comisiones se reconocen en la fecha de la transacción o en el tiempo a medida que los servicios se proveen al cliente.

Las comisiones por crédito incluyen comisiones obtenidas por proveer cartas de crédito y garantía, compromisos de préstamos, aceptaciones bancarias y arreglar sindicaciones de préstamos. Estas comisiones se reconocen en la fecha de la transacción o en el tiempo a medida que los servicios se proveen al cliente con base en los acuerdos contractuales.

Las comisiones sobre fondos mutuos incluyen comisiones por gestión y administración que se obtienen en el negocio de gestión patrimonial del Banco. Estas comisiones se calculan como porcentaje del valor de activo neto del fondo y se reconocen a medida que se provee el servicio. Cada cierto tiempo, el Banco puede reconocer comisiones por rentabilidad de algunos fondos. Estas comisiones solo se reconocen en la medida que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa de ingresos.

Las comisiones por corretaje se relacionan con las comisiones obtenidas por proveer servicios de corretaje tanto completos como de descuento a los clientes. Estas comisiones se acuerdan por contrato y se pueden basar en activos o vincularse a transacciones individuales. Dichas comisiones se reconocen a medida que se provee el servicio a los clientes o en la fecha de la transacción.

Las comisiones por gestión de inversiones y fideicomisos incluyen los servicios de administración, fideicomiso y otros servicios de inversión provistos a clientes. Estas comisiones se acuerdan por contrato y se pueden vincular a valores de cartera o a transacciones individuales. Estas comisiones solo se reconocen según se provea el servicio a los clientes en la medida que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa de ingresos.

Las comisiones por suscripción y otras comisiones por servicios de asesoría se relacionan con las comisiones obtenidas por servicios provistos a clientes en relación con la colocación de deudas y acciones. Dichas comisiones también incluyen servicios a clientes por fusiones, adquisiciones, reestructuraciones financieras y otras actividades de finanzas corporativas. Estas comisiones se reconocen cuando se ha realizado el servicio y/o se completan los hitos contractuales. Las comisiones por rentabilidad y finalización constituyen una contraprestación variable y, en general, dependen de la finalización exitosa de la transacción.

Otros honorarios y comisiones incluyen comisiones obtenidas en la venta de productos de seguro de terceros a los clientes del Banco. Dichas comisiones se reconocen cuando se finaliza la obligación de desempeño.

#### *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 reconocen cuando se establece el derecho del Banco a recibir el pago, que es en la fecha ex-dividendo para los títulos de capital registrados.

#### *Pagos basados en acciones*

Los pagos basados en acciones otorgados a los empleados se contabilizan como gastos por compensaciones en el Estado Consolidado de Resultados durante el período de adquisición, considerando el número de adjudicaciones previstas y el efecto de las caducidades estimadas. En el caso de las adjudicaciones entregadas en tramos, cada tramo se considera como una adjudicación distinta y se contabiliza por separado.

Los derechos de valorización de títulos y otras adjudicaciones que deben liquidarse en efectivo se clasifican como pasivos. Los beneficios clasificados como pasivos se vuelven a medir para su valor razonable a cada fecha de presentación de informes mientras se mantienen pendientes, con cualquier cambio en el valor razonable reconocido en gasto por compensación en el período. El pasivo es cargado durante el período de adquisición que incorpora la nueva medición del valor razonable y una tasa de caducidad revisada que anticipa las unidades que se espera adquirir.

Las opciones de compra de acciones que poseen derechos de valorización de títulos en tándem otorgan al empleado el derecho de ejercer la opción o liquidarla en efectivo. Estas opciones se clasifican como pasivos y se revalúan a su valor razonable en la fecha del informe mientras permanecen en circulación. Si se ejerce una opción, con lo cual se cancela el derecho de valorización de títulos en tándem, tanto el precio de ejercicio como el pasivo acumulado y los impuestos aplicables se acreditan a Capital contable – Acciones ordinarias en el estado consolidado de situación financiera.

Las opciones clásicas y otras adjudicaciones que deben liquidarse en cambio de acciones se clasifican como adjudicaciones de acciones. Las adjudicaciones clasificadas como acciones se cargan considerando el valor razonable a la fecha de otorgamiento con un aumento correspondiente en Capital contable – Otras reservas en el estado consolidado de situación financiera. Si se ejerce una opción, tanto el precio de ejercicio como el monto registrado en Otras reservas se acreditan a Capital contable – Acciones ordinarias, en el Estado Consolidado de Situación Financiera.

En el caso de los derechos de valorización de títulos en tándem, los derechos de valorización de títulos y las opciones clásicas, el Banco estima el valor razonable usando un modelo de determinación de precios de opciones. Este modelo requiere datos tales como el precio de ejercicio de la opción, el precio actual de las acciones, la tasa de interés libre de riesgo, los dividendos previstos, la volatilidad prevista (calculada usando la misma ponderación de la volatilidad implícita e histórica) y los patrones específicos de comportamiento del ejercicio de opciones por parte de los empleados con base en información estadística. Para otras adjudicaciones, el valor razonable representa el precio cotizado en el mercado de las acciones ordinarias del Banco en la fecha del informe.

Cuando un instrumento derivado se destina a cubrir económicamente los gastos de pagos basados en acciones, las ganancias y pérdidas a precio de mercado relacionadas se incluyen en Gastos no vinculados con intereses – Sueldos y beneficios a los empleados, en el estado consolidado de resultados.

Si un empleado renuncia voluntariamente al derecho de valorización de títulos en tándem y retiene la opción de compra de acciones correspondiente sin que haya ningún cambio en el valor razonable de la adjudicación, el pasivo acumulado y el impuesto aplicable se reclasifican en Capital contable – Otras reservas, en el estado consolidado de situación financiera. Esta reclasificación se mide al valor razonable de las adjudicaciones objeto de renuncia en la fecha de ésta. Posteriormente a la renuncia voluntaria, las adjudicaciones se contabilizan como opciones clásicas, al valor razonable a la fecha de renuncia.

#### *Programas de fidelidad de los clientes*

La siguiente política contable fue aplicable antes del 1 de noviembre de 2018.

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 y otros instrumentos de capital se incluyen en los pasivos y se deducen del capital en el momento en que se declaran y ya no quedan a discreción del Banco.

#### **Informes de los segmentos de negocios**

Los sectores de operación se determinan de acuerdo con la visión interna de la Dirección. Los sectores de operación son aquellos cuyos resultados de operación se someten regularmente a la revisión del Director General de Operaciones del Banco para asignar recursos a cada sector y evaluar su desempeño. El Banco cuenta con tres sectores de operación: Banca Canadiense, Banca Internacional y Banca y Mercados Globales. La categoría Otros representa sectores de operación más pequeños e incluye la Tesorería del Grupo y otros rubros corporativos que no se encuentran

asignados a un sector de operación. Estos sectores ofrecen diferentes productos y servicios y se administran por separado según la estructura de gestión e información interna del Banco.

Los resultados de estos segmentos de negocios se basan en los sistemas de informes financieros internos del Banco. Las políticas contables que aplican estos segmentos son por lo general las mismas que se han adoptado para la elaboración de los estados financieros consolidados por el Banco. La única diferencia contable importante se relaciona con la medición de los ingresos exentos de impuestos sobre la renta y los ingresos provenientes de empresas asociadas, los cuales se incrementan hasta un valor equivalente antes de aplicar la tasa de impuesto, para aquellos segmentos afectados. Este cambio relativo a la medición permite la comparación de ingresos derivados de fuentes gravables y no gravables.

Dada la complejidad del Banco, ha sido necesario recurrir a diversos cálculos y métodos de asignación para la elaboración de la información financiera de los diferentes segmentos de negocios. El valor de financiamiento de los precios de transferencia interna de los activos y los pasivos se establece usando tasas del mercado mayorista, y los gastos corporativos se asignan a cada segmento por igual usando varios parámetros.

Asimismo, el capital se ha distribuido entre los segmentos de negocios según un método basado en el grado de riesgo. Las operaciones entre los diferentes segmentos se registran en los resultados relativos a cada uno de ellos como si se hubieran celebrado con un tercero y, por ello, se eliminan al momento de la consolidación.

#### Utilidades por acción

Las utilidades básicas por acción se calculan dividiendo la utilidad neta del período atribuible a los tenedores de acciones ordinarias del Banco entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación correspondiente al período.

Las utilidades diluidas por acción se calculan dividiendo la utilidad neta ajustada del período atribuible a tenedores de acciones ordinarias entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias diluidas en circulación correspondiente al período. En el cálculo de las utilidades diluidas por acción, las utilidades se ajustan a los cambios en los ingresos o gastos potencialmente generados por la emisión de acciones diluidas. El número promedio ponderado de acciones ordinarias diluidas en circulación correspondiente al período refleja la dilución que podría ocurrir si las opciones, los títulos valores o los contratos que dieran a los tenedores el derecho a obtener acciones ordinarias hubieran estado en circulación entre el inicio (o una fecha posterior) y el final (o una fecha anterior) del período. Los instrumentos a los que se atribuye un efecto antidilutivo durante el período se excluyen del cálculo de las utilidades diluidas por acción.

Las utilidades se ajustan en función del monto de las distribuciones después de impuestos que se relacionan con los instrumentos de capital dilutivos registrados en el período. En el caso de los derechos de valorización de títulos en tándem que se registran como pasivos, la medición después de impuestos incluida en los gastos por sueldos y beneficios a los empleados, neto de coberturas relacionadas, se ajusta de manera que refleje los gastos que se habrían incurrido si estos derechos se hubieran clasificado como capital.

El número de acciones adicionales que se debe incluir en las utilidades diluidas por acción para opciones de 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. Cuando ocurren contingencias especificadas en los Instrumentos de Capital contingente inviable (NVCC), el número de acciones ordinarias adicionales asociadas a las obligaciones subordinadas del capital contingente inviable, instrumentos adicionales subordinados de capital Nivel 1 de NVCC y las acciones preferentes de NVCC se basa en una fórmula de conversión automática detallada en el respectivo suplemento al prospecto.

## 4 Transición a la NIIF 15

El 1 de noviembre de 2018, el Banco adoptó la NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Provenientes de Contratos con Clientes (la "NIIF 15"), que especifica cómo y cuándo se reconocen los ingresos de actividades ordinarias, pero no afecta el reconocimiento de ingresos relacionados con los instrumentos financieros que están dentro del alcance de la NIIF 9. La nueva norma reemplaza la norma anterior IAS 18 Ingresos de Actividades Ordinarias y provee un modelo único, de cinco pasos a aplicar a todos los contratos con clientes y determinar si la obligación por desempeño es proveer el servicio mismo (es decir, actuar como el principal) o arreglar que otra parte provea el servicio (es decir, actuar como agente).

El Banco adoptó la NIIF 15 usando el modelo retroactivo modificado y de acuerdo con ello, no se han reexpresado los períodos comparativos. El Banco registró un ajuste de efecto acumulado para disminuir las utilidades retenidas de apertura el 1 de noviembre de 2018 de \$ 58 millones (neto de impuesto). El ajuste se relaciona principalmente con ciertos costos que ya no cumplen las condiciones para su diferimiento bajo la nueva norma y la nueva medición de algunos pasivos a costo de cumplimiento. Para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2019, el efecto de la NIIF 15 fue una disminución de los ingresos no vinculados con intereses y los gastos no vinculados con intereses de aproximadamente \$ 209 millones que principalmente representa ciertos beneficios por fidelidad registrados anteriormente en los gastos no vinculados con intereses y que ahora se registra como una reducción de los ingresos no vinculados con intereses.

## 5 Cambios futuros en materia de contabilidad

El Banco se mantiene al tanto de la evolución y los cambios de las normas contables del IASB, así como de las exigencias de otros organismos reglamentarios incluida la OSFI. El Banco está evaluando las posibles repercusiones en la medición que tendrá en los estados financieros consolidados la adopción de estas normas nuevas y también está evaluando las alternativas disponibles en la transición.

*En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2019*

#### Arrendamientos

En enero de 2016, el IASB emitió la NIIF 16 Arrendamientos (NIIF 16), que reemplaza a la IAS 17 Arrendamientos (IAS 17), que requiere que un arrendatario reconozca un activo por el derecho de uso del activo y un pasivo por el valor presente de sus pagos por arrendamiento futuros. En general, la NIIF 16 generará que todos los arrendamientos operativos sean registrados en el balance general del Banco como un activo de derechos de uso con un pasivo por arrendamiento correspondiente. El Banco también reconocerá el gasto por amortización sobre el activo por derecho de uso en gastos no vinculados con intereses y el gasto por intereses sobre el pasivo por arrendamiento en el estado de resultados. La NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador de la IAS 17.

El Banco aplicará la NIIF 16 en una base retrospectiva modificada al ajustar el balance general consolidado al 1 de noviembre de 2019, la fecha de aplicación inicial, sin reexpresión de los períodos comparativos. El Banco elegirá ciertas opciones de transición que incluyen:

- Medir el activo de derechos de uso a la fecha de aplicación inicial equivalente al pasivo por arrendamiento con ciertos ajustes.
- No aplicar la NIIF 16 a los arrendamientos operativos con un plazo de arrendamiento restante de menos de 12 meses (arrendamientos a corto plazo) o activos de bajo valor.
- No aplicar la NIIF 16 a los arrendamientos de activos intangibles.

Se espera que la adopción de la NIIF 16 al 1 de noviembre de 2019 dé como resultado un aumento en el total de activos de aproximadamente \$ 3,700 millones, lo que sustancialmente representa arrendamientos de bienes inmuebles y un aumento en los pasivos por arrendamiento de aproximadamente \$ 3,700 millones. El Banco estima que la adopción de la NIIF 16 también disminuirá su coeficiente de capital ordinario de nivel 1 en aproximadamente 10 pb.

### CINIIF 23 Incertidumbres sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias

El 7 de junio de 2017, el IASB emitió la CINIIF 23, que entrará en vigor para el Banco a partir del 1 de noviembre de 2019. La interpretación aclara la contabilización de incertidumbres de impuestos sobre la renta. La interpretación clarifica la aplicación de los requisitos de reconocimiento y medición de la IAS 12 Impuesto a las Ganancias, cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento de impuesto a las ganancias. El efecto en los estados financieros consolidados del Banco no es significativo.

### Beneficios a los empleados

El 7 de febrero de 2018, el IASB emitió modificaciones de alcance limitado a la contabilidad previsional que entra en vigor para el Banco a partir del 1 de noviembre de 2019. Las modificaciones se refieren a cuando ocurre una modificación, reducción o liquidación del plan. En esos casos, es necesario que el Banco use supuestos actualizados para determinar el costo actual y el interés neto del servicio para el saldo restante del período informado de forma posterior al cambio del plan. Para el Banco, las modificaciones de alcance limitado se aplicarán de forma prospectiva a las modificaciones, reducciones o liquidaciones del plan que ocurran después del 1 de noviembre de 2019.

*En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2020*

### Definición de negocio

El 22 de octubre de 2018, el IASB emitió una modificación del alcance limitado a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Las modificaciones ayudarán a las compañías a determinar si una adquisición corresponde a la adquisición de un negocio o de un grupo de activos. Distinguir entre un negocio y un grupo de activos es importante porque un adquirente reconoce la plusvalía solo cuando adquiere un negocio. Las modificaciones aplican a las transacciones para las que su fecha de adquisición sea al inicio o después del primer período anual del informe a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada. Las enmiendas se aplicarán de manera prospectiva a las nuevas transacciones.

### Reforma de la tasa de interés de referencia

El 26 de septiembre de 2019, el IASB publicó enmiendas a la NIIF 9, IAS 39 y NIIF 7 para modificar ciertos requisitos para la contabilidad de coberturas para apoyar el uso de información útil por las entidades durante el período de incertidumbre que surge del retiro de las tasas de interés de referencia (por ejemplo, las tasas de oferta interbancaria – IBOR, por sus siglas en inglés). Las enmiendas tienen como objetivo proveer relevo para los instrumentos financieros afectados que califican para contabilidad de cobertura durante el período de incertidumbre que conducen a un reemplazo de la tasa contractual. Las enmiendas ya no serían aplicables una vez que las incertidumbres que surgen de la reforma de las tasas de oferta interbancarias ya no estén presentes. Las enmiendas requieren revelaciones específicas para las relaciones de cobertura afectadas. Las enmiendas entran en vigor para el Banco el 1 de noviembre de 2020. Se permite su aplicación anticipada. El Banco actualmente evalúa el efecto y alcance de los requisitos de revelación.

*En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2021*

### Contratos de seguros

El 18 de mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 Contratos de Seguro, que proporciona un marco basado en un solo principio para la medición y presentación de todos los contratos de seguro. La nueva norma reemplazará la NIIF 4 Contratos de Seguros y requiere que los contratos de seguros se midan usando los flujos de efectivo de cumplimiento actual y que los ingresos se reconozcan a medida que se provee el servicio en el período de cobertura. Se requiere que la norma se adopte retrospectivamente, y si esto no es practicable, se puede usar el método retrospectivo modificado o el de valor razonable.

El IASB emitió un borrador para exposición el 26 de junio de 2019, que propone algunas enmiendas a la NIIF 17, incluyendo una propuesta para diferir la fecha de aplicación efectiva en un año, a períodos anuales en o después del 1 de enero de 2022. El Banco continúa monitoreando los avances relacionados con la norma y las discusiones de la industria sobre la aplicación de la norma.

El proyecto para implementar la NIIF 17 es un proyecto de varios años que consta de actualizaciones tecnológicas y cambios en políticas y procesos. La estructura y el control de proyecto se ha establecido junto con una Oficina de Gestión de Proyecto para asistir al Comité Ejecutivo Directivo y al Comité de Operaciones de Proyecto. Los comités se componen de los representantes de las unidades de Finanzas Globales, Servicios Actuariales de Seguros Globales, Tecnología de la Información y las Operaciones de Negocios de Seguros. El Banco ha completado un análisis de brechas preliminar de las diferencias entre la NIIF 4 y la NIIF 17, una evaluación inicial del alcance de los contratos y el plan de proyecto. El Banco ha determinado que requerirá nueva tecnología para gestionar el negocio de seguros y preparar revelaciones adicionales, para los estados financieros separados de la entidad legal de seguros, de acuerdo con la nueva norma. Durante 2020, el Banco continuará evaluando el efecto en los sistemas de TI y procesos existentes y formulará las políticas contables bajo la NIIF 17 para realizar una cuantificación inicial del efecto de la nueva norma.

## 6 Efectivo y depósitos en instituciones financieras

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2019	2018
Efectivo y depósitos sin intereses en instituciones financieras	<b>\$ 10,904</b>	\$ 8,997
Depósitos con intereses en instituciones financieras	<b>35,816</b>	53,272
<b>Total</b>	<b>\$ 46,720<sup>(1)</sup></b>	\$ 62,269 <sup>(1)</sup>

(1) Neto de provisiones por deterioro de \$ 3 (\$ 3 en 2018).

El Banco está obligado a mantener saldos en bancos centrales, otras autoridades reguladoras y ciertas contrapartes por un monto de \$ 9,401 millones (\$ 8,886 millones en 2018).

## 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 de un instrumento financiero es el precio cotizado en un mercado activo. Los precios cotizados en un mercado no ajustados para instrumentos idénticos 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 para los modelos 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 173.

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

Los valores razonables de los títulos valores gubernamentales emitidos o garantizados se basan principalmente en los precios que se cotizan en mercados activos no ajustados, cuando es posible obtenerlos (Nivel 1). 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 cotizados no ajustados obtenidos de proveedores independientes de datos de mercado o cotizaciones de terceros corredores (Nivel 1). Cuando no se pueden obtener los precios de manera continua, se utilizan los últimos datos disponibles, los cuales se verifican mediante un método de valuación basado en los rendimientos (Nivel 2). En algunos casos, los precios se determinan interpolando los rendimientos de bonos similares (Nivel 2). El Banco emplea modelos de precios que se basan en datos observables de fuentes de mercado tales como el margen de crédito, curvas de tasas de interés y tasas de recuperación (Nivel 2). Estos datos se verifican mensualmente con un proceso de valuación independiente de precios.

A falta de un mercado activo, concertación de precios de mercado y cotizaciones de terceros indicativas o viables para ciertos títulos valores, el Banco usa los precios de terceros proveedores o los modelos de precios internos y no puede observar de inmediato los datos de mercado que se utilizan para cotizar esos instrumentos (Nivel 3).

### Títulos valores respaldados por hipotecas

La determinación del valor razonable de los títulos valores respaldados por hipotecas se basa principalmente en las cotizaciones de terceros proveedores y proveedores independientes de datos de mercado, cuando el mercado es más activo (Nivel 2). En el caso de un mercado inactivo, se emplea un modelo basado en precios internos (Nivel 3).

### Títulos de capital

El valor razonable de los títulos valores se basa principalmente en precios cotizados en mercados activos no ajustados, cuando es posible obtenerlos (Nivel 1). 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

El valor razonable de los fondos de ingresos se basa en las cotizaciones de mercado no ajustadas observables, cuando es posible obtenerlas (Nivel 1). 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 (Nivel 2).

### Instrumentos derivados

El valor razonable de los instrumentos derivados negociados en bolsa se basa en cotizaciones del mercado no ajustadas (Nivel 1). 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 crediticio, de los costos de financiamiento estimados y de los costos directos durante la vigencia de los instrumentos.

Los instrumentos derivados cuyo valor se determina con base en técnicas de valuación que utilizan datos de mercado observables incluyen permutas (swaps) sobre tasas de interés y opciones, permutas de monedas y contratos de divisas a plazo. Entre las técnicas de valuación utilizadas con más frecuencia se cuentan los modelos de determinación de precios y de swaps que se basan en cálculos del valor actual y en diversos datos, entre otros: Los modelos incorporan varios datos que incluyen los tipos de cambio al contado y a plazo y las curvas de tasas de interés (Nivel 2).

Los instrumentos derivados cuyo valor se determina mediante una técnica de valuación basada en importantes datos no observables son contratos a largo plazo (permutas sobre tasas de interés, permutas de monedas, contratos de divisas a plazo, contratos de opciones y ciertas permutas por incumplimiento de créditos) y otros instrumentos referidos a una cesta de activos, productos básicos o monedas. Estos modelos incorporan ciertos datos no observables significativos, por ejemplo, la volatilidad y la correlación (Nivel 3).

### Préstamos

El valor razonable estimado de los préstamos registrados a su costo amortizado refleja los cambios del nivel general de las tasas de interés y la solvencia de los prestatarios que se han presentado desde que los préstamos se originaron o adquirieron. Los métodos de valuación específicos que se han utilizado son los siguientes:

- El valor razonable de los préstamos hipotecarios de tasa fija canadienses se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros previstos, considerando los pagos anticipados esperados y en función de las tasas de interés promedio de mercado ofrecidas para préstamos hipotecarios con vigencias restantes antes del vencimiento similares, según la mejor estimación de la Dirección (Nivel 3).
- Para los préstamos corporativos y a gobiernos a tasa fija, el valor razonable se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros previstos de estos préstamos, en función de las tasas de interés estimadas usando las curvas adecuadas de los swaps de divisas durante el plazo restante, ajustadas en función de las pérdidas crediticias previstas en la cartera (Nivel 3).
- Para todos los demás préstamos a tasa fija, el valor razonable se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros previstos de estos préstamos, en función de las tasas de interés estimadas usando las curvas adecuadas de las permutas de divisas durante el plazo restante (Nivel 3).
- Para todos los préstamos de tasa flotante, el valor razonable se asume igual al valor en libros.

El valor razonable de los préstamos no se ajusta al valor de ninguna protección de crédito que el Banco haya adquirido para mitigar el riesgo crediticio.

### Depósitos

Los valores razonables de los depósitos pagaderos a la vista o con previo aviso o los depósitos de tasa flotante pagaderos en un plazo fijo se asumen iguales al valor en libros.

El valor razonable estimado de los depósitos personales de tasa fija pagaderos en un plazo fijo canadienses se determina descontando los egresos de flujos de efectivo contractuales futuros previstos en función de las tasas de interés de mercado promedio ofrecidas para depósitos con vigencias restantes antes del vencimiento similares, según la mejor estimación de la Dirección (Nivel 2).

El valor razonable de los depósitos conforme al programa Canada Mortgage Bond (CMB) se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros previstos basados en datos de mercado observables (Nivel 2)

Para todos los demás depósitos a tasa fija, el valor razonable se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros previstos de estos depósitos, en función de las tasas de interés estimadas usando las curvas adecuadas de los swaps de divisas durante el plazo restante (Nivel 2).

Para los certificados con la característica de ampliación que son bifurcados a partir de los certificados clásicos, 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 los flujos de efectivo 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 los supuestos de valuación que se describen anteriormente. Los valores razonables revelados no incluyen los activos no financieros, tales como propiedad y equipos, inversiones en empresas asociadas, metales preciosos, plusvalía y otros activos intangibles.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2019		2018	
	Total valor razonable	Total valor en libros	Total valor razonable	Total valor en libros
<b>Activos:</b>				
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 46,720	\$ 46,720	\$ 62,269	\$ 62,269
Activos para negociación	127,488	127,488	100,262	100,262
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	–	–	12	12
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	131,178	131,178	104,018	104,018
Instrumentos financieros derivados	38,119	38,119	37,558	37,558
Títulos de inversión – otros	60,514	60,514	57,653	57,653
Títulos de inversión a costo amortizado	22,000	21,845	20,316	20,743
Préstamos	600,155	592,483	553,758	551,834
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	13,896	13,896	16,329	16,329
Otros activos financieros	15,142	15,142	10,913	10,913
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos	735,270	733,390	674,535	676,534
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	12,235	12,235	8,188	8,188
Aceptaciones	13,901	13,901	16,338	16,338
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	30,404	30,404	32,087	32,087
Instrumentos financieros derivados	40,222	40,222	37,967	37,967
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	124,083	124,083	101,257	101,257
Obligaciones subordinadas	7,553	7,252	5,627	5,698
Otros pasivos financieros	38,338	37,713	35,432	34,805

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 a valor razonable con cambios en otra utilidad integral y los instrumentos derivados e instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados o designados a valor razonable con cambios en resultados, el valor en libros se ajusta de manera periódica para reflejar su valor razonable.

## Jerarquía de valor razonable

El siguiente cuadro resume la jerarquía del valor razonable de los instrumentos contabilizados a su valor razonable sobre una base recurrente y de los instrumentos no registrados a valor razonable.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2019				2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Instrumentos medidos al valor razonable sobre una base recurrente:</b>								
<b>Activos:</b>								
<b>Metales preciosos<sup>(1)</sup></b>	\$ -	\$ 3,709	\$ -	\$ 3,709	\$ -	\$ 3,175	\$ 16	\$ 3,191
<b>Activos para negociación</b>								
Préstamos	-	13,829	-	13,829	-	14,334	-	14,334
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense y garantizados por el gobierno	9,345	1,828	-	11,173	13,003	-	-	13,003
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	-	7,615	-	7,615	-	10,159	-	10,159
Títulos de deuda del Tesoro de Estados Unidos y otras agencias de Estados Unidos	8,604	-	-	8,604	7,164	-	-	7,164
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	6,058	3,224	-	9,282	4,610	1,833	-	6,443
Deuda corporativa y otras	-	10,523	17	10,540	3	8,984	18	9,005
Fondos de ingresos	73	-	-	73	29	-	-	29
Títulos de capital	65,215	161	1	65,377	39,513	158	-	39,671
Otros <sup>(2)</sup>	995	-	-	995	454	-	-	454
	\$ 90,290	\$ 40,889	\$ 18	\$ 131,197	\$ 64,776	\$ 38,643	\$ 34	\$ 103,453
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 12	\$ -	\$ -	\$ 12
<b>Títulos de inversión<sup>(3)</sup></b>								
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense y garantizados por el gobierno	8,464	3,917	-	12,381	6,373	2,518	-	8,891
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	197	3,044	-	3,241	366	3,986	-	4,352
Títulos de deuda del Tesoro de Estados Unidos y otras agencias de Estados Unidos	16,117	3,772	-	19,889	18,472	669	-	19,141
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	10,973	9,608	30	20,611	10,457	9,485	48	19,990
Deuda corporativa y otras	230	1,784	21	2,035	732	1,818	13	2,563
Otros títulos valores respaldados por hipotecas	-	-	-	-	-	906	-	906
Títulos de capital	1,204	284	869	2,357	838	263	709	1,810
	\$ 37,185	\$ 22,409	\$ 920	\$ 60,514	\$ 37,238	\$ 19,645	\$ 770	\$ 57,653
<b>Instrumentos financieros derivados</b>								
Contratos de tasas de interés	\$ -	\$ 16,621	\$ 15	\$ 16,636	\$ -	\$ 8,927	\$ 112	\$ 9,039
Contratos de divisas y oro	8	17,309	-	17,317	5	22,197	-	22,202
Contratos sobre acciones	599	1,394	2	1,995	797	1,556	8	2,361
Contratos de instrumentos de deuda	-	406	-	406	-	349	-	349
Contratos de productos básicos	6	1,759	-	1,765	92	3,515	-	3,607
	\$ 613	\$ 37,489	\$ 17	\$ 38,119	\$ 894	\$ 36,544	\$ 120	\$ 37,558
<b>Pasivos:</b>								
<b>Depósitos<sup>(4)</sup></b>	\$ -	\$ 144	\$ -	\$ 144	\$ -	\$ (401)	\$ -	\$ (401)
<b>Pasivos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados</b>	-	12,235	-	12,235	-	8,188	-	8,188
<b>Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto</b>	26,669	3,735	-	30,404	24,563	7,524	-	32,087
<b>Instrumentos financieros derivados</b>								
Contratos de tasas de interés	-	13,867	71	13,938	-	11,012	74	11,086
Contratos de divisas y oro	-	20,350	-	20,350	-	20,537	-	20,537
Contratos sobre acciones	530	2,557	6	3,093	1,057	1,884	5	2,946
Contratos de instrumentos de deuda	-	38	-	38	-	70	-	70
Contratos de productos básicos	-	2,803	-	2,803	34	3,294	-	3,328
	\$ 530	\$ 39,615	\$ 77	\$ 40,222	\$ 1,091	\$ 36,797	\$ 79	\$ 37,967
<b>Instrumentos no contabilizados a valor razonable<sup>(5)</sup>:</b>								
<b>Activos:</b>								
Títulos de inversión a costo amortizado	\$ 5,495	\$ 16,377	\$ 128	\$ 22,000	\$ 7,392	\$ 12,815	\$ 109	\$ 20,316
Préstamos <sup>(6)</sup>	-	-	351,832	351,832	-	313,959	-	313,959
<b>Pasivos:</b>								
Depósitos <sup>(6)(7)</sup>	-	318,091	-	318,091	-	293,898	-	293,898
Obligaciones subordinadas	-	7,553	-	7,553	-	5,627	-	5,627
Otros pasivos	-	23,141	-	23,141	-	20,383	-	20,383

(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, según sea aplicable.

(2) Representa activos relacionados a energía.

(3) Excluye títulos de inversión de deuda medidos al costo amortizado de \$ 21,845 (\$ 20,743 al 31 de octubre de 2018).

(4) Estos montos representan instrumentos derivados implícitos bifurcados de certificados 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) Durante el ejercicio fiscal 2019, el valor razonable de estos préstamos de renta fija se vio afectado por varios cambios en la referencia de tasa de interés que redujo la observabilidad que generó que los préstamos se clasificaran como de Nivel 3.

(7) Excluye los instrumentos derivados implícitos bifurcados de certificados estructurados.

**Cambios en el valor razonable de los instrumentos de nivel 3**

Los instrumentos financieros categorizados como de Nivel 3 al 31 de octubre de 2019 en la jerarquía de valor razonable comprenden ciertos metales preciosos, ciertos bonos gubernamentales extranjeros, bonos corporativos estructurados, inversiones en títulos de capital privado e instrumentos derivados complejos.

El cuadro a continuación resume los cambios en los instrumentos de Nivel 3 medidos a valor razonable al 31 de octubre de 2019.

Todos los saldos positivos representan activos y los negativos representan pasivos. Como resultado, los montos positivos indican compras de activos o liquidaciones de pasivos y los montos negativos indican las ventas de activos o emisiones de pasivos.

Al 31 de octubre de 2019								
(en millones de dólares)	Valor razonable 1 de noviembre de 2018	Ganancias/ (pérdidas) registradas en Utilidad	Ganancias/ (pérdidas) registradas en Otra utilidad integral	Compras/ Emisiones	Ventas/ Liquidaciones	Transferencias a/fuera del Nivel 3	Valor razonable 31 de octubre de 2019	Cambio en ganancias/ (pérdidas) no realizables registradas en la utilidad para los instrumentos aún mantenidos <sup>(1)</sup>
<b>Metales preciosos</b>	\$ 16	\$ -	\$ -	\$ 25	\$ (41)	\$ -	\$ -	\$ -
	16	-	-	25	(41)	-	-	-
<b>Activos para negociación</b>								
Deuda corporativa y otras	18	2	-	1	(8)	4	17	2
Títulos de capital	-	-	-	1	-	-	1	-
	18	2	-	2	(8)	4	18	2
<b>Títulos de inversión</b>								
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	48	-	(2)	-	(9)	(7)	30	n/a
Deuda corporativa y otras	13	-	12	-	-	(4)	21	n/a
Títulos de capital	709	43	28	277	(165)	(23)	869	36
	770	43	38	277	(174)	(34)	920	36
<b>Instrumentos financieros derivados – activos</b>								
Contratos de tasas de interés	112	(80)	-	5	(22)	-	15	(25)
Contratos sobre acciones	8	(4)	-	-	-	(2)	2	-(2)
<b>Instrumentos financieros derivados – pasivos</b>								
Contratos de tasas de interés	(74)	20	-	(38)	21	-	(71)	5 <sup>(3)</sup>
Contratos sobre acciones	(5)	3	-	(2)	-	(2)	(6)	-(2)
	41	(61)	-	(35)	(1)	(4)	(60)	(20)
<b>Total</b>	\$ 845	\$ (16)	\$ 38	\$ 269	\$ (224)	\$ (34)	\$ 878	\$ 18

(1) 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.

(2) Ciertas ganancias y pérdidas no realizadas sobre activos y pasivos derivados son en gran medida compensadas por cambios de precio a mercado sobre otros instrumentos incluidos en el Estado Consolidado de Resultados, debido a que estos instrumentos actúan como una cobertura económica para ciertos activos y pasivos derivados.

(3) Ciertas pérdidas no realizadas sobre contratos de derivados de tasa de interés son en gran medida compensados por cambios a precio de mercado en instrumentos derivados implícitos de ciertos pasivos por depósitos incluidos en el Estado Consolidado de Resultados.

El cuadro a continuación resume los cambios en los instrumentos de Nivel 3 medidos a valor razonable al 31 de octubre de 2018.

Al 31 de octubre de 2018							
(en millones de dólares)	Valor razonable 1 de noviembre de 2017	Ganancias/ (pérdidas) registradas en Utilidad <sup>(1)</sup>	Ganancias/ (pérdidas) registradas en Otra utilidad integral	Compras / Emisiones	Ventas/ Liquidaciones	Transferencias a/fuera del Nivel 3	Valor razonable 31 de octubre de 2018
Metales preciosos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5	\$ (8)	\$ 19	\$ 16
Activos para negociación	39	(10)	-	-	(18)	7	18
Títulos de inversión	589	16	13	279 <sup>(2)</sup>	(107)	(20)	770
Instrumentos financieros derivados	(238)	(43)	-	-	-	322	41

(1) Las ganancias o pérdidas sobre partidas de Nivel 3 se pueden compensar con ganancias o pérdidas sobre las coberturas relacionadas de Nivel 1 o Nivel 2.

(2) Incluye el monto relacionado con la adquisición de BBVA Chile de \$ 45 millones.

### 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.

No existieron transferencias significativas hacia o desde el Nivel 3 por el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019.

En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018, se registraron las siguientes transferencias importantes entre los Niveles 2 y 3:

Los pasivos derivados de \$ 316 millones se transfirieron del Nivel 3 al Nivel 2 por el año terminado el 31 de octubre de 2018. Todas las transferencias fueron resultado de nueva información obtenida en lo referente a la observabilidad de los datos usados en la valuación.

### Análisis de sensibilidad de Nivel 3

El cuadro a continuación muestra información acerca de los datos no observables significativos usados en la medición de los instrumentos financieros categorizados como de Nivel 3 en la jerarquía de valor razonable.

	Técnica de valuación	Datos no observables significativos	Rango de estimaciones para los datos no observables <sup>(1)</sup>	Cambios en el valor razonable a partir de alternativas razonablemente posibles (en millones de dólares)
<b>Títulos de inversión</b>				
Títulos de capital privado <sup>(2)</sup>	Comparable en el mercado	Valuaciones de Socios Comanditados según los estados financieros Tasa de capitalización	93% 7%	(25)/25
<b>Instrumentos financieros derivados</b>				
Contratos de tasas de interés	Modelo de fijación de precios de opciones	Volatilidad de tasas de interés Volatilidad de tasas de interés	9% - 190%	(1)/1
Contratos sobre acciones	Modelo de fijación de precios de opciones	Volatilidad de las acciones Correlación de acción única	2% - 131% (70)% - 97%	(7)/7

(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 títulos de capital privado usa el valor neto de los activos informado por las administradoras de los fondos. Los valores netos de los activos no se consideran observables ya que el Banco no puede rescatar estos instrumentos a esos valores. No se ha revelado el rango de los valores netos de los activos por unidad o precio por acción para dichos instrumentos ya que las valuaciones no se basan en el modelo.

El Banco recurre al buen criterio al seleccionar los datos de mercado no observables que aplicará para calcular el valor razonable de los instrumentos de Nivel 3.

La sección a continuación provee una discusión sobre los datos no observables significativos para los instrumentos de Nivel 3.

### 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 títulos de capital privado.

### Correlación

La correlación en un instrumento derivado de crédito o de deuda se refiere a la probabilidad de un incumplimiento único que origine una sucesión de incumplimientos. Afecta la distribución de los incumplimientos a lo largo de la cartera y, por ello, afecta la valuación de los instrumentos tales como los tramos de obligaciones de deuda garantizadas. Una correlación más alta pueda aumentar o disminuir el valor razonable dependiendo de la prioridad del instrumento.

La correlación se convierte en un dato en los precios de los instrumentos derivados de capital cuando la relación entre los movimientos en los precios de dos o más de los activos subyacentes es relevante.

### Volatilidad

La volatilidad es una medida de la fluctuación en el precio de un título valor. La volatilidad histórica a menudo se calcula como la desviación estándar anualizada de la variación diaria del precio para un período dado. La volatilidad implícada es la volatilidad, cuando el dato dentro de un modelo de fijación de precios de opciones, regresa un valor igual al valor de mercado actual de la opción.

**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 2019 (en millones de dólares)	Vigencia restante antes del vencimiento						Sin vencimiento específico	Valor en libros
	Tres meses o menos	Tres a doce meses	Uno a cinco años	Cinco a diez años	Más de diez años			
<b>Títulos para negociación:</b>								
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 1,338	\$ 1,097	\$ 4,990	\$ 1,363	\$ 2,385	\$ -	\$ 11,173	
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	810	944	1,257	687	3,917	-	7,615	
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	455	306	6,013	1,627	203	-	8,604	
Deuda de otros gobiernos extranjeros	3,237	2,047	2,655	1,084	259	-	9,282	
Acciones ordinarias	-	-	-	-	-	65,450	65,450	
Otros	734	1,527	6,309	1,398	560	12	10,540	
<b>Total</b>	<b>\$ 6,574</b>	<b>\$ 5,921</b>	<b>\$ 21,224</b>	<b>\$ 6,159</b>	<b>\$ 7,324</b>	<b>\$ 65,462</b>	<b>\$ 112,664</b>	
<b>Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):</b>								
Dólar canadiense	\$ 1,246	\$ 2,429	\$ 8,042	\$ 2,595	\$ 6,602	\$ 18,990	\$ 39,904	
Dólar estadounidense	606	1,085	8,802	2,462	465	27,952	41,372	
Peso mexicano	378	458	1,494	96	60	507	2,993	
Otras divisas	4,344	1,949	2,886	1,006	197	18,013	28,395	
<b>Total de títulos de negociación</b>	<b>\$ 6,574</b>	<b>\$ 5,921</b>	<b>\$ 21,224</b>	<b>\$ 6,159</b>	<b>\$ 7,324</b>	<b>\$ 65,462</b>	<b>\$ 112,664</b>	

Al 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)	Vigencia restante antes del vencimiento						Sin vencimiento específico	Valor en libros
	Tres meses o menos	Tres a doce meses	Uno a cinco años	Cinco a diez años	Más de diez años			
<b>Títulos para negociación:</b>								
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 1,500	\$ 4,040	\$ 4,781	\$ 863	\$ 1,819	\$ -	\$ 13,003	
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	859	876	2,122	3,425	2,877	-	10,159	
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	514	1,574	3,348	1,602	126	-	7,164	
Deuda de otros gobiernos extranjeros	1,353	1,042	2,452	1,155	441	-	6,443	
Acciones ordinarias	-	-	-	-	-	39,700	39,700	
Otros	595	1,650	4,888	1,203	585	84	9,005	
<b>Total</b>	<b>\$ 4,821</b>	<b>\$ 9,182</b>	<b>\$ 17,591</b>	<b>\$ 8,248</b>	<b>\$ 5,848</b>	<b>\$ 39,784</b>	<b>\$ 85,474</b>	
<b>Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):</b>								
Dólar canadiense	\$ 2,711	\$ 5,222	\$ 5,901	\$ 4,798	\$ 4,972	\$ 9,730	\$ 33,334	
Dólar estadounidense	620	2,414	7,105	2,377	523	16,695	29,734	
Peso mexicano	322	119	538	21	4	405	1,409	
Otras divisas	1,168	1,427	4,047	1,052	349	12,954	20,997	
<b>Total de títulos de negociación</b>	<b>\$ 4,821</b>	<b>\$ 9,182</b>	<b>\$ 17,591</b>	<b>\$ 8,248</b>	<b>\$ 5,848</b>	<b>\$ 39,784</b>	<b>\$ 85,474</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)	2019	2018
<b>Préstamos para negociación<sup>(1)(2)</sup></b>		
Estados Unidos <sup>(3)</sup>	\$ 8,112	\$ 9,080
Europa <sup>(4)</sup>	3,414	3,066
Asia -Pacífico <sup>(4)</sup>	1,339	1,077
Canadá <sup>(4)</sup>	434	280
Otros <sup>(4)</sup>	530	831
<b>Total</b>	<b>\$ 13,829</b>	<b>\$ 14,334</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) Los préstamos son acordados en dólares estadounidenses.

(3) Una parte, \$ 5,559 (\$ 6,071 en 2018), de los préstamos para negociación constituye una cobertura para los permisos de rendimiento total de créditos basados en préstamos, y el resto se relaciona con actividades de intermediación de metales preciosos y de préstamos a corto plazo.

(4) Estos préstamos se relacionan principalmente con actividades de intermediación de metales preciosos y de préstamos a corto plazo.

## 9 Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados

Conforme a la estrategia de gestión de riesgo, el Banco designó ciertos instrumentos financieros, inversiones, pasivos por certificados preferentes a valor razonable con cambios en resultados a fin de reducir significativamente la posibilidad de una incongruencia contable entre las variaciones en el valor razonable de estos instrumentos y las variaciones en el valor razonable de los instrumentos derivados relacionados o cuando un pasivo financiero híbrido contenga uno o más derivados implícitos que no se relacionan estrechamente con los del contrato marco. Los cambios en el valor razonable de pasivos financieros que se generan del riesgo crediticio propio del Banco se registran en otra utilidad integral, sin reclasificación posterior a utilidad neta.

El ajuste en el valor razonable acumulado relacionado con el riesgo crediticio propio se determina durante un período específico al comparar el valor presente de los flujos de efectivo futuros previstos durante la vigencia de estos pasivos, descontado a la tasa de financiamiento efectiva del Banco, y el valor presente de los flujos de efectivo previstos, descontado bajo una tasa de referencia.

El 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		Cambio acumulado en el valor razonable <sup>(1)</sup>	
	Al		Ejercicio finalizado el		2019	2018
	2019	2018	2019	2018		
31 de octubre (en millones de dólares)						
Activos						
Títulos de inversión <sup>(2)</sup>	\$ -	\$ 12	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Pasivos						
Pasivos por certificados preferentes <sup>(3)</sup>	\$ 12,235	\$ 8,188	\$ (1,230)	\$ 869	\$ (452)	\$ 778

(1) El cambio acumulado en el valor razonable se mide a partir del reconocimiento inicial de los instrumentos.

(2) Los cambios en el valor razonable se registran en ingresos no vinculados con intereses – otros.

(3) Los cambios en el valor razonable atribuibles a los cambios en el riesgo crediticio propio del Banco se registran en otra utilidad integral. Otros cambios en el valor razonable se registran en ingresos no vinculados con intereses – ingresos por negociación.

En los siguientes cuadros se presentan los cambios en el valor razonable atribuibles a los cambios en el riesgo crediticio propio del Banco para pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, así como su vencimiento contractual y valor en libros.

	Pasivos por certificados preferentes				
	Monto de vencimiento contractual <sup>(1)</sup>	Valor en libros	Diferencia entre valor en libros y monto de vencimiento contractual	Cambios en el valor razonable por el período atribuible a cambios en el riesgo crediticio propio registrado en Otra utilidad integral	Cambios acumulados en el valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio <sup>(1)</sup>
(en millones de dólares)					
<b>Al 31 de octubre de 2019</b>	<b>\$ 11,783</b>	<b>\$ 12,235</b>	<b>\$ (452)</b>	<b>\$ 11</b>	<b>\$ (55)</b>
Al 31 de octubre de 2018	\$ 8,966	\$ 8,188	\$ 778	\$ (30)	\$ (66)

(1) El cambio acumulado en el valor razonable se mide a partir del reconocimiento inicial de los instrumentos.

## 10 Instrumentos financieros derivados

(a) Montos teóricos<sup>(1)</sup>

En el siguiente cuadro se indican los montos teóricos totales de los instrumentos derivados en circulación, por tipo y desglosados entre los que el Banco utiliza en calidad de corredor (Negociación) y aquellos designados en las relaciones de cobertura. Los montos teóricos de esos contratos representan el volumen de instrumentos derivados en circulación y no la ganancia o la pérdida potencial asociada con el riesgo de mercado o el riesgo crediticio de dichos instrumentos. Los derivados de crédito dentro de otros contratos de instrumentos derivados están compuestos principalmente de permutas por incumplimiento de créditos adquiridos y vendidos. 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)	2019			2018		
	Títulos para negociación	Cobertura	Total	Títulos para negociación	Cobertura	Total
<b>Contratos de tasas de interés</b>						
Negociados en bolsa:						
Futuros	\$ 130,310	\$ -	\$ 130,310	\$ 127,595	\$ -	\$ 127,595
Opciones adquiridas	11,287	-	11,287	3,402	-	3,402
Opciones vendidas	3,699	-	3,699	-	-	-
	<b>145,296</b>	<b>-</b>	<b>145,296</b>	<b>130,997</b>	<b>-</b>	<b>130,997</b>
Operaciones extrabursátiles:						
Contratos de tasas de interés a término	8,184	-	8,184	11,407	-	11,407
Swaps (Permutas)	413,261	34,718	447,979	403,061	30,480	433,541
Opciones adquiridas	27,356	-	27,356	29,617	-	29,617
Opciones vendidas	29,617	-	29,617	34,655	-	34,655
	<b>478,418</b>	<b>34,718</b>	<b>513,136</b>	<b>478,740</b>	<b>30,480</b>	<b>509,220</b>
Operaciones extrabursátiles (liquidadas a través de contrapartes centrales):						
Contratos de tasas de interés a término	529,893	-	529,893	319,026	-	319,026
Swaps (Permutas)	3,154,442	249,610	3,404,052	3,028,670	136,188	3,164,858
Opciones adquiridas	-	-	-	-	-	-
Opciones vendidas	-	-	-	-	-	-
	<b>3,684,335</b>	<b>249,610</b>	<b>3,933,945</b>	<b>3,347,696</b>	<b>136,188</b>	<b>3,483,884</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 4,308,049</b>	<b>\$ 284,328</b>	<b>\$ 4,592,377</b>	<b>\$ 3,957,433</b>	<b>\$ 166,668</b>	<b>\$ 4,124,101</b>
<b>Contratos de divisas y oro</b>						
Negociados en bolsa:						
Futuros	\$ 8,368	\$ -	\$ 8,368	\$ 7,476	\$ -	\$ 7,476
Opciones adquiridas	686	-	686	48	-	48
Opciones vendidas	417	-	417	36	-	36
	<b>9,471</b>	<b>-</b>	<b>9,471</b>	<b>7,560</b>	<b>-</b>	<b>7,560</b>
Operaciones extrabursátiles:						
Al contado y a término	431,547	37,582	469,129	412,229	26,433	438,662
Swaps (Permutas)	383,708	68,793	452,501	340,614	57,380	397,994
Opciones adquiridas	44,890	-	44,890	42,497	-	42,497
Opciones vendidas	44,936	-	44,936	41,768	-	41,768
	<b>905,081</b>	<b>106,375</b>	<b>1,011,456</b>	<b>837,108</b>	<b>83,813</b>	<b>920,921</b>
Operaciones extrabursátiles (liquidadas a través de contrapartes centrales):						
Al contado y a término	25,724	-	25,724	27,886	-	27,886
Swaps (Permutas)	-	-	-	-	-	-
Opciones adquiridas	-	-	-	-	-	-
Opciones vendidas	-	-	-	-	-	-
	<b>25,724</b>	<b>-</b>	<b>25,724</b>	<b>27,886</b>	<b>-</b>	<b>27,886</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 940,276</b>	<b>\$ 106,375</b>	<b>\$ 1,046,651</b>	<b>\$ 872,554</b>	<b>\$ 83,813</b>	<b>\$ 956,367</b>
<b>Otros contratos de instrumentos derivados</b>						
Negociados en bolsa:						
Capital	\$ 40,095	\$ -	\$ 40,095	\$ 43,323	\$ -	\$ 43,323
Crediticio	-	-	-	-	-	-
Contratos de productos básicos y otros	69,416	-	69,416	55,076	-	55,076
	<b>109,511</b>	<b>-</b>	<b>109,511</b>	<b>98,399</b>	<b>-</b>	<b>98,399</b>
Operaciones extrabursátiles:						
Capital	91,869	726	92,595	79,226	756	79,982
Crediticio	18,678	-	18,678	18,902	-	18,902
Contratos de productos básicos y otros	61,257	-	61,257	45,174	-	45,174
	<b>171,804</b>	<b>726</b>	<b>172,530</b>	<b>143,302</b>	<b>756</b>	<b>144,058</b>
Operaciones extrabursátiles (liquidadas a través de contrapartes centrales):						
Capital	-	-	-	-	-	-
Crediticio	8,053	-	8,053	10,964	-	10,964
Contratos de productos básicos y otros	411	-	411	326	-	326
	<b>8,464</b>	<b>-</b>	<b>8,464</b>	<b>11,290</b>	<b>-</b>	<b>11,290</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 289,779</b>	<b>\$ 726</b>	<b>\$ 290,505</b>	<b>\$ 252,991</b>	<b>\$ 756</b>	<b>\$ 253,747</b>
<b>Total de montos teóricos en circulación</b>	<b>\$ 5,538,104</b>	<b>\$ 391,429</b>	<b>\$ 5,929,533</b>	<b>\$ 5,082,978</b>	<b>\$ 251,237</b>	<b>\$ 5,334,215</b>

(1) Los montos teóricos representan el monto al que se aplica una tasa o precio para determinar los montos de los flujos de efectivo que se intercambiarían.

**(b) Vigencia restante 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 2019 (en millones de dólares)	Un año o menos	De uno a cinco años	Más de cinco años	Total
<b>Contratos de tasas de interés</b>				
Futuros	\$ 81,584	\$ 48,087	\$ 639	\$ 130,310
Contratos de tasas de interés a término	414,294	117,694	6,089	538,077
Swaps (Permutas)	1,182,231	1,781,124	888,676	3,852,031
Opciones adquiridas	19,633	16,813	2,197	38,643
Opciones vendidas	8,408	19,148	5,760	33,316
	<b>1,706,150</b>	<b>1,982,866</b>	<b>903,361</b>	<b>4,592,377</b>
<b>Contratos de divisas y oro</b>				
Futuros	6,574	1,762	32	8,368
Al contado y a término	465,712	25,605	3,536	494,853
Swaps (Permutas)	104,706	206,695	141,100	452,501
Opciones adquiridas	39,105	6,218	253	45,576
Opciones vendidas	40,628	4,493	232	45,353
	<b>656,725</b>	<b>244,773</b>	<b>145,153</b>	<b>1,046,651</b>
<b>Otros contratos de instrumentos derivados</b>				
Capital	75,388	54,045	3,257	132,690
Crediticio	13,562	11,418	1,751	26,731
Contratos de productos básicos y otros	93,950	36,603	531	131,084
	<b>182,900</b>	<b>102,066</b>	<b>5,539</b>	<b>290,505</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 2,545,775</b>	<b>\$ 2,329,705</b>	<b>\$ 1,054,053</b>	<b>\$ 5,929,533</b>
<b>Al 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)</b>	<b>Un año o menos</b>	<b>De uno a cinco años</b>	<b>Más de cinco años</b>	<b>Total</b>
<b>Contratos de tasas de interés</b>				
Futuros	\$ 72,068	\$ 55,519	\$ 8	\$ 127,595
Contratos de tasas de interés a término	227,761	92,717	9,955	330,433
Swaps (Permutas)	1,316,741	1,448,580	833,078	3,598,399
Opciones adquiridas	6,644	22,985	3,390	33,019
Opciones vendidas	4,211	24,718	5,726	34,655
	<b>1,627,425</b>	<b>1,644,519</b>	<b>852,157</b>	<b>4,124,101</b>
<b>Contratos de divisas y oro</b>				
Futuros	3,005	4,100	371	7,476
Al contado y a término	438,760	26,241	1,547	466,548
Swaps (Permutas)	90,987	195,484	111,523	397,994
Opciones adquiridas	39,505	2,851	189	42,545
Opciones vendidas	39,395	2,199	210	41,804
	<b>611,652</b>	<b>230,875</b>	<b>113,840</b>	<b>956,367</b>
<b>Otros contratos de instrumentos derivados</b>				
Capital	84,333	34,890	4,082	123,305
Crediticio	13,056	13,798	3,012	29,866
Contratos de productos básicos y otros	70,292	29,958	326	100,576
	<b>167,681</b>	<b>78,646</b>	<b>7,420</b>	<b>253,747</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 2,406,758</b>	<b>\$ 1,954,040</b>	<b>\$ 973,417</b>	<b>\$ 5,334,215</b>

**(c) Riesgo crediticio**

Al igual que ocurre con otros activos financieros, los instrumentos derivados también están expuestos al riesgo crediticio. Este riesgo se deriva de la posibilidad de que las contrapartes no cumplan con las obligaciones que han contraído con el Banco. Sin embargo, mientras que el riesgo crediticio de otros activos financieros corresponde al monto del capital, después de deducir las reservas para pérdidas crediticias aplicables, el riesgo crediticio asociado con los instrumentos derivados normalmente sólo corresponde a una pequeña fracción del monto teórico del instrumento derivado de que se trate.

Los contratos de instrumentos derivados generalmente exponen al Banco a sufrir pérdidas crediticias si las fluctuaciones de las tasas de mercado afectan de manera desfavorable la posición de una contraparte y si ésta incurre en incumplimiento de pago. En consecuencia, la exposición al riesgo crediticio 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 crediticio más elevado que los contratos negociados en bolsa. La variación neta de los contratos negociados en bolsa normalmente se liquida en efectivo todos los días. Las partes que celebran dichos contratos consultan la información bursátil para dar seguimiento al desempeño del contrato.

El Banco se esfuerza por limitar el riesgo crediticio negociando con las contrapartes que considere solventes, y al 31 de octubre de 2019, las contrapartes con categoría de inversión representan una parte importante de la exposición al riesgo crediticio proveniente de las transacciones con instrumentos derivados del Banco. Para controlar el riesgo crediticio asociado a los instrumentos derivados, el Banco utiliza actividades y procedimientos de gestión de riesgo crediticio similares a los enfoques que emplea para su actividad de préstamo a los fines de evaluar y adjudicar la exposición al riesgo crediticio. El Banco usa una métrica de riesgo y la exposición potencial futura para los instrumentos derivados con el propósito de medir la utilización contra los límites crediticios establecidos para la contraparte. La exposición potencial futura mide el efecto que los cambios en el mercado tienen en las exposiciones de instrumentos derivados durante la vida de las transacciones de las contrapartes. Además, la exposición

potencial futura considera mitigadores de riesgo, como la compensación y la constitución de garantías. Los límites y la utilización de la exposición potencial futura para contrapartes de instrumentos derivados son autorizados y monitoreados por la unidad de gestión de riesgos del Banco.

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 crediticio asociado con contratos favorables que sean objeto de un acuerdo maestro de compensación de saldos sólo se elimina en la medida en que los contratos desfavorables celebrados con la misma contraparte se hayan liquidado después de la liquidación de los contratos favorables.

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 crediticio 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 83 de la Memoria Anual de 2019).

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, y se compra para gestionar o reducir los riesgos crediticios.

En el siguiente cuadro se presenta un resumen del riesgo crediticio asociado con los instrumentos financieros derivados del Banco. El monto de riesgo crediticio (MRC) representa el costo de reemplazo estimado o el valor razonable positivo para todos los contratos. El MRC toma en consideración los acuerdos maestros de compensación de saldos y de garantía que se hayan realizado<sup>1</sup>. El MRC no refleja las pérdidas reales o previstas.

El monto equivalente de crédito (MEC) es la exposición al producirse el incumplimiento (EPI) propuesta en la pauta de requisitos de suficiencia de capital (CAR) de la Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSFI). El activo ponderado por 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 pérdida en caso de incumplimiento (PCI), el vencimiento y los factores de correlación preestablecidos. En Otros contratos de instrumentos derivados, la categoría Otros incluye metales preciosos excepto oro y energía y metales comunes entre otros productos básicos.

	2019				2018			
	Monto teórico	Monto de riesgo crediticio (MRC) <sup>(1)</sup>	Monto equivalente de crédito (MEC) <sup>(1)</sup>	Activos Ponderados por Riesgos de Capital Ordinario de Nivel 1 <sup>(2)</sup>	Monto teórico	Monto de riesgo crediticio (MRC) <sup>(1)</sup>	Monto equivalente de crédito (MEC) <sup>(1)</sup>	Activos Ponderados por Riesgos de Capital Ordinario de Nivel 1 <sup>(2)</sup>
Al 31 de octubre (en millones de dólares)								
<b>Contratos de tasas de interés</b>								
Futuros	\$ 130,310	\$ -	\$ 39	\$ -	\$ 127,595	\$ -	\$ 93	\$ -
Contratos de tasas de interés a término	538,077	49	249	127	330,433	36	157	82
Swaps (Permutas)	3,852,031	5,345	6,369	2,145	3,598,399	96	4,436	1,125
Opciones adquiridas	38,643	42	43	19	33,019	36	138	63
Opciones vendidas	33,316	-	26	10	34,655	-	2	1
	<b>4,592,377</b>	<b>5,436</b>	<b>6,726</b>	<b>2,301</b>	<b>4,124,101</b>	<b>168</b>	<b>4,826</b>	<b>1,271</b>
<b>Contratos de divisas y oro</b>								
Futuros	8,368	-	39	-	7,476	-	85	-
Al contado y a término	494,853	3,594	4,990	1,797	466,548	2,571	5,440	2,006
Swaps (Permutas)	452,501	2,188	7,015	2,678	397,994	4,297	8,232	2,604
Opciones adquiridas	45,576	755	284	157	42,545	712	240	76
Opciones vendidas	45,353	-	35	8	41,804	-	20	5
	<b>1,046,651</b>	<b>6,537</b>	<b>12,363</b>	<b>4,640</b>	<b>956,367</b>	<b>7,580</b>	<b>14,017</b>	<b>4,691</b>
<b>Otros contratos de instrumentos derivados</b>								
Capital	132,690	698	7,882	1,166	123,305	455	4,927	1,505
Crediticio	26,731	167	295	98	29,866	239	420	119
Contratos de productos básicos y otros	131,084	693	4,775	513	100,576	1,182	8,052	830
	<b>290,505</b>	<b>1,558</b>	<b>12,952</b>	<b>1,777</b>	<b>253,747</b>	<b>1,876</b>	<b>13,399</b>	<b>2,454</b>
Ajuste por valuación de créditos <sup>(2)</sup>	-	-	-	6,537	-	-	-	4,616
Total de instrumentos derivados	<b>\$ 5,929,533</b>	<b>\$ 13,531</b>	<b>\$ 32,041</b>	<b>\$ 15,255</b>	<b>\$ 5,334,215</b>	<b>\$ 9,624</b>	<b>\$ 32,242</b>	<b>\$ 13,032</b>
<b>Monto liquidado a través de contrapartes centrales<sup>(3)</sup></b>								
Negociados en bolsa:	264,278	-	5,811	128	236,956	-	7,300	153
Operaciones extrabursátiles	3,968,133	-	1,084	22	3,523,060	-	781	16
	<b>\$ 4,232,411</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 6,895</b>	<b>\$ 150</b>	<b>\$ 3,760,016</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 8,081</b>	<b>\$ 169</b>

(1) Estos montos son netos de garantías y contratos maestros de compensación de saldos a nivel del producto. El monto total correspondiente a garantías y compensación de saldos fue \$ 24,588 (\$ 27,934 en 2018) por el MRC y \$ 62,521 (\$ 63,831 en 2018) por el MEC.

(2) De acuerdo con los requisitos de la OSFI, a partir de 2019, el Ajuste por Valuación de Créditos a activos ponderados por riesgo de capital ordinario de nivel 1 para instrumentos derivados se han distribuido completamente. El ejercicio anterior, el Ajuste por Valuación de Créditos fue de 0.80.

(3) Los montos se registran bajo el total de instrumentos derivados antes mencionado. Los montos incluyen la exposición liquidada a través de contrapartes centrales y la exposición liquidada directamente a través de sistemas de compensación de contrapartes centrales.

<sup>1</sup> Las reducciones regulatorias establecidas por las pautas de requisitos de suficiencia de capital de la OSFI son aplicadas a los saldos de garantías de la medición del MRC.

**(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)	2019		2019		2018	
	Valor razonable promedio		Valor razonable al cierre del ejercicio		Valor razonable al cierre del ejercicio <sup>(1)</sup>	
	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable
<b>Títulos para negociación</b>						
<b>Contratos de tasas de interés</b>						
Contratos de tasas de interés a término	\$ 116	\$ 4	\$ 108	\$ 9	\$ 57	\$ –
Swaps (Permutas)	10,919	10,158	14,719	11,617	8,158	8,956
Opciones	61	82	47	173	104	128
	<b>11,096</b>	<b>10,244</b>	<b>14,874</b>	<b>11,799</b>	8,319	9,084
<b>Contratos de divisas y oro</b>						
Contratos a término	6,171	5,500	5,790	5,592	6,611	5,800
Swaps (Permutas)	10,012	10,601	8,932	10,781	11,864	10,292
Opciones	854	837	761	714	826	831
	<b>17,037</b>	<b>16,938</b>	<b>15,483</b>	<b>17,087</b>	19,301	16,923
<b>Otros contratos de instrumentos derivados</b>						
Capital	1,644	3,051	1,961	3,093	2,361	2,895
Crediticio	348	53	406	38	349	70
Contratos de productos básicos y otros	2,434	3,014	1,765	2,803	3,607	3,328
	<b>4,426</b>	<b>6,118</b>	<b>4,132</b>	<b>5,934</b>	6,317	6,293
Valuación al valor de mercado de los instrumentos derivados para fines de negociación	<b>\$ 32,559</b>	<b>\$ 33,300</b>	<b>\$ 34,489</b>	<b>\$ 34,820</b>	\$ 33,937	\$ 32,300
<b>Cobertura</b>						
<b>Contratos de tasas de interés</b>						
Swaps (Permutas)			\$ 1,762	\$ 2,139	\$ 720	\$ 2,002
<b>Contratos de divisas y oro</b>						
Contratos a término			214	269	331	310
Swaps (Permutas)			1,620	2,994	2,570	3,304
			<b>\$ 1,834</b>	<b>\$ 3,263</b>	\$ 2,901	\$ 3,614
<b>Otros contratos de instrumentos derivados</b>						
Capital			\$ 34	\$ –	\$ –	\$ 51
Valuación al valor de mercado de los instrumentos de cobertura			<b>\$ 3,630</b>	<b>\$ 5,402</b>	\$ 3,621	\$ 5,667
Total de instrumentos financieros derivados conforme al estado de situación financiera			<b>\$ 38,119</b>	<b>\$ 40,222</b>	\$ 37,558	\$ 37,967
Menos: efecto de acuerdos maestros de compensación de saldos y garantías <sup>(2)</sup>			<b>24,588</b>	<b>24,588</b>	27,934	27,934
<b>Instrumentos financieros derivados netos<sup>(2)</sup></b>			<b>\$ 13,531</b>	<b>\$ 15,634</b>	\$ 9,624	\$ 10,033

(1) El valor razonable promedio de la valuación al valor de mercado de los instrumentos derivados para fines de negociación en el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018 fue favorable \$ 30,577 y desfavorable \$ 31,020. Los montos de valor razonable promedio se basan en los saldos de los últimos 13 meses.

(2) Los montos del contrato maestro de compensación de saldos se basan en los requisitos de capital establecidos en las normas del Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria y la OSFI. 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**

El Banco gestiona el riesgo de tasas de interés, el riesgo de divisas y el riesgo de capital a través de transacciones de contabilidad de cobertura.

**Riesgo de tasas de interés**

Las permutas (swaps) sobre tasas de interés en una moneda se usan para cubrir la exposición al riesgo de tasas de interés. En las coberturas de valor razonable del riesgo de tasas de interés, la exposición de las tasas de interés proveniente de activos y pasivos a tasa fija se convierte de una tasa de exposición fija a una flotante. En las coberturas de flujos de efectivo del riesgo de tasas de interés, la exposición de las tasas de interés proveniente de activos y pasivos a tasa flotante se convierte de una tasa flotante a una fija. El Banco generalmente cubre el riesgo de tasas de interés sólo dentro del alcance de las tasas de interés de referencia. El total de flujos de efectivo por intereses generalmente comprende un margen, además de la tasa de referencia.

**Riesgo de divisas**

En las coberturas de valor razonable, las permutas (swaps) de tasas de interés en una moneda o en monedas cruzadas se usan para gestionar la exposición al riesgo divisas, junto a la exposición al riesgo de tasas de interés. Las permutas (swaps) de tasas de interés en monedas cruzadas o una combinación de permutas (swaps) de tasas de interés en una moneda o en monedas cruzadas se usan principalmente para convertir una exposición al riesgo de divisas a tasa fija en una exposición al riesgo de divisas a tasa flotante. En coberturas tanto de exposición al riesgo de divisas y de tasas de interés, el riesgo de tasas de interés generalmente sólo se cubre dentro del alcance de las tasas de interés de referencia.

En las coberturas de flujo de efectivo, las permutas (swaps) de tasas de interés en monedas cruzadas, las permutas (swaps) de tasas de interés en una moneda, los contratos de divisas a plazo y los activos y pasivos de divisas se usan para gestionar la exposición al riesgo de divisas, o una exposición combinada al riesgo de divisas y de tasas de interés. Las permutas (swaps) de tasas de interés en monedas cruzadas se usan para compensar la exposición al riesgo de divisas mediante el intercambio de los flujos de efectivo por intereses en una moneda por flujos de efectivo por intereses en otra moneda. Las permutas (swaps) de tasas de interés en una moneda se pueden usar en conjunto con las permutas (swaps) de tasas de interés en monedas cruzadas para convertir la exposición al riesgo de divisas o la exposición al riesgo de moneda funcional resultante desde tasa flotante a tasa fija. Los contratos de divisas a plazo y los activos y pasivos denominados en moneda extranjera se usan para compensar

la exposición que surge de las futuras consideraciones de flujos de efectivo, incluyendo adquisiciones altamente probables para adquisiciones de negocios y venta de productos denominadas en una moneda extranjera. En coberturas tanto de exposición al riesgo de divisas y de tasas de interés, el riesgo de tasas de interés generalmente sólo se cubre dentro del alcance de las tasas de interés de referencia.

En coberturas de inversiones netas, el Banco designa pasivos en moneda extranjera y contratos de divisas a plazo como instrumentos de cobertura para gestionar la exposición al riesgo de divisas. Los pasivos no derivados designados se encuentran denominados en la moneda funcional de la inversión neta, de tal forma que el impacto de la conversión de moneda extranjera de la inversión neta será compensado por el impacto de la conversión de moneda extranjera proveniente de los pasivos designados. Los contratos de divisas a plazo se encuentran estructurados para vender la moneda funcional de la inversión neta a cambio de la moneda funcional del Banco.

### Riesgo de capital

El riesgo de capital es creado por los planes de compensación basados en acciones del Banco entregados a los empleados. En las coberturas de flujos de efectivo, las permutas (swaps) de rendimiento total se usan principalmente para compensar la exposición al riesgo de capital mediante el intercambio de pagos de intereses por pagos basados en los rendimientos sobre las acciones subyacentes.

Para todos los riesgos identificados anteriormente, la relación económica y el coeficiente de cobertura se determinan usando una evaluación cualitativa y cuantitativa. Esta evaluación incluye la comparación de términos críticos de la partida cubierta y de cobertura, junto al análisis de regresión. En el caso del análisis de regresión, una relación de cobertura se considera altamente efectiva cuando se cumplen todos los criterios siguientes: la correlación entre las variables en la regresión es de al menos 0.8 o mayor; la pendiente de la regresión se encuentra entre el rango de 0.8-1.25; y el nivel de confianza de la pendiente es de al menos 95%. Las principales fuentes de ineficacia de la cobertura incluyen lo siguiente:

- El uso de distintas curvas de descuento para valorar la partida cubierta y el derivado de cobertura en las coberturas de valor razonable, con el propósito de reflejar el menor riesgo crediticio de los derivados garantizados;
- Las diferencias en el tono y la frecuencia de ajuste/liquidación de la tasa de interés de referencia subyacente entre los instrumentos de cobertura y la partida cubierta.

El Banco ha elegido continuar con la aplicación de los requerimientos de contabilidad de cobertura de la IAS 39. Sin embargo, el Banco ha implementado las revelaciones de contabilidad de coberturas adicionales requeridas por las enmiendas relacionadas de la NIIF 9 con la NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelación."

El siguiente cuadro resume los montos teóricos de derivados y valores en libros de pasivos por depósitos designados como instrumentos de cobertura.

	2019				2018			
	Montos teóricos <sup>(1)</sup>				Montos teóricos <sup>(1)</sup>			
	Vigencia restante antes del vencimiento				Vigencia restante antes del vencimiento			
Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Un año o menos	De uno a cinco años	Más de cinco años	Total	Un año o menos	De uno a cinco años	Más de cinco años	Total
<b>Coberturas de valor razonable</b>								
Riesgo de tasas de interés – permutas (swaps)	\$ 26,742	\$ 111,077	\$ 13,546	\$ 151,365	\$ 16,006	\$ 78,236	\$ 11,270	\$ 105,512
Riesgo de divisas/tasas de interés – permutas (swaps)	689	66	–	755	–	689	–	689
<b>Coberturas de flujos de efectivo</b>								
Riesgo de tasas de interés – permutas (swaps)	14,952	71,785	16,646	103,383	12,257	21,908	9,713	43,878
Riesgo de divisas/tasas de interés – permutas (swaps)	2,630	26,325	4,000	32,955	5,539	19,193	2,489	27,221
Riesgo de divisas								
Swaps (Permutas)	35,982	62,381	12,015	110,378	20,983	63,697	8,465	93,145
Contratos de divisas a plazo	13,129	–	–	13,129	8,999	–	–	8,999
Efectivo	70	–	–	70	92	–	–	92
Riesgo de capital – permutas (swaps) de rendimiento total	216	510	–	726	298	458	–	756
<b>Coberturas de inversiones netas</b>								
Riesgo de divisas								
Contratos de divisas a plazo	24,453	–	–	24,453	17,434	–	–	17,434
Pasivos por depósitos	6,080	–	–	6,080	6,077	–	–	6,077
<b>Total</b>	<b>\$ 124,943</b>	<b>\$ 272,144</b>	<b>\$ 46,207</b>	<b>\$ 443,294</b>	<b>\$ 87,685</b>	<b>\$ 184,181</b>	<b>\$ 31,937</b>	<b>\$ 303,803</b>

(1) Los montos teóricos relacionados a derivados que cubren múltiples riesgos tanto en activos como en pasivos se incluyen en más de una categoría.

El cuadro a continuación muestra la tasa o el precio promedio de los instrumentos de cobertura significativos.

Al 31 de octubre	2019			2018		
	Tasa o precio promedio <sup>(1)</sup>			Tasa o precio promedio <sup>(1)</sup>		
	Tasa de interés fija	Tipo de cambio	Precio	Tasa de interés fija	Tipo de cambio	Precio
<b>Coberturas de valor razonable</b>						
Riesgo de tasas de interés – permutas (swaps)	2.11%	n/a	n/a	2.04%	n/a	n/a
Riesgo de divisas/tasas de interés – permutas (swaps)						
CAD-US\$	2.22%	1.29	n/a	2.22%	1.29	n/a
CAD-EUR	3.02%	1.33	n/a	3.02%	1.33	n/a
<b>Coberturas de flujos de efectivo</b>						
Riesgo de tasas de interés – permutas (swaps)	2.22%	n/a	n/a	2.37%	n/a	n/a
Riesgo de divisas/tasas de interés – permutas (swaps)						
CAD-US\$	1.85%	1.28	n/a	1.75%	1.27	n/a
Riesgo de divisas						
Swaps (Permutas)						
CAD-US\$	n/a	1.31	n/a	n/a	1.30	n/a
CAD-EUR	n/a	1.48	n/a	n/a	1.48	n/a
CAD-GBP	n/a	1.71	n/a	n/a	1.74	n/a
Contratos de divisas a plazo						
CAD-US\$	n/a	1.32	n/a	n/a	1.30	n/a
Riesgo de precio de capital – permutas (swaps) de rendimiento total	n/a	n/a	\$ 76.35	n/a	n/a	\$ 73.87
<b>Coberturas de inversiones netas</b>						
Riesgo de divisas – Contratos de divisas a plazo						
CAD-US\$	n/a	1.33	n/a	n/a	1.29	n/a
MXN-CAD	n/a	15.58	n/a	n/a	15.77	n/a
PEN-CAD	n/a	2.56	n/a	n/a	2.59	n/a
THB-CAD	n/a	23.56	n/a	n/a	24.57	n/a

(1) La tasa o precio promedio se calcula de forma integral para todas las relaciones de cobertura del Banco, incluyendo coberturas de activos y pasivos. La mayoría de las coberturas del Banco poseen un plazo hasta el vencimiento restante menor a 5 años.

En las coberturas de valor razonable, el siguiente cuadro contiene información relacionada a partidas designadas como instrumentos de cobertura, partidas cubiertas y la ineficacia.

Ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019 (en millones de dólares)	Valor en libros de los instrumentos de cobertura <sup>(1)</sup>		Ineficacia de la cobertura <sup>(2)</sup>			Monto acumulado de la ganancia (pérdida) del ajuste de la cobertura de valor razonable sobre la partida cubierta <sup>(4)</sup>		
	Activos	Pasivos	Ganancia/(pérdida) sobre un instrumento de cobertura usado para calcular la ineficacia de la cobertura		Ineficacia registrada en ingresos no vinculados con intereses – otros	Valor en libros de la partida cubierta <sup>(3)</sup>	Coberturas activas	Coberturas descontinuadas
			Ganancia/(pérdida) sobre una partida cubierta usada para calcular la ineficacia de la cobertura	Ganancia/(pérdida) sobre la ineficacia de la cobertura				
<b>Coberturas de valor razonable</b>								
<b>Riesgo de tasas de interés – permutas (swaps)</b>	<b>\$ 760</b>	<b>\$ (1,296)</b>	<b>\$ 582</b>	<b>\$ (562)</b>	<b>\$ 20</b>			
Títulos de inversión			(879)	892	13	\$ 25,576	\$ 682	\$ 112
Préstamos			(491)	491	–	57,711	294	(112)
Pasivos por depósitos			1,872	(1,865)	7	(54,727)	(324)	(252)
Obligaciones subordinadas			80	(80)	–	(5,500)	(48)	27
<b>Riesgo de divisas/ tasas de interés – permutas (swaps)</b>	<b>8</b>	<b>(23)</b>	<b>5</b>	<b>(5)</b>	<b>–</b>			
Títulos de inversión			2	(2)	–	247	4	–
Pasivos por depósitos			3	(3)	–	(267)	–	–
<b>Total</b>	<b>\$ 768</b>	<b>\$ (1,319)</b>	<b>\$ 587</b>	<b>\$ (567)</b>	<b>\$ 20</b>	<b>\$ 23,040</b>	<b>\$ 608</b>	<b>\$ (225)</b>

(1) Comprenden ganancias/pérdidas no realizadas y se registran en instrumentos financieros derivados en activos y pasivos, respectivamente, en el Estado Consolidado de Situación Financiera.

(2) Incluye la ineficacia relacionada como las coberturas descontinuadas durante el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2019.

(3) Esto representa el valor en libros del Estado Consolidado de Situación Financiera y comprende el costo amortizado antes de la provisión para pérdidas crediticias, más el ajuste de la cobertura de valor razonable, excepto en el caso de títulos de inversión que son medidos al valor razonable.

(4) Esto representa el ajuste de cobertura de valor razonable acumulado y es un componente del valor en libros de la partida cubierta.

Ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)	Valor en libros de los instrumentos de cobertura <sup>(1)</sup>		Ineficacia de la cobertura <sup>(2)</sup>			Monto acumulado de la ganancia (pérdida) del ajuste de la cobertura de valor razonable sobre la partida cubierta <sup>(4)</sup>		
	Activos	Pasivos	Ganancia(pérdida) sobre un instrumento de cobertura usado para calcular la ineficacia de la cobertura		Ineficacia registrada en ingresos no vinculados con intereses – otros	Valor en libros de la partida cubierta <sup>(3)</sup>	Coberturas activas	Coberturas descontinuadas
			Ganancias/(pérdidas) sobre una partida cubierta usada para calcular la ineficacia de la cobertura					
<b>Coberturas de valor razonable</b>								
<b>Riesgo de tasas de interés – permutas (swaps)</b>								
	\$ 448	\$ (1,454)	\$ (475)	\$ 469	\$ (6)			
Títulos de inversión			360	(367)	(7)	\$ 16,286	\$ (149)	\$ 63
Préstamos			260	(265)	(5)	23,763	(246)	(149)
Pasivos por depósitos			(1,037)	1,043	6	(58,026)	1,065	186
Obligaciones subordinadas			(58)	58	–	(3,923)	37	40
<b>Riesgo de divisas/tasas de interés – permutas (swaps)</b>								
	7	(31)	–	(1)	(1)			
Títulos de inversión			5	(5)	–	814	6	–
Pasivos por depósitos			(4)	4	–	(466)	3	–
Obligaciones subordinadas			(1)	–	(1)	–	–	–
<b>Total</b>	<b>\$ 455</b>	<b>\$ (1,485)</b>	<b>\$ (475)</b>	<b>\$ 468</b>	<b>\$ (7)</b>	<b>\$ (21,552)</b>	<b>\$ 716</b>	<b>\$ 140</b>

(1) Comprenden ganancias/pérdidas no realizadas y se registran en instrumentos financieros derivados en activos y pasivos, respectivamente, en el Estado Consolidado de Situación Financiera.

(2) Incluye la ineficacia relacionada como las coberturas descontinuadas durante el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2018.

(3) Esto representa el valor en libros del Estado Consolidado de Situación Financiera y comprende el costo amortizado antes de la provisión para pérdidas crediticias, más el ajuste de la cobertura de valor razonable, excepto en el caso de títulos de inversión que son medidos al valor razonable.

(4) Esto representa el ajuste de cobertura de valor razonable acumulado y es un componente del valor en libros de la partida cubierta.

En el caso de las coberturas de flujos de efectivo y de las inversiones netas, el siguiente cuadro contiene información relacionada a partidas designadas como instrumentos de cobertura, partidas cubiertas y la ineficacia.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019 (en millones de dólares)	Valor en libros de los instrumentos de cobertura <sup>(1)</sup>		Ineficacia de la cobertura <sup>(2)</sup>		
	Activos	Pasivos	Ganancia(pérdida) sobre un instrumento de cobertura usado para calcular la ineficacia de la cobertura		Ineficacia registrada en ingresos no vinculados con intereses – otros <sup>(4)</sup>
			Ganancia(pérdida) sobre un derivado hipotético usado para calcular la ineficacia de la cobertura <sup>(3)</sup>		
<b>Coberturas de flujos de efectivo</b>					
Riesgo de tasas de interés – permutas (swaps)	\$ 897	\$ (1,208)	\$ 525	\$ 518	\$ (7)
Riesgo de divisas/tasas de interés – permutas (swaps)	380	(524)	756	759	7
Riesgo de divisas					
Swaps (Permutas)	1,337	(2,082)	(1,050)	(1,055)	(1)
Contratos de divisas a plazo	38	(57)	49	44	3
Efectivo	70	–	–	–	–
Riesgo de capital – permutas (swaps) de rendimiento total	34	–	83	83	–
	<b>2,756</b>	<b>(3,871)</b>	<b>363</b>	<b>349</b>	<b>2</b>
<b>Coberturas de inversiones netas</b>					
Riesgo de divisas					
Contratos de divisas a plazo	176	(212)	(388)	(388)	–
Pasivos por depósitos	n/a	(6,080)	(2)	(2)	–
	<b>176</b>	<b>(6,292)</b>	<b>(390)</b>	<b>(390)</b>	<b>–</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 2,932</b>	<b>\$ (10,163)</b>	<b>\$ (27)</b>	<b>\$ (41)</b>	<b>\$ 2</b>

(1) Comprenden ganancias/pérdidas no realizadas para instrumentos derivados y se registran en instrumentos financieros derivados en activos y pasivos, respectivamente, en el Estado Consolidado de Situación Financiera.

(2) Incluye la ineficacia relacionada como las coberturas descontinuadas durante el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2019.

(3) En el caso de coberturas de flujos de efectivo, los derivados hipotéticos que poseen plazos críticos que coinciden con aquellos de la partida de cobertura subyacente son usados para evaluar la ineficacia de la cobertura.

(4) En el caso de coberturas de flujos de efectivo, la ineficacia sólo se reconoce en el Estado Consolidado de Resultados cuando el cambio acumulado desde el inicio a la fecha en el instrumento de cobertura excede el cambio acumulado en el derivado hipotético.

	Valor en libros de los instrumentos de cobertura <sup>(1)</sup>		Ineficacia de la cobertura <sup>(2)</sup>		
	Activos	Pasivos	Ganancia(pérdida) sobre un instrumento de cobertura usado para calcular la ineficacia de la cobertura	Ganancia(pérdida) sobre un derivado hipotético usado para calcular la ineficacia de la cobertura <sup>(3)</sup>	Ineficacia registrada en ingresos no vinculados con intereses – otros <sup>(4)</sup>
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)					
<b>Coberturas de flujos de efectivo</b>					
Riesgo de tasas de interés – permutas (swaps)	\$ 961	\$ (1,350)	\$ (339)	\$ (341)	\$ 2
Riesgo de divisas/tasas de interés – permutas (swaps)	101	(955)	(530)	(549)	(6)
Riesgo de divisas					
Swaps (Permutas)	1,773	(1,516)	(563)	(562)	(6)
Contratos de divisas a plazo	143	(14)	332	332	–
Efectivo	92	–	1	1	–
Riesgo de capital – permutas (swaps) de rendimiento total	–	(51)	(92)	(92)	–
	3,070	(3,886)	(1,191)	(1,211)	(10)
<b>Coberturas de inversiones netas</b>					
Riesgo de divisas					
Contratos de divisas a plazo	188	(296)	(160)	(160)	–
Pasivos por depósitos	n/a	(6,077)	(121)	(121)	–
	188	(6,373)	(281)	(281)	–
Total	\$ 3,258	\$ (10,259)	\$ (1,472)	\$ (1,492)	\$ (10)

(1) Comprenden ganancias/pérdidas no realizadas para instrumentos derivados y se registran en instrumentos financieros derivados en activos y pasivos, respectivamente, en el Estado Consolidado de Situación Financiera.

(2) Incluye la ineficacia relacionada como las coberturas descontinuadas durante el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2018.

(3) En el caso de coberturas de flujos de efectivo, los derivados hipotéticos que poseen plazos críticos que coinciden con aquellos de la partida de cobertura subyacente son usados para evaluar la ineficacia de la cobertura.

(4) En el caso de coberturas de flujos de efectivo, la ineficacia sólo se reconoce en el Estado Consolidado de Resultados cuando el cambio acumulado desde el inicio a la fecha en el instrumento de cobertura excede el cambio acumulado en el derivado hipotético.

En el caso de las coberturas de flujos de efectivo y de las inversiones netas, el siguiente cuadro contiene información relacionada a los impactos sobre el Estado Consolidado de Otra Utilidad Integral en una base antes de impuestos.

	Otra utilidad integral acumulada al 1 de noviembre de 2018	Ganancia (pérdida) neta reconocida en otra utilidad integral	Monto reclasificado a utilidad neta a medida que la partida cubierta afecta la utilidad neta <sup>(1)</sup>	El monto reclasificado a utilidad neta para coberturas de transacciones proyectadas que ya no se espera que ocurran <sup>(1)</sup>	Ganancia (pérdida) neta incluida en activos/pasivos no financieros como resultado de una transacción de cobertura proyectada	Otro resultado integral al 31 de octubre de 2019	Saldo en la cuenta de conversión de moneda extranjera no realizadas/reserva de cobertura de flujos de efectivo al 31 de octubre de 2019	
							Coberturas activas	Coberturas descontinuadas
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019 (en millones de dólares)								
<b>Coberturas de flujos de efectivo</b>								
Riesgo de tasas de interés	\$ (154)	\$ 532	\$ 85	\$ –	\$ –	\$ 463	\$ (148)	\$ 611
Riesgo de divisas/ tasas de interés – permutas (swaps)	(450)	749	(91)	–	–	208	260	(52)
Riesgo de divisas	445	(1,003)	672	(4)	(11)	99	91	8
Riesgo de capital	(7)	83	(55)	–	–	21	21	–
	(166)	361	611	(4)	(11)	791	224	567
<b>Coberturas de inversiones netas</b>								
Riesgo de divisas	(3,251)	(390)	158	–	–	(3,483)	(3,408)	(75)
Total	\$ (3,417)	\$ (29)	\$ 769	\$ (4)	\$ (11)	\$ (2,692)	\$ (3,184)	\$ 492

(1) Los montos reclasificados desde la reserva de cobertura de flujos de efectivo y la reserva de cobertura de inversiones netas a utilidad neta se registran en ingresos no vinculados con intereses-otros.

Estados Financieros Consolidados

Ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)	Otra utilidad integral acumulada al 1 de noviembre de 2017	Ganancia (pérdida) neta reconocida en otra utilidad integral	Monto reclasificado a utilidad neta a medida que la partida cubierta afecta la utilidad neta <sup>(1)</sup>	El monto reclasificado a utilidad neta para coberturas de transacciones proyectadas que ya no se espera que ocurran <sup>(1)</sup>	Ganancia(pérdida) neta incluida en activos/pasivos no financieros como resultado de una transacción de cobertura proyectada	Otro resultado integral al 31 de octubre de 2018	Saldo en la cuenta de conversión de moneda extranjera no realizadas/reserva de cobertura de flujos de efectivo al 31 de octubre de 2018	
							Coberturas activas	Coberturas descontinuadas
<b>Coberturas de flujos de efectivo</b>								
Riesgo de tasas de interés	\$ 104	\$ (341)	\$ 83	\$ –	\$ –	\$ (154)	\$ (262)	\$ 108
Riesgo de divisas/ tasas de interés – permutas (swaps)	(151)	(524)	225	–	–	(450)	(352)	(98)
Riesgo de divisas	321	(224)	464	(22)	(94)	445	433	12
Riesgo de capital	46	(92)	39	–	–	(7)	(7)	–
	320	(1,181)	811	(22)	(94)	(166)	(188)	22
<b>Coberturas de inversiones netas</b>								
Riesgo de divisas	(2,970)	(281)	–	–	–	(3,251)	(3,199)	(52)
<b>Total</b>	<b>\$ (2,650)</b>	<b>\$ (1,462)</b>	<b>\$ 811</b>	<b>\$ (22)</b>	<b>\$ (94)</b>	<b>\$ (3,417)</b>	<b>\$ (3,387)</b>	<b>\$ (30)</b>

(1) Los montos reclasificados desde la reserva de cobertura de flujos de efectivo a utilidad neta se registran en ingresos no vinculados con intereses-otros.

## 11 Compensación de Activos y Pasivos Financieros

El Banco reúne los requisitos necesarios para presentar ciertos activos financieros y pasivos financieros que se presentan en el siguiente cuadro sobre una base neta en el Estado Consolidado de Situación Financiera en lo correspondiente a los criterios descritos en la Nota 3 – Principales políticas contables.

Los cuadros a continuación proveen información sobre el efecto de la compensación en el Estado de Situación Financiera del Banco, así como el efecto financiero de los acuerdos de compensación que están sujetos a contratos maestros de compensación válidos o acuerdos similares, pero no cumplen con los requisitos para compensación en el Estado Consolidado de Situación Financiera, así como garantías disponibles de efectivo e instrumentos financieros.

Al 31 de octubre de 2019 (en millones de dólares)						
Tipos de activos financieros	Montos brutos de activos financieros registrados	Montos brutos de pasivos financieros registrados compensados en el estado consolidado de situación financiera	Montos netos de activos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos respectivos no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
				Efecto de contratos maestros de compensación o contratos similares <sup>(1)</sup>	Garantía <sup>(2)</sup>	Monto neto <sup>(3)</sup>
Instrumentos financieros derivados	\$ 38,448	\$ (329)	\$ 38,119	\$ (21,395)	\$ (3,474)	\$ 13,250
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	139,571	(8,393)	131,178	(8,709)	(120,199)	2,270
<b>Total</b>	<b>\$ 178,019</b>	<b>\$ (8,722)</b>	<b>\$ 169,297</b>	<b>\$ (30,104)</b>	<b>\$ (123,673)</b>	<b>\$ 15,520</b>

Al 31 de octubre de 2019 (en millones de dólares)						
Tipos de pasivos financieros	Montos brutos de pasivos financieros registrados	Montos brutos de activos financieros compensados reconocidos 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 contratos maestros de compensación o contratos similares <sup>(1)</sup>	Garantía <sup>(2)</sup>	Monto neto
Instrumentos financieros derivados	\$ 40,551	\$ (329)	\$ 40,222	\$ (21,395)	\$ (8,986)	\$ 9,841
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	132,476	(8,393)	124,083	(8,709)	(107,732)	7,642
<b>Total</b>	<b>\$ 173,027</b>	<b>\$ (8,722)</b>	<b>\$ 164,305</b>	<b>\$ (30,104)</b>	<b>\$ (116,718)</b>	<b>\$ 17,483</b>

(1) Los montos que están sujetos a acuerdos de compensación maestros o acuerdos similares pero no fueron compensados en el Estado Consolidado de Situación Financiera debido a que no cumplían los criterios de liquidación neta / liquidación simultánea; o debido a que los derechos de compensación dependen solo del incumplimiento de la contraparte.

(2) Los montos de garantía de efectivo e instrumentos financieros recibidos o pignorados en relación con los montos totales de los activos y pasivos financieros, incluyendo los que no fueron compensados en el Estado Consolidado de Situación Financiera. Estos montos se revelan al valor razonable y los derechos de compensación dependen del incumplimiento de la contraparte.

(3) No tiene el propósito de representar la exposición real del Banco al riesgo crediticio, ya que se emplea una variedad de estrategias de reducción del riesgo crediticio además de la compensación y los acuerdos de garantías.

Al 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)

Tipos de activos financieros	Montos brutos de activos financieros registrados	Montos brutos de pasivos financieros registrados compensados en el estado consolidado de situación financiera	Montos netos de activos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos respectivos no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
				Efecto de contratos maestros de compensación o contratos similares <sup>(1)</sup>	Garantía <sup>(2)</sup>	Monto neto <sup>(3)</sup>
Instrumentos financieros derivados	\$ 37,887	\$ (329)	\$ 37,558	\$ (24,568)	\$ (4,085)	\$ 8,905
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	116,375	(12,357)	104,018	(6,849)	(91,347)	5,822
<b>Total</b>	<b>\$ 154,262</b>	<b>\$ (12,686)</b>	<b>\$ 141,576</b>	<b>\$ (31,417)</b>	<b>\$ (95,432)</b>	<b>\$ 14,727</b>

Al 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)

Tipos de pasivos financieros	Montos brutos de pasivos financieros registrados	Montos brutos de activos financieros compensados reconocidos 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 contratos maestros de compensación o contratos similares <sup>(1)</sup>	Garantía <sup>(2)</sup>	Monto neto
Instrumentos financieros derivados	\$ 38,296	\$ (329)	\$ 37,967	\$ (24,568)	\$ (5,051)	\$ 8,348
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	113,614	(12,357)	101,257	(6,849)	(88,154)	6,254
<b>Total</b>	<b>\$ 151,910</b>	<b>\$ (12,686)</b>	<b>\$ 139,224</b>	<b>\$ (31,417)</b>	<b>\$ (93,205)</b>	<b>\$ 14,602</b>

(1) Los montos que están sujetos a acuerdos de compensación maestros o acuerdos similares pero no fueron compensados en el Estado Consolidado de Situación Financiera debido a que no cumplían los criterios de liquidación neta / liquidación simultánea; o debido a que los derechos de compensación dependen solo del incumplimiento de la contraparte.

(2) Los montos de garantía de efectivo e instrumentos financieros recibidos o pignorados en relación con los montos totales de los activos y pasivos financieros, incluyendo los que no fueron compensados en el Estado Consolidado de Situación Financiera. Estos montos se revelan al valor razonable y los derechos de compensación dependen del incumplimiento de la contraparte.

(3) No tiene el propósito de representar la exposición real del Banco al riesgo crediticio, ya que se emplea una variedad de estrategias de reducción del riesgo crediticio además de la compensación y los acuerdos de garantías.

## 12 Títulos de Inversión

El cuadro a continuación presenta los valores en libro de los títulos de inversión del Banco por categoría de medición.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2019	2018
Títulos de inversión de deuda a valor razonable con cambios en otra utilidad integral	\$ 58,157	\$ 55,843
Títulos de inversión de deuda medidos a costo amortizado	21,845	20,743
Títulos de inversión de capital designados a valor razonable con cambios en otra utilidad integral	1,561	1,305
Títulos de inversión de capital medidos a valor razonable con cambios en resultados	796	505
<b>Total de títulos de inversión</b>	<b>\$ 82,359</b>	<b>\$ 78,396</b>

### (a) Títulos de inversión de deuda medidos a valor razonable con cambios en otra utilidad integral

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2019				2018			
	Costo	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable	Costo	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 12,176	\$ 216	\$ 11	\$ 12,381	\$ 8,903	\$ 38	\$ 50	\$ 8,891
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	3,203	42	4	3,241	4,403	3	54	4,352
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	19,527	384	22	19,889	19,298	6	163	19,141
Deuda de otros gobiernos extranjeros	20,543	87	19	20,611	20,022	49	81	19,990
Otras deudas	2,012	24	1	2,035	3,503	6	40	3,469
<b>Total</b>	<b>\$ 57,461</b>	<b>\$ 753</b>	<b>\$ 57</b>	<b>\$ 58,157</b>	<b>\$ 56,129</b>	<b>\$ 102</b>	<b>\$ 388</b>	<b>\$ 55,843</b>

**(b) Títulos de inversión de deuda a costo amortizado**

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2019		2018	
	Valor razonable	Valor en libros <sup>(1)</sup>	Valor razonable	Valor en libros <sup>(1)</sup>
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal y provincial canadiense	\$ 7,575	\$ 7,580	\$ 6,530	\$ 6,681
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	9,419	9,279	4,321	4,462
Deuda de otros gobiernos extranjeros	1,979	1,970	3,086	3,131
Deuda corporativa	3,027	3,016	6,379	6,469
<b>Total</b>	<b>\$ 22,000</b>	<b>\$ 21,845</b>	<b>\$ 20,316</b>	<b>\$ 20,743</b>

(1) Saldos netos de provisiones por deterioro de \$ 0 (2018 - \$1).

**(c) Títulos de inversión de capital designados a valor razonable con cambios en otra utilidad integral**

El Banco ha designado ciertos títulos de capital a valor razonable con cambios en otra utilidad integral, detallados en el siguiente cuadro, ya que estas inversiones son mantenidas con propósitos estratégicos.

Al 31 de octubre de 2019 (en millones de dólares)	Costo	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
Instrumentos de capital preferentes	\$ 146	\$ -	\$ 53	\$ 93
Acciones ordinarias	1,262	223	17	1,468
<b>Total</b>	<b>\$ 1,408</b>	<b>\$ 223</b>	<b>\$ 70</b>	<b>\$ 1,561</b>

Al 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)	Costo	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
Instrumentos de capital preferentes	\$ 334	\$ -	\$ 54	\$ 280
Acciones ordinarias	937	126	38	1,025
<b>Total</b>	<b>\$ 1,271</b>	<b>\$ 126</b>	<b>\$ 92</b>	<b>\$ 1,305</b>

Los ingresos por dividendos sobre títulos de capital designados a valor razonable con cambios en otra utilidad integral de \$ 56 millones por el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019 (\$ 42 millones en 2018) se han reconocido en ingresos por intereses.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019, el Banco ha vendido ciertos títulos de capital designados a valor razonable con cambios en otra utilidad integral con un valor razonable de \$ 314 millones (\$ 290 millones en 2018). Estas ventas han generado una pérdida acumulada de \$ (36) millones (\$ (41) millones en 2018) que permanecen en otra utilidad integral.

(d) A continuación, se presenta un análisis del valor en libros de los títulos de inversión:

Al 31 de octubre de 2019 (en millones de dólares)	Vigencia restante antes del vencimiento						Valor en libros
	Dentro de tres meses	Tres a doce meses	Uno a cinco años	De cinco a diez años	Más de diez años	Sin vencimiento específico	
<b>Valor razonable con cambios en otra utilidad integral</b>							
<i>Instrumentos de deuda</i>							
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 2,018	\$ 766	\$ 7,097	\$ 1,153	\$ 1,347	\$ -	\$ 12,381
Rendimiento <sup>(1)</sup> %	1.7	1.9	1.8	1.8	3.3	-	1.9
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	255	379	2,300	307	-	-	3,241
Rendimiento <sup>(1)</sup> %	1.4	1.8	2.2	2.3	-	-	2.1
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	645	2,885	9,634	3,377	3,348	-	19,889
Rendimiento <sup>(1)</sup> %	2.0	2.1	2.2	2.3	2.4	-	2.2
Deuda de otros gobiernos extranjeros	6,176	6,958	5,444	1,830	203	-	20,611
Rendimiento <sup>(1)</sup> %	1.4	1.3	3.8	3.8	3.4	-	2.2
Otras deudas	221	385	1,408	-	21	-	2,035
Rendimiento <sup>(1)</sup> %	1.9	2.2	2.2	-	5.9	-	2.2
	<b>9,315</b>	<b>11,373</b>	<b>25,883</b>	<b>6,667</b>	<b>4,919</b>	<b>-</b>	<b>58,157</b>
<i>Instrumentos de capital</i>							
Instrumentos de capital preferentes	-	-	-	-	-	93	93
Acciones ordinarias	-	-	-	-	-	1,468	1,468
						<b>1,561</b>	<b>1,561</b>
<b>Total de valor razonable con cambios en otra utilidad integral</b>	<b>9,315</b>	<b>11,373</b>	<b>25,883</b>	<b>6,667</b>	<b>4,919</b>	<b>1,561</b>	<b>59,718</b>
<b>Costo amortizado</b>							
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal y provincial canadiense	321	1,407	5,580	267	5	-	7,580
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	395	656	2,231	7	5,990	-	9,279
Deuda de otros gobiernos extranjeros	189	384	811	490	96	-	1,970
Deuda corporativa	114	1,088	1,710	66	38	-	3,016
	<b>1,019</b>	<b>3,535</b>	<b>10,332</b>	<b>830</b>	<b>6,129</b>	<b>-</b>	<b>21,845</b>
<b>Valor razonable con cambios en resultados</b>							
Instrumentos de capital	-	-	-	-	-	796	796
<b>Total de títulos de inversión</b>	<b>\$ 10,334</b>	<b>\$ 14,908</b>	<b>\$ 36,215</b>	<b>\$ 7,497</b>	<b>\$ 11,048</b>	<b>\$ 2,357</b>	<b>\$ 82,359</b>
<b>Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):</b>							
Dólar canadiense	\$ 2,117	\$ 1,095	\$ 13,029	\$ 1,482	\$ 1,208	\$ 1,183	\$ 20,114
Dólar estadounidense	1,716	7,271	19,520	3,977	9,513	675	42,672
Peso mexicano	97	187	964	305	-	16	1,569
Otras divisas	6,404	6,355	2,702	1,733	327	483	18,004
<b>Total de títulos de inversión</b>	<b>\$ 10,334</b>	<b>\$ 14,908</b>	<b>\$ 36,215</b>	<b>\$ 7,497</b>	<b>\$ 11,048</b>	<b>\$ 2,357</b>	<b>\$ 82,359</b>

(1) Representa el rendimiento promedio ponderado de títulos de renta fija.

## Vigencia restante antes del vencimiento

Al 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)	Dentro de tres meses	Tres a doce meses	De uno a cinco años	De cinco a diez años	Más de diez años	Sin vencimiento específico	Valor en libros
<b>Valor razonable con cambios en otra utilidad integral</b>							
<i>Instrumentos de deuda</i>							
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 1,439	\$ 407	\$ 5,878	\$ 105	\$ 1,062	\$ –	\$ 8,891
Rendimiento <sup>(1)</sup> %	0.6	1.5	2.0	2.6	3.5	–	1.9
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	1,092	1,107	2,084	64	5	–	4,352
Rendimiento <sup>(1)</sup> %	1.7	1.8	1.8	3.2	2.9	–	1.8
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	322	3,517	13,485	1,654	163	–	19,141
Rendimiento <sup>(1)</sup> %	1.8	2.0	2.4	3.1	3.2	–	2.4
Deuda de otros gobiernos extranjeros	6,884	6,379	5,349	1,053	325	–	19,990
Rendimiento <sup>(1)</sup> %	1.3	1.7	3.7	3.8	4.3	–	2.3
Otras deudas	718	872	1,553	141	185	–	3,469
Rendimiento <sup>(1)</sup> %	1.5	1.8	2.0	2.6	2.6	–	1.9
	10,455	12,282	28,349	3,017	1,740	–	55,843
<i>Instrumentos de capital</i>							
Instrumentos de capital preferentes	–	–	–	–	–	280	280
Acciones ordinarias	–	–	–	–	–	1,025	1,025
						1,305	1,305
<b>Total de valor razonable con cambios en otra utilidad integral</b>	<b>10,455</b>	<b>12,282</b>	<b>28,349</b>	<b>3,017</b>	<b>1,740</b>	<b>1,305</b>	<b>57,148</b>
<b>Costo amortizado</b>							
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal y provincial canadiense	692	868	5,121	–	–	–	6,681
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	197	988	3,266	–	11	–	4,462
Deuda de otros gobiernos extranjeros	354	1,193	966	502	116	–	3,131
Deuda corporativa	637	1,113	4,414	246	59	–	6,469
	1,880	4,162	13,767	748	186	–	20,743
<b>Valor razonable con cambios en resultados</b>							
Instrumentos de capital	–	–	–	–	–	505	505
<b>Total de títulos de inversión</b>	<b>\$ 12,335</b>	<b>\$ 16,444</b>	<b>\$ 42,116</b>	<b>\$ 3,765</b>	<b>\$ 1,926</b>	<b>\$ 1,810</b>	<b>\$ 78,396</b>
<b>Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):</b>							
Dólar canadiense	\$ 2,918	\$ 1,828	\$ 11,478	\$ 357	\$ 1,102	\$ 967	\$ 18,650
Dólar estadounidense	1,797	8,384	26,137	2,053	354	366	39,091
Peso mexicano	640	541	892	282	–	15	2,370
Otras divisas	6,980	5,691	3,609	1,073	470	462	18,285
<b>Total de títulos de inversión</b>	<b>\$ 12,335</b>	<b>\$ 16,444</b>	<b>\$ 42,116</b>	<b>\$ 3,765</b>	<b>\$ 1,926</b>	<b>\$ 1,810</b>	<b>\$ 78,396</b>

(1) Representa el rendimiento promedio ponderado de títulos de renta fija.

**(e) Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión**

El cuadro a continuación presenta la ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión:

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2019 <sup>(1)</sup>	2018 <sup>(1)</sup>	2017
Ganancias netas realizadas	\$ n/a	\$ n/a	\$ 399
Instrumentos de deuda a costo amortizado	34	–	–
Títulos de inversión de deuda medidos a valor razonable con cambios en otra utilidad integral	317	146	n/a
<b>Total de ganancias netas realizadas sobre títulos de capital</b>	<b>351</b>	<b>146</b>	<b>399</b>
Pérdidas por deterioro	–	–	19 <sup>(2)</sup>
<b>Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión</b>	<b>\$ 351</b>	<b>\$ 146</b>	<b>\$ 380</b>

(1) Los montos para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2019 y el 31 de octubre de 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado.

(2) En 2017, las pérdidas por deterioro están compuestas por \$ 14 de títulos de capital y \$ 5 de otros títulos de deuda.

### 13 Préstamos, Préstamos Deteriorados y Provisión para Pérdidas Crediticias

#### (a) Préstamos a costo amortizado

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2019			2018		
	Préstamos brutos	Provisión para pérdidas crediticias	Utilidad en libros neto	Monto bruto de deteriorados	Provisión para pérdidas crediticias	Utilidad en libros neto
Préstamos hipotecarios	\$ 268,169	\$ 680	\$ 267,489	\$ 253,357	\$ 678	\$ 252,679
Préstamos personales	98,631	2,065	96,566	96,019	2,109	93,910
Tarjetas de crédito	17,788	1,255	16,533	16,485	1,213	15,272
Corporativos y a gobiernos	212,972	1,077	211,895	191,038	1,065	189,973
<b>Total</b>	<b>\$ 597,560</b>	<b>\$ 5,077</b>	<b>\$ 592,483</b>	<b>\$ 556,899</b>	<b>\$ 5,065</b>	<b>\$ 551,834</b>

#### (b) Préstamos y aceptaciones en circulación por sector geográfico<sup>(1)</sup>

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2019	2018
<b>Canadá:</b>		
Préstamos hipotecarios	\$ 226,609	\$ 213,083
Préstamos personales	75,478	72,935
Tarjetas de crédito	7,758	7,361
Corporativos y a gobiernos	69,933	57,918
	<b>379,778</b>	<b>351,297</b>
<b>Estados Unidos:</b>		
Préstamos personales	715	1,193
Corporativos y a gobiernos	43,615	40,613
	<b>44,330</b>	<b>41,806</b>
<b>México:</b>		
Préstamos hipotecarios	8,915	7,651
Préstamos personales	3,741	3,298
Tarjetas de crédito	815	674
Corporativos y a gobiernos	18,326	15,399
	<b>31,797</b>	<b>27,022</b>
<b>Chile:</b>		
Préstamos hipotecarios	16,105	15,313
Préstamos personales	5,833	6,023
Tarjetas de crédito	2,737	2,592
Corporativos y a gobiernos	20,955	19,876
	<b>45,630</b>	<b>43,804</b>
<b>Perú:</b>		
Préstamos hipotecarios	2,863	2,947
Préstamos personales	4,847	3,888
Tarjetas de crédito	2,192	1,575
Corporativos y a gobiernos	11,804	11,707
	<b>21,706</b>	<b>20,117</b>
<b>Colombia:</b>		
Préstamos hipotecarios	2,322	2,189
Préstamos personales	2,800	3,138
Tarjetas de crédito	2,213	2,255
Corporativos y a gobiernos	4,338	3,996
	<b>11,673</b>	<b>11,578</b>
<b>Otros países:</b>		
Préstamos hipotecarios	11,355	12,174
Préstamos personales	5,217	5,544
Tarjetas de crédito	2,073	2,028
Corporativos y a gobiernos	44,001	41,529
	<b>62,646</b>	<b>61,275</b>
Total de préstamos	<b>597,560</b>	<b>556,899</b>
Aceptaciones <sup>(2)</sup>	<b>13,896</b>	<b>16,329</b>
Total de préstamos y aceptaciones <sup>(3)</sup>	<b>611,456</b>	<b>573,228</b>
Provisión para pérdidas crediticias	<b>(5,083)</b>	<b>(5,073)</b>
Total de préstamos y aceptaciones neto de reservas para pérdidas crediticias	<b>\$ 606,373</b>	<b>\$ 568,155</b>

(1) El desglose por sector geográfico se basa en la ubicación de la propiedad de los créditos hipotecarios; de lo contrario, la residencia del prestatario.

(2) El 1.3% de los prestatarios reside fuera de Canadá.

(3) El monto de los préstamos y aceptaciones en dólares estadounidenses se situó en \$ 117,099 (\$ 107,944 en 2018), en pesos chilenos en \$ 35,721 (\$ 37,515 en 2018), en pesos mexicanos en \$ 25,060 (\$ 21,561 en 2018), y en otras divisas en \$ 52,741 (\$ 49,223 en 2018).

## (c) Vencimientos de préstamos

Al 31 de octubre de 2019	Vigencia restante antes del vencimiento					Sensibilidad a las tasas				
	Un año o menos	Uno a cinco años	De cinco a diez años	Más de diez años	Sin vencimiento específico	Total	Flotante	Tasa fija	No sensible a las tasas de interés	Total
(en millones de dólares)										
Préstamos hipotecarios	\$ 50,316	\$ 184,541	\$ 11,141	\$ 19,780	\$ 2,391	\$ 268,169	\$ 49,676	\$ 216,036	\$ 2,457	\$ 268,169
Préstamos personales	17,737	36,223	4,975	762	38,934	98,631	42,373	55,169	1,089	98,631
Tarjetas de crédito	-	-	-	-	17,788	17,788	-	17,788	-	17,788
Corporativos y a gobiernos	101,010	97,492	7,235	727	6,508	212,972	155,627	55,167	2,178	212,972
<b>Total</b>	<b>\$ 169,063</b>	<b>\$ 318,256</b>	<b>\$ 23,351</b>	<b>\$ 21,269</b>	<b>\$ 65,621</b>	<b>\$ 597,560</b>	<b>\$ 247,676</b>	<b>\$ 344,160</b>	<b>\$ 5,724</b>	<b>\$ 597,560</b>
Provisión para pérdidas crediticias	-	-	-	-	(5,077)	(5,077)	-	-	(5,077)	(5,077)
<b>Total de préstamos neto de reservas para pérdidas crediticias</b>	<b>\$ 169,063</b>	<b>\$ 318,256</b>	<b>\$ 23,351</b>	<b>\$ 21,269</b>	<b>\$ 60,544</b>	<b>\$ 592,483</b>	<b>\$ 247,676</b>	<b>\$ 344,160</b>	<b>\$ 647</b>	<b>\$ 592,483</b>

Al 31 de octubre de 2018	Vigencia restante antes del vencimiento					Sensibilidad a las tasas				
	Un año o menos	De uno a cinco años	De cinco a diez años	Más de diez años	Sin vencimiento específico	Total	Flotante	Tasa fija	No sensible a las tasas de interés	Total
(en millones de dólares)										
Préstamos hipotecarios	\$ 49,762	\$ 180,563	\$ 10,326	\$ 11,040	\$ 1,666	\$ 253,357	\$ 59,351	\$ 191,802	\$ 2,204	\$ 253,357
Préstamos personales	17,422	35,050	4,775	693	38,079	96,019	41,868	53,142	1,009	96,019
Tarjetas de crédito	-	-	-	-	16,485	16,485	-	16,485	-	16,485
Corporativos y a gobiernos	85,090	91,595	7,378	773	6,202	191,038	138,510	50,606	1,922	191,038
<b>Total</b>	<b>\$ 152,274</b>	<b>\$ 307,208</b>	<b>\$ 22,479</b>	<b>\$ 12,506</b>	<b>\$ 62,432</b>	<b>\$ 556,899</b>	<b>\$ 239,729</b>	<b>\$ 312,035</b>	<b>\$ 5,135</b>	<b>\$ 556,899</b>
Provisión para pérdidas crediticias	-	-	-	-	(5,065)	(5,065)	-	-	(5,065)	(5,065)
<b>Total de préstamos neto de reservas para pérdidas crediticias</b>	<b>\$ 152,274</b>	<b>\$ 307,208</b>	<b>\$ 22,479</b>	<b>\$ 12,506</b>	<b>\$ 57,367</b>	<b>\$ 551,834</b>	<b>\$ 239,729</b>	<b>\$ 312,035</b>	<b>\$ 70</b>	<b>\$ 551,834</b>

(d) Préstamos deteriorados<sup>(1)(2)</sup>

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2019			2018		
	Monto bruto de préstamos deteriorados <sup>(1)</sup>	Provisión para pérdidas crediticias	Neto	Monto bruto de préstamos deteriorados <sup>(1)</sup>	Provisión para pérdidas crediticias	Neto
Préstamos hipotecarios	\$ 1,830	\$ 325	\$ 1,505	\$ 1,797	\$ 360	\$ 1,437
Préstamos personales	1,094	591	503	1,069	644	425
Tarjetas de crédito	-	-	-	-	-	-
Corporativos y a gobiernos	2,211	679	1,532	2,264	673	1,591
<b>Total</b>	<b>\$ 5,135</b>	<b>\$ 1,595</b>	<b>\$ 3,540</b>	<b>\$ 5,130</b>	<b>\$ 1,677</b>	<b>\$ 3,453</b>
<b>Por sector geográfico:</b>						
Canadá	\$ 1,133	\$ 375	\$ 758	\$ 999	\$ 381	\$ 618
Estados Unidos	94	5	89	80	25	55
México	485	178	307	359	164	195
Perú	642	332	310	581	317	264
Chile	844	180	664	753	158	595
Colombia	505	151	354	619	159	460
Otros países	1,432	374	1,058	1,739	473	1,266
<b>Total</b>	<b>\$ 5,135</b>	<b>\$ 1,595</b>	<b>\$ 3,540</b>	<b>\$ 5,130</b>	<b>\$ 1,677</b>	<b>\$ 3,453</b>

(1) Los ingresos por intereses registrados sobre los préstamos deteriorados durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019 fueron de \$ 51 (\$ 49 en 2018).

(2) Ingresos por intereses adicionales de aproximadamente \$ 384 se habrían registrado si los préstamos mencionados no se hubieran clasificado como deteriorados (\$ 370 en 2018).

**(e) Provisión para pérdidas crediticias****(i) Datos y supuestos clave**

La provisión para pérdidas crediticias del Banco se mide usando un modelo de tres etapas basado en el alcance del deterioro crediticio desde el origen. El cálculo de la provisión para pérdidas crediticias del Banco es el resultado de modelos complejos con una serie de supuestos subyacentes con respecto a la elección de datos de entrada variables y sus interdependencias. Algunos de los principales impulsores incluyen lo siguiente:

- Cambios en las calificaciones de riesgo del prestatario o el instrumento que muestra cambios en su calidad crediticia;
- Cambios en los volúmenes de transacciones;
- Los cambios en el ambiente macroeconómico referido al futuro que se ven reflejados en las variables usadas en los modelos como el crecimiento del PIB, las tasas de desempleo, los precios de los productos básicos y los índices de precios de viviendas, que se relacionan más estrechamente con las pérdidas crediticias en la cartera pertinente;
- Cambios en los escenarios macroeconómicos y las ponderaciones de probabilidad asignadas a cada escenario; y
- La migración de prestatarios entre las tres etapas.

El Banco determina su provisión para pérdida crediticia usando los tres escenarios de probabilidad ponderada referidos al futuro (caso base, optimista y pesimista). El Banco considera las fuentes internas y externas de información y datos para lograr proyecciones y pronósticos sin sesgos al determinar la provisión para pérdidas crediticias. El Banco prepara los escenarios usando proyecciones generadas por Scotiabank Economics (SE). Las proyecciones se generan usando modelos cuyos resultados se modifican en SE, según sea necesario, para formular una perspectiva de “caso base” de la dirección futura más probable de los avances económicos. El desarrollo de los escenarios base y alternativos lo supervisa el comité de control que está compuesto de partes interesadas del Banco. Los escenarios base y alternativos finales reflejan una revisión y supervisión significativas, e incorporan juicio para la determinación de las proyecciones de los escenarios y las ponderaciones de probabilidad asignadas a cada uno.

**(ii) Variables macroeconómicas clave**

El siguiente cuadro muestra ciertas variables macroeconómicas clave usadas para estimar la provisión para pérdidas crediticias. En el caso base, los escenarios optimistas y pesimistas, las proyecciones se entregan por los próximos 12 meses y para el período de proyección restante, que representa una visión de mediano plazo.

Es posible que los datos y modelos usados para calcular las pérdidas crediticias esperadas no siempre capturen todas las características del mercado a la fecha de los estados financieros. Es posible que se realicen ajustes cualitativos o coberturas para ciertas carteras o geografías como ajustes temporales en circunstancias donde, según la perspectiva del Banco, los datos, los supuestos o las técnicas de creación de modelos existentes no dan cuenta de todos los factores de riesgo relevantes, incluyendo el surgimiento de eventos económicos o políticos.

	Escenario de caso base		Escenario alternativo – optimista		Escenario alternativo – pesimista	
	Próximos 12 meses	Período de proyección restante	Próximos 12 meses	Período de proyección restante	Próximos 12 meses	Período de proyección restante
2019						
<b>Canadá</b>						
Crecimiento real el PIB, % de cambio año tras año	1.9	1.8	2.4	2.5	1.3	1.2
Tasa de desempleo, % promedio	5.8	5.8	5.6	4.6	6.1	7.0
Objetivo de tasa a un día del Banco de Canadá, % promedio	1.4	2.3	1.6	3.5	1.2	1.2
IPV – Coeficiente de Precios de Viviendas, % cambio año tras año	2.3	4.3	2.7	5.2	2.0	3.4
Tasa de cambio US\$-CAD, promedio	1.29	1.22	1.28	1.19	1.30	1.26
<b>EE.UU.</b>						
Crecimiento real el PIB, % de cambio año tras año	1.8	1.8	2.3	2.5	1.4	1.2
Tasa de desempleo, % promedio	3.9	4.1	3.7	3.6	4.0	4.6
<b>México</b>						
Crecimiento real el PIB, % de cambio año tras año	0.5	1.8	1.0	2.7	0.0	0.9
Tasa de desempleo, % promedio	3.9	4.4	3.7	3.6	4.0	5.2
<b>Chile</b>						
Crecimiento real el PIB, % de cambio año tras año	3.3	3.0	4.5	4.9	2.2	1.2
Tasa de desempleo, % promedio	6.4	5.8	6.0	3.1	6.9	8.4
<b>Perú</b>						
Crecimiento real el PIB, % de cambio año tras año	3.4	3.6	4.3	4.7	2.5	2.6
Tasa de desempleo, % promedio	6.5	6.7	6.0	5.1	7.0	8.3
<b>Colombia</b>						
Crecimiento real el PIB, % de cambio año tras año	3.4	3.4	4.5	4.5	2.3	2.4
Tasa de desempleo, % promedio	9.4	8.3	8.7	6.5	10.0	10.1
<b>Caribe</b>						
Crecimiento real el PIB, % de cambio año tras año	3.9	4.1	5.1	5.3	2.8	2.8
<b>Global</b>						
Precio del petróleo crudo WTI, promedio US\$/barril	54	59	56	73	53	48
Precio del cobre, promedio US\$/libra	2.74	3.14	2.78	3.49	2.70	2.85
PIB global, ponderado en cuanto a la paridad del poder adquisitivo, % de cambio año tras año	3.03	3.51	3.91	4.63	2.14	2.41

	Escenario de caso base		Escenario alternativo – optimista		Escenario alternativo – pesimista	
	Próximos 12 meses	Período de proyección restante	Próximos 12 meses	Período de proyección restante	Próximos 12 meses	Período de proyección restante
<b>2018</b>						
<b>Canadá</b>						
Crecimiento real el PIB, % de cambio año tras año	2.2	1.7	2.6	2.1	1.7	1.2
Tasa de desempleo, % promedio	5.9	5.9	5.7	5.0	6.2	6.8
Objetivo de tasa a un día del Banco de Canadá, % promedio	2.1	2.9	2.3	3.7	2.0	2.1
IPV – Coeficiente de Precios de Viviendas, % cambio año tras año	5.1	3.7	5.4	4.1	4.9	3.3
Tasa de cambio US\$-CAD, promedio	1.24	1.24	1.24	1.20	1.25	1.27
<b>EE.UU.</b>						
Crecimiento real el PIB, % de cambio año tras año	2.7	1.7	3.3	2.4	1.9	1.0
Tasa de desempleo, % promedio	4.0	4.1	3.7	3.2	4.3	5.0
<b>México</b>						
Crecimiento real el PIB, % de cambio año tras año	2.0	2.3	2.7	3.2	1.3	1.4
Tasa de desempleo, % promedio	3.7	4.2	3.5	3.4	4.0	4.9
<b>Chile</b>						
Crecimiento real el PIB, % de cambio año tras año	3.9	3.5	5.0	4.8	2.7	2.3
Tasa de desempleo, % promedio	6.2	6.4	5.8	4.5	6.7	8.3
<b>Perú</b>						
Crecimiento real el PIB, % de cambio año tras año	3.9	3.7	4.8	4.7	3.1	2.5
Tasa de desempleo, % promedio	6.3	6.1	5.7	4.5	6.8	7.7
<b>Colombia</b>						
Crecimiento real el PIB, % de cambio año tras año	3.3	3.2	4.0	4.2	3.0	2.2
Tasa de desempleo, % promedio	9.1	8.8	8.7	7.4	9.3	10.0
<b>Caribe</b>						
Crecimiento real el PIB, % de cambio año tras año	4.0	4.1	5.2	5.4	2.8	2.9
<b>Global</b>						
Precio del petróleo crudo WTI, promedio US\$/barril	71	67	75	84	67	54
Precio del cobre, promedio US\$/libra	2.91	3.11	2.98	3.44	2.84	2.84
PIB global, ponderado en cuanto a la paridad del poder adquisitivo, % de cambio año tras año	3.58	3.46	4.47	4.53	2.67	2.41

**(iii) Sensibilidad**

La ponderación de estos escenarios múltiples aumentó nuestra provisión para pérdidas crediticias de activos financieros en Estado 1 y Estado 2, en relación con nuestro escenario de caso base, a \$ 3,551 millones (\$ 3,475 millones en 2018) de \$ 3,534 millones (\$ 3,467 millones en 2018). Si sólo fuésemos a usar nuestro escenario pesimista para la medición de nuestra provisión para pérdidas crediticias para esos activos, nuestra provisión para pérdidas crediticias sobre instrumentos financieros productivos sería \$ 164 millones más alta que la provisión para pérdidas crediticias informada al 31 de octubre de 2019 (\$ 143 millones en 2018). Los resultados reales diferirán del escenario pesimista ya que no considera la migración de exposiciones o la incorporación de cambios que ocurrirían en la cartera debido a acciones de mitigación de riesgos y otros factores.

Bajo nuestros escenarios actuales de probabilidad ponderada, si todos nuestros activos financieros productivos se encontraban en la Etapa 1, lo que refleja un período de pérdida esperada de 12 meses, la provisión para pérdidas crediticias sería \$ 450 millones (\$ 453 millones en 2018) menos que la provisión para pérdidas crediticias sobre activos financieros productivos.

**(iv) Provisión para pérdidas crediticias**

(en millones de dólares)	Saldo al 1 de noviembre de 2018	Provisión para pérdidas crediticias	Pérdidas totales netas	Otros, incluyendo ajustes por conversión de moneda extranjera	Saldo al 31 de octubre de 2019
Préstamos hipotecarios	\$ 678	\$ 104	\$ (74)	\$ (28)	\$ 680
Préstamos personales	2,109	1,489	(1,534)	1	2,065
Tarjetas de crédito	1,213	1,161	(1,105)	(14)	1,255
Corporativos y a gobiernos	1,147	274	(229)	(53)	1,139
	<b>\$ 5,147</b>	<b>\$ 3,028</b>	<b>\$ (2,942)</b>	<b>\$ (94)</b>	<b>\$ 5,139</b>
Se presentan como:					
Provisión para pérdidas crediticias sobre préstamos	\$ 5,065				\$ 5,077
Provisión para pérdidas crediticias sobre aceptaciones	8				6
Provisión para pérdidas crediticias sobre exposiciones fuera del balance general	74				56

(en millones de dólares)	Saldo al 1 de noviembre de 2017	Provisión para pérdidas crediticias	Pérdidas totales netas	Otros, incluyendo ajustes por conversión de moneda extranjera	Saldo al 31 de octubre de 2018
Préstamos hipotecarios	\$ 717	\$ 104	\$ (123)	\$ (20)	\$ 678
Préstamos personales	1,879	1,411	(1,166)	(15)	2,109
Tarjetas de crédito	1,163	898	(854)	6	1,213
Corporativos y a gobiernos	1,261	166	(208)	(72)	1,147
	<b>\$ 5,020</b>	<b>\$ 2,579</b>	<b>\$ (2,351)</b>	<b>\$ (101)</b>	<b>\$ 5,147</b>
Se presentan como:					
Provisión para pérdidas crediticias sobre préstamos	\$ 4,920				\$ 5,065
Provisión para pérdidas crediticias sobre aceptaciones	16				8
Provisión para pérdidas crediticias sobre exposiciones fuera del balance general	84				74

### Provisión para pérdidas crediticias sobre préstamos

Al 31 de octubre de 2019 (en millones de dólares)	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Préstamos hipotecarios	\$ 126	\$ 229	\$ 325	\$ 680
Préstamos personales	609	865	591	2,065
Tarjetas de crédito	424	831	–	1,255
Corporativos y a gobiernos	153	245	679	1,077
Total <sup>(1)</sup>	<b>\$ 1,312</b>	<b>\$ 2,170</b>	<b>\$ 1,595</b>	<b>\$ 5,077</b>

(1) Excluye, la provisión para pérdidas crediticias para otros activos financieros incluyendo aceptaciones, títulos de inversión, depósitos con bancos y riesgos crediticios fuera del balance general de \$ 68.

Al 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Préstamos hipotecarios	\$ 112	\$ 206	\$ 360	\$ 678
Préstamos personales	578	887	644	2,109
Tarjetas de crédito	401	812	–	1,213
Corporativos y a gobiernos	132	260	673	1,065
Total <sup>(1)</sup>	<b>\$ 1,223</b>	<b>\$ 2,165</b>	<b>\$ 1,677</b>	<b>\$ 5,065</b>

(1) Excluye, la provisión para pérdidas crediticias para otros activos financieros incluyendo aceptaciones, títulos de inversión, depósitos con bancos y riesgos crediticios fuera del balance general de \$ 89.

El siguiente cuadro presenta los cambios en la provisión para pérdidas crediticias sobre préstamos.

(en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2019				Al 31 de octubre de 2018			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<b>Préstamos hipotecarios</b>								
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 112	\$ 206	\$ 360	\$ 678	\$ 103	\$ 214	\$ 400	\$ 717
Provisión para pérdidas crediticias								
Nueva medición <sup>(1)</sup>	(88)	27	117	56	(131)	5	151	25
Activos financieros recién generados o adquiridos	58	–	–	58	88	–	–	88
Baja en cuentas de activos financieros y vencimientos	(1)	(9)	–	(10)	(2)	(7)	–	(9)
Cambios en modelos y metodologías	–	–	–	–	–	–	–	–
Transferencia a (desde):								
Etapa 1	61	(52)	(9)	–	77	(65)	(12)	–
Etapa 2	(15)	108	(93)	–	(18)	106	(88)	–
Etapa 3	–	(44)	44	–	–	(39)	39	–
Pérdidas totales brutas	–	–	(100)	(100)	–	–	(219)	(219)
Recuperaciones	–	–	26	26	–	–	96	96
Cambio de moneda y otros movimientos <sup>(6)</sup>	(1)	(7)	(20)	(28)	(5)	(8)	(7)	(20)
Saldo al cierre del ejercicio <sup>(2)</sup>	\$ 126	\$ 229	\$ 325	\$ 680	\$ 112	\$ 206	\$ 360	\$ 678
<b>Préstamos personales</b>								
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 578	\$ 887	\$ 644	\$ 2,109	\$ 477	\$ 802	\$ 600	\$ 1,879
Provisión para pérdidas crediticias								
Nueva medición <sup>(1)</sup>	(597)	561	1,246	1,210	(670)	629	1,015	974
Activos financieros recién generados o adquiridos	460	–	–	460	615	–	–	615
Baja en cuentas de activos financieros y vencimientos	(81)	(100)	–	(181)	(82)	(96)	–	(178)
Cambios en modelos y metodologías	–	–	–	–	–	–	–	–
Transferencia a (desde):								
Etapa 1	458	(450)	(8)	–	453	(442)	(11)	–
Etapa 2	(198)	281	(83)	–	(189)	284	(95)	–
Etapa 3	(4)	(321)	325	–	(4)	(286)	290	–
Pérdidas totales brutas	–	–	(1,818)	(1,818)	–	–	(1,441)	(1,441)
Recuperaciones	–	–	284	284	–	–	275	275
Cambio de moneda y otros movimientos <sup>(6)</sup>	(7)	7	1	1	(22)	(4)	11	(15)
Saldo al cierre del ejercicio <sup>(2)</sup>	\$ 609	\$ 865	\$ 591	\$ 2,065	\$ 578	\$ 887	\$ 644	\$ 2,109
<b>Tarjetas de crédito</b>								
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 401	\$ 812	\$ –	\$ 1,213	\$ 364	\$ 799	\$ –	\$ 1,163
Provisión para pérdidas crediticias								
Nueva medición <sup>(1)</sup>	(356)	543	785	972	(276)	448	593	765
Activos financieros recién generados o adquiridos	312	–	–	312	329	–	–	329
Baja en cuentas de activos financieros y vencimientos	(59)	(64)	–	(123)	(91)	(105)	–	(196)
Cambios en modelos y metodologías	–	–	–	–	–	–	–	–
Transferencia a (desde):								
Etapa 1	263	(263)	–	–	259	(259)	–	–
Etapa 2	(131)	131	–	–	(162)	162	–	–
Etapa 3	–	(293)	293	–	(1)	(239)	240	–
Pérdidas totales brutas	–	–	(1,324)	(1,324)	–	–	(1,104)	(1,104)
Recuperaciones	–	–	219	219	–	–	250	250
Cambio de moneda y otros movimientos <sup>(6)</sup>	(6)	(35)	27	(14)	(21)	6	21	6
Saldo al cierre del ejercicio <sup>(2)</sup>	\$ 424	\$ 831	\$ –	\$ 1,255	\$ 401	\$ 812	\$ –	\$ 1,213
<b>Corporativos y a gobiernos</b>								
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 173	\$ 291	\$ 675	\$ 1,139	\$ 178	\$ 307	\$ 760	\$ 1,245
Provisión para pérdidas crediticias								
Nueva medición <sup>(1)</sup>	(47)	50	305	308	(93)	6	264	177
Activos financieros recién generados o adquiridos	178	–	–	178	322	–	–	322
Baja en cuentas de activos financieros y vencimientos	(141)	(27)	(27)	(195)	(108)	(164)	(68)	(340)
Cambios en modelos y metodologías	(9)	(5)	–	(14)	3	14	–	17
Transferencia a (desde):								
Etapa 1	55	(55)	–	–	63	(58)	(5)	–
Etapa 2	(15)	18	(3)	–	(187)	218	(31)	–
Etapa 3	–	(7)	7	–	(2)	(30)	32	–
Pérdidas totales brutas	–	–	(274)	(274)	–	–	(276)	(276)
Recuperaciones	–	–	45	45	–	–	68	68
Cambio de moneda y otros movimientos	(3)	(2)	(49)	(54)	(3)	(2)	(69)	(74)
Saldo al cierre del período, incluyendo exposiciones fuera del balance general <sup>(2)</sup>	\$ 191	\$ 263	\$ 679	\$ 1,133	\$ 173	\$ 291	\$ 675	\$ 1,139
Menos: Provisión para pérdidas crediticias sobre exposiciones fuera del balance general <sup>(2)(3)</sup>	38	18	–	56	41	31	2	74
Saldo al cierre del ejercicio <sup>(2)</sup>	\$ 153	\$ 245	\$ 679	\$ 1,077	\$ 132	\$ 260	\$ 673	\$ 1,065

(1) Incluye cambios en el riesgo crediticio como resultado de aumentos significativos en el riesgo crediticio, cambios en el riesgo crediticio que no generaron una transferencia entre etapas, cambios en los datos y supuestos del modelo y cambios debido a retiros de compromisos no utilizados.

(2) Ingresos por intereses sobre préstamos deteriorados para préstamos hipotecarios, préstamos personales y sobre tarjetas de crédito, y préstamos corporativos y a gobiernos por un total de \$ 384 (\$ 370 en 2018).

- (3) La provisión para pérdidas crediticias sobre exposiciones fuera del balance general se registra en otros pasivos en el Estado Consolidado de Situación Financiera.  
 (4) La provisión para pérdidas crediticias sobre aceptaciones bancarias se registra contra el activo financiero en el Estado Consolidado de Situación Financiera.  
 (5) Durante el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2019, los términos contractuales de ciertos activos financieros fueron modificados cuando la modificación no dio como resultado una baja en cuentas. El costo amortizado antes de la modificación de esos préstamos que fueron modificados en la Etapa 3 ascendió a \$ 205.  
 (6) Las cesiones se incluyen en cambio de moneda y otros movimientos.

### (f) El valor en libros de las exposiciones por calificación de riesgo

Préstamos hipotecarios	Al 31 de octubre de 2019				Al 31 de octubre de 2018			
	Categoría de grado de PI (en millones de dólares)	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3 <sup>(1)</sup>	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3 <sup>(1)</sup>
Muy baja	\$ 151,824	\$ 405	\$ -	\$ 152,229	\$ 146,461	\$ 307	\$ -	\$ 146,768
Baja	61,317	489	-	61,806	58,154	378	-	58,532
Mediana	14,476	1,059	-	15,535	11,689	972	-	12,661
Alta	1,404	3,309	-	4,713	1,615	3,515	-	5,130
Muy alta	11	1,728	-	1,739	25	1,779	-	1,804
Préstamos sin calificación <sup>(2)</sup>	26,497	3,820	-	30,317	23,139	3,526	-	26,665
Incumplimiento	-	-	1,830	1,830	-	-	1,797	1,797
Total	255,529	10,810	1,830	268,169	241,083	10,477	1,797	253,357
Provisión para pérdidas crediticias	126	229	325	680	112	206	360	678
Valor en libros	\$ 255,403	\$ 10,581	\$ 1,505	\$ 267,489	\$ 240,971	\$ 10,271	\$ 1,437	\$ 252,679

(1) La etapa 3 incluye préstamos deteriorados por créditos adquiridos o generados.

(2) Las carteras donde no se ha determinado el nivel de "Probabilidad de Incumplimiento" de la cuenta del cliente, se han incluido en la categoría "Préstamos sin Calificación".

Préstamos personales	Al 31 de octubre de 2019				Al 31 de octubre de 2018			
	Categoría de grado de PI (en millones de dólares)	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3 <sup>(1)</sup>	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3 <sup>(1)</sup>
Muy baja	\$ 29,988	\$ 92	\$ -	\$ 30,080	\$ 30,660	\$ 66	\$ -	\$ 30,726
Baja	26,928	263	-	27,191	26,039	151	-	26,190
Mediana	8,961	396	-	9,357	8,315	402	-	8,717
Alta	7,472	3,617	-	11,089	6,686	3,647	-	10,333
Muy alta	44	1,604	-	1,648	58	1,362	-	1,420
Préstamos sin calificación <sup>(2)</sup>	15,973	2,199	-	18,172	15,452	2,112	-	17,564
Incumplimiento	-	-	1,094	1,094	-	-	1,069	1,069
Total	89,366	8,171	1,094	98,631	87,210	7,740	1,069	96,019
Provisión para pérdidas crediticias	609	865	591	2,065	578	887	644	2,109
Valor en libros	\$ 88,757	\$ 7,306	\$ 503	\$ 96,566	\$ 86,632	\$ 6,853	\$ 425	\$ 93,910

(1) La etapa 3 incluye préstamos deteriorados por créditos adquiridos o generados.

(2) Las carteras donde no se ha determinado el nivel de "Probabilidad de Incumplimiento" de la cuenta del cliente, se han incluido en la categoría "Préstamos sin Calificación".

Tarjetas de crédito	Al 31 de octubre de 2019				Al 31 de octubre de 2018			
	Categoría de grado de PI (en millones de dólares)	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
Muy baja	\$ 1,509	\$ 9	\$ -	\$ 1,518	\$ 1,418	\$ 5	\$ -	\$ 1,423
Baja	2,580	17	-	2,597	2,436	14	-	2,450
Mediana	3,688	34	-	3,722	3,358	71	-	3,429
Alta	3,139	1,424	-	4,563	2,929	1,455	-	4,384
Muy alta	23	735	-	758	37	697	-	734
Préstamos sin calificación <sup>(1)</sup>	3,217	1,413	-	4,630	2,906	1,159	-	4,065
Incumplimiento	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	14,156	3,632	-	17,788	13,084	3,401	-	16,485
Provisión para pérdidas crediticias	424	831	-	1,255	401	812	-	1,213
Valor en libros	\$ 13,732	\$ 2,801	\$ -	\$ 16,533	\$ 12,683	\$ 2,589	\$ -	\$ 15,272

(1) Las carteras donde no se ha determinado el nivel de "Probabilidad de Incumplimiento" de la cuenta del cliente, se han incluido en la categoría "Préstamos sin Calificación".

Estados Financieros Consolidados

Compromisos de créditos no retirados – Cartera personal	Al 31 de octubre de 2019				Al 31 de octubre de 2018			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Categoría de grado de PI (en millones de dólares)								
Muy baja	\$ 77,614	\$ 1	\$ –	\$ 77,615	\$ 72,321	\$ –	\$ –	\$ 72,321
Baja	17,787	–	–	17,787	16,531	2	–	16,533
Mediana	6,218	80	–	6,298	6,029	79	–	6,108
Alta	2,408	462	–	2,870	2,631	670	–	3,301
Muy alta	12	64	–	76	26	367	–	393
Préstamos sin calificación <sup>(1)</sup>	11,167	2,673	–	13,840	14,774	3,364	–	18,138
Incumplimiento	–	–	–	–	–	–	–	–
Valor en libros	\$ 115,206	\$ 3,280	\$ –	\$ 118,486	\$ 112,312	\$ 4,482	\$ –	\$ 116,794

(1) Las carteras donde no se ha determinado el nivel de "Probabilidad de Incumplimiento" de la cuenta del cliente, se han incluido en la categoría "Préstamos sin Calificación".

Préstamos corporativos y a gobiernos	Al 31 de octubre de 2019				Al 31 de octubre de 2018			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3 <sup>(1)</sup>	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3 <sup>(1)</sup>	Total
Categoría de grado de PI (en millones de dólares)								
Grado de inversión	\$ 105,033	\$ 1,025	\$ –	\$ 106,058	\$ 87,047	\$ 3,770	\$ –	\$ 90,817
Grado de no inversión	93,117	6,527	–	99,644	83,730	9,706	–	93,436
Lista supervisada	53	2,957	–	3,010	130	2,689	–	2,819
Préstamos sin calificación <sup>(2)</sup>	1,962	87	–	2,049	1,050	652	–	1,702
Incumplimiento	–	–	2,211	2,211	–	–	2,264	2,264
Total	200,165	10,596	2,211	212,972	171,957	16,817	2,264	191,038
Provisión para pérdidas crediticias	153	245	679	1,077	132	260	673	1,065
Valor en libros	\$ 200,012	\$ 10,351	\$ 1,532	\$ 211,895	\$ 171,825	\$ 16,557	\$ 1,591	\$ 189,973

(1) La etapa 3 incluye préstamos deteriorados por créditos adquiridos o generados.

(2) Las carteras donde no se ha determinado el nivel de "Probabilidad de Incumplimiento" de la cuenta del cliente, se han incluido en la categoría "Préstamos sin Calificación".

Compromisos de créditos no retirados – Empresas y gobiernos	Al 31 de octubre de 2019				Al 31 de octubre de 2018			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3 <sup>(1)</sup>	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3 <sup>(1)</sup>	Total
Categoría de grado de PI (en millones de dólares)								
Grado de inversión	\$ 176,926	\$ 980	\$ –	\$ 177,906	\$ 159,880	\$ 1,663	\$ –	\$ 161,543
Grado de no inversión	55,238	4,225	–	59,463	56,001	3,445	–	59,446
Lista supervisada	8	774	–	782	81	977	–	1,058
Préstamos sin calificación <sup>(2)</sup>	1,808	207	–	2,015	2,178	28	–	2,206
Incumplimiento	–	–	153	153	–	–	4	4
Total	233,980	6,186	153	240,319	218,140	6,113	4	224,257
Provisión para pérdidas crediticias	38	18	–	56	41	31	2	74
Valor en libros	\$ 233,942	\$ 6,168	\$ 153	\$ 240,263	\$ 218,099	\$ 6,082	\$ 2	\$ 224,183

(1) La etapa 3 incluye préstamos deteriorados por créditos adquiridos o generados.

(2) Las carteras donde no se ha determinado el nivel de "Probabilidad de Incumplimiento" de la cuenta del cliente, se han incluido en la categoría "Préstamos sin Calificación".

(g) 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)	2019				2018			
	31 – 60 días	61 – 90 días	91 días y más <sup>(2)</sup>	Total	31 – 60 días	61 – 90 días	91 días y más <sup>(2)</sup>	Total
Préstamos hipotecarios	\$ 1,128	\$ 526	\$ –	\$ 1,654	\$ 1,290	\$ 521	\$ –	\$ 1,811
Préstamos personales	624	330	–	954	609	322	–	931
Tarjetas de crédito	278	179	417	874	231	154	353	738
Corporativos y a gobiernos	188	89	–	277	167	40	–	207
Total	\$ 2,218	\$ 1,124	\$ 417	\$ 3,759	\$ 2,297	\$ 1,037	\$ 353	\$ 3,687

(1) Los préstamos vencidos por 30 días o menos no se incluyen en este análisis ya que desde el punto de vista administrativo no se consideran vencidos.

(2) Todos los préstamos vencidos por más de 90 días se consideran deteriorados, con excepción de las cuentas por cobrar por tarjetas de crédito que se consideran deterioradas cuando se encuentran vencidas por 180 días.

**(h) Préstamos deteriorados por créditos comprados**

Ciertos activos financieros, incluidos préstamos, son préstamos deteriorados al momento del reconocimiento inicial a través de la adquisición o el origen. El siguiente cuadro muestra los detalles de esos activos:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2019	2018
Saldo de principal impago <sup>(1)</sup>	\$ 489	\$ 548
Ajustes al valor razonable relacionados con créditos	(125)	(168)
Valor en libros	364	380
Provisión Etapa 3	(9)	–
Valor en libros de provisión relacionada neta	\$ 355	\$ 380

(1) Representa el monto de capital adeudado, neto de pérdida total o parcial.

**14 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), 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 al programa mencionado no cumple con los requisitos relativos a la dada de baja donde 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)	2019 <sup>(1)</sup>	2018 <sup>(1)</sup>
<b>Activos</b>		
Valor en libros de los préstamos hipotecarios	\$ 20,885	\$ 20,498
Otros activos relacionados <sup>(2)</sup>	4,364	2,679
<b>Pasivos</b>		
Valor en libros de los pasivos asociados	22,786	21,459

(1) El valor razonable de los activos transferidos es de \$ 25,453 (\$ 23,237 en 2018) y el de los pasivos asociados es de \$ 25,112 (\$ 22,468 en 2018), para una posición neta de \$ 341 (\$ 769 en 2018).

(2) Incluyen el efectivo fiduciario y activos fiduciario de inversión permitidos adquiridos como parte de la cuenta de reinversión de capital que el Banco está obligado a mantener para poder participar en los programas.

*Bursatilización de líneas de crédito personales, tarjetas de crédito y préstamos automotores*

El Banco bursatiliza una parte de sus cuentas por cobrar de líneas de crédito personales sin garantía, tarjeta de crédito y préstamos automotores a través de entidades estructuradas consolidadas. Estas cuentas por cobrar siguen contabilizándose en el Estado Consolidado de Situación Financiera como préstamos personales y préstamos sobre tarjetas de crédito. Para obtener más información, véase la Nota 15.

*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 asociados a 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)	2019 <sup>(1)</sup>	2018 <sup>(1)</sup>
Valor en libros de los activos asociados a:		
Contratos de recompra <sup>(2)</sup>	\$ 110,879	\$ 82,816
Contratos de valores dados en préstamo	50,300	49,718
Total	161,179	132,534
Valor en libros de los pasivos asociados <sup>(3)</sup>	\$ 124,083	\$ 101,257

(1) El valor razonable de los activos transferidos es de \$ 161,179 (\$ 132,534 en 2018) y el de los pasivos asociados es de \$ 124,083 (\$ 101,257 en 2018), para una posición neta de \$ 37,096 (\$ 31,277 en 2018).

(2) No incluye la constitución de sobregarantías para los activos pignorados.

(3) Los pasivos por acuerdos de préstamo de títulos valores incluyen únicamente los montos relacionados con las garantías en efectivo recibidas. En la mayoría de los casos se reciben como garantía títulos valores.

**15 Entidades Estructuradas****(a) Entidades estructuradas consolidadas***Fondo multivendedor del Banco en Estados Unidos*

El fondo multivendedor del Banco en Estados Unidos compra activos financieros de alta calidad a terceros independientes (los vendedores), financiados mediante la emisión de papel comercial con una alta calificación respaldado por activos. Los vendedores continúan haciéndose cargo del servicio de los activos y proporcionan mejoras de crédito por medio de la constitución de sobregarantías y reservas de efectivo.

El Banco provee un préstamo de liquidez específico de la negociación por cada activo que el fondo adquiere, en la forma de un Contrato de Compra de Activos de Liquidez (LAPA). El propósito principal de estos servicios es proporcionar una fuente de financiamiento alternativa en el caso de que el fondo no pueda acceder al mercado de papel comercial respaldado por activos. El agente administrativo puede requerir al Banco en su calidad de proveedor de liquidez que cumpla con sus LAPA, en cuyo caso el Banco está obligado a adquirir un interés en los activos relacionados que pertenecen a este fondo. El Banco no está obligado a cumplir con los LAPA en caso de insolvencia por parte del fondo.

Los contratos de liquidez exigen que el Banco financie los activos del fondo, incluidos los relacionados con incumplimientos, en su caso, a su valor nominal total. Esta línea de crédito está disponible para absorber las pérdidas por activos relacionados con incumplimientos, en su caso, por encima de aquellas absorbidas mediante mejoras de crédito. Además, el Banco mantiene el pagaré subordinado emitido por el mismo.

La exposición del Banco con respecto al fondo del Banco en Estados Unidos a través del LAPA, incluida la obligación de comprar activos relacionados y su inversión en el pagaré subordinado del fondo, lo obligan a absorber las pérdidas potencialmente significativas para este fondo, esto, aunado a la facultad del Banco de dirigir sus actividades, justifica que consolide el fondo multivendedor del Banco en Estados Unidos.

Los activos del fondo se incluyen principalmente en los préstamos corporativos y a gobiernos en el Estado Consolidado de Situación Financiera del Banco.

Existen restricciones contractuales en la capacidad del fondo multivendedor del Banco en Estados Unidos consolidado para traspasar fondos al Banco. El Banco tiene restricción para acceder a los activos del fondo bajo los acuerdos relevantes. El Banco no tiene derechos sobre los activos que pertenecen al fondo. En el curso normal de las actividades, los activos del fondo solo se pueden usar para liquidar las obligaciones del fondo.

#### *Entidades de financiamiento del Banco*

El Banco utiliza entidades para fines de financiamiento para favorecer un financiamiento eficaz y rentable de sus propias operaciones, incluyendo emisiones de bonos cubiertos y pagarés. Estas entidades incluyen a Scotiabank Covered Bond Guarantor Limited Partnership; Halifax Receivables Trust, Trillium Credit Card Trust II y Securitized Term Auto Receivables Trust 2016-1, 2017-1, 2017-2, 2018-1, 2018-2 y 2019-1.

Las actividades de estas entidades estructuradas están limitadas, en general, a mantener un interés en un lote de activos o cuentas por cobrar del Banco.

Estas entidades estructuradas se consolidan debido al poder de decisión y capacidad del Banco para afectar los rendimientos del Banco.

#### *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 2019, había \$ 26,000 millones (\$ 29,100 millones en 2018) de bonos cubiertos en circulación registrados como depósitos corporativos y de gobiernos en el Estado Consolidado de Situación Financiera. El monto de los bonos cubiertos en circulación del Banco es denominado en dólares estadounidenses, dólares australianos, libras esterlinas inglesas, francos suiza y euros. Al 31 de octubre de 2019, los activos pignorados con relación a estos bonos cubiertos fueron créditos hipotecarios no asegurados denominados en dólares canadienses de \$ 27,200 millones (\$ 30,700 millones en 2018).

#### *Fideicomiso de bursatilización de líneas de crédito personales*

El Banco bursatiliza una porción de sus cuentas por cobrar de líneas de crédito personales sin garantía canadienses a través de Halifax Receivables Trust (Halifax), una entidad estructurada bajo su patrocinio. Halifax 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 con Halifax. El Banco mantiene los pagarés subordinados emitidos por Halifax. Al 31 de octubre de 2019, había \$ 500 millones (\$ 1,000 millones en 2018) de bonos cubiertos en circulación registrados como depósitos corporativos y de gobiernos en el Estado Consolidado de Situación Financiera. Al 31 de octubre de 2019, los activos pignorados con relación a estos pagarés fueron de \$ 600 millones (\$ 1,300 millones en 2018).

#### *Fideicomiso de bursatilización de cuentas por cobrar de tarjetas de crédito*

El Banco bursatiliza una parte de sus cuentas por cobrar de tarjetas de crédito canadienses a través del Trillium Credit Card Trust II (Trillium), una entidad patrocinada por el Banco. Trillium emite pagarés a terceros inversionistas y pagarés subordinados a inversionistas terceros o al Banco. El producto de esas emisiones se usa para adquirir una coparticipación en las cuentas por cobrar originadas por el Banco. El recurso de los tenedores de los pagarés se limita a la participación adquirida.

El Banco es responsable del servicio de las cuentas por cobrar transferidas y de las funciones administrativas relacionadas de Trillium. Al 31 de octubre de 2019, había \$ 2,500 millones de dólares estadounidenses (\$ 3,200 millones de dólares canadienses) (\$ 1,200 millones de dólares estadounidenses, \$ 1,600 millones de dólares canadienses en 2018) de pagarés de Clase A y \$ 109 millones de dólares estadounidenses (\$ 143 millones de dólares canadienses) (\$ 0 en 2018) de pagarés subordinados Clase B y Clase C en circulación registrados como depósitos corporativos y de gobiernos en el Estado Consolidado de Situación Financiera. Al 31 de octubre de 2019, los activos pignorados con relación a estos pagarés eran cuentas por cobrar de tarjetas de crédito, denominadas en dólares canadienses, de \$ 3,700 millones (\$ 1,800 millones en 2018).

#### *Fideicomisos de bursatilización de cuentas por cobrar de préstamos automotores*

El Banco bursatiliza una parte de sus cuentas por cobrar de préstamos automotores canadienses (cuentas por cobrar) a través de Securitized Term Auto Receivables Trust 2016-1, 2017-1, 2017-2, 2018-1, 2018-2 y 2019-1 (entidades START). Cada entidad es una entidad estructurada patrocinada por el Banco. Las entidades START emiten pagarés de Clase A a terceros inversionistas y podrían emitir pagarés Clase A y/o subordinados al Banco, y el producto de esas emisiones se usa para adquirir lotes discretos de cuentas por cobrar por préstamos automotores personales indirectos del Banco sobre una base de pago completo. El recurso de los tenedores de los pagarés se limita a las cuentas por cobrar.

El Banco es responsable del servicio de las cuentas por cobrar transferidas y de las funciones administrativas relacionadas con START. El Banco mantiene los pagarés subordinados emitidos por entidades START. Al 31 de octubre de 2019, el total de pagarés Clase A cubiertos en circulación emitidos a terceros registrados como depósitos corporativos y de gobiernos en el Estado Consolidado de Situación Financiera fueron de \$ 1,400 millones de dólares estadounidenses (\$ 1,800 millones de dólares canadienses) (\$ 1,800 millones de dólares estadounidenses, \$ 2,400 millones de dólares canadienses en 2018). Al 31 de octubre de 2019, los activos pignorados con relación a estos pagarés era cuentas por cobrar de préstamos automotores canadienses, denominadas en dólares canadienses, de \$ 2,300 millones (\$ 3,000 millones en 2018).

#### *Otros*

Los activos de otras entidades estructuradas consolidadas consisten en títulos valores, depósitos en bancos y otros activos destinados a satisfacer las necesidades del Banco y sus clientes.

**(b) Entidades estructuradas no consolidadas**

El siguiente cuadro presenta información acerca de otras entidades estructuradas en las que el Banco posee un derecho importante pero no las controla y por consiguiente no las consolida. Generalmente se considera que existe un derecho importante cuando el Banco tiene el 10% o más de la exposición máxima a pérdidas de las entidades estructuradas no consolidadas.

(en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2019			
	Fondos multivendedores canadienses que el Banco administra	Entidades para fines de financiamiento estructuradas	Entidades de financiamiento de capital	Total
<b>Total activos (en estados financieros de entidades estructuradas)</b>	<b>\$ 2,576</b>	<b>\$ 3,114</b>	<b>\$ 833</b>	<b>\$ 6,523</b>
<b>Activos registrados en los estados financieros del Banco</b>				
Activos para negociación	3	–	–	3
Títulos de inversión	–	1,124	10	1,134
Préstamos <sup>(1)</sup>	–	1,070	44	1,114
	<b>3</b>	<b>2,194</b>	<b>54</b>	<b>2,251</b>
<b>Pasivos registrados en los estados financieros del Banco</b>				
Depósitos – Corporativos y de gobierno	–	–	779	779
Instrumentos financieros derivados	1	–	–	1
	<b>1</b>	<b>–</b>	<b>779</b>	<b>780</b>
<b>Exposición máxima del Banco a pérdidas</b>	<b>\$ 2,579</b>	<b>\$ 2,194</b>	<b>\$ 54</b>	<b>\$ 4,827</b>

(en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2018			
	Fondos multivendedores de papel comercial en Canadá que el Banco administra	Entidades para fines de financiamiento estructuradas	Entidades de financiamiento de capital	Total
<b>Total activos (en estados financieros de entidades estructuradas)</b>	<b>\$ 3,216</b>	<b>\$ 4,488</b>	<b>\$ 1,520</b>	<b>\$ 9,224</b>
<b>Activos registrados en los estados financieros del Banco</b>				
Activos para negociación	3	–	–	3
Títulos de inversión	–	1,054	17	1,071
Préstamos <sup>(1)</sup>	–	978	45	1,023
	<b>3</b>	<b>2,032</b>	<b>62</b>	<b>2,097</b>
<b>Pasivos registrados en los estados financieros del Banco</b>				
Depósitos – Corporativos y de gobierno	–	–	1,458	1,458
Instrumentos financieros derivados	6	–	–	6
	<b>6</b>	<b>–</b>	<b>1,458</b>	<b>1,464</b>
<b>Exposición máxima del Banco a pérdidas</b>	<b>\$ 3,219</b>	<b>\$ 2,032</b>	<b>\$ 62</b>	<b>\$ 5,313</b>

(1) Los saldos de préstamos se presentan netos de la reserva para pérdidas crediticias.

La exposición máxima del Banco a pérdidas representa los montos teóricos de las garantías, servicios de liquidez y otras relaciones de respaldo crediticio con las entidades estructuradas, el monto de riesgo crediticio para determinados contratos de instrumentos derivados con las entidades, y el monto invertido cuando el Banco mantiene un derecho de propiedad en la entidad estructurada. Del monto total de exposición máxima a pérdidas al 31 de octubre de 2019, el Banco registró \$ 2,200 millones (\$ 2,000 millones en 2018), básicamente su derecho de propiedad en dichas entidades, en su estado consolidado de situación financiera.

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

El Banco patrocina dos fondos multivendedores de papel comercial en Canadá. Los fondos compran activos a terceros independientes (los vendedores), financiados mediante la emisión de papel comercial respaldado por activos. Los vendedores continúan haciéndose cargo del servicio de los activos y proporcionan mejoras de crédito por medio de la constitución de sobregarantías y reservas de efectivo. El Banco no posee derechos sobre estos activos dado que están disponibles para respaldar las obligaciones de los respectivos programas, pero administra por una comisión los programas de venta de papel comercial. Para asegurar el reembolso oportuno del papel comercial, cada lote de activos financiado por los fondos multivendedores ha suscrito con el Banco un contrato de compra de activos de liquidez (LAPA, por sus siglas en inglés). Conforme a lo previsto en ese contrato, el Banco, en su calidad de proveedor de liquidez, está obligado a adquirir los activos no relacionados con incumplimientos, transferidos por el fondo al costo original de éste, como se muestra en el cuadro anterior. En la mayoría de los casos, los acuerdos de liquidez no requieren que el Banco compre activos relacionados con incumplimientos. Además, el Banco no ha provisto a estos fondos de ninguna mejora de crédito en todo el programa. El Banco otorga préstamos de liquidez adicionales a estos fondos multivendedores hasta por \$ 1,200 millones (\$ 800 millones en 2018) basado en las compras futuras de activos de los mismos.

Aunque el Banco posee la influencia sobre las actividades relevantes de los fondos multivendedores, posee una exposición limitada a la variabilidad de los rendimientos, lo que da como resultado que el Banco no consolide ambos fondos canadienses.

*Entidades para fines de financiamiento estructuradas*

El Banco tiene participaciones en entidades estructuradas que utiliza para ayudar a los clientes a obtener financiamiento eficaz en términos de costos por medio de sus estructuras de bursatilización. El Banco puede actuar como administrador, inversor, o una combinación de ambas estructuras.

*Entidades de financiamiento de capital*

Estas entidades fueron designadas para pasar el riesgo crediticio del Banco a los tenedores de títulos. Por lo tanto, el Banco no posee exposición o derechos a rendimientos variables de estas entidades.

**(c) Otras entidades no consolidadas patrocinadas por el Banco**

El Banco patrocina entidades estructuradas no consolidadas, incluyendo fondos mutuos en las que posee participación no significativa o no posee participación a la fecha del informe. El Banco patrocina cuando posee participación significativa en el diseño y la formación al inicio de las entidades estructuradas, y las entidades estructuradas usan el nombre del Banco para crear conciencia de los instrumentos que respalda el Banco con su reputación y obligación. El Banco también considera otros factores, tales como su implicación continuada y obligaciones para determinar si, en esencia, el Banco es un patrocinador. El Banco considera los fondos mutuos y compañías administradas como entidades patrocinadas.

El siguiente cuadro presenta información sobre los ingresos de las entidades estructuradas no consolidadas patrocinadas por el Banco.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2019			2018		
	Fondos <sup>(1)</sup>	Compañías administradas por Scotia	Total	Fondos <sup>(1)</sup>	Compañías administradas por Scotia	Total
Ingresos	\$ 2,189	\$ 1	\$ 2,190	\$ 2,118	\$ 3	\$ 2,121

(1) Incluye fondos mutuos, otros fondos y fideicomisos.

La mayor parte de los ingresos registrados provenientes de fondos mutuos y compañías administradas se presenta como ingresos no vinculados con intereses – fondos mutuos.

**16 Propiedades y Equipo**

(en millones de dólares)	Terrenos y edificios	Equipo	Activos tecnológicos	Mejoras a propiedades arrendadas	Total
Costo					
Saldo al 31 de octubre de 2017	\$ 1,722	\$ 1,892	\$ 2,088	\$ 1,410	\$ 7,112
Adquisiciones	214	96	186	97	593
Adiciones	142	56	141	148	487
Ventas	(231)	(38)	(33)	(49)	(351)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	36	95	(86)	(21)	24
Saldo al 31 de octubre de 2018	\$ 1,883	\$ 2,101	\$ 2,296	\$ 1,585	\$ 7,865
Adquisiciones	61	82	44	48	235
Adiciones	560	139	166	60	925
Ventas	(631)	(171)	(66)	(85)	(953)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(130)	3	(68)	7	(188)
Saldo al 31 de octubre de 2019	\$ 1,743	\$ 2,154	\$ 2,372	\$ 1,615	\$ 7,884
Depreciación acumulada					
Saldo al 31 de octubre de 2017	\$ 686	\$ 1,450	\$ 1,719	\$ 876	\$ 4,731
Depreciación	62	80	143	69	354
Ventas	(56)	(35)	(24)	(17)	(132)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	13	174	10	31	228
Saldo al 31 de octubre de 2018	\$ 705	\$ 1,669	\$ 1,848	\$ 959	\$ 5,181
Depreciación	56	83	179	84	402
Ventas	(134)	(58)	(68)	(75)	(335)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	45	(63)	(24)	9	(33)
Saldo al 31 de octubre de 2019	\$ 672	\$ 1,631	\$ 1,935	\$ 977	\$ 5,215
Valor neto en libros					
Saldo al 31 de octubre de 2018	\$ 1,178	\$ 432	\$ 448	\$ 626	\$ 2,684 <sup>(1)</sup>
Saldo al 31 de octubre de 2019	\$ 1,071	\$ 523	\$ 437	\$ 638	\$ 2,669 <sup>(1)</sup>

(1) Incluye \$ 38 (\$ 36 en 2018) de propiedades de inversión.

## 17 Inversiones en Empresas Asociadas

El Banco tuvo inversiones importantes en las siguientes empresas asociadas:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2019				2018	
	País de constitución	Naturaleza del negocio	Porcentaje de participación	Fecha de los estados financieros <sup>(1)</sup>	Valor en libros	Valor en libros
Thanachart Bank Public Company Limited <sup>(2)</sup>	Tailandia	Servicios bancarios	49.00%	31 de octubre de 2019	\$ 3,554	\$ 2,961
Canadian Tire's Financial Services (CTFS) <sup>(3)</sup>	Canadá	Servicios financieros	20.00%	30 de septiembre de 2019	529	518
Bank of Xi'an Co. Ltd. <sup>(4)</sup>	China	Servicios bancarios	17.99%	30 de septiembre de 2019	815	772
Maduro & Curiel's Bank N.V. <sup>(5)</sup>	Curazao	Servicios bancarios	48.10%	30 de septiembre de 2019	327	304

(1) Representa la fecha de los estados financieros más recientes. 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 los estados financieros más recientes.

(2) Véase la Nota 37 – Adquisiciones y cesiones.

(3) 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 periodo de seis meses, el Banco tiene la opción de vender su participación de capital de vuelta a Canadian Tire al valor razonable a esa fecha.

(4) Con base en el precio cotizado en la Bolsa de Valores de Shanghai, la inversión del Banco en el Banco Xi'an Co. Ltd. fue \$ 1,021 al 31 de octubre de 2019.

(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 asociada extranjera, que están sujetas a las restricciones reglamentarias locales. Al 31 de octubre de 2019, las reservas se cifraron en \$ 61 (\$ 62 en 2018).

A continuación se resume la información financiera de las empresas asociadas importantes del Banco.

(en millones de dólares)	Correspondiente al ejercicio finalizado <sup>(1)</sup>		Al 31 de octubre de 2019	
	Ingresos	Utilidad neta	Total del activo	Total del pasivo
Thanachart Bank Public Company Limited	\$ 2,050	\$ 627	\$ 46,475	\$ 39,827
Canadian Tire's Financial Services (CTFS)	1,218	364	6,370	5,382
Bank of Xi'an Co. Ltd.	1,295	496	49,556	45,225
Maduro & Curiel's Bank N.V.	371	115	5,677	4,982

(en millones de dólares)	Correspondiente al ejercicio finalizado <sup>(1)</sup>		Al 31 de octubre de 2018	
	Ingresos	Utilidad neta	Total del activo	Total del pasivo
Thanachart Bank Public Company Limited	\$ 1,871	\$ 590	\$ 39,875	\$ 34,289
Canadian Tire's Financial Services (CTFS)	1,143	348	6,256	5,279
Bank of Xi'an Co. Ltd.	1,123	456	45,261	41,595
Maduro & Curiel's Bank N.V.	348	92	5,832	5,165

(1) Según los estados financieros publicados más recientemente.

## 18 Plusvalía y Otros Activos Intangibles

### Plusvalía

A continuación se muestran los cambios en el valor en libros de la plusvalía por unidad de generación de efectivo:

(en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca y Mercados Globales	América Latina	Caribe y América Central	Total
Saldo al 31 de octubre de 2017	\$ 3,385	\$ 255	\$ 2,400	\$ 1,203	\$ 7,243
Adquisiciones	1,710	–	1,164	–	2,874
Cesiones	–	–	–	–	–
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	–	5	(110)	(5)	(110)
Saldo al 31 de octubre de 2018	5,095	260	3,454	1,198	10,007
Adquisiciones	–	–	–	250	250
Cesiones	–	–	(36)	(453)	(489)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(2)	–	(146)	11	(137)
Saldo al 31 de octubre de 2019	\$ 5,093	\$ 260	\$ 3,272	\$ 1,006	\$ 9,631

### Pruebas de deterioro de la plusvalía

La plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna a cada una de las unidades de generación de efectivo o grupo de estas unidades del Banco que según las previsiones se beneficiarán con las sinergias de la adquisición en particular. La plusvalía se somete a una prueba anual de deterioro, o con mayor frecuencia si ocurren sucesos o circunstancias que podrían ocasionar que el monto recuperable de la unidad de generación de efectivo resultara inferior a su valor en libros.

El Banco determina el valor en libros de las Unidades de Generación de Efectivo (UGE) usando un enfoque de capital reglamentario con base en los riesgos crediticios, de mercado y operacionales, y el apalancamiento, acorde con la atribución de capital del Banco para la medición del desempeño de las líneas de negocios. 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 10.5 y 12.5 veces. (11 a 13.5 veces en 2018).

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.

Tras la evaluación anual del deterioro de la plusvalía al 31 de julio de 2019 y al 31 de julio de 2018 no se registró ningún deterioro.

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. No se observaron cambios negativos significativos al 31 de octubre de 2019.

### Activos intangibles

Los activos intangibles incluyen activos con una vida útil definida y activos con una vida útil indefinida. Los activos intangibles con una vida útil indefinida incluyen principalmente contratos de gestión de fondos. Los contratos de gestión de fondos son principalmente contratos de gestión de fondos con capital abierto. Los activos con una vida útil definida incluyen activos tales como programas informáticos, relaciones con los clientes e intangibles por depósitos de base, entre otros.

(en millones de dólares)	Vida útil definida		Vida útil indefinida		Total
	Programas informáticos	Otros intangibles	Contratos de gestión de fondos <sup>(1)</sup>	Otros intangibles	
<b>Costo</b>					
Saldo al 31 de octubre de 2017	\$ 3,278	\$ 1,563	\$ 2,325	\$ 68	\$ 7,234
Adquisiciones	47	480	2,090	98	2,715
Adiciones	673	3	–	–	676
Ventas	(8)	–	–	–	(8)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(44)	(30)	–	–	(74)
Saldo al 31 de octubre de 2018	\$ 3,946	\$ 2,016	\$ 4,415	\$ 166	\$ 10,543
Adquisiciones	–	151	–	–	151
Adiciones	705	23	–	–	728
Ventas	(113)	–	–	–	(113)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(13)	(59)	–	–	(72)
Saldo al 31 de octubre de 2019	<b>\$ 4,525</b>	<b>\$ 2,131</b>	<b>\$ 4,415</b>	<b>\$ 166</b>	<b>\$ 11,237</b>
<b>Amortización acumulada</b>					
Saldo al 31 de octubre de 2017	\$ 1,321	\$ 1,050	\$ –	\$ –	\$ 2,371
Amortización	409	85	–	–	494
Ventas	(8)	–	–	–	(8)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(17)	(9)	–	–	(26)
Saldo al 31 de octubre de 2018	\$ 1,705	\$ 1,126	\$ –	\$ –	\$ 2,831
Amortización	535	116	–	–	651
Ventas	(102)	–	–	–	(102)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	31	(8)	–	–	23
Saldo al 31 de octubre de 2019	<b>\$ 2,169</b>	<b>\$ 1,234</b>	<b>\$ –</b>	<b>\$ –</b>	<b>\$ 3,403</b>
<b>Valor neto en libros</b>					
Al 31 de octubre de 2018	\$ 2,241 <sup>(2)</sup>	\$ 890	\$ 4,415	\$ 166	\$ 7,712
Al 31 de octubre de 2019	<b>\$ 2,356<sup>(2)</sup></b>	<b>\$ 897</b>	<b>\$ 4,415</b>	<b>\$ 166</b>	<b>\$ 7,834</b>

(1) Los contratos de gestión de fondos son atribuibles a HollisWealth Inc. (ex DundeeWealth Inc.), MD Financial Management Inc., y Jarislowsky Fraser Limited.

(2) La categoría de programas informáticos comprende programas comprados por \$ 404 (\$ 483 en 2018), programas generados internamente por \$ 1,363 (\$ 1,208 en 2018) y programas en proceso de desarrollo no sujetos a amortización por \$ 589 (\$ 550 en 2018).

### Pruebas de deterioro de los activos intangibles con una vida útil indefinida

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 de entre 3 a 5% (3 a 5% en 2018). Estos flujos de efectivo se han descontado a tasas de entre 10 a 12% (10 a 12% en 2018), dependiendo de la naturaleza del activo intangible del contrato de gestión de fondos.

Tras la evaluación anual del deterioro de los activos intangibles con una vida útil indefinida al 31 de julio de 2019 y al 31 de julio de 2018 no se registró ningún deterioro.

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. No se observaron cambios negativos significativos al 31 de octubre de 2019.

## 19 Otros activos

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2019	2018
Intereses devengados	\$ 2,790	\$ 2,800
Cuentas por pagar y pagos anticipados	2,298	1,878
Activos por impuestos corrientes	1,534	657
Instrumentos derivados de depósitos de margen	5,560	3,247
Activos de fondos segregados	2,405	2,736
Activos de planes de jubilación (Nota 28)	422	360
Por cobrar a corredores, intermediarios financieros y clientes	1,161	2,061
Otros	6,721	3,694
<b>Total</b>	<b>\$ 22,891</b>	<b>\$ 17,433</b>

## 20 Depósitos

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2019				Total	2018
	Por pagar a la vista <sup>(1)</sup>		Por pagar previo aviso <sup>(2)</sup>	Por pagar en un plazo fijo <sup>(3)</sup>		
	Generan intereses	No generan intereses				
Personales	\$ 6,687	\$ 7,783	\$ 127,464	\$ 82,866	\$ 224,800	\$ 214,545
Corporativos y a gobiernos	100,321	25,093	43,058	293,379	461,851	422,002
Instituciones financieras	7,399	915	1,276	37,149	46,739	39,987
<b>Total</b>	<b>\$ 114,407</b>	<b>\$ 33,791</b>	<b>\$ 171,798<sup>(4)</sup></b>	<b>\$ 413,394</b>	<b>\$ 733,390</b>	<b>\$ 676,534</b>
Registrados en:						
Canadá	\$ 87,470	\$ 17,174	\$ 134,205	\$ 264,309	\$ 503,158	\$ 472,798
Estados Unidos	14,379	50	7,999	53,247	75,675	59,938
Reino Unido	–	–	203	20,107	20,310	16,847
México	10	4,321	7,435	11,906	23,672	21,151
Perú	5,505	130	4,456	8,647	18,738	15,213
Chile	3,173	4,514	136	14,891	22,714	24,180
Colombia	36	540	4,498	4,772	9,846	9,543
Otros países	3,834	7,062	12,866	35,515	59,277	56,864
<b>Total<sup>(5)</sup></b>	<b>\$ 114,407</b>	<b>\$ 33,791</b>	<b>\$ 171,798</b>	<b>\$ 413,394</b>	<b>\$ 733,390</b>	<b>\$ 676,534</b>

(1) Los depósitos pagaderos a la vista incluyen el total de depósitos para los cuales no tenemos derecho de notificación de retiro, generalmente cuentas corrientes.

(2) Los depósitos por pagar previo aviso incluyen el total de depósitos para los cuales solicitamos la notificación de retiro, generalmente cuentas de ahorro.

(3) Todos los depósitos que vencen en una fecha específica, generalmente depósitos a plazo, certificados de inversión garantizados e instrumentos similares.

(4) Incluye \$ 137 (\$ 141 en 2018) de depósitos que no generan intereses.

(5) Los depósitos denominados en dólares estadounidenses ascienden a \$ 250,886 (\$ 219,195 en 2018), los depósitos denominados en pesos chilenos ascienden a \$ 21,021 (\$ 22,731 en 2018), los depósitos denominados en pesos mexicanos ascienden a \$ 21,039 (\$ 18,341 en 2018) y los depósitos denominados en otras monedas extranjeras ascienden \$ 83,837 (\$ 79,582 en 2018).

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 uno a cinco años	Más de cinco años	Total
<b>Al 31 de octubre de 2019</b>	<b>\$ 48,411</b>	<b>\$ 23,797</b>	<b>\$ 43,377</b>	<b>\$ 91,687</b>	<b>\$ 14,616</b>	<b>\$ 221,888</b>
Al 31 de octubre de 2018	\$ 36,670	\$ 23,913	\$ 42,830	\$ 99,734	\$ 19,872	\$ 223,019

(1) La mayor parte de los depósitos a plazo en el extranjero se ubican por arriba de \$ 100,000.

## 21 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)

			2019	2018
Fecha de vencimiento	Tasa de interés (%)	Condiciones <sup>(1)</sup>	Valor en libros <sup>(2)</sup>	Valor en libros <sup>(2)</sup>
Octubre de 2024 <sup>(3)</sup>	3.036	\$ 1,750 millones. Rescatados el 18 de octubre de 2019.	\$ –	\$ 1,740
Junio de 2025	8.90	Rescatables en cualquier momento.	256	259
Diciembre de 2025 <sup>(4)</sup>	3.367	Rescatables a partir del 8 de diciembre de 2020. Después del 8 de diciembre de 2020, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 2.19%.	730	729
Diciembre de 2025 <sup>(4)</sup>	4.50	US\$ 1,250 millones. Los intereses serán pagaderos a semestre vencido el 16 de junio y 16 de diciembre de cada año.	1,643	1,645
Marzo de 2027 <sup>(4)</sup>	2.58	Rescatable a partir del 30 de marzo de 2022. Después del 30 de marzo de 2022, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 1.19%.	1,239	1,195
Enero de 2029 <sup>(4)</sup>	3.89	Rescatable a partir del 18 de enero de 2024. Después del 18 de enero de 2024, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 1.58%.	1,788	–
Julio de 2029 <sup>(4)</sup>	2.836	Rescatable a partir del 3 de julio de 2024. Después del 3 de julio de 2024, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 1.18%.	1,487	–
Agosto de 2085 <sup>(5)</sup>	Flotante	US \$ 83 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.	109	130
			<b>\$ 7,252</b>	<b>\$ 5,698</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) El valor en libros de las obligaciones subordinadas pueden diferir del valor nominal debido a ajustes de cobertura de valor razonable relacionados a la contabilidad de cobertura y los ajustes relacionados a las obligaciones subordinadas mantenidas para propósitos de creación de mercado.

(3) El 18 de octubre de 2019, el Banco rescató todas sus obligaciones subordinadas en circulación de \$ 1,750 millones a 3.036% con vencimiento el 18 octubre de 2024 a un precio de rescate de 100% del importe de principal más intereses devengados e impagos.

(4) Las obligaciones contienen provisiones de capital contingente inviable (NVCC). Bajo las disposiciones de NVCC, las obligaciones se convierten a un número variable de acciones ordinarias si la OSFI anuncia que el Banco ha dejado o está a punto de dejar de ser viable; o si un gobierno provincial o federal de Canadá anuncia públicamente que el Banco ha aceptado o acordado aceptar una inyección de capital o respaldo equivalente, por parte del gobierno federal o cualquier gobierno provincial o subdivisión política o agente del mismo, sin que la OSFI hubiera determinado la inviabilidad del Banco. Si tal conversión fuese a ocurrir, las obligaciones serían convertidas en acciones ordinarias usando una fórmula de conversión automática definida como el 150% del valor nominal más intereses provisionados e impagos divididos por el precio de conversión. El precio de conversión se basa en el mayor entre: (i) el precio base de \$ 5.00 o, cuando procede, su equivalente en dólares estadounidenses (sujeto en cada caso a los ajustes en ciertos eventos detallados en sus respectivos suplementos prospecto), y (ii) el actual precio de mercado de las acciones ordinarias del Banco al momento del evento desencadenante (promedio ponderado de 10 días), cuando procede convertidas de dólares canadiense a dólares estadounidenses.

(5) Durante el ejercicio, el Banco compró para cancelación aproximadamente US \$ 16 millones de obligaciones subordinadas con vencimiento en 2085.

## 22 Otros pasivos

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2019	2018
Intereses devengados	\$ 2,902	\$ 2,634
Cuentas por pagar y gastos devengados	5,924	6,198
Pasivos por impuestos corrientes	342	435
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 27)	1,307	1,205
Certificados de oro y plata y lingotes de oro	4,124	5,019
Margen y cuentas de garantía	5,826	6,523
Pasivos de fondos segregados	2,405	2,736
Por pagar a corredores, intermediarios financieros y clientes	377	564
Provisiones (Nota 23)	224	181
Provisión para pérdidas crediticias sobre exposiciones fuera del balance general (Nota 13)	56	74
Pasivos de planes de jubilación (Nota 28)	1,692	593
Otros pasivos de subsidiarias y entidades estructuradas	22,626	19,933
Otros	6,677	6,649
<b>Total</b>	<b>\$ 54,482</b>	<b>\$ 52,744</b>

## 23 Provisiones

(en millones de dólares)

	Reestructuración	Litigios y otros	Total
Al 1 de noviembre de 2017	\$ 103	\$ 110	\$ 213
Provisiones durante el ejercicio	–	79	79
Provisiones utilizadas o liberadas durante el ejercicio	(79)	(32)	(111)
Saldo al 31 de octubre de 2018	\$ 24	\$ 157	\$ 181
Provisiones durante el ejercicio	–	125	125
Provisiones utilizadas o liberadas durante el ejercicio	(10)	(72)	(82)
<b>Saldo al 31 de octubre de 2019</b>	<b>\$ 14</b>	<b>\$ 210</b>	<b>\$ 224</b>

### Cargos por reestructuración

Durante 2016, el Banco registró una provisión por reestructuración de \$ 378 millones (\$ 278 millones después de impuesto) como parte de los esfuerzos del Banco para mejorar la experiencia del cliente, reducir costos de manera sostenible, lograr mayores eficiencias operativas y simplificar la organización. El cargo por reestructuración se relaciona principalmente con los años de servicio del empleado y fue registrado en gastos no vinculados con intereses. Al 31 de octubre de 2019, se mantienen \$ 13.5 millones de la provisión para reestructuración establecida en 2016.

### Litigios y Otros

La categoría Otros incluye principalmente las provisiones relacionadas con los litigios. En el curso normal de sus actividades el Banco y sus subsidiarias habitualmente son demandados o son parte de acciones legales y procedimientos reglamentarios en trámite o por iniciarse, incluyendo acciones iniciadas en nombre de diversas clases de demandantes. Debido a la dificultad inherente de predecir el resultado de dichos asuntos, el Banco no puede afirmar cuál será la posible resolución de los mismos. Sin embargo, en función de sus conocimientos actuales, la Dirección considera que los pasivos derivados de litigios en trámite o procedimientos reglamentarios, de existir, no tendrán repercusiones importantes en el Estado Consolidado de Situación Financiera del Banco ni en los resultados de sus operaciones.

Las provisiones legales se establecen cuando es probable que el Banco incurra en un gasto relacionado con una acción legal y el monto se puede calcular de manera confiable. Dichas provisiones se registran a la mejor estimación del monto requerido para liquidar cualquier obligación relacionada con estas acciones legales a la fecha del balance general, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres del caso. La Dirección y los expertos internos y externos participan en la estimación de cualquiera de los montos que puedan requerirse. Los costos reales que conlleva resolver estas reclamaciones, pueden variar significativamente del monto de las provisiones legales. La estimación del Banco incluye juicios significativos dadas las distintas etapas de los procedimientos, el hecho de que las obligaciones del Banco, si existiesen, aún se deban determinar y el hecho de que los asuntos subyacentes cambiarán ocasionalmente. Por lo cual, existe la posibilidad de que la resolución final de aquellas acciones legales puedan ser significativa para los resultados consolidados de operaciones del Banco para cualquier período de información en particular.

## 24 Acciones ordinarias, acciones preferentes y otros instrumentos de capital

### (a) Acciones ordinarias

Autorizadas:

Un número ilimitado de acciones ordinarias sin valor nominal o a la par.

Emitidas y pagadas totalmente:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2019		2018	
	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto
<b>En circulación al inicio del ejercicio</b>	<b>1,227,027,624</b>	<b>\$ 18,234</b>	1,199,231,715	\$ 15,644
Emitidas en relación con el pago basados en acciones, neto (Nota 26)	4,111,476	253	2,238,468	135
Emitidas en relación con la adquisición de una subsidiaria o una empresa asociada	21,250	2	33,788,141	2,573
Recompradas para cancelación bajo el programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario	(15,028,100)	(225)	(8,230,700)	(118)
<b>En circulación al cierre del ejercicio</b>	<b>1,216,132,250<sup>(1)</sup></b>	<b>\$ 18,264</b>	1,227,027,624 <sup>(1)</sup>	\$ 18,234

(1) En el curso normal de las actividades, la subsidiaria distribuidora regulada del Banco compra y vende acciones de éste para facilitar las actividades de clientes y las actividades institucionales de negociación. En el ejercicio fiscal 2019, el número de tales acciones compradas y vendidas ascendió a 16,818,144 (14,667,143 en 2018).

### Dividendo

En 2019 y 2018, los dividendos pagados sobre las acciones ordinarias fueron de \$ 4,260 millones (\$ 3.49 por acción) y \$ 3,985 millones (\$ 3.28 por acción), respectivamente. En su reunión del 25 de noviembre de 2019, la Junta Directiva aprobó un dividendo trimestral de 90 centavos por acción ordinaria. Este dividendo trimestral se aplica a los tenedores de acciones ordinarias registrados al cierre del negocio el 7 de enero de 2020 y se pagará el 29 de enero de 2020.

### Acciones ordinarias emitidas

El 1 de mayo de 2018, el Banco emitió 11,133,141 acciones ordinarias a \$ 78.86 por acción ordinaria en relación con la adquisición de Jarislowky Fraser. Como resultado de la emisión, el Banco registró un incremento en patrimonio – acciones comunes de \$ 878 millones.

El 8 de junio de 2018, el Banco completó su oferta pública de 22,655,000 acciones ordinarias, a un precio de \$ 76.15 por acción ordinaria. Como resultado de la oferta pública, el Banco registró un incremento en patrimonio – acciones ordinarias de \$ 1,696 millones, neto de costos de transacción de \$ 29 millones. El Banco usó el producto de la oferta pública para financiar parcialmente la adquisición de MD Financial Management.

### Recompra de acciones por el emisor en el curso ordinario

El 30 de mayo de 2019, el Banco anunció que la OSFI junto con la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) aprobaron un Programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario (el “Programa de 2019”) de acuerdo con el cual el Banco puede recomprar para su cancelación hasta 24 millones de sus acciones ordinarias. Las compras bajo el nuevo programa de recompra 2019 comenzaron el 4 de junio de 2019 y terminarán en la fecha que sea anterior entre: (i) la fecha en que el Banco compra la cantidad máxima de acciones ordinarias bajo el programa de recompra 2019, (ii) la fecha en que el Banco entregue la notificación del término, o (iii) el 3 de junio de 2020. El Banco notificará trimestralmente a la OSFI previo a la realización de adquisiciones.

El 29 de mayo de 2018, el Banco anunció que la OSFI junto con la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) aprobaron un Programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario (el “Programa 2018”) de acuerdo con el cual el Banco puede recomprar para su cancelación hasta 24 millones de sus acciones ordinarias. Bajo este programa de 2018, que finalizó el 3 de junio de 2019, el Banco ha recomprado acumuladamente y cancelado aproximadamente 14.8 millones de acciones ordinarias a un precio promedio de \$ 73.46 por acción.

Durante el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2019, el Banco recompró y canceló aproximadamente 15 millones de acciones ordinarias (8.23 millones en 2018) a un precio promedio ponderado de volumen de \$ 71.51 por acción (\$ 76.77 en 2018) por un total de \$ 1,075 millones (\$ 632 millones en 2018).

**Capital contingente inviable (NVCC)**

La cantidad máxima de acciones ordinarias que se pueden emitir por la conversión de las obligaciones subordinadas del capital contingente inviable, los títulos de capital de nivel 1 adicionales subordinados de capital contingente inviable y las acciones preferentes de NVCC al 31 de octubre de 2019 serían 2,810 millones de acciones ordinarias (1,835 millones de acciones ordinarias en 2018) considerando el precio base excluyendo el efecto de los intereses devengados impagos y cualquier dividendo declarado pero impago (para obtener más información, véase Nota 21 – Obligaciones subordinadas y Nota 24(b) – Acciones preferentes y otros instrumentos de capital).

**(b) Acciones preferentes y otros instrumentos de capital****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)	2019				2018			
	Número de acciones	Monto	Dividendos declarados por acción <sup>(1)</sup>	Característica de convertibilidad	Número de acciones	Monto	Dividendos declarados por acción <sup>(1)</sup>	Característica de convertibilidad
<b>Acciones preferentes:<sup>(a)</sup></b>								
Serie 22 <sup>(b)</sup>	–	–	<b>0.239375</b>	<b>Serie 23</b>	9,376,944	234	0.957500	Serie 23
Serie 23 <sup>(b)</sup>	–	–	<b>0.215885</b>	<b>Serie 22</b>	2,623,056	66	0.736967	Serie 22
Serie 30 <sup>(c)(d)</sup>	<b>6,142,738</b>	<b>154</b>	<b>0.455000</b>	<b>Serie 31</b>	6,142,738	154	0.455000	Serie 31
Serie 31 <sup>(c)(d)</sup>	<b>4,457,262</b>	<b>111</b>	<b>0.657072</b>	<b>Serie 30</b>	4,457,262	111	0.516968	Serie 30
Serie 32 <sup>(c)(e)</sup>	<b>11,161,422</b>	<b>279</b>	<b>0.515752</b>	<b>Serie 33</b>	11,161,422	279	0.515752	Serie 33
Serie 33 <sup>(c)(e)</sup>	<b>5,184,345</b>	<b>130</b>	<b>0.742073</b>	<b>Serie 32</b>	5,184,345	130	0.601968	Serie 32
Serie 34 <sup>(c)(f)(g)</sup>	<b>14,000,000</b>	<b>350</b>	<b>1.375000</b>	<b>Serie 35</b>	14,000,000	350	1.375000	Serie 35
Serie 36 <sup>(c)(f)(h)</sup>	<b>20,000,000</b>	<b>500</b>	<b>1.375000</b>	<b>Serie 37</b>	20,000,000	500	1.375000	Serie 37
Serie 38 <sup>(c)(f)(i)</sup>	<b>20,000,000</b>	<b>500</b>	<b>1.212500</b>	<b>Serie 39</b>	20,000,000	500	1.212500	Serie 39
Serie 40 <sup>(c)(f)(j)</sup>	<b>12,000,000</b>	<b>300</b>	<b>1.271475</b>	<b>Serie 41</b>	12,000,000	300	–	Serie 41
<b>Total de acciones preferentes</b>	<b>92,945,767</b>	<b>\$ 2,324</b>			<b>104,945,767</b>	<b>\$ 2,624</b>		

(1) Los dividendos declarados desde el 1 de noviembre de 2018 al 31 de octubre de 2019.

**Términos de las acciones preferentes**

	Fecha de primera emisión	Precio de la emisión	Dividendo inicial	Fecha de pago de dividendo inicial	Tasa de margen ajustada	Fecha de rescate	Precio de rescate
<b>Acciones preferentes<sup>(a)</sup>:</b>							
Serie 22 <sup>(b)</sup>	9 de septiembre de 2008	25.00	0.482900	28 de enero de 2009	n/a	28 de enero de 2019	25.00
Serie 23 <sup>(b)</sup>	26 de enero de 2014	25.00	0.173875	28 de abril de 2014	n/a	28 de enero de 2019	25.00
Serie 30 <sup>(c)(d)</sup>	12 de abril de 2010	25.00	0.282200	28 de julio de 2010	1.00%	26 de abril de 2020	25.00
Serie 31 <sup>(c)(d)</sup>	26 de abril de 2015	25.00	0.095500	29 de julio de 2015	1.00%	26 de abril de 2015 a 26 de abril de 2020	25.50
Serie 32 <sup>(c)(e)</sup>	28 de febrero de 2011	25.00	0.215410	27 de abril de 2011	1.34%	2 de febrero de 2021	25.00
Serie 33 <sup>(c)(e)</sup>	2 de febrero de 2016	25.00	0.105690	27 de abril de 2016	1.34%	2 de febrero de 2016 al 2 de febrero de 2021	25.50
Serie 34 <sup>(c)(f)(g)</sup>	17 de diciembre de 2015	25.00	0.497300	27 de abril de 2016	4.51%	26 de abril de 2021	25.00
Serie 36 <sup>(c)(f)(h)</sup>	14 de marzo de 2016	25.00	0.508600	27 de julio de 2016	4.72%	26 de julio de 2021	25.00
Serie 38 <sup>(c)(f)(i)</sup>	16 de septiembre de 2016	25.00	0.441800	27 de enero de 2017	4.19%	27 de enero de 2022	25.00
Serie 40 <sup>(c)(f)(j)</sup>	12 de octubre de 2018	25.00	0.362100	29 de enero de 2019	2.43%	27 de enero de 2024	25.00

(a) Los dividendos en efectivo preferentes no acumulativos de todas las series son pagaderos trimestralmente en la forma y fecha declaradas por la Junta. Los dividendos de las acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de 5 años (series 30 y 32) y las acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de 5 años de capital contingente inviable (series 34, 36, 38 y 40) son pagaderos a la tasa aplicable al periodo inicial de cinco años a tasa fija finalizado un día antes de la fecha establecida para el rescate. Posteriormente al periodo inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá más la tasa restablecida por \$ 25.00. Los dividendos en efectivo preferentes no acumulativos de las series 31, 33, 35, 37, 39 y 41 son pagaderos trimestralmente en la forma y fecha declaradas por la Junta. Los dividendos de las acciones preferentes determinadas no acumulativas con una tasa a 5 años (series 31 y 33) y las acciones preferentes determinadas no acumulativas con una tasa ajustada de 5 años de capital contingente inviable (series 35, 37, 39 y 41) son pagaderos a una tasa equivalente a la suma de la tasa de los bonos del Tesoro del Gobierno de Canadá a tres meses más la tasa determinada de las acciones preferentes convertidas, multiplicada por \$ 25.00. En todos los ejercicios presentados, el Banco pagó la totalidad de los dividendos de las acciones preferentes no acumulativas.

(b) El 28 de enero de 2019, el Banco rescató todas las acciones preferentes no acumuladas en circulación de las Series 22 y 23 y pagó un dividendo de \$ 0.239375 y \$ 0.215885, por acción, respectivamente.

(c) Los tenedores de acciones preferentes a tasa fija (series 30, 32, 34, 36, 38 y 40) tendrán la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes a tasa flotante en la fecha de conversión correspondiente y, en lo sucesivo, cada cinco años. Los tenedores de acciones preferentes a tasa flotante (series 31, 33, 35, 37, 39 y 41, si se encuentran en circulación) cuentan con opciones de conversión recíproca en las series pertinentes de acciones preferentes a tasa fija. Con respecto a las Series 30 y 31, 32 y 33, 34 y 35, 36 y 37, 38 y 39, 40 y 41, si el Banco determina que, después de dar trámite a los avisos de elección, hay menos de 1,000,000 de acciones preferentes de tasa fija o flotante de aquellas series emitidas y en circulación en la fecha de conversión aplicable, todas estas acciones se convertirán automáticamente en el mismo número de acciones preferentes de las otras series pertinentes.

(d) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 30 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 31 el 26 de abril de 2020, y en lo sucesivo el 26 de abril cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 30, el 26 de abril de 2020, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e impagos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 31 a razón de (i) \$ 25.00 por acción junto con los dividendos declarados e impagos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de abril de 2020, y después cada cinco años en la misma fecha, o de (ii) \$ 25.50 por acción junto con los dividendos declarados e impagos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de abril de 2015 o una fecha posterior.

(e) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 32 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 33 el 2 de febrero de 2021, y en lo sucesivo el 2 de febrero cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 32, el 2 de febrero de 2021, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e impagos y en lo sucesivo cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 33 a razón de (i) \$ 25.00 por acción junto con los dividendos declarados e impagos a la fecha establecida para el rescate hasta el 2 de febrero de 2021, y después cada cinco años en la misma fecha, o de (ii) \$ 25.50 por acción junto con los dividendos declarados e impagos a la fecha establecida para el rescate hasta el 2 de febrero de 2016 o una fecha posterior.

(f) Estas acciones preferentes contienen provisiones de capital contingente inviable (NVCC) necesarias para que las acciones califiquen como capital reglamentario de nivel 1 bajo el Acuerdo de Basilea III.

(g) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 34 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 35 el 26 de abril de 2021, y en lo sucesivo el 26 de abril cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 34, el 26 de abril de 2021 y en lo sucesivo cada cinco años, y, si se aplica, las de la serie 35 el 26 de abril de 2026, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e impagos y en lo sucesivo cada cinco años.

- (h) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 36 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 37 el 26 de julio de 2021, y en lo sucesivo el 26 de julio cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 36, el 26 de julio de 2021 y en lo sucesivo cada cinco años, y si se aplica, las de la serie 37 el 26 de julio de 2026, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e impagos y en lo sucesivo cada cinco años.
- (i) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 38 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 39 el 27 de enero de 2022, y en lo sucesivo el 27 de enero cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 38, el 27 de enero de 2022 y en lo sucesivo cada cinco años, y si se aplica, las de la serie 39 el 27 de enero de 2027, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e impagos y en lo sucesivo cada cinco años.
- (j) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 40 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 41 el 27 de enero de 2024, y en lo sucesivo el 27 de enero cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 40, el 27 de enero de 2024 y en lo sucesivo cada cinco años, y si se aplica, las de la serie 41 el 27 de enero de 2029, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e impagos y en lo sucesivo cada cinco años.

Bajo las disposiciones de NVCC, las acciones preferentes de NVCC de las Series 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40, y 41, si estuvieran en circulación, se convierten a un número variable de acciones ordinarias si la OSFI anuncia que el Banco ha dejado o está a punto de dejar de ser viable; o si un gobierno provincial o federal de Canadá anuncia públicamente que el Banco ha aceptado o acordado aceptar una inyección de capital o respaldo equivalente, por parte del gobierno federal o cualquier gobierno provincial o subdivisión política o agente del mismo, sin que la OSFI hubiera determinado la inviabilidad del Banco. Si tal conversión fuese a ocurrir, las acciones preferentes de NVCC de las Series 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40 y 41, si estuvieran en circulación, serían convertidas en acciones ordinarias usando una fórmula de conversión automática definida como el 100% del valor de las acciones de \$ 25.00 más dividendos declarados e impagos divididos por el precio de conversión. El precio de conversión se basa en el mayor entre: (i) el precio base de \$ 5.00 (sujeto a los ajustes en ciertos eventos detallado en el respectivo suplemento al prospecto), y (ii) el actual precio de mercado de las acciones ordinarias del Banco al momento del evento desencadenante (promedio ponderado de 10 días).

### Otros instrumentos de capital

Otros instrumentos de capital por \$ 1,560 millones (US\$ 1,250 millones) incluyen títulos de capital de nivel 1 adicionales subordinados no acumulativos de tasa fija a flotante perpetua denominada en dólares estadounidenses.

Los términos de los pagarés se describen a continuación:

- El precio por pagaré es de US\$ 1,000, con un interés pagadero a semestre vencido al 4.65% anual, para el período inicial de cinco años. En adelante, el interés se ajustará cada trimestre y devengará una tasa anual igual a LIBOR a tres meses más 2.648%.
- Mientras el interés es pagadero semestralmente para el período inicial de cinco años, y de manera trimestral en adelante, el Banco, puede, a su discreción y mediante notificación, cancelar los pagos. Si el Banco no paga por completo el interés a los tenedores de los pagarés, el Banco no declarará dividendos sobre sus acciones ordinarias o preferentes o rescatará, comprará o de otra forma retirará dichas acciones hasta el mes que comience después de que el Banco reanude los pagos de intereses totales sobre los pagarés.
- Los pagarés se pueden rescatar a la par cinco años después de la emisión, únicamente a opción del Banco, o después de un suceso reglamentario o tributario, según se describe en los documentos de oferta. Todos los rescates están sujetos a consentimiento reglamentario.
- Los pagarés, son obligaciones directas y no garantizadas del Banco, clasificadas como subordinadas a todo endeudamiento subordinado del Banco.
- Las provisiones de NVCC requieren la conversión de estos instrumentos de capital a un número variable de acciones ordinarias si la OSFI anuncia que el Banco ha dejado o está a punto de dejar de ser viable; o si un gobierno provincial o federal de Canadá anuncia públicamente que el Banco ha aceptado o acordado aceptar una inyección de capital o respaldo equivalente, por parte del gobierno federal o cualquier gobierno provincial o subdivisión política o agente del mismo, sin que la OSFI hubiera determinado la inviabilidad del Banco. Si tal conversión fuese a ocurrir, los títulos del capital contingente inviable de nivel 1 adicionales subordinados en circulación serían convertidos en acciones ordinarias usando una fórmula de conversión automática definida como el 125% del valor nominal más intereses devengados e impagos divididos por el precio de conversión. El precio de conversión se basa en el mayor entre: (i) su equivalente en dólares estadounidenses de \$ 5.00 (sujeto a los ajustes en ciertos eventos detallado en sus respectivos suplementos del prospecto), y (ii) el equivalente en dólares estadounidenses del actual precio de mercado de las acciones ordinarias del Banco al momento del evento desencadenante (promedio ponderado de 10 días). El importe equivalente en dólares estadounidenses del precio base y el actual precio de mercado, se basa en el tipo de cambio de medio día para la paridad dólar canadiense a dólar estadounidense del día anterior al hecho desencadenante.

Se ha determinado que los pagarés son instrumentos compuestos que poseen características tanto de patrimonio como de pasivo. Al inicio, el valor razonable del componente del pasivo se mide inicialmente con cualquier importe residual asignado al componente de capital. En la fecha de emisión, el Banco ha asignado un valor insignificante al componente del pasivo de los pagarés y, como resultado, los importes recibidos de la emisión de los pagarés, se ha presentado como patrimonio neto. El Banco continuará monitoreando los hechos que podrían afectar el valor del componente de pasivo.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019, el Banco pagó intereses de US\$ 58 millones (US\$ 58 millones en 2018) respecto de estos pagarés.

### (c) Restricciones en los pagos de dividendos

De acuerdo con la Ley Bancaria, se prohíbe al Banco declarar dividendos sobre sus acciones preferentes u ordinarias cuando dicho decreto lo ponga o pueda ponerlo en contravención con respecto a la suficiencia de capital, liquidez o algún otro lineamiento normativo que se emita de conformidad con la Ley Bancaria. Además, no se puede pagar dividendos de acciones ordinarias salvo que se hubieren pagado todos los dividendos a que las acciones preferentes tienen derechos o que se hayan reservado fondos suficientes para tal efecto.

En caso de que las distribuciones en efectivo sobre los valores fiduciarios de Scotiabank no se paguen en una fecha de distribución regular, el Banco se compromete a no declarar dividendos de ninguna especie sobre sus acciones ordinarias o preferentes. De modo similar, en caso de que el Banco no declare dividendos periódicos sobre ninguna de sus acciones ordinarias o preferentes en circulación emitidas directamente por él, no se realizarán distribuciones en efectivo con respecto a los valores fiduciarios de Scotiabank.

En caso de que los títulos de capital adicionales subordinados de nivel 1 (capital contingente inviable) del Banco no se paguen por completo, el Banco se compromete a no declarar dividendos sobre sus acciones ordinarias o preferentes hasta el mes que empieza después de que se hayan efectuado completamente esas distribuciones.

Actualmente, estas limitaciones no restringen el pago de dividendos sobre las acciones preferentes u ordinarias.

## 25 Gestión del capital

La Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSFI) de Canadá es el principal organismo regulador de la suficiencia de capital consolidado del Banco. Los requisitos de suficiencia de capital canadienses en su mayor parte son compatibles con las normas internacionales establecidas por el

Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS por sus siglas en inglés). La OSFI exige que las instituciones de depósito canadienses terminen de implementar las reformas del Acuerdo de Basilea III de 2019, y que cumplan con el mínimo de capital ordinario de 7%, 8.5% y 10.5% para el capital ordinario de nivel 1, el nivel 1 y el capital total, respectivamente. Por otro lado, la OSFI también designó al Banco como de importancia sistémica nacional (D-SIB), incrementando sus requisitos de coeficiente de capital mínimos en 1% en todos los niveles de capital, efectivo a partir del 1 de enero de 2016, en cumplimiento con los requisitos para los bancos de importancia sistémica mundial. Además, la OSFI espera que los bancos de importancia sistémica nacional mantengan un Mecanismo de Estabilidad Doméstica de 2.0% al 31 de octubre de 2019. Esto genera objetivos actuales, incluyendo todos los mecanismos, para los coeficientes de capital ordinario de nivel 1, el nivel 1 y el capital total de 10.0%, 11.5%, 13.5%, respectivamente.

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. Se espera que las instituciones mantengan un mecanismo operativo esencial superior al mínimo del 3%.

Los coeficientes de capital reglamentario del Banco fueron como sigue:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2019	2018
<b>Capital</b>		
Capital ordinario de nivel 1	\$ 46,578	\$ 44,443
Capital neto de nivel 1	51,304	50,187
Total de capital reglamentario	59,850	57,364
<b>Activos ponderados por riesgo/exposiciones usados en el cálculo de los coeficientes de capital</b>		
Activos ponderados por riesgo de capital ordinario de nivel 1 <sup>(1)(2)</sup>	\$ 421,185	\$ 400,507
Activos ponderados por riesgo de nivel 1 <sup>(1)(2)</sup>	421,185	400,680
Total de activos ponderados por riesgo <sup>(1)(2)</sup>	421,185	400,853
Exposición al apalancamiento	1,230,648	1,119,099
<b>Coefficientes de capital</b>		
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1	11.1%	11.1%
Coefficiente de capital de nivel 1	12.2%	12.5%
Coefficiente de capital total	14.2%	14.3%
Coefficiente de apalancamiento	4.2%	4.5%

(1) De acuerdo con los requisitos de la Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSFI), en vigor a contar de 2019, los activos ponderados por riesgo de ajuste por valuación de créditos se distribuyeron en su totalidad. En el ejercicio anterior, se utilizaron escalares para los activos ponderados por riesgo de ajuste por valuación de créditos de 0.80, 0.83 y 0.86 para calcular los coeficientes de capital ordinario de nivel 1, capital de nivel 1 y capital total, respectivamente.

(2) Desde la introducción del Acuerdo de Basilea II en 2008, la OSFI ha prescrito una base de capital mínimo para instituciones que usan el Método Avanzado basado en Calificaciones Internas para riesgo crediticio. La base de capital agregada del Acuerdo de Basilea I se determina comparando un requisito de capital calculado por referencia al Acuerdo de Basilea I frente al cálculo del Acuerdo de Basilea III, de acuerdo con lo que especifica la OSFI. Un déficit en el requisito de capital del Acuerdo de Basilea III comparado con la base del Acuerdo de Basilea I se agrega a los activos ponderados por riesgo. La OSFI reemplazó la base de capital reglamentario según el Acuerdo de Basilea I reemplazándola por la base de capital según el enfoque estandarizado para el riesgo crediticio del Acuerdo de Basilea II, efectivo el 30 de abril de 2018. Además, los requisitos de base de capital incluyen activos ponderados por riesgo para el riesgo de mercado y ajuste por valuación de créditos. Bajo este nuevo requisito de base de capital reglamentario según el Acuerdo de Basilea II, el Banco no cuenta con una base agregada de capital reglamentario al 31 de octubre de 2018 y al 31 de octubre de 2019.

Al 31 de octubre de 2019, el Banco superó sustancialmente el objetivo de capital establecido por la OSFI, incluyendo el requerimiento de Mecanismo de Estabilidad Doméstica.

## 26 Pagos basados en acciones

### (a) Planes de opciones de compra de acciones

Como parte de su Plan de Opciones de Compra de Acciones para empleados, el Banco otorga opciones de compra de acciones y derechos de valorización de títulos individuales. Pueden otorgarse a determinados empleados opciones para adquirir acciones ordinarias y/o recibir un pago en efectivo equivalente, en su caso, a un precio de ejercicio que será el mayor entre el precio de cierre de las acciones ordinarias del Banco en la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) en el día hábil previo a la fecha de otorgamiento, y el precio promedio ponderado por volumen durante los cinco días hábiles inmediatamente anteriores a la fecha de otorgamiento.

Las opciones de compra de acciones otorgadas desde diciembre de 2014 adquieren un 50% al término del tercer año, y 50% al término del cuarto año. Este cambio es prospectivo y no genera impacto en las opciones otorgadas del período anterior. Las opciones de compra de acciones pueden ejercerse a más tardar 10 años después de la fecha de otorgamiento. En caso de que la fecha de expiración caiga dentro de un período de prohibición de la negociación basada en información privilegiada, la fecha de vencimiento se ampliará a los 10 días hábiles siguientes a la fecha de terminación de dicho período. Según lo aprobado por los accionistas, se reservó un total de 129 millones de acciones ordinarias para emitirse conforme al Plan de Opciones de Compra de Acciones para empleados del Banco, de las cuales 110.9 millones de acciones ordinarias se emitieron como resultado del ejercicio de opciones, 11.4 millones de acciones ordinarias están comprometidas conforme a opciones sin ejercer y quedaron 6.7 millones de acciones ordinarias disponibles para emitir como opciones. Todos los demás términos y condiciones relacionados con las opciones no ejercidas vencen entre el 11 de diciembre de 2019 y el 6 de diciembre de 2028.

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 2 de diciembre de 2005 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 2019, había cero Tandem SAR en circulación (3,900 en 2018).

Al 31 de octubre de 2019, el pasivo por pagos basados en acciones correspondiente a los títulos Tandem SAR adquiridos era cero (\$ 100,000 en 2018). Al 31 de octubre de 2019, el valor intrínseco correspondiente de este pasivo fue cero (\$ 200,000 en 2018).

En 2019, se registró un efecto positivo de \$ 100,000 (un gasto de \$ 600,000 en 2018) en sueldos y prestaciones a los empleados en el Estado Consolidado de Resultados.

### • 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 2019, se habían registrado \$ 133 millones (\$ 164 millones en 2018) de acciones de compra de acciones adquiridas en Capital contable – Otras reservas.

En 2019, se registró un gasto de \$ 6 millones (\$ 7 millones en 2018) 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 \$ 5 millones al 31 de octubre de 2019 (\$ 4 millones en 2018), monto que se reconocerá en un promedio ponderado de 2.11 años (2.07 años en 2018).

### • 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 2019 se otorgaron 70,554 SAR (53,056 en 2018) y al 31 de octubre de 2019, existían 805,481 SAR en circulación (1,073,146 en 2018), de los cuales 801,116 (1,032,495 en 2018) tenían derechos adquiridos.

Al 31 de octubre de 2019, el pasivo por pagos basados en acciones correspondiente a los títulos SAR adquiridos sumaba \$ 10 millones (\$ 14 millones en 2018); mientras que el valor intrínseco correspondiente de este pasivo ascendía a \$ 16 millones al 31 de octubre de 2019 (\$ 27 millones en 2018).

En 2019, se registró un gasto de \$ 2 millones (beneficios de \$ 3 millones en 2018) en sueldos y prestaciones a los empleados en el Estado Consolidado de Resultados. Este gasto se registró neto de ganancias por instrumentos derivados utilizados para administrar la volatilidad del pago basado en acciones de \$ 5 millones (\$ 8 millones de pérdidas en 2018).

### 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	2019	2018
Supuestos		
Tasa de interés libre de riesgo %	<b>1.48% - 1.88%</b>	2.26% - 2.34%
Rendimiento de los dividendos previsto	<b>4.50%</b>	4.58%
Volatilidad de los precios prevista	<b>13.00% - 26.10%</b>	13.75% - 28.12%
Vigencia de la opción prevista	<b>0.00 - 4.74 años</b>	0.00 - 4.58 años
Valor razonable		
Valor razonable promedio ponderado	<b>\$ 13.49</b>	\$ 13.39

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 2019 y 2018, 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 2019	Otorgadas en 2018
Supuestos		
Tasa de interés libre de riesgo %	<b>2.01%</b>	1.73%
Rendimiento de los dividendos previsto	<b>4.49%</b>	3.62%
Volatilidad de los precios prevista	<b>15.64%</b>	15.86%
Vigencia de la opción prevista	<b>6.67 años</b>	6.64 años
Valor razonable		
Valor razonable promedio ponderado	<b>\$ 5.01</b>	\$ 7.68

La tasa de interés libre de riesgo se basa en las tasas de los bonos de tesorería canadienses interpolados por el vencimiento equivalente a la vigencia prevista hasta el ejercicio de las opciones. El rendimiento de los dividendos previsto se basa en el pago de dividendos histórico. La volatilidad prevista de los precios se determina en función de la volatilidad histórica relativa a la compensación. Para los efectos contables, se usan un promedio de la volatilidad implícita de las opciones negociadas respecto a nuestras acciones ordinarias y la volatilidad histórica.

A continuación, se presenta un resumen de la actividad del Plan de Opciones de Compra de Acciones para empleados del Banco<sup>(1)</sup>:

Al 31 de octubre	2019		2018	
	No. de opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado	No. de opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado
En circulación al inicio del ejercicio	<b>14,140</b>	<b>\$ 60.02</b>	15,555	\$ 57.42
Otorgadas	<b>1,549</b>	<b>72.28</b>	988	81.81
Ejercidas como opciones	<b>(4,111)</b>	<b>52.51</b>	(2,238)	51.37
Ejercidas como Tandem SAR	<b>(51)</b>	<b>55.19</b>	(19)	41.95
Anuladas	<b>(18)</b>	<b>75.20</b>	(146)	65.93
Expiradas	<b>-</b>	<b>33.89</b>	-	-
En circulación al cierre del ejercicio <sup>(2)</sup>	<b>11,509</b>	<b>\$ 64.35</b>	14,140	\$ 60.02
Ejercibles al cierre del ejercicio <sup>(2)</sup>	<b>7,318</b>	<b>\$ 59.20</b>	10,176	\$ 55.76
Disponibles para otorgamiento	<b>6,853</b>		8,334	

	Opciones en circulación			Opciones ejercibles	
	Número de opciones opciones (en miles)	Vida contractual restante promedio ponderada (años)	Precio de ejercicio promedio ponderado	Número de opciones opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado
Al 31 de octubre de 2019					
Variación de precios de ejercicio					
De \$ 33.89 a \$ 47.75	<b>338</b>	<b>0.11</b>	<b>\$ 47.75</b>	<b>338</b>	<b>\$ 47.75</b>
\$ 49.93 a \$ 55.21	<b>1,086</b>	<b>2.00</b>	<b>\$ 50.51</b>	<b>1,086</b>	<b>\$ 50.51</b>
\$ 55.63 a \$ 60.67	<b>5,218</b>	<b>3.67</b>	<b>\$ 59.70</b>	<b>4,624</b>	<b>\$ 59.57</b>
\$ 63.98 a \$ 81.81	<b>4,867</b>	<b>7.32</b>	<b>\$ 73.57</b>	<b>1,270</b>	<b>\$ 68.32</b>
	<b>11,509</b>	<b>4.95</b>	<b>\$ 64.35</b>	<b>7,318</b>	<b>\$ 59.20</b>

(1) Excluye SAR.

(2) Incluye cero opciones Tandem SAR (3,900 en 2018) y 130,000 opciones emitidas originalmente conforme a los planes de HollisWealth (130,000 en 2018).

**(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 50% a 60% de los aportes que reúnan las condiciones, dependiendo de la región, hasta un monto en dólares máximo, que se cargan a sueldos y prestaciones a los empleados. El 1 de enero de 2019, el Banco aumentó la contribución en Canadá de 50% a 60%. En el ejercicio 2019, los aportes del Banco ascendieron a un total de \$ 66 millones (\$ 55 millones en 2018). 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 2019, correspondían a los planes de acciones propiedad de los empleados 15 millones de acciones ordinarias (16 millones en 2018). 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). La mayoría de los otorgamientos de 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 las unidades del Plan de unidades accionarias por rendimiento también varía según el rendimiento del Banco. Al momento de ejercicio o rescate, se realizan los pagos a los empleados con la correspondiente reducción en el pasivo devengado.

En 2019, se reconoció un gasto total de \$ 269 millones (\$ 188 millones en 2018) en Sueldos y prestaciones a los empleados, en el Estado Consolidado de Resultados para dichos planes. Este gasto incluye ganancias por instrumentos derivados utilizados para administrar la volatilidad de los pagos basados en acciones de \$ 55 millones (\$ 85 millones de pérdidas en 2018).

Al 31 de octubre de 2019, el pasivo por pagos basados en acciones correspondiente a las adjudicaciones otorgadas conforme a estos planes sumaba \$ 735 millones (\$ 745 millones en 2018).

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 2019, se habían adjudicado y estaban en circulación 1,024,416 unidades (939,290 en 2018), de las cuales 792,273 unidades tenían derechos adquiridos (795,783 en 2018).

**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, solo 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 2019, existían 243,537 unidades en circulación (314,424 en 2018).

**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 uniformemente 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 2019, se habían adjudicado y estaban en circulación 3,234,439 unidades (2,639,165 en 2018), de las cuales 2,147,611 tenían derechos adquiridos (1,665,885 en 2018).

**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. Ciertas opciones otorgadas proporcionan un programa de adquisición del derecho graduado, el que incluye un cálculo de factor de rendimiento específico. 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 unidades pagaderas a los

empleados. Las medidas de rendimiento durante tres años incluyen la comparación del rendimiento sobre el patrimonio con el rendimiento objetivo y el rendimiento para los accionistas total en comparación con un 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 2019, se registraron 7,634,641 unidades en circulación (7,813,011 en 2018) sujetas a criterios de rendimiento, de las cuales 6,007,448 tenían derechos adquiridos (6,403,107 en 2018).

#### 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 durante el 2017 y los ejercicios anteriores (que se acumula y carga a resultados en el ejercicio al cual se refiere) se les asigna en forma de unidades. Estas unidades se pagan posteriormente, en efectivo, a los empleados durante cada uno de los tres ejercicios siguientes. Los cambios en el valor de las unidades, que surjan de las fluctuaciones en el precio de mercado de las acciones ordinarias del Banco, se cargan a resultados de la misma manera que los otros planes de pago basado en acciones clasificados como pasivo del Banco en sueldos y prestaciones a los empleados en el Estado Consolidado de Resultados. Al 31 de octubre de 2019, existían 558,100 unidades en circulación (1,251,576 en 2018). El 30 de noviembre de 2017 fue el último otorgamiento bajo este plan, no existirán otorgamientos adicionales.

## 27 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 a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2019	2018	2017
<b>Provisión para impuestos sobre la renta en el Estado Consolidado de Resultados:</b>			
<b>Impuestos sobre la renta corrientes:</b>			
Canadá:			
Federales	\$ 525	\$ 797	\$ 533
Provinciales	444	633	424
Ajustes relacionados con períodos anteriores	5	(25)	24
Extranjeros	1,215	994	903
Ajustes relacionados con períodos anteriores	(48)	(14)	(29)
	<b>2,141</b>	<b>2,385</b>	<b>1,855</b>
<b>Impuestos sobre la renta diferidos:</b>			
Canadá:			
Federales	174	34	33
Provinciales	103	16	16
Extranjeros	54	(53)	129
	<b>331</b>	<b>(3)</b>	<b>178</b>
Provisión total para impuestos sobre la renta en el Estado Consolidado de Resultados	<b>\$ 2,472</b>	<b>\$ 2,382</b>	<b>\$ 2,033</b>
<b>Provisión para impuestos sobre la renta en el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio:</b>			
Impuestos sobre la renta corrientes	\$ (108)	\$ (136)	\$ 82
Impuestos sobre la renta diferidos	60	(193)	198
	<b>(48)</b>	<b>(329)</b>	<b>280</b>
Registrados en:			
Otra utilidad integral	(33)	(145)	275
Utilidades retenidas	(18)	(194)	(1)
Otra utilidad integral acumulada	-	18	-
Acciones ordinarias	-	(10)	1
Otras reservas	3	2	5
Provisión total para impuestos sobre la renta en el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	<b>(48)</b>	<b>(329)</b>	<b>280</b>
Provisión total para impuestos sobre la renta	<b>\$ 2,424</b>	<b>\$ 2,053</b>	<b>\$ 2,313</b>
<b>La provisión para impuestos sobre la renta en el Estado Consolidado de Resultados incluye:</b>			
Gasto (beneficio) por impuestos diferidos relacionados con la generación/reversión de diferencias temporales	\$ 329	\$ 64	\$ 191
Gasto (beneficio) por impuestos diferidos de cambios en la tasa fiscal	2	(2)	(2)
El gasto (beneficio) por impuestos diferidos relacionado con las pérdidas por impuestos no reconocidas, créditos fiscales y diferencias temporales	-	(65)	(11)
	<b>\$ 331</b>	<b>\$ (3)</b>	<b>\$ 178</b>

**(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:

	2019		2018		2017	
	Monto	Porcentaje de la utilidad antes de impuesto	Monto	Porcentaje de la utilidad antes de impuesto	Monto	Porcentaje de la utilidad antes de impuesto
Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)						
Impuestos sobre la renta a la tasa reglamentaria canadiense	\$ 2,983	26.5%	\$ 2,943	26.5%	\$ 2,715	26.4%
Aumento (disminución) de los impuestos sobre la renta que resultan de:						
Menor tasa fiscal aplicable a subsidiarias y sucursales en el extranjero	(300)	(2.7)	(439)	(3.9)	(286)	(2.8)
Ingresos no gravables derivados de títulos valores	(221)	(2.0)	(90)	(0.8)	(407)	(3.9)
Efectos diferidos de los cambios prácticamente en vigor en la tasa fiscal	2	-	(2)	-	(2)	-
Otros, neto	8	0.1	(30)	(0.3)	13	0.1
Total de impuestos sobre la renta y tasa fiscal efectiva	\$ 2,472	21.9%	\$ 2,382	21.5%	\$ 2,033	19.8%

**(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	
	2019	2018	2019	2018
Activos por impuestos diferidos:				
Pérdidas compensables en el futuro	\$ 48	\$ 73	\$ 286	\$ 338
Provisión para pérdidas crediticias	(13)	(117)	767	858
Compensación diferida	34	41	208	242
Ingresos diferidos	15	(68)	475	476
Propiedades y equipo	112	48	321	433
Pensión de jubilación y demás prestaciones posteriores a la jubilación	(44)	16	853	537
Títulos valores	(14)	(17)	161	199
Coberturas de flujos de efectivo	-	-	-	33
Otros	(195)	(235)	633	525
Total de activos por impuestos diferidos	\$ (57)	\$ (259)	\$ 3,704	\$ 3,641
Pasivos por impuestos diferidos:				
Coberturas de flujos de efectivo	\$ -	\$ -	\$ 317	\$ -
Compensación diferida	(48)	-	109	64
Ingresos diferidos	(31)	(22)	178	181
Propiedades y equipo	(20)	(93)	132	137
Pensión de jubilación y demás prestaciones posteriores a la jubilación	(67)	(12)	150	110
Títulos valores	(12)	(8)	158	166
Inversión en subsidiarias y empresas asociadas	(116)	(26)	180	63
Activos intangibles	(5)	69	1,836	1,788
Otros	(89)	(164)	381	399
Total de pasivos por impuestos diferidos	\$ (388)	\$ (256)	\$ 3,441	\$ 2,908
Activos (pasivos) netos por impuestos diferidos <sup>(1)</sup>	\$ 331	\$ (3)	\$ 263	\$ 733

(1) Los activos y pasivos por impuestos diferidos se evalúan por entidad en la presentación del Estado Consolidado de Situación Financiera. Por consiguiente, los activos netos por impuestos diferidos de \$ 263 (\$ 733 en 2018) están representados por los activos por impuestos diferidos de \$ 1,570 (\$ 1,938 en 2018) y pasivos por impuestos diferidos de \$ 1,307 (\$ 1,205 en 2018) en el Estado Consolidado de Situación Financiera.

A continuación se describen los cambios principales a los impuestos diferidos netos:

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2019	2018
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 733	\$ 1,016
Beneficio (gasto) por impuestos diferidos del ejercicio registrado en ingresos	(331)	3
Beneficio fiscal diferido (gasto) del ejercicio registrado en capital contable	(60)	193
Adquirido en combinaciones de negocios	(56)	(493)
Otros	(23)	14
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 263	\$ 733

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 por impuestos diferidos en el Estado Consolidado de Situación Financiera ascienden a \$ 40 millones (\$ 14 millones al 31 de octubre de 2018). El monto relacionado con las pérdidas no reconocidas es de \$ 16 millones, de los cuales: \$ 4 millones vencerán en 2020; \$ 11 millones en 2023 y \$ 1 millón no tiene una fecha de vencimiento determinada.

Los activos netos por impuestos diferidos incluyen beneficios fiscales de \$ 52 millones (\$ 92 millones en 2018) reconocidos por ciertas subsidiarias en Canadá y en el extranjero que incurrieron en pérdidas en el ejercicio actual o en el anterior. Para determinar si corresponde reconocer estos beneficios fiscales, el Banco efectuó proyecciones de las utilidades futuras gravables previstas.

Al 31 de octubre de 2019, el monto de las diferencias gravables temporales relacionadas con las inversiones en subsidiarias, empresas asociadas y participaciones en negocios conjuntos para los que no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos asciende a aproximadamente \$ 36,000 millones (\$ 33,000 millones en 2018).

#### Revaluación de deducciones de dividendos

Desde 2016, el Banco ha recibido revaluaciones de \$ 575 millones por concepto de impuesto e interés como resultado de que la Agencia Canadiense de Ingresos denegó la deductibilidad impositiva de ciertos dividendos canadienses recibidos durante los años tributarios 2011 al 2013. En octubre de 2019, el Banco recibió una revaluación de \$ 223 millones de impuestos e intereses relacionados con ciertos dividendos canadienses recibidos durante el año tributario 2014. Las circunstancias de los dividendos sujetos a estas revaluaciones son similares a aquellas abordadas de forma prospectiva por las normas incluidas el 2015 y 2018. El Banco confía en que su declaración de impuestos era adecuada y consistente con las provisiones relevantes establecidas en la Ley de Impuestos sobre la Renta (Canadá) y pretende defender firmemente su posición.

## 28 Beneficios a los empleados

El Banco patrocina una serie de planes de beneficios a los empleados que comprenden las jubilaciones (planes con beneficios definidos y planes con aportes definidos) y otros planes de beneficios (beneficios posteriores a la jubilación y otros beneficios a largo plazo a los empleados) para la mayoría de sus empleados a nivel mundial. La información a continuación está relacionada con los planes principales del Banco; los otros planes operados por ciertas subsidiarias del Banco no se consideran como significativos y no se incluyen en estas revelaciones.

#### Planes de jubilación globales

Los planes principales de jubilación incluyen planes en Canadá, Estados Unidos, México, Reino Unido, Irlanda, Jamaica, Trinidad y Tobago y otros países del Caribe en donde opera el Banco. El Banco tiene una estructura de control sólida y bien definida para gestionar estas obligaciones globales. La política de inversión para cada plan principal se revisa regularmente y todos los planes se encuentran bien definidos con respecto a la legislación y reglamentaciones locales.

De acuerdo con la legislación aplicable, se efectúa una evaluación actuarial del plan principal de jubilación del Banco con fines de financiamiento. El propósito de la valuación actuarial es determinar el estado de financiamiento de los planes en un negocio en marcha y una base estatutaria, y para determinar las contribuciones requeridas. Los planes se financian de acuerdo con la legislación de jubilación aplicable de las políticas de financiamiento del Banco para que las promesas de beneficios futuros basadas en provisiones de planes estén bien garantizadas. Los actuarios independientes de planes establecen los supuestos usados para las valuaciones de financiamiento sobre la base de los requisitos de las normas actuariales locales de práctica y estatuto.

#### Plan de Jubilación Scotiabank (Canadá)

El plan de jubilación más significativo es el de Scotiabank en Canadá, un plan de jubilación con beneficios definidos (el cual incluye un componente de aportes definidos opcionales para empleados en Canadá contratados a partir del 1 de enero de 2016) el cual fue recientemente modificado para que incluyese un plan de jubilación con contribuciones definidas para empleados en Canadá contratados a partir del 1 de mayo de 2018 (la provisión por beneficios definidos del plan de jubilación está cerrada para empleados contratados en o después del 1 de mayo de 2018). Según el administrador del plan de jubilación de Scotiabank, el Banco ha establecido políticas y una estructura de control bien definida para mantener el cumplimiento con los requisitos legislativos y reglamentarios 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 del Comité de Administración e Inversión de Jubilación (PAIC), revisa los informes y aprueba la política de inversión. El Comité de Recursos Humanos también revisa y recomienda cualquier modificación en el plan de jubilación de Scotiabank a la Junta Directiva.
- El Comité de Administración e Inversión de Jubilación es responsable de recomendar la política de inversión al Comité de Recursos Humanos, de designar y supervisar a los gerentes de inversión, y revisar los informes del auditor y actuario. El Comité de Administración e Inversión de Jubilación también supervisa la administración de los beneficios de jubilación de miembros. El Comité de Administración e Inversión de Jubilación tiene representación de miembros independientes en los comités.
- 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 los gerentes de inversión.
- El Comité de Planes de Acumulación de Capital es responsable de la administración e inversión del componente de aportes definidos del plan de jubilación de Scotiabank, incluyendo seleccionar y monitorear opciones de inversión disponibles para los participantes de los aportes definidos.

Las valuaciones actuariales para propósitos de financiamiento del plan de jubilación de Scotiabank se realizan anualmente. La valuación de financiamiento más reciente se realizó al 1 de noviembre de 2018. Los aportes al plan de jubilación de Scotiabank se realizan de acuerdo con esta valuación y se detallan en cuadro b) a continuación. Los actuarios independientes de planes establecen los supuestos usados para la valuación de financiamiento sobre la base de los requisitos del Instituto Canadiense de Actuarios y la reglamentación aplicable.

#### Otros planes de beneficios

Los otros planes principales de jubilación incluyen planes en Canadá, Estados Unidos, México, Uruguay, Reino Unido, Jamaica, Trinidad y Tobago, Colombia y otros países en el Caribe en donde opera el Banco. Los otros planes de jubilación más significativos que proporciona el Banco se encuentran en Canadá.

#### Supuestos clave

La información financiera informada a continuación con respecto a los planes de jubilación y otros beneficios se basa en un número de supuestos. El supuesto más significativo es la tasa de descuento usada para determinar la obligación por beneficios definidos, que se establece por referencia a los rendimientos sobre bonos corporativos de alta calidad con duración que coincide con las obligaciones correspondientes del Banco. Se usan tasas de descuento separadas para determinar los gastos por beneficios anuales en Canadá y Estados Unidos. Estas tasas se determinan con referencia al rendimiento sobre bonos corporativos de alta calidad que coinciden con los distintos componentes del gasto por beneficios anuales. La tasa de descuento usada para determinar los gastos por beneficios anuales para todos los demás planes continúa siendo la misma que la tasa usada para determinar la obligación por beneficios definida al comienzo del período. Otros supuestos 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 del riesgo**

Los planes de jubilación con beneficios definidos y otros planes con beneficios exponen al Banco a un número de riesgos. Algunos de los riesgos más significativos incluyen el riesgo de tasas de interés, riesgo de las inversiones, riesgo de longevidad y el aumento de costos de atención médica. Estos riesgos podrían dar como resultado un gasto por beneficios definidos y obligación por beneficios definidos mayor en la medida que:

- existe una disminución en las tasas de descuento; y/o
- los rendimientos de los activos del plan son menos de lo esperado; y/o
- los miembros del plan viven más de lo esperado; y/o
- los costos de atención médica son mayores 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**

	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios	
	Canadá			Canadá	Internacional
	Plan de jubilación de Scotiabank	Otros	Internacional		
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019					
Porcentaje del total de las obligaciones por beneficios	70%	15%	15%	54%	46%
Porcentaje del total de los activos del plan	71%	9%	20%	1%	99%
Porcentaje total del gastos por beneficios <sup>(1)</sup>	75%	22%	3%	40%	60%
	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios	
	Canadá			Canadá	Internacional
	Plan de jubilación de Scotiabank	Otros	Internacional		
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018					
Porcentaje del total de las obligaciones por beneficios	70%	14%	16%	58%	42%
Porcentaje del total de los activos del plan	72%	9%	19%	16%	84%
Porcentaje total del gastos por beneficios <sup>(1)</sup>	82%	16%	2%	39%	61%

(1) Excluye partidas de gastos por beneficios no rutinarios, tales como costos de servicios pasados, cargos por reducción y cargos por liquidación.

**(b) Pagos y aportes en efectivo**

El cuadro a continuación indica los aportes y pagos efectuados por el Banco a sus planes principales en 2019, y los dos ejercicios anteriores.

Aportes a los planes principales para el ejercicio finalizado el 31 de octubre (\$ en millones de dólares)	2019	2018	2017
Planes de jubilación con beneficios definidos (aportes en efectivo para financiar los planes, incluyendo el pago a los beneficiarios de acuerdo con los acuerdos de jubilación sin financiamiento)			
Plan de Jubilación de Scotiabank (excluyendo la provisión por aportes definidos)	\$ 196	\$ 238	\$ 286
Otros planes	53	78	185
Otros planes por beneficios (aportes en efectivo principalmente en la forma de pagos de beneficios a los beneficiarios)	78	61	51
Plan de jubilación con aportes definidos (aportes en efectivo)	69	41	35
Total aportes <sup>(1)</sup>	\$ 396	\$ 418	\$ 557

(1) Con base en estimaciones preliminares, el Banco prevé que aportará \$ 196 a los planes de jubilación de Scotiabank (excluyendo la provisión por aportes definidos), \$ 75 a otros planes de jubilación con beneficios definidos \$ 61 a otros planes por beneficios y \$ 91 a planes con aportes definidos para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2020.

**(c) Planes financiados y sin financiamiento**

El excedente (déficit) del valor razonable de los activos con respecto a las obligaciones al finalizar el ejercicio incluye los siguientes montos para los planes sin financiamiento y los planes total o parcialmente financiados.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017
<b>Obligaciones por beneficios</b>						
Obligaciones por beneficios sin financiamiento	\$ 459	\$ 400	\$ 418	\$ 1,157	\$ 1,101	\$ 1,324
Obligaciones por beneficios con financiamiento total o parcial	9,248	7,868	8,424	300	273	334
<b>Estado de financiamiento</b>						
Obligaciones por beneficios con financiamiento total o parcial	\$ 9,248	\$ 7,868	\$ 8,424	\$ 300	\$ 273	\$ 334
Valor razonable de los activos	8,439	8,037	8,329	193	240	266
Excedente (déficit) del valor razonable de los activos con respecto a las obligaciones de planes de financiamiento con financiamiento total o parcial.	\$ (809)	\$ 169	\$ (95)	\$ (107)	\$ (33)	\$ (68)
Obligaciones por beneficios sin financiamiento	459	400	418	1,157	1,101	1,324
Excedente (déficit) del valor razonable de los activos con respecto a las obligaciones	\$ (1,268)	\$ (231)	\$ (513)	\$ (1,264)	\$ (1,134)	\$ (1,392)
Efecto de la limitación de activos y requisito de financiamiento mínimo	(2)	(2)	(39)	-	-	-
Activo (pasivo) neto al cierre del ejercicio	\$ (1,270)	\$ (233)	\$ (552)	\$ (1,264)	\$ (1,134)	\$ (1,392)

**(d) Información financiera**

Los siguientes cuadros presentan información financiera relativa a los planes principales del Banco.

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017
<b>Cambio en las obligaciones por beneficios</b>						
Obligaciones por beneficios al inicio del ejercicio	\$ 8,268	\$ 8,842	\$ 9,139	\$ 1,374	\$ 1,658	\$ 1,682
Costo actual del servicio	291	334	330	26	30	39
Costo de los intereses sobre las obligaciones por beneficios	331	309	297	72	70	72
Aportes de los empleados	25	22	24	-	-	-
Beneficios pagados	(770)	(1,012)	(724)	(96)	(90)	(76)
Pérdida (ganancia) actuarial	1,590	(495)	(46)	120	(96)	(36)
Costos de servicios pasados	7	5	-	(9)	(196) <sup>(2)</sup>	4
Adquisición del negocio	(4)	264	-	1	6	1
Liquidaciones	(2)	(2)	(157)	(45)	-	-
Cambio de moneda	(29)	1	(21)	14	(8)	(28)
Obligaciones por beneficios al cierre del ejercicio	\$ 9,707	\$ 8,268	\$ 8,842	\$ 1,457	\$ 1,374	\$ 1,658
<b>Cambio en el valor razonable de los activos</b>						
Valor razonable de los activos al inicio del ejercicio	8,037	8,329	7,770	240	266	284
Ingresos por intereses en el valor razonable de los activos	331	305	273	23	20	19
Rendimiento de los activos del plan como excedente de (insuficiencia de) los ingresos por intereses sobre el valor razonable de los activos.	634	(166)	700	(16)	(11)	1
Aportes patronales	249	316	471	78	61	51
Aportes de los empleados	25	22	24	-	-	-
Beneficios pagados	(770)	(1,012)	(724)	(96)	(90)	(76)
Gastos administrativos	(17)	(14)	(13)	-	-	-
Adquisición del negocio	-	251	-	-	-	-
Liquidaciones	(2)	(2)	(157)	(46)	-	(1)
Cambio de moneda	(48)	8	(15)	10	(6)	(12)
Valor razonable de los activos al cierre del ejercicio	\$ 8,439	\$ 8,037	\$ 8,329	\$ 193	\$ 240	\$ 266
<b>Estado de financiamiento</b>						
Excedente (déficit) del valor razonable de los activos con respecto a las obligaciones por beneficios al cierre del ejercicio	(1,268)	(231)	(513)	(1,264)	(1,134)	(1,392)
Efecto de la limitación de activos y requisito de financiamiento mínimo <sup>(1)</sup>	(2)	(2)	(39)	-	-	-
Activo (pasivo) neto al cierre del ejercicio	\$ (1,270)	\$ (233)	\$ (552)	\$ (1,264)	\$ (1,134)	\$ (1,392)
Registrados en:						
Otros activos en el Estado Consolidado de Situación Financiera del Banco	422	360	256	-	-	1
Otros pasivos en el Estado Consolidado de Situación Financiera del Banco	(1,692)	(593)	(808)	(1,264)	(1,134)	(1,393)
Activo (pasivo) neto al cierre del ejercicio	\$ (1,270)	\$ (233)	\$ (552)	\$ (1,264)	\$ (1,134)	\$ (1,392)
<b>Gasto anual por beneficios</b>						
Costo actual del servicio	291	334	330	26	30	39
Gastos netos de intereses (ingresos)	-	7	29	49	50	53
Gastos administrativos	14	12	11	-	-	-
Costos de servicios pasados	7	5	-	(9)	(196) <sup>(2)</sup>	4
Monto de la pérdida (ganancia) por liquidación	-	-	-	1	-	-
Nueva medición de los beneficios a largo plazo	-	-	-	(5)	(10)	(3)
Gasto por beneficio (ingresos) en el Estado Consolidado de Resultados	\$ 312	\$ 358	\$ 370	\$ 62	\$ (126)	\$ 93
Gastos por beneficios con aportes definidos	\$ 66	\$ 41	\$ 35	\$ 3	\$ -	\$ -
<b>Nueva medición</b>						
(Rendimiento) de los activos del plan como excedente de los ingresos por intereses sobre el valor razonable de los activos.	(634)	166	(700)	17	11	1
Pérdida (ganancia) actuarial sobre la obligación por beneficios	1,590	(495)	(46)	124	(86)	(35)
Variación de la limitación de activos	-	(40)	(25)	-	-	-
Remediciones registradas en Otra utilidad integral	\$ 956	\$ (369)	\$ (771)	\$ 141	\$ (75)	\$ (34)
<b>Total costo del beneficio</b>	\$ 1,334	\$ 30	\$ (366)	\$ 206	\$ (201)	\$ 59
<b>Detalles adicionales en el rendimiento real de los activos y pérdidas y (ganancias) actuariales</b>						
Rendimiento real sobre los activos (neto de gastos administrativos)	\$ 948	\$ 125	\$ 960	\$ 7	\$ 9	\$ 20
Pérdidas (ganancias) actuariales de los cambios en los supuestos demográficos	(5)	(148)	(6)	(35)	(23)	-
Pérdidas (ganancias) actuariales de los cambios en los supuestos financieros	1,496	(548)	(71)	150	(92)	(13)
Pérdidas (ganancias) actuariales provenientes de cambios en experiencia	99	201	31	5	19	(23)
<b>Detalles adicionales sobre el valor razonable de plan de jubilación invertido en los títulos valores de Scotiabank (opciones, bonos)</b>	392	377	457	-	3	4
En propiedad ocupada por Scotiabank	4	4	4	-	-	-
<b>Cambios en el monto máximo del activo/pasivo oneroso</b>						
Monto máximo del activo /pasivo oneroso al cierre del ejercicio anterior	2	39	60	-	-	-
Gastos por intereses	-	3	5	-	-	-
Nueva medición	-	(40)	(25)	-	-	-
Cambio de moneda	-	-	(1)	-	-	-
Monto máximo del activo /pasivo oneroso al cierre del ejercicio	\$ 2	\$ 2	\$ 39	\$ -	\$ -	\$ -

(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.

(2) El costo del servicio anterior para otros planes de beneficios incluye una disminución de \$ 203 millones en el primer trimestre del año fiscal 2018, relacionada a modificaciones a los planes de beneficios posteriores a la jubilación del Banco.

**(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 2019 es 15.7 años (14.4 años en 2018, 15.3 años en 2017).

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017
Desagregación del plan por beneficios (%)						
Canadá						
Miembros activos	<b>53%</b>	57%	58%	<b>6%</b>	9%	29%
Miembros inactivos y retirados	<b>47%</b>	43%	42%	<b>94%</b>	91%	71%
Total	<b>100%</b>	100%	100%	<b>100%</b>	100%	100%
México						
Miembros activos	<b>25%</b>	26%	27%	<b>49%</b>	54%	55%
Miembros inactivos y retirados	<b>75%</b>	74%	73%	<b>51%</b>	46%	45%
Total	<b>100%</b>	100%	100%	<b>100%</b>	100%	100%
Estados Unidos						
Miembros activos	<b>42%</b>	45%	48%	<b>38%</b>	34%	35%
Miembros inactivos y retirados	<b>58%</b>	55%	52%	<b>62%</b>	66%	65%
Total	<b>100%</b>	100%	100%	<b>100%</b>	100%	100%

**(f) Supuestos clave (%)**

Los promedios ponderados de las tasas consideradas como supuesto clave que el Banco usa para la medición de la obligación por beneficios y los gastos por beneficios para todos los planes principales del Banco se resumen a continuación:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017
Obligaciones por beneficios al cierre del ejercicio						
Tasa de descuento – todos los planes	<b>3.32%</b>	4.35%	3.90%	<b>4.71%</b>	5.54%	4.86%
Tasa de descuento – solo planes canadienses	<b>3.10%</b>	4.10%	3.60%	<b>2.98%</b>	3.96%	3.53%
Tasa de aumento en compensaciones futuras <sup>(1)</sup>	<b>2.70%</b>	2.80%	2.76%	<b>3.86%</b>	3.83%	4.07%
Gastos (ingresos) por beneficios del ejercicio						
Tasa de descuento – todos los planes						
Tasa de descuento por obligaciones por beneficios definidos	<b>4.35%</b>	3.90%	3.86%	<b>5.54%</b>	4.86%	4.74%
Tasa de descuento por costo por interés neto	<b>4.09%</b>	3.55%	3.33%	<b>5.37%</b>	4.60%	4.42%
Tasa de descuento por costo de servicio	<b>4.41%</b>	4.04%	4.01%	<b>5.78%</b>	5.11%	5.09%
Tasa de descuento por interés sobre costo de servicio	<b>4.14%</b>	3.77%	3.64%	<b>5.67%</b>	5.04%	4.94%
Tasa de descuento – solo planes canadienses						
Tasa de descuento por obligaciones por beneficios definidos	<b>4.10%</b>	3.60%	3.60%	<b>3.96%</b>	3.53%	3.42%
Tasa de descuento por costo por interés neto	<b>3.80%</b>	3.20%	3.00%	<b>3.70%</b>	3.18%	2.98%
Tasa de descuento por costo de servicio	<b>4.10%</b>	3.70%	3.70%	<b>4.07%</b>	3.76%	3.75%
Tasa de descuento por interés sobre costo de servicio	<b>3.80%</b>	3.40%	3.30%	<b>3.88%</b>	3.66%	3.56%
Tasa de aumento en compensaciones futuras <sup>(1)</sup>	<b>2.80%</b>	2.76%	2.72%	<b>3.83%</b>	4.07%	4.09%
Tendencias de los costos de atención médica al cierre del ejercicio						
Tasa inicial	<b>n/a</b>	n/a	n/a	<b>5.80%</b>	5.81%	5.99%
Tasa final	<b>n/a</b>	n/a	n/a	<b>4.69%</b>	4.66%	4.93%
Ejercicio en el que se alcanza la tasa final	<b>n/a</b>	n/a	n/a	<b>2040</b>	2040	2030
Expectativa de vida asumida en Canadá (años)						
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – hombres	<b>23.4</b>	23.3	23.2	<b>23.4</b>	23.3	23.2
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – mujeres	<b>24.5</b>	24.4	24.4	<b>24.5</b>	24.4	24.4
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – hombres	<b>24.3</b>	24.3	24.2	<b>24.3</b>	24.3	24.2
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – mujeres	<b>25.3</b>	25.3	25.3	<b>25.3</b>	25.3	25.3
Expectativa de vida asumida en México (años)						
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – hombres	<b>21.3</b>	21.3	21.3	<b>21.3</b>	21.3	21.3
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – mujeres	<b>23.8</b>	23.8	23.8	<b>23.8</b>	23.8	23.8
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – hombres	<b>21.7</b>	21.7	21.7	<b>21.7</b>	21.7	21.7
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – mujeres	<b>24.0</b>	24.0	24.0	<b>24.0</b>	24.0	24.0
Expectativa de vida asumida en Estados Unidos (años)						
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – hombres	<b>21.9</b>	22.7	22.7	<b>21.9</b>	22.7	22.7
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – mujeres	<b>23.3</b>	24.4	24.4	<b>23.3</b>	24.4	24.4
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – hombres	<b>23.4</b>	24.3	24.3	<b>23.4</b>	24.3	24.3
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – mujeres	<b>24.9</b>	25.9	25.9	<b>24.9</b>	25.9	25.9

(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 representa el efecto de un cambio en un supuesto único, permaneciendo los otros supuestos sin cambio. Para propósitos del análisis de sensibilidad, el valor presente de la obligación por beneficios definidos ha sido calculado usando el método de unidad de crédito proyectada a la fecha de cierre de cada período de informes, que es la misma que la aplicada en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocida en el estado de situación financiera.

	Planes de jubilación		Otros planes de beneficios	
	Obligaciones por beneficios	Gastos por beneficios	Obligaciones por beneficios	Gastos por beneficios
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019 (en millones de dólares)				
Efecto de los siguientes cambios:				
Disminución de 1% en la tasa de descuento	\$ 1,816	\$ 110	\$ 208	\$ 7
Aumento de 0.25% en la tasa de aumento en compensaciones futuras	101	10	1	-
Aumento de 1% en la tendencia de los costos de atención médica	n/a	n/a	155	14
Disminución de 1% en la tendencia de los costos de atención médica	n/a	n/a	(125)	(11)
Aumento de 1 año en la expectativa de vida canadiense	198	10	23	1
Aumento de 1 año en la expectativa de vida mexicana	3	-	4	-
Aumento de 1 año en la expectativa de vida estadounidense	6	-	6	-

**(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 determinados gerentes de inversión, 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. Los instrumentos derivados no son un componente significativo de la estrategia de inversión y no se pueden usar sin una autorización específica; en la actualidad, estos instrumentos se usan principalmente como coberturas de fluctuaciones cambiarias. En la actualidad, estos instrumentos se usan principalmente como coberturas de fluctuaciones cambiarias. Sin embargo, cambios significativos a la clase de activos no son comunes, y en general reflejan un cambio en la situación del plan de jubilación (por ejemplo, modificaciones al plan) y/o en la estrategia de inversión. 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 beneficios del Banco no se financian, excepto por ciertos 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 2019	Real 2018	Real 2017	Real 2019	Real 2018	Real 2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	3%	4%	2%	1%	1%	1%
Inversiones en acciones						
Cotizadas en un mercado activo	33%	36%	43%	42%	42%	46%
No cotizadas	10%	12%	16%	-%	2%	-%
	43%	48%	59%	42%	44%	46%
Títulos de renta fija						
Cotizadas en un mercado activo	13%	9%	5%	57%	34%	32%
No cotizadas	30%	29%	26%	-%	21%	21%
	43%	38%	31%	57%	55%	53%
Propiedad						
Cotizadas en un mercado activo	-%	-%	-%	-%	-%	-%
No cotizadas	1%	1%	-%	-%	-%	-%
	1%	1%	-%	-%	-%	-%
Otros						
Cotizadas en un mercado activo	-%	-%	-%	-%	-%	-%
No cotizadas	10%	9%	8%	-%	-%	-%
	10%	9%	8%	-%	-%	-%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

## Estados Financieros Consolidados

Asignaciones de objetivo de los activos al 31 de octubre de 2019

Categoría de activo %	Planes de jubilación	Otros planes de beneficios
Efectivo y equivalentes de efectivo	-%	1%
Inversiones en acciones	45%	44%
Títulos de renta fija	44%	55%
Propiedad	2%	-%
Otros	9%	-%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 29 Sectores de operación

Scotiabank es una institución de servicios financieros diversificados que ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros a sus clientes de banca personal, comercial y corporativa en todo el mundo. Los negocios del Banco se agrupan en tres líneas de negocios principales: Banca Canadiense, Banca Internacional y Banca y Mercados Globales. Otros segmentos de negocios de menor alcance se incluyen en la categoría Otros. Los resultados de estos segmentos de negocios se basan en los sistemas de informes financieros internos del Banco. Las políticas contables que aplican estas divisiones son por lo general las mismas que se han adoptado para la elaboración de los estados financieros consolidados, como se describe en la Nota 3. 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 las líneas de negocios para presentar mejor la contribución de las empresas asociadas a los resultados divisionales.
- el incremento de los ingresos netos por intereses que están exentos de impuestos sobre la renta e ingresos no vinculados con intereses, los cuales se incrementan hasta un valor equivalente antes de aplicar la tasa de impuesto, para esos segmentos afectados.

Estas diferencias en la medición permiten comparar los ingresos netos por intereses con ingresos no vinculados con intereses generados por fuentes gravables y no gravables.

### Cambios a los sectores de operación efectivos el 1 de noviembre de 2019

A partir del 1 de noviembre de 2019, Gestión Patrimonial Global se convertirá en el cuarto segmento de negocios de Scotiabank. Los resultados de los negocios de Gestión Patrimonial Global tanto de Canadá como internacionales que se incluyeron anteriormente en los resultados de Banca Canadiense y Banca Internacional, respectivamente, se incluirán en los resultados de Gestión Patrimonial Global. Se reexpresarán los resultados comparativos del período anterior.

Los resultados de Scotiabank y los activos y pasivos promedios asignados por estos sectores de operación fueron los siguientes:

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019<sup>(1)</sup>

Base equivalente gravable (en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros <sup>(2)(3)</sup>	Total
Ingresos netos por intereses <sup>(4)</sup>	\$ 8,284	\$ 8,482	\$ 1,396	\$ (985)	\$ 17,177
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(5)(6)</sup>	5,609	5,006	3,084	158	13,857
Total de los ingresos	13,893	13,488	4,480	(827)	31,034
Provisión para pérdidas crediticias	972	2,076	(22)	1	3,027
Depreciación y amortización	550	396	91	16	1,053
Gastos no vinculados con intereses	6,393	6,631	2,372	288	15,684
Gastos de impuestos sobre la renta	1,554	998	505	(585)	2,472
Utilidad neta	\$ 4,424	\$ 3,387	\$ 1,534	\$ (547)	\$ 8,798
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	-	391	-	17	408
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	4,424	2,996	1,534	(564)	8,390
Representada por:					
La utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco – relacionada a operaciones cedidas <sup>(7)</sup>	-	56	-	-	56
La utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco – relacionada a operaciones distintas a las cedidas	4,424	2,940	1,534	(564)	8,334
<b>Activo promedio (en miles de millones de dólares)</b>	<b>363</b>	<b>203</b>	<b>372</b>	<b>118</b>	<b>1,056</b>
<b>Pasivo promedio (en miles de millones de dólares)</b>	<b>283</b>	<b>157</b>	<b>304</b>	<b>243</b>	<b>987</b>

(1) Los montos para el período terminado el 31 de octubre de 2019 y 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado.

(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, ingresos no vinculados con intereses, y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019 que ascienden a \$ 181, 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.

(3) La utilidad neta atribuible a tenedores de títulos incluye pérdida neta en cesiones de \$ 308 (\$ 148 antes de impuestos).

(4) Los ingresos por intereses se registran netos de gastos por intereses debido a que la Dirección confía principalmente en ingresos netos por intereses como una medición de rendimiento.

(5) Los ingresos de tarjeta, las comisiones por servicios bancarios y las comisiones por servicios de gestión de inversiones y fideicomiso se registran como ingresos principalmente en Banca Canadiense y Banca Internacional. Las comisiones por fondos mutuos y corretaje se registran como ingresos principalmente en Banca Canadiense y el resto en Banca Internacional. Las comisiones por suscripción y otros servicios de asesoría se registran como ingresos principalmente en Banca y Mercados Globales.

(6) Incluye la utilidad neta (sobre una base equivalente gravable) de inversiones en empresas asociadas para Banca Canadiense – \$ 65, Banca Internacional – \$ 763 y Otros – \$ (178).

(7) Consulte la Nota 37 para obtener más información sobre las cesiones cerradas que afectan el ejercicio actual.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018

Base equivalente gravable (en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros <sup>(1)</sup>	Total
Ingresos netos por intereses <sup>(2)</sup>	\$ 7,898	\$ 7,322	\$ 1,454	\$ (483)	\$ 16,191
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(3)</sup>	5,452	4,111	3,074	(53)	12,584
Total de los ingresos	13,350	11,433	4,528	(536)	28,775
Provisión para pérdidas crediticias	794	1,867	(50)	–	2,611
Depreciación y amortización	460	304	69	15	848
Gastos no vinculados con intereses	6,194	5,807	2,164	45	14,210
Gastos de impuestos sobre la renta	1,538	706	587	(449)	2,382
Utilidad neta	\$ 4,364	\$ 2,749	\$ 1,758	\$ (147)	\$ 8,724
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	176	–	–	176
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	4,364	2,573	1,758	(147)	8,548
Representada por:					
La utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco – relacionada a operaciones cedidas <sup>(4)</sup>	–	78	–	–	78
La utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco – relacionada a operaciones distintas a las cedidas	4,364	2,495	1,758	(147)	8,470
<b>Activo promedio (en miles de millones de dólares)</b>	<b>342</b>	<b>168</b>	<b>321</b>	<b>115</b>	<b>946</b>
<b>Pasivo promedio (en miles de millones de dólares)</b>	<b>254</b>	<b>131</b>	<b>265</b>	<b>232</b>	<b>882</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, ingresos no vinculados con intereses, y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018 que ascienden a \$ 112, para llegar a los montos registrados en el Estado Consolidado de Resultados, y las diferencias entre el monto real de los costos cargados y cobrados a los sectores de operación.

(2) Los ingresos por intereses se registran netos de gastos por intereses debido a que la Dirección confía principalmente en ingresos netos por intereses como una medición de rendimiento.

(3) Incluye la utilidad neta (sobre una base equivalente gravable) de inversiones en empresas asociadas para Banca Canadiense – \$ 93, Banca Internacional – \$ 643 y Otros – \$ (177).

(4) Consulte la Nota 37 para obtener más información sobre las cesiones cerradas que afectan el ejercicio actual.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017

Base equivalente gravable (en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros <sup>(1)</sup>	Total
Ingresos netos por intereses <sup>(2)</sup>	\$ 7,363	\$ 6,726	\$ 1,336	\$ (390)	\$ 15,035
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(3)</sup>	5,488	3,688	3,288	(344)	12,120
Total de los ingresos	12,851	10,414	4,624	(734)	27,155
Provisión para pérdidas crediticias	913	1,294	42	–	2,249
Depreciación y amortización	412	283	55	11	761
Gastos no vinculados con intereses	6,075	5,381	2,105	308	13,869
Gastos de impuestos sobre la renta	1,387	828	604	(786)	2,033
Utilidad neta	\$ 4,064	\$ 2,628	\$ 1,818	\$ (267)	\$ 8,243
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	238	–	–	238
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	4,064	2,390	1,818	(267)	8,005
Representada por:					
La utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco – relacionada a operaciones cedidas <sup>(4)</sup>	–	63	–	–	63
La utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco – relacionada a operaciones distintas a las cedidas	4,064	2,327	1,818	(267)	7,942
<b>Activo promedio (en miles de millones de dólares)</b>	<b>323</b>	<b>148</b>	<b>336</b>	<b>106</b>	<b>913</b>
<b>Pasivo promedio (en miles de millones de dólares)</b>	<b>244</b>	<b>115</b>	<b>267</b>	<b>228</b>	<b>854</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, ingresos no vinculados con intereses, y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017 que ascienden a \$ 562, para llegar a los montos registrados en el estado consolidado de resultados, y las diferencias entre el monto real de los costos cargados y cobrados a los sectores de operación.

(2) Los ingresos por intereses se registran netos de gastos por intereses debido a que la Dirección confía principalmente en ingresos netos por intereses como una medición de rendimiento.

(3) Incluye la utilidad neta (sobre una base equivalente gravable) de inversiones en empresas asociadas para Banca Canadiense – \$ 66, Banca Internacional – \$ 482 y Otros – \$ (141).

(4) Consulte la Nota 37 para obtener más información sobre las cesiones cerradas que afectan el ejercicio actual.

## Desglose por sector geográfico

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 2019 (en millones de dólares) <sup>(1)(2)</sup>	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Chile	Colombia	Caribe y América Central	Otros países	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 7,630	\$ 720	\$ 1,684	\$ 1,576	\$ 1,613	\$ 1,017	\$ 2,143	\$ 794	\$ 17,177
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(2)</sup>	7,435	1,189	671	790	806	603	1,007	1,356	13,857
Total de ingresos <sup>(3)</sup>	15,065	1,909	2,355	2,366	2,419	1,620	3,150	2,150	31,034
Provisión para pérdidas crediticias	981	(16)	335	523	436	362	352	54	3,027
Gastos no vinculados con intereses	8,261	870	1,306	846	1,166	919	1,931	1,438	16,737
Gastos de impuestos sobre la renta	952	267	121	248	185	106	319	274	2,472
<b>Subtotal</b>	<b>4,871</b>	<b>788</b>	<b>593</b>	<b>749</b>	<b>632</b>	<b>233</b>	<b>548</b>	<b>384</b>	<b>8,798</b>
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	18	-	14	(11)	179	107	101	-	408
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 4,853	\$ 788	\$ 579	\$ 760	\$ 453	\$ 126	\$ 447	\$ 384	\$ 8,390
<b>Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)</b>	<b>\$ 607</b>	<b>\$ 149</b>	<b>\$ 37</b>	<b>\$ 28</b>	<b>\$ 51</b>	<b>\$ 13</b>	<b>\$ 42</b>	<b>\$ 129</b>	<b>\$ 1,056</b>

(1) Los montos para el período terminado el 31 de octubre de 2019 y 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado.

(2) Incluye utilidad neta de inversiones en empresas asociadas para Canadá - \$ 65; Perú - \$ 7; el Caribe y América Central - \$ 69; y Otros Internacional - \$ 688.

(3) 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 2018 (en millones de dólares) <sup>(1)(3)</sup>	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Chile	Colombia	Caribe y América Central	Otros países	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 7,780	\$ 691	\$ 1,561	\$ 1,378	\$ 1,117	\$ 839	\$ 2,028	\$ 797	\$ 16,191
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(1)</sup>	6,805	843	613	662	565	484	968	1,644	12,584
Total de ingresos <sup>(2)</sup>	14,585	1,534	2,174	2,040	1,682	1,323	2,996	2,441	28,775
Provisión para pérdidas crediticias	802	(34)	239	351	498	511	211	33	2,611
Gastos no vinculados con intereses	7,683	701	1,196	770	837	723	1,795	1,353	15,058
Gastos de impuestos sobre la renta	1,310	220	76	235	51	39	175	276	2,382
<b>Subtotal</b>	<b>4,790</b>	<b>647</b>	<b>663</b>	<b>684</b>	<b>296</b>	<b>50</b>	<b>815</b>	<b>779</b>	<b>8,724</b>
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	-	-	17	12	28	16	102	1	176
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 4,790	\$ 647	\$ 646	\$ 672	\$ 268	\$ 34	\$ 713	\$ 778	\$ 8,548
<b>Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)</b>	<b>\$ 565</b>	<b>\$ 119</b>	<b>\$ 32</b>	<b>\$ 24</b>	<b>\$ 33</b>	<b>\$ 12</b>	<b>\$ 40</b>	<b>\$ 121</b>	<b>\$ 946</b>

(1) Incluye utilidad neta de inversiones en empresas asociadas para Canadá - \$ 93; Perú - \$ 9; Caribe y América Central - \$ 58; y Otros Internacional - \$ 576.

(2) Los ingresos se atribuyen a los países en función del lugar donde se prestan los servicios o se registran las partidas del activo.

(3) Los montos de períodos anteriores se han reexpresado estar de acuerdo con la presentación del período actual.

Correspondiente al ejercicio finalizado el  
31 de octubre de 2017  
(en millones de dólares)<sup>(3)</sup>

	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Chile	Colombia	Caribe y América Central	Otros países	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 7,382	\$ 460	\$ 1,380	\$ 1,287	\$ 817	\$ 710	\$ 2,065	\$ 934	\$ 15,035
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(1)</sup>	6,753	830	536	635	409	455	968	1,534	12,120
Total de ingresos <sup>(2)</sup>	14,135	1,290	1,916	1,922	1,226	1,165	3,033	2,468	27,155
Provisión para pérdidas crediticias	906	(14)	193	329	145	337	215	138	2,249
Gastos no vinculados con intereses	7,820	606	1,123	762	630	620	1,786	1,283	14,630
Gastos de impuestos sobre la renta	882	147	125	225	77	71	226	280	2,033
<b>Subtotal</b>	<b>4,527</b>	<b>551</b>	<b>475</b>	<b>606</b>	<b>374</b>	<b>137</b>	<b>806</b>	<b>767</b>	<b>8,243</b>
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	–	12	11	53	60	102	–	238
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 4,527	\$ 551	\$ 463	\$ 595	\$ 321	\$ 77	\$ 704	\$ 767	\$ 8,005
<b>Total del activo promedio</b> (en miles de millones de dólares)	<b>\$ 554</b>	<b>\$ 111</b>	<b>\$ 28</b>	<b>\$ 24</b>	<b>\$ 23</b>	<b>\$ 11</b>	<b>\$ 41</b>	<b>\$ 121</b>	<b>\$ 913</b>

(1) Incluye utilidad neta de inversiones en empresas asociadas para Canadá – \$ 66; Perú – \$ 6; Caribe y América Central – \$ 52; y Otros Internacional – \$ 424.

(2) Los ingresos se atribuyen a los países en función del lugar donde se prestan los servicios o se registran las partidas del activo.

(3) Los montos de períodos anteriores se han reexpresado estar de acuerdo con la presentación del período actual.

### 30 Operaciones con partes relacionadas

#### Compensación del personal directivo clave del Banco

El personal de Dirección clave del Banco son aquellas personas que tienen la autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades del Banco, directa o indirectamente, y comprende a los directores del Banco, al Presidente y al Director General, a ciertos empleados directos del Presidente, Director General y Directores de Grupos.

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2019	2018
Incentivos en sueldo y efectivo <sup>(1)</sup>	\$ 17	\$ 18
Pagos basados en títulos capital <sup>(2)</sup>	25	27
Jubilaciones y demás beneficios <sup>(1)</sup>	5	4
<b>Total</b>	<b>\$ 47</b>	<b>\$ 49</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 26.

#### Préstamos y depósitos correspondientes a personal directivo clave

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2019	2018
Préstamos	\$ 14	\$ 13
Depósitos	\$ 9	\$ 6

El riesgo crediticio del Banco comprometido en relación con las compañías controladas por directores totalizó \$ 18.9 millones al 31 de octubre de 2019 (\$ 132.4 millones en 2018), en tanto que los montos utilizados efectivamente se ubicaron en \$ 3.3 millones (\$ 23.9 millones en 2018).

**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)

	2019	2018	2017
Utilidad / (pérdida) neta	<b>\$ (68)</b>	\$ (64)	\$ (46)
Préstamos	<b>327</b>	702	703
Depósitos	<b>194</b>	151	217
Garantías y compromisos	<b>16</b>	123	114

**Plan principal de jubilación de Scotiabank**

Los activos gestionados por el Banco ascienden a \$ 4,100 millones (\$ 3,800 millones en 2018), que representan una parte de los principales activos de planes de jubilación de Scotiabank, y le reportan comisiones de \$ 7.2 millones (\$ 5.0 millones en 2018).

### 31 Subsidiarias principales y participaciones no controladoras en subsidiarias

#### (a) Subsidiarias principales<sup>(1)</sup>

El siguiente cuadro presenta ciertas subsidiarias que el Banco posee, directa o indirectamente. Todas estas subsidiarias se encuentran incluidas en los estados financieros consolidados del Banco.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Domicilio social	Valor en libros de las acciones	
		2019	2018
<b>Canadiense</b>			
1832 Asset Management L.P.	Toronto, Ontario	\$ 1,691	\$ 1,524
BNS Investments Inc.	Toronto, Ontario	14,292	13,870
Montreal Trust Company of Canada	Montreal, Quebec		
National Trust Company	Stratford, Ontario	449	415
Roynat Inc.	Calgary, Alberta	439	432
Scotia Capital Inc.	Toronto, Ontario	1,634	1,391
Scotia Dealer Advantage Inc.	Burnaby, Columbia Británica	642	592
Scotia Life Insurance Company	Toronto, Ontario	20	219
Scotia Mortgage Corporation	Toronto, Ontario	675	588
Scotia Securities Inc.	Toronto, Ontario	47	40
Tangerine Bank	Toronto, Ontario	3,629	3,525
Jarislowky, Fraser Limited	Montreal, Quebec	952	947
MD Financial Management Inc.	Ottawa, Ontario	2,639	2,612
<b>Internacional</b>			
Scotiabank Colpatría S.A. (51%)	Bogotá, Colombia	1,251	1,221
The Bank of Nova Scotia Berhad	Kuala Lumpur, Malasia	326	318
BNS International (Bahamas) Limited (antes The Bank of Nova Scotia International Limited) <sup>(2)</sup>	Nassau, Bahamas	19,824	19,312
BNS Asia Limited	Singapur		
The Bank of Nova Scotia Trust Company (Bahamas) Limited	Nassau, Bahamas		
Grupo BNS de Costa Rica, S.A.	San José, Costa Rica		
Scotiabank & Trust (Cayman) Ltd.	Gran Caimán, Islas Caimán		
Scotiabank (Bahamas) Limited	Nassau, Bahamas		
Scotiabank (British Virgin Islands) Limited	Road Town, Tórtola, Islas Vírgenes Británicas		
Scotiabank (Hong Kong) Limited	Hong Kong, China		
Scotiabank (Ireland) Designated Activity Company	Dublín, Irlanda		
Scotiabank (Turks and Caicos) Ltd.	Providenciales, Turks y Caicos		
BNS International (Panamá) S.A.	Ciudad de Panamá, Panamá		
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. (97.4%)	Ciudad de México, México	4,512	3,901
Nova Scotia Inversiones Limitada	Santiago, Chile	5,096	5,100
Scotiabank Chile S.A. (75.5%)	Santiago, Chile		
Scotia Holdings (US) Inc. <sup>(3)</sup>	Nueva York, Nueva York		
Scotia Capital (USA) Inc. <sup>(3)(4)</sup>	Nueva York, Nueva York		
Scotiabank Brasil S.A. Banco Múltiple	Sao Paulo, Brasil	382	386
Scotiabank Caribbean Holdings Ltd.	Bridgetown, Barbados	1,842	1,847
Scotia Group Jamaica Limited (71.8%)	Kingston, Jamaica		
The Bank of Nova Scotia Jamaica Limited	Kingston, Jamaica		
Scotia Investments Jamaica Limited	Kingston, Jamaica		
Scotiabank (Belize) Ltd.	Ciudad de Belice, Belice		
Scotiabank Trinidad and Tobago Limited (50.9%)	Puerto España, Trinidad y Tobago		
Scotiabank (Panamá) S.A.	Ciudad de Panamá, Panamá		
Scotiabank Uruguay S.A.	Montevideo, Uruguay	489	490
Scotiabank de Puerto Rico	San Juan, Puerto Rico	1,017	1,555
Scotiabank El Salvador, S.A. (99.6%)	San Salvador, El Salvador	325	686
Scotiabank Europe plc	Londres, Reino Unido	2,418	2,432
Scotiabank Peru S.A.A. (98.05%)	Lima, Perú	5,676	4,877
Banco Dominicano del Progreso, S.A. – Banco Múltiple (98.29%)	Santo Domingo, República Dominicana	402	–

(1) Salvo indicación contraria, el Banco (o la oficina matriz inmediata de una entidad) posee el 100% de las acciones con derecho a voto en circulación de cada subsidiaria.

(2) A partir del 5 de abril de 2019, cambió su razón social a BNS International (Bahamas) Limited.

(3) El valor en libros de esta subsidiaria se incluye en el correspondiente a su matriz, BNS Investments Inc.

(4) El valor en libros de esta subsidiaria se incluye en el correspondiente a su matriz, Scotia Holdings (US) Inc.

Es posible que la fecha de presentación de informes de las subsidiarias difiera de la del Banco, que es el 31 de octubre. Esto se debe a diversas razones, por ejemplo, los requisitos relativos a informes y las disposiciones fiscales aplicables en los distintos lugares. De conformidad con nuestras políticas contables, para los efectos de la inclusión de las subsidiarias en los estados financieros consolidados del Banco, se hacen ajustes con respecto a las que tienen diferentes fechas de presentación de informes.

### (b) Participaciones no controladoras en subsidiarias

Las principales participaciones no controladoras en subsidiarias del Banco son las siguientes:

	Correspondiente al ejercicio finalizado				
	2019			2018	
	Participación no controladora (%)	Participaciones no controladoras en subsidiarias	Dividendos pagados a participaciones no controladoras	Participaciones no controladoras en subsidiarias	Dividendos pagados a participaciones no controladoras
Scotiabank Chile S.A. <sup>(1)</sup>	24.5%	\$ 1,017	\$ 38	\$ 917	\$ 115
Scotiabank Colpatría S.A. <sup>(2)</sup>	49.0%	564	12	519	–
Scotia Group Jamaica Limited	28.2%	323	40	340	17
Scotiabank Trinidad and Tobago Limited	49.1%	380	52	365	49
Otros	0.1% – 49.0% <sup>(3)</sup>	386	8	311	18
<b>Total</b>		<b>\$ 2,670</b>	<b>\$ 150</b>	<b>\$ 2,452</b>	<b>\$ 199</b>

(1) Los tenedores de participaciones no controladoras del Scotiabank Chile S.A., tienen derecho a vender sus participaciones al Banco al valor razonable de mercado que se pueden liquidar a la discreción del Banco, mediante la emisión de acciones ordinarias o efectivo.

(2) Los tenedores de participaciones no controladoras del Scotiabank 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.

(3) Rango de porcentaje de participación no controladora para otras subsidiarias.

A continuación se resume la información financiera de las subsidiarias del Banco con participaciones no controladoras importantes:

(en millones de dólares)	Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019				Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018			
	Ingresos	Total de utilidad integral	Total del activo	Total del pasivo	Ingresos	Total de utilidad integral	Total del activo	Total del pasivo
<b>Total</b>	<b>\$ 4,700</b>	<b>\$ 313</b>	<b>\$ 86,435</b>	<b>\$ 78,851</b>	<b>\$ 3,615</b>	<b>\$ 173</b>	<b>\$ 80,352</b>	<b>\$ 73,449</b>

## 32 Ingresos y gastos por intereses

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

	2019		2018	
	Ingresos por intereses	Gastos por intereses	Ingresos por intereses	Gastos por intereses
Medidos a costo amortizado <sup>(1)</sup>	\$ 30,996	\$ 15,575	\$ 26,649	\$ 11,757
Medidos a valor razonable con cambios en otra utilidad integral <sup>(1)</sup>	1,440	–	1,205	–
	<b>32,436</b>	<b>15,575</b>	27,854	11,757
Otros	348 <sup>(2)</sup>	32	213 <sup>(2)</sup>	119
<b>Total</b>	<b>\$ 32,784</b>	<b>\$ 15,607</b>	<b>\$ 28,067</b>	<b>\$ 11,876</b>

(1) Los ingresos/gastos por intereses sobre los activos/pasivos financieros se calculan usando el método del interés efectivo.

(2) Los ingresos por dividendos sobre títulos de capital designados a valor razonable con cambios en otra utilidad integral.

## 33 Ingresos por negociación

El siguiente cuadro desglosa los ingresos por negociación.

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

	2019	2018	2017
Tasas de interés y crédito	\$ 241	\$ 272	\$ 474
Acciones	480	441	(125)
Productos básicos	235	231	295
Cambio de moneda	268	295	250
Otros	264	181	92
<b>Total</b>	<b>\$ 1,488</b>	<b>\$ 1,420</b>	<b>\$ 986</b>

## 34 Utilidades por acción

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2019	2018	2017
<b>Utilidades básicas por acción ordinaria</b>			
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 8,208	\$ 8,361	\$ 7,876
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en millones)	1,222	1,213	1,203
Utilidades básicas por acción ordinaria <sup>(1)</sup> (en dólares)	\$ 6.72	\$ 6.90	\$ 6.55
<b>Utilidades diluidas por acción ordinaria</b>			
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 8,208	\$ 8,361	\$ 7,876
Efecto dilutivo de las opciones de pago basado en acciones y otros <sup>(2)</sup>	142	16	59
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias (diluida)	\$ 8,350	\$ 8,377	\$ 7,935
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en millones)	1,222	1,213	1,203
Efecto dilutivo de las opciones de pago basado en acciones y otros <sup>(2)</sup> (en millones)	29	16	20
Número promedio ponderado de acciones ordinarias diluidas en circulación (en millones)	1,251	1,229	1,223
Utilidades diluidas por acción ordinaria <sup>(1)</sup> (en dólares)	\$ 6.68	\$ 6.82	\$ 6.49

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

(2) Ciertas opciones o derechos de valorización de títulos en tándem, así como las opciones de compra y venta relacionadas a adquisiciones que el Banco puede liquidar a su propia discreción mediante la emisión de acciones ordinarias, no se incluyeron en el cálculo de las utilidades diluidas por acción ya que eran antidilutivas.

## 35 Garantías, compromisos y activos pignorados

### (a) Garantías

En el curso normal de sus actividades, el Banco otorga diversos tipos de garantías e indemnizaciones. Las garantías lo obligan a pagarle cierta cantidad a una contraparte si ocurren ciertos sucesos específicos. Las diversas garantías e indemnizaciones que el Banco provee a sus clientes y a otros terceros se detallan a continuación:

	2019	2018
	Monto máximo potencial de pagos futuros <sup>(1)</sup>	Monto máximo potencial de pagos futuros <sup>(1)</sup>
Al 31 de octubre (en millones de dólares)		
Cartas de crédito contingente y cartas de garantía	\$ 35,577	\$ 35,376
Servicios de liquidez	3,758	4,043
Instrumentos derivados	7,104	6,969
Indemnizaciones	583	571

(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 requisitos de efectivo futuros, el riesgo crediticio o las pérdidas previstas del Banco en relación con dichos acuerdos.

### (i) Cartas de crédito contingente y cartas de garantía

Las cartas de crédito contingente y las cartas de garantía representan compromisos irrevocables del Banco para realizar pagos a un tercero en nombre de algún cliente, en caso de que el cliente no pueda cumplir con sus obligaciones frente al tercero. Por lo general estas garantías tienen una vigencia que no excede cuatro años. Los tipos y montos de garantía mantenida por el Banco para estas garantías son generalmente los mismos que para los préstamos. Al 31 de octubre de 2019, \$ 4 millones (en 2018) fueron registrados bajo Otros pasivos en el Estado Consolidado de Situación Financiera con respecto a estas garantías.

### (ii) Préstamos de liquidez

El Banco ofrece servicios de liquidez de respaldo a fondos multivendedores de papel comercial respaldados por activos administrados por el Banco. Estos servicios proveen generalmente una fuente alternativa de financiamiento, en caso de que algún trastorno del mercado impida que el fondo emita un papel comercial o, en algunos casos, cuando no se reúnan determinadas condiciones o medidas de desempeño específicas. Generalmente estos servicios tienen una vigencia de hasta tres años.

### (iii) Instrumentos derivados

El Banco suscribe contratos de instrumentos derivados de crédito conforme a los cuales la contraparte recibe compensación por pérdidas sobre un activo de referencia específico, normalmente un préstamo o un bono, en caso de que se presenten ciertos acontecimientos. El Banco también suscribe contratos de opciones conforme a los cuales se otorga a la contraparte el derecho, aunque no la obligación, de vender una cantidad especificada de un instrumento financiero a un precio predeterminado a una fecha estipulada o con anterioridad a la misma. Estos contratos de opciones generalmente hacen referencia a tasas de interés, tipos de cambio, precios de los productos básicos principales, o precios de acciones. Por lo general una entidad corporativa o gubernamental es la contraparte de los contratos de instrumentos derivados de crédito y de opciones suscritos que reúnen las características de garantías descritas anteriormente. El monto máximo potencial de los pagos futuros expuesto en el cuadro anterior se relaciona con contratos suscritos de instrumentos derivados de crédito, de opciones de venta y con tasas de interés mínimas. Sin embargo, estos montos excluyen a determinados contratos de instrumentos derivados, tales como contratos con tope máximo de la tasa de interés, debido a que la naturaleza de dichos contratos impide la cuantificación del monto máximo potencial de pagos futuros. Al 31 de octubre de 2019, \$ 617 millones (\$ 377 millones en 2018) fueron registrados bajo Pasivos por instrumentos derivados en el Estado Consolidado de Situación Financiera con respecto a estos instrumentos derivados.

### (iv) Indemnizaciones

En el curso normal de sus actividades, el Banco celebra muchos contratos que contienen disposiciones para la indemnización, tales como contratos de compra, contratos de prestación de servicios, contratos de licencia de marcas, contratos de directores/empleados, acuerdos de depósito en garantía, ventas de activos o empresas, acuerdos de contratación externa, acuerdos de arrendamiento, acuerdos de sistemas de compensación, acuerdos de representación de préstamo de títulos valores y operaciones estructuradas. El Banco no puede estimar el monto máximo potencial

futuro que podría ser exigible. El Banco no ha efectuado pagos significativos correspondientes a estas indemnizaciones. Históricamente, el Banco no ha efectuado pagos significativos correspondientes a estas indemnizaciones. Al 31 de octubre de 2019, \$ 2 millones (\$ 2 millones en 2018) fueron registrados bajo Otros pasivos en el Estado Consolidado de Situación Financiera con respecto a estas indemnizaciones.

### (b) Otros compromisos indirectos

En el curso normal de las actividades, otros compromisos indirectos se encuentran pendientes y no se reflejan en el Estado Consolidado de Situación Financiera. Estos compromisos incluyen:

- Cartas de crédito comerciales que exigen que el Banco abone giros presentados por terceros una vez que se lleven a cabo determinadas actividades;
- Compromisos de otorgamiento de crédito que requieran poner a disposición líneas de crédito, bajo determinadas condiciones, en forma de préstamos u otros tipos de financiamiento, en montos y vencimientos determinados;
- Operaciones de préstamo de títulos valores conforme a las cuales el Banco, al actuar en calidad de principal o agente, acuerda prestar títulos valores a un deudor. El deudor debe tener constituida, en todo momento, una garantía sobre el préstamo de títulos valores. El valor de mercado de la garantía es sometido a supervisión en relación con los montos adeudados conforme a los contratos y, de ser necesario, se obtiene garantía adicional; y
- Compromiso de compra de títulos valores que requieren que el Banco financie futuras inversiones.

Estos instrumentos financieros están sujetos a las normas de crédito, control financiero y procedimientos de supervisión ordinarios.

En el siguiente cuadro se presenta un desglose detallado de los otros compromisos indirectos no incluidos en el Estado Consolidado de Situación Financiera del Banco, representados por los montos contractuales de los compromisos o contratos correspondientes.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2019	2018
Cartas de crédito comerciales	\$ 811	\$ 1,046
Compromisos de otorgamiento de crédito <sup>(1)</sup>		
Vencimiento inicial de un año o menos	70,862	75,033
Vencimiento inicial de más de un año	141,011	122,407
Préstamos de títulos valores	50,300	51,723
Compromisos de compra de títulos valores y otros compromisos	1,142	888
<b>Total</b>	<b>\$ 264,126</b>	<b>\$ 251,097</b>

(1) Incluye servicios de liquidez.

### (c) Compromisos de arrendamiento

#### Compromisos de arrendamiento operativo

El Banco arrienda diversas oficinas, sucursales y otras instalaciones conforme a contratos de arrendamiento operativo no rescindibles, con diferentes vigencias y derechos de escalación y renovación. No se estipulan rentas contingentes por pagar. El Banco también arrienda equipo conforme a contratos de arrendamiento no rescindibles. Conforme a los contratos de arrendamiento operativo no rescindibles suscritos por el Banco como arrendatario, los pagos mínimos de arrendamiento futuros son los siguientes:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2019	2018
Un año o menos	\$ 441	\$ 420
Más de un año pero menos de cinco años	1,281	1,196
Más de cinco años	1,011	880
<b>Total</b>	<b>\$ 2,733</b>	<b>\$ 2,496</b>

Los gastos por arrendamiento de edificios, incluidos en los gastos de instalaciones y tecnología en el Estado Consolidado de Resultados, ascendieron a \$ 527 millones (\$ 477 millones en 2018).

### (d) Pignoración de activos y contratos de recompra

En el curso normal de las actividades se pignoran títulos valores y otros activos contra pasivos. Asimismo, se venden títulos valores bajo contratos de recompra. A continuación, se detallan el valor en libros de los activos pignoralos y las actividades relacionadas.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2019	2018
<b>Activos pignoralos a las siguientes entidades:</b>		
Bank of Canada <sup>(1)</sup>	\$ 164	\$ 118
Gobiernos y bancos centrales extranjeros <sup>(1)</sup>	4,505	3,147
Sistemas de compensación, sistemas de pago y depositarios <sup>(1)</sup>	1,221	1,629
Activos pignoralos con relación a operaciones de instrumentos derivados negociados en bolsa	3,579	3,127
Activos pignoralos con relación a operaciones extrabursátiles de instrumentos derivados	13,491	7,246
Activos pignoralos como garantía con relación a títulos valores tomados en préstamo y títulos valores prestados	123,760	128,383
Activos pignoralos con relación al programa de bonos cubiertos (Nota 15)	27,154	30,725
Activos pignoralos con relación con otros programas de bursatilización (Nota 15)	6,683	6,085
Activos pignoralos dentro del marco de los programas de CMHC (Nota 14)	25,249	23,178
Otros	1,047	963
<b>Total de activos pignoralos</b>	<b>\$ 206,853</b>	<b>\$ 204,601</b>
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	110,879	82,816
<b>Total<sup>(2)</sup></b>	<b>\$ 317,732</b>	<b>\$ 287,417</b>

(1) Incluye activos pignoralos con el fin de participar en sistemas de compensación y pago, así como en depositarios, o pignoralos para tener acceso a los servicios de bancos centrales en jurisdicciones extranjeras.

(2) Incluye activos proporcionados por las contrapartes en el curso de las actividades normales relacionadas con transacciones de financiamiento de títulos valores e instrumentos derivados.

### (e) Otros contratos de ejecución diferida

A partir de julio de 2018, el Banco suscribió un contrato de \$ 800 millones por los derechos de denominación de una arena por 20 años.

El Banco y sus subsidiarias además han suscrito otros 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.

## 36 Instrumentos financieros – Gestión de riesgos

En vista de la naturaleza de las principales actividades comerciales del Banco, el balance general se compone principalmente de instrumentos financieros. El Banco también emplea instrumentos financieros derivados con fines tanto de negociación como de cobertura. Entre los principales riesgos que surgen de operar con instrumentos financieros se encuentran el riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado. El Banco cuenta con un marco integral destinado a supervisar, evaluar y gestionar estos riesgos que es congruente con el que aplicaba al 31 de octubre de 2019:

- Políticas, las cuales definen la predisposición del Banco en materia de gestión de riesgos y establecen los límites y controles de la operación del Banco y sus subsidiarias y reflejan los requisitos de las autoridades reguladoras. Estas políticas son aprobadas por la Junta Directiva, ya sea directamente o a través del Comité de Riesgo de la Junta, (la Junta);
- Pautas, las cuales se desarrollan para aclarar los límites y condiciones de la implementación de las políticas de riesgo del Banco;
- Procesos, son las actividades asociadas a la identificación, evaluación, documentación, información y control de los riesgos. Las normas definen la amplitud y calidad de la información necesaria para la adopción de una decisión; y
- El cumplimiento de las políticas, los límites y las pautas en materia de riesgo es objeto de medición, supervisión e informes, a fin de asegurar la congruencia con las metas definidas.

Para obtener más información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros y cómo se determinaron estos montos, véase la Nota 7. En la Nota 10 se presenta más información sobre los términos y las condiciones de los instrumentos financieros derivados del Banco, incluidos los montos teóricos, el plazo restante hasta el vencimiento, el riesgo crediticio y el valor razonable de los instrumentos derivados usados en las actividades de negociación y de cobertura.

### (a) Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdidas por el incumplimiento de un cliente o contraparte de sus obligaciones financieras o contractuales con el Banco. El grupo de Gestión de Riesgo Global desarrolla el apetito por el riesgo y la política de riesgo crediticio del Banco y la Junta Directiva revisa y aprueba sus límites, de forma anual y bienal, respectivamente. El apetito por el riesgo crediticio define los mercados objetivo y la tolerancia al riesgo, se desarrolla a nivel del Banco y luego se ajusta a nivel de cada línea de negocios. Los objetivos del apetito por el riesgo crediticio son asegurar que para el Banco, incluidas todas y cada una de las líneas de negocios:

- Se definan bien los mercados objetivo y las ofertas de productos;
- Los parámetros de riesgo de las nuevas suscripciones y las carteras en conjunto se especifiquen claramente; y
- Las transacciones, incluidas la generación, la sindicación, la venta y la cobertura de préstamos, se manejen de una forma que asegure la consecución de los objetivos de la cartera total.

Las políticas de gestión del riesgo crediticio detallan, entre otras cosas, los sistemas de calificación de riesgos crediticios y las estimaciones paramétricas asociadas, así como la delegación de la autoridad para otorgar crédito, y el cálculo de la reserva para pérdidas crediticias. Estas políticas forman parte integral de las políticas y los procedimientos institucionales que abarcan el control corporativo, la gestión de riesgos y la estructura de control.

Los sistemas de calificación de riesgo crediticio del Banco tienen por objeto apoyar la determinación de las estimaciones paramétricas clave del riesgo crediticio para medir éste y el riesgo de la transacción. En el caso de las exposiciones de las carteras comerciales, los parámetros se asocian con cada crédito asignando calificaciones a los prestatarios y a sus transacciones. El riesgo del prestatario se evalúa empleando métodos específicos para sectores industriales o líneas de negocios determinados. El riesgo asociado con los servicios a brindar a un prestatario específico se evalúa considerando los elementos estructurales y aquellos vinculados con los activos pignorados como garantía de los servicios. Para las carteras de préstamos personales, los modelos distribuyen las cuentas en segmentos homogéneos basándose en la experiencia interna y externa con el crédito del prestatario y con la línea de crédito. Este proceso aporta una importante diferenciación del riesgo y permite calcular de un modo adecuado y congruente las características de pérdida a nivel de modelo y segmento. En la Nota 10(c) se proporciona más información sobre el riesgo crediticio asociado a los instrumentos derivados.

### (i) Exposición al riesgo crediticio

La presentación de las exposiciones al riesgo crediticio que se incluye en seguida es congruente con el marco propuesto por el Acuerdo de Basilea empleado por el Banco, es decir, exposiciones sujetas al capital para riesgo crediticio. El Banco aplica el Método Avanzado basado en Calificaciones Internas (AIRB, por sus siglas en inglés) para evaluar el riesgo crediticio en sus carteras esenciales de Canadá, Estados Unidos y Europa, y para una gran parte de sus carteras internacionales corporativas y comerciales. Para el resto de las carteras, incluidas las otras individuales, aplica el método estándar. Conforme al método AIRB, el Banco hace estimaciones paramétricas internas del riesgo, que se nutren de datos históricos, para determinar la probabilidad de incumplimiento (PI), la pérdida en caso de incumplimiento (PCI) y la exposición al producirse el incumplimiento (EPI), según se definen estos términos a continuación:

- EPI: Generalmente representa la exposición bruta prevista – el saldo pendiente de la exposición dentro del balance general y el monto equivalente del préstamo correspondiente a la exposición fuera del balance general.
- PI: La PI es la probabilidad de que un prestatario incurra en un incumplimiento en un horizonte de tiempo de 1 año, expresada como porcentaje.
- PCI: La PCI se refiere a la pérdida sobre un préstamo en caso de que el prestatario incumpla, expresada como porcentaje de la exposición al producirse el incumplimiento.

Conforme al método estándar, el riesgo crediticio 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.

## Estados Financieros Consolidados

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

Categoría	2019				2018
	Exposición al producirse el incumplimiento <sup>(1)</sup>				Total
	Retirada <sup>(2)</sup>	Compromisos no retirados	Otras exposiciones <sup>(3)</sup>	Total	
<b>Por tipo de contraparte:</b>					
Banca comercial					
Cartera AIRB					
Corporativa	\$ 173,893	\$ 93,026	\$ 77,113	\$ 344,032	\$ 307,960
Bancaria	19,788	2,451	16,487	38,726	41,502
Gubernamental	174,413	814	6,859	182,086	196,102
	<b>368,094</b>	<b>96,291</b>	<b>100,459</b>	<b>564,844</b>	545,564
Cartera estandarizada					
Corporativa	52,814	3,684	9,974	66,472	68,133
Bancaria	1,998	156	57	2,211	3,511
Gubernamental	6,749	30	2	6,781	5,336
	<b>61,561</b>	<b>3,870</b>	<b>10,033</b>	<b>75,464</b>	76,980
Total de banca comercial	<b>\$ 429,655</b>	<b>\$ 100,161</b>	<b>\$ 110,492</b>	<b>\$ 640,308</b>	\$ 622,544
Banca personal					
Cartera AIRB					
Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles	161,392	18,524	–	179,916	161,339
Préstamos rotatorios admisibles	16,046	29,839	–	45,885	45,887
Otras relacionadas con banca personal	32,799	2,480	–	35,279	32,847
	<b>\$ 210,237</b>	<b>\$ 50,843</b>	<b>\$ –</b>	<b>\$ 261,080</b>	\$ 240,073
Cartera estandarizada					
Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles	47,427	–	–	47,427	44,517
Otras relacionadas con banca personal	44,709	–	–	44,709	42,100
	<b>92,136</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>92,136</b>	86,617
Total de banca personal	<b>\$ 302,373</b>	<b>\$ 50,843</b>	<b>\$ –</b>	<b>\$ 353,216</b>	\$ 326,690
<b>Total</b>	<b>\$ 732,028</b>	<b>\$ 151,004</b>	<b>\$ 110,492</b>	<b>\$ 993,524</b>	\$ 949,234
<b>Por geografía<sup>(4)</sup></b>					
Canadá	\$ 419,739	\$ 96,262	\$ 33,232	\$ 549,233	\$ 521,803
Estados Unidos	95,268	37,529	43,239	176,036	178,139
Chile	48,135	1,309	4,077	53,521	53,152
México	33,909	1,189	2,871	37,969	33,294
Perú	29,070	745	3,139	32,954	28,495
Colombia	12,639	397	637	13,673	13,649
Otros países					
Europa	23,050	6,656	16,179	45,885	42,613
Caribe	35,311	1,849	1,476	38,636	38,302
América Latina (otros)	11,164	999	239	12,402	11,368
Otros	23,743	4,069	5,403	33,215	28,419
<b>Total</b>	<b>\$ 732,028</b>	<b>\$ 151,004</b>	<b>\$ 110,492</b>	<b>\$ 993,524</b>	\$ 949,234

(1) La exposición al producirse el incumplimiento se presenta después de la mitigación del riesgo crediticio. Las exposiciones excluyen los títulos valores y otros activos.

(2) Las exposiciones retiradas de la cartera comercial incluyen préstamos, aceptaciones, depósitos con instituciones financieras y títulos de deuda a valor razonable con cambios en otra utilidad integral. La exposición retirada de banca personal incluye préstamos hipotecarios personales, tarjetas de crédito, líneas de crédito, y otros préstamos personales.

(3) Las exposiciones diferentes a las de la cartera comercial incluyen instrumentos de crédito fuera del balance tales como cartas de crédito, cartas de garantía, bursatilizaciones, que incluyen protección de primera pérdida de cero (cero en 2018), instrumentos derivados, y operaciones con contratos de recompra (por 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) El desglose por sector geográfico se basa en la ubicación del riesgo final de la exposición crediticia.

### Categorías de activos del Estado Consolidado de Situación Financiera correlacionadas con las exposiciones al riesgo crediticio

El siguiente cuadro correlaciona las categorías del balance general incluidas en las distintas categorías de exposición del Acuerdo de Basilea III que se presentan en estos estados financieros consolidados, en el cuadro que resume las exposiciones al riesgo crediticio. 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 Estado Consolidado de Situación Financiera. Las exposiciones al riesgo crediticio 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 crediticio. Las categorías de exposición al riesgo crediticio tampoco incluyen ciertos activos utilizados en las actividades de negociación del Banco ni todos los activos de sus subsidiarias de seguros.

	Exposición al riesgo crediticio						Otras exposiciones			
	Retirada		Otras exposiciones			Exposiciones al riesgo de mercado				
	Banca comercial	Banca personal	Bursatilización	Operaciones con contratos de recompra y similares	Instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil	Capital	También sujeto a riesgo crediticio	Otros <sup>(1)</sup>	Total	
Al 31 de octubre de 2019 (en millones de dólares)										
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 43,392	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 46,720	
Metales preciosos	-	-	-	-	-	-	3,709	3,328	3,709	
Activos para negociación										
Títulos valores	21	-	-	-	-	-	112,643	-	112,664	
Préstamos	7,255	145	-	-	-	-	6,779	6,429	13,829	
Otros	-	-	-	-	-	-	995	-	995	
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	-	-	-	131,173	-	-	-	5	131,178	
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	38,119	-	34,489	-	38,119	
Títulos de inversión	78,235	-	-	-	-	2,279	-	1,845	82,359	
Préstamos:										
Préstamos hipotecarios <sup>(2)</sup>	80,777	187,284	-	-	-	-	-	108	268,169	
Préstamos personales	-	97,253	1,366	-	-	-	-	12	98,631	
Tarjetas de crédito	-	14,033	575	-	-	-	-	3,180	17,788	
Corporativos y de gobierno	202,935	3,461	6,255	-	-	-	-	321	212,972	
Reservas para pérdidas crediticias <sup>(3)</sup>	(583)	(708)	-	-	-	-	-	(3,786)	(5,077)	
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	13,902	-	-	-	-	-	-	(6)	13,896	
Propiedades y equipo	-	-	-	-	-	-	-	2,669	2,669	
Inversiones en empresas asociadas	-	-	-	-	-	-	-	5,614	5,614	
Plusvalía y otros activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	17,465	17,465	
Otros (incluye activos por impuestos diferidos)	3,721	905	-	62	-	-	-	19,773	24,461	
<b>Total</b>	<b>\$ 429,655</b>	<b>\$ 302,373</b>	<b>\$ 8,196</b>	<b>\$ 131,235</b>	<b>\$ 38,119</b>	<b>\$ 2,279</b>	<b>\$ 41,268</b>	<b>\$ 123,776</b>	<b>\$ 50,528</b>	<b>\$ 1,086,161</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 \$ 81,500 millones en hipotecas garantizadas por Canada Mortgage Housing Corporation, incluyendo 90% de hipotecas garantizadas por compañías del sector privado.

(3) Los montos relacionados con exposiciones según el método AIRB se presentan como bruto de reservas, y los montos relacionados con exposiciones estandarizadas se presentan como neto de reservas.

	Exposición al riesgo crediticio						Otras exposiciones			
	Retirada		Otras exposiciones			Exposiciones al riesgo de mercado				
	Banca comercial	Banca personal	Bursatilización	Operaciones con contratos de recompra y similares	Instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil	Capital	También sujeto a riesgo crediticio	Otros <sup>(1)</sup>	Total	
Al 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)										
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 58,728	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 62,269	
Metales preciosos	-	-	-	-	-	-	3,191	3,541	3,191	
Activos para negociación										
Títulos valores	24	-	-	-	-	-	85,450	-	85,474	
Préstamos	7,183	12	-	-	-	-	7,139	-	14,334	
Otros	-	-	-	-	-	-	454	-	454	
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	12	-	-	-	-	-	-	-	12	
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	-	-	-	104,010	-	-	-	8	104,018	
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	37,558	-	33,937	-	37,558	
Títulos de inversión	75,837	-	-	-	-	1,754	-	805	78,396	
Préstamos:										
Préstamos hipotecarios <sup>(2)</sup>	86,417	166,752	-	-	-	-	-	188	253,357	
Préstamos personales	-	94,392	1,613	-	-	-	-	14	96,019	
Tarjetas de crédito	-	14,331	687	-	-	-	-	1,467	16,485	
Corporativos y de gobierno	180,164	3,193	7,748	-	-	-	-	(67)	191,038	
Reservas para pérdidas crediticias <sup>(3)</sup>	(560)	(786)	-	-	-	-	-	(3,719)	(5,065)	
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	16,338	-	-	-	-	-	-	(9)	16,329	
Propiedades y equipo	-	-	-	-	-	-	-	2,684	2,684	
Inversiones en empresas asociadas	-	-	-	-	-	-	-	4,850	4,850	
Plusvalía y otros activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	17,719	17,719	
Otros (incluye activos por impuestos diferidos)	866	711	-	-	-	-	-	17,794	19,371	
<b>Total</b>	<b>\$ 425,009</b>	<b>\$ 278,605</b>	<b>\$ 10,048</b>	<b>\$ 104,010</b>	<b>\$ 37,558</b>	<b>\$ 1,754</b>	<b>\$ 40,543</b>	<b>\$ 96,234</b>	<b>\$ 45,275</b>	<b>\$ 998,493</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 \$ 82,200 millones en hipotecas garantizadas por Canada Mortgage Housing Corporation, incluyendo 90% de hipotecas garantizadas por compañías del sector privado.

(3) Los montos relacionados con exposiciones según el método AIRB se presentan como bruto de reservas, y los montos relacionados con exposiciones estandarizadas se presentan como neto de reservas.

**(ii) Calidad crediticia de las exposiciones de la cartera comercial**

El proceso de toma de decisiones de crédito comienza con una evaluación del riesgo crediticio del prestatario o la contraparte individual. Entre los factores clave considerados en dicha evaluación se incluyen la dirección del prestatario; sus resultados financieros actuales y previstos y sus estadísticas de crédito; el sector en el cual opera; las tendencias económicas; y el riesgo geopolítico. Las unidades de servicios bancarios y Gestión de Riesgo Global realizan exámenes regulares de los diversos segmentos de la cartera de créditos en toda la organización para evaluar si las tendencias económicas o hechos específicos pueden repercutir en el rendimiento de la cartera.

La cartera comercial del Banco está claramente diversificada por sectores. Al 31 de octubre de 2019 y 31 de octubre de 2018, 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 2018, no ha habido ningún cambio significativo en las concentraciones del riesgo crediticio.

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% – 0.0433%
AA a A+	Aa2 a A1	AA a A (alta)		95	0.0433% – 0.1204%
A a A-	A2 a A3	A a A (baja)		90	0.0526% – 0.1298%
BBB+	Baa1	BBB (alta)		87	0.0817% – 0.2044%
BBB	Baa2	BBB		85	0.1151% – 0.2985%
BBB-	Baa3	BBB (baja)		83	0.1622% – 0.4358%
BB+	Ba1	BB (alta)	Grado de no inversión	80	0.2661% – 0.4837%
BB	Ba2	BB		77	0.4366% – 0.5368%
BB-	Ba3	BB (baja)		75	0.5368% – 0.7163%
B+	B1	B (alta)		73	0.7163% – 1.3857%
B a B-	B2 a B3	B a B (baja)		70	1.3857% – 2.6809%
CCC+	Caa1	–		Lista supervisada	65
CCC	Caa2	–	60		9.7903% – 18.4807%
CCC- a CC	Caa3 a Ca	–	40		18.4807% – 35.1941%
–	–	–	30		35.1941% – 59.3246%
Incumplimiento		Incumplimiento		21	100%

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

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

**Cartera comercial AIRB**

El siguiente cuadro muestra la calidad crediticia de la cartera comercial AIRB del Banco, expresada en términos de las categorías de calificaciones de riesgo de los prestatarios según el programa de calificación interna del Banco:

Categoría de riesgo de las calificaciones según el programa de calificación interna del Banco al 31 de octubre (en millones de dólares)	2019					2018
	Exposición al producirse el incumplimiento <sup>(1)</sup>					Total
	Código CI	Retirada	Compromisos no retirados	Otras exposiciones <sup>(2)</sup>	Total	
Grado de inversión	99 – 98	\$ 71,648	\$ 2,661	\$ 16,064	\$ 90,373	\$ 97,812
	95	30,413	9,517	21,999	61,929	64,670
	90	27,694	17,887	22,435	68,016	65,909
	87	30,357	17,170	11,767	59,294	47,545
	85	23,437	14,939	10,915	49,291	44,325
	83	24,221	12,109	7,923	44,253	42,828
Grado de no inversión	80	33,415	10,944	4,448	48,807	39,630
	77	22,577	5,442	1,919	29,938	26,894
	75	15,832	3,348	1,869	21,049	19,280
	73	6,622	1,457	460	8,539	7,520
	70	2,639	541	305	3,485	2,817
Lista supervisada	65	596	37	94	727	1,143
	60	914	58	226	1,198	1,104
	40	555	48	13	616	576
	30	225	–	–	225	141
Incumplimiento	21	835	133	22	990	1,178
Total		\$ 291,980	\$ 96,291	\$ 100,459	\$ 488,730	\$ 463,372
Préstamos hipotecarios con garantías gubernamentales <sup>(3)</sup>		76,114	–	–	76,114	82,192
Total		\$ 368,094	\$ 96,291	\$ 100,459	\$ 564,844	\$ 545,564

(1) Después de mitigación del riesgo crediticio.

(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 cero (cero en 2018) 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

La cartera comercial estandarizada se basa en las calificaciones de crédito externas (por ejemplo, S&P, Moody's, DBRS, etc.) del prestatario, si se encuentran disponibles, para calcular el capital reglamentario para el riesgo crediticio. Las exposiciones son ponderadas por riesgo basadas en los porcentajes prescritos y el proceso de correlación según se define en la Pauta de requisitos de suficiencia de capital de la OSFI. Al 31 de octubre de 2019, 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 \$ 75,000 millones (\$ 77,000 millones al 31 de octubre de 2018). Dentro de esta cartera, la mayoría de las exposiciones Corporativas/Comerciales son contrapartes no calificadas, principalmente en la región de América Latina y el Caribe.

### (iii) Calidad crediticia de exposiciones de la cartera de banca personal

La cartera de préstamos personales está compuesta de préstamos relativamente pequeños a un gran número de prestatarios. Las carteras están distribuidas entre Canadá y una amplia gama de países. Por lo cual inherentemente tienen un alto grado de diversificación. Además, al 31 de octubre de 2019, el 39% de los préstamos hipotecarios de la cartera de Banca Canadiense estaban garantizados y el resto tiene un coeficiente promedio de préstamo a valor de garantía de 55%.

### Cartera de banca personal AIRB

El cuadro que sigue muestra la distribución de las exposiciones de la cartera de préstamos personales AIRB dentro de cada escala de PI, por clase de activo.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2019						2018	
	Exposición al producirse el incumplimiento <sup>(1)</sup>							
	Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles							
			Líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda	Préstamos rotatorios admisibles	Otras relacionadas con banca personal	Total	Total	
Categoría de grado de PI	Escala de PI	Hipotecas						
Excepcionalmente baja	0.0000% – 0.0499%	\$ –	\$ –	\$ 12,257	\$ 535	\$ 12,792	\$ 12,155	
Muy baja	0.0500% – 0.1999%	44,045	32,487	9,188	6,720	92,440	89,544	
Baja	0.2000% – 0.9999%	85,350	5,381	12,169	18,284	121,184	107,036	
Entre baja y mediana	1.0000% – 2.9999%	8,998	1,106	6,065	5,846	22,015	20,578	
Mediana	3.0000% – 9.9999%	865	344	5,000	2,830	9,039	7,211	
Alta	10.0000% – 19.9999%	357	195	308	26	886	1,370	
Extremadamente alta	20.0000% – 99.9999%	422	73	764	848	2,107	1,591	
Incumplimiento	100%	225	68	134	190	617	588	
Total		\$ 140,262	\$ 39,654	\$ 45,885	\$ 35,279	\$ 261,080	\$ 240,073	

(1) Después de mitigación del riesgo crediticio.

### Cartera de banca personal estandarizada

Al 31 de octubre de 2019, la cartera de banca personal estandarizada ascendía a un total de \$ 92,000 millones (\$ 87,000 millones en 2018) 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, \$ 47,000 millones (\$ 45,000 millones en 2018) representaban hipotecas y préstamos personales garantizados con bienes inmuebles, en su mayoría con un coeficiente de préstamo a valor de garantía inferior al 80%.

### (iv) Garantías

#### Tenencia de bienes en garantía

En el curso de sus actividades normales, el Banco recibe bienes en garantía por operaciones relacionadas con actividades en los mercados de capitales, con el objeto de reducir su exposición al riesgo crediticio de las contrapartes. A continuación se enumeran algunos de los términos habituales en estas operaciones:

- El deudor prendario continúa asumiendo los riesgos y disfrutando de los beneficios de los activos pignorados.
- Se requiere una garantía adicional cuando el valor de mercado de la transacción rebasa el nivel acordado con el deudor prendario.
- El Banco normalmente puede vender o volver a pignorar las garantías que recibe, aunque este derecho depende del contrato de prenda específico.
- Una vez que se cumple la obligación, el Banco debe restituir al deudor prendario los activos en garantía; y si tiene el derecho de venderlos o volver a pignorarlos, debe restituirle bienes comparables.

Al 31 de octubre de 2019, el valor de mercado aproximado del efectivo y los títulos valores de bienes en garantía que el Banco puede vender o volver a pignorar asciende a \$ 167,000 millones (\$ 136,000 millones en 2018). Estos bienes se mantienen principalmente en relación con contratos de recompra inversa, préstamos de margen, títulos valores dados en préstamo y operaciones de instrumentos derivados. Además, el Banco toma en préstamo títulos valores bajo contratos de préstamos de títulos valores estándar que puede volver a pignorar. Incluyendo estos títulos valores tomados en préstamo, el valor de mercado aproximado de títulos valores de bienes en garantía aceptados que se podrían vender o volver a pignorar fue de \$ 211,000 millones (\$ 183,000 millones en 2018), de los cuales, aproximadamente \$ 27,000 millones no se vendieron o volvieron a pignorar (\$ 29,000 millones en 2018).

#### 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 35(d) proporciona información detallada sobre la naturaleza y el alcance de las actividades de pignoración de activos del Banco. Las transacciones con pignoración de activos se efectúan en los términos comunes y habituales en las operaciones corrientes de instrumentos derivados, financiamiento de títulos valores y otras actividades de préstamo. Los controles estándar de gestión de riesgos se aplican con respecto a la pignoración de activos.

#### Activos adquiridos a cambio de préstamos

El valor en libros de los activos adquiridos a cambio de préstamos al 31 de octubre de 2019 fue de \$ 372 millones (\$ 426 millones en 2018). Estos activos son principalmente bienes inmuebles clasificados como mantenidos para la venta o mantenidos para un uso apropiado.

### (b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en forma oportuna a precios razonables. Este riesgo está sujeto a amplios controles de gestión y se administra dentro del marco de políticas y límites aprobados por la Junta Directiva. La Junta

recibe informes sobre la exposición de riesgo y rendimiento en comparación con los límites aprobados. El Comité de Gestión del Activo/Pasivo supervisa el riesgo de liquidez a nivel de la Alta Dirección.

Los principales elementos del marco para administrar el riesgo de liquidez del Banco son:

- medición del riesgo de liquidez y límites de gestión, que incluyen un conjunto de límites establecidos sobre los egresos netos en los flujos de efectivo máximos por moneda, en horizontes de corto plazo específicos;
- diversificación prudente de sus actividades de financiamiento mayorista empleando una serie de programas de financiamiento diferentes para acceder a los mercados financieros internacionales y gestionar su perfil de vencimientos cuando corresponde;
- mantenimiento de grandes tenencias de activos líquidos para respaldar sus operaciones, que se pueden vender o pignorar con el objeto de garantizar las obligaciones del Banco;
- pruebas de resistencia de liquidez, incluyendo escenarios específicos del Banco, escenarios sistémicos globales y combinaciones de escenarios sistémicos/específicos del Banco; y
- planificación de contingencias de liquidez.

Las operaciones en el extranjero del Banco tienen sus propios marcos de gestión de liquidez, que son similares al marco general del Banco. Los depósitos locales se administran bajo una perspectiva de liquidez con base en los marcos de administración local y requisitos reglamentarios.

#### (i) Compromisos de otorgamiento de crédito

En el curso normal de sus actividades, el Banco contrae compromisos de otorgamiento de crédito en forma de préstamos u otros tipos de financiamiento bajo ciertas condiciones, en montos y con vencimientos determinados. Estos compromisos, que no se reflejan en el Estado Consolidado de Situación Financiera, están sujetos a las normas de crédito, los controles financieros y los procedimientos de supervisión ordinarios.

#### (ii) Instrumentos derivados

El Banco está expuesto a un riesgo de liquidez en relación con el uso de instrumentos derivados para satisfacer las necesidades de sus clientes, generar ingresos derivados de actividades de negociación, administrar los riesgos del mercado y crediticio que se originan a partir de sus actividades de préstamo, financiamiento e inversión y reducir su costo de capital. La Nota 10(b) resume el perfil de vencimientos de los montos teóricos de los instrumentos derivados del Banco.

#### (c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo resultante de la exposición a las fluctuaciones en los precios y las tasas de mercado (tasas de interés, márgenes de crédito, precios de acciones, tipos de cambio, precio de productos básicos), las correlaciones entre ellos, y sus niveles de volatilidad. Este riesgo está sujeto a amplios controles de gestión y se administra dentro del marco de políticas y límites de riesgo de mercado aprobados por la Junta Directiva. El Comité de Gestión del Pasivo y el Comité de Gestión de Riesgo de Mercado y Políticas del Banco supervisan la aplicación del marco establecido por la Junta Directiva, y supervisan las exposiciones del Banco a los riesgos de mercado y las actividades que dan lugar a tales exposiciones.

El Banco utiliza una variedad de métodos y modelos a fin de evaluar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado. Las mediciones empleadas son seleccionadas basándose en una evaluación de la naturaleza de los riesgos en una actividad en particular. Los principales métodos de medición de riesgo son valor a riesgo (VAR), prueba de resistencia, análisis de sensibilidad y modelos de simulación y análisis de brechas. La Junta examina los resultados de estas mediciones trimestralmente. Los modelos se validan en forma independiente a nivel interno antes de su implementación y son objeto de revisiones periódicas formales.

El VAR es una medida estadística que estima el potencial de pérdida de valor de las posiciones de negociación del Banco debido a movimientos adversos del mercado, en un horizonte de tiempo definido y con un nivel de confianza específico. La calidad del VAR del Banco se valida por medio de análisis retrospectivos periódicos, en los cuales el VAR se compara con los resultados de ganancia y pérdida teóricos y reales. Como un complemento del VAR, el Banco aplica la prueba de resistencia para examinar la influencia de fluctuaciones excepcionalmente amplias que los factores de mercado y los períodos de inactividad prolongada pudieran tener en las carteras de negociación. El programa de prueba de resistencia sirve para identificar los riesgos clave y garantizar que el capital del Banco pueda absorber las posibles pérdidas que se originan en incidentes anormales. El Banco somete sus carteras de negociación a una serie de pruebas diarias, semanales y mensuales de resistencia.

En la cartera de inversión, el análisis de sensibilidad sirve para evaluar los efectos de los cambios en los factores de riesgo, incluidos los precios y las fluctuaciones, sobre los productos financieros y la cartera. En la cartera de inversión, el análisis de sensibilidad sirve para evaluar los efectos de las fluctuaciones en las tasas de interés sobre las utilidades actuales y en el valor económico del capital contable. Es particularmente importante crear modelos de simulación teniendo en cuenta diferentes situaciones potenciales con el fin de administrar riesgos en los productos de depósitos, préstamos e inversiones que el Banco ofrece a sus clientes de banca personal. El análisis de brechas se utiliza para medir la sensibilidad de las tasas de interés de las operaciones de banca personal, mayoristas e internacionales del Banco. Conforme al análisis de brechas, se asignan los activos, pasivos e instrumentos derivados sensibles a las tasas de interés, a períodos de tiempo definidos en la fecha contractual de revisión de precios o de vencimiento, según la fecha más próxima, sobre la base de fechas previstas de actualización de los precios.

#### (i) Riesgos de tasa de interés de la cartera de inversión

El riesgo de tasas de interés 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, y los índices de pago anticipado de hipotecas. El Banco administra activamente sus exposiciones al riesgo de las tasas de interés con el fin de proteger y 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. Estos cálculos se basan en un balance general constante y no plantean ninguna acción hipotética de la Dirección que pueda mitigar el riesgo.

#### 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 puntos base en las tasas de interés en las principales divisas, según las define el Banco, tendrían en sus ingresos netos por intereses y el valor económico del patrimonio durante los próximos 12 meses.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2019						2018	
	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	\$ (228)	\$ (45)	\$ (273)	\$ (533)	\$ (915)	\$ (1,448)	\$ (105)	\$ (870)
Disminución de 100 pb	\$ 226	\$ 41	\$ 267	\$ 360	\$ 813	\$ 1,173	\$ 101	\$ 797

**(ii) Riesgo de divisas de la cartera de inversión**

El riesgo de divisas es el riesgo de pérdida debido a cambios en los precios al contado y a plazo, y a la volatilidad de los tipos de cambio de las divisas. El riesgo de divisas de la cartera de inversión, también denominado exposición estructural al riesgo de divisas, incluye el riesgo derivado de la posición neta de inversión en operaciones autónomas en el extranjero del Banco y se controla mediante un límite aprobado por la Junta Directiva. Para este límite se considera la volatilidad relacionada con el patrimonio y el efecto potencial de las fluctuaciones cambiarias en los coeficientes de capital. El Comité de Gestión del Activo/Pasivo se reúne trimestralmente para revisar las exposiciones del Banco a estas inversiones netas. El Banco puede cubrir esta exposición total o parcialmente mediante el financiamiento de las inversiones en la misma divisa o bien mediante el empleo de otros instrumentos financieros, incluso los derivados.

El Banco está sujeto al riesgo de conversión de moneda extranjera sobre las utilidades en sus operaciones en el extranjero. Para administrar este riesgo, los ingresos y gastos en divisas, que están principalmente denominados en dólares estadounidenses, se proyectan a lo largo de varios trimestres fiscales futuros. El Comité de Gestión del Activo/Pasivo evalúa los datos económicos y proyecta y decide qué parte de los ingresos y gastos en divisas futuros estimados deben ser cubiertos. Los instrumentos de cobertura generalmente incluyen contratos de divisas al contado y a plazo, así como opciones sobre divisas y permutas (swaps).

Al 31 de octubre de 2019, 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 \$ 64 millones (\$ 65 millones al 31 de octubre de 2018), principalmente por la exposición en dólares estadounidenses. Al 31 de octubre de 2019, 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 \$ 374 millones (\$ 384 millones en 2018), 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 a riesgo y las pruebas de resistencia aprobados por la Junta. Las inversiones en acciones incluyen acciones ordinarias y preferentes, así como una cartera diversificada de fondos administrados por terceros.

El Grupo de Tesorería administra la mayoría de las carteras de inversiones en acciones, bajo la dirección del Comité de Gestión del Activo/Pasivo. El Grupo de Tesorería delega la gestión de una parte de estas carteras y de las relacionadas con ellas a otros gerentes de fondos externos con la finalidad de aprovechar su experiencia en determinados segmentos de mercado y productos.

En la Nota 12 se indica el valor razonable de títulos de capital designados a Valor razonable con cambios en otra utilidad integral.

**(iv) Gestión del riesgo de la cartera de negociación**

El objetivo de las políticas, procesos y controles de las actividades de negociación del Banco es lograr un equilibrio entre la búsqueda de oportunidades de negociación lucrativas y la gestión de la volatilidad de las utilidades en un marco de prácticas sensatas y prudentes. Las actividades de negociación están centradas en los clientes.

El riesgo de mercado derivado de las actividades de negociación del Banco se administra de acuerdo con las políticas, el valor a 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 a 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 a 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 a riesgo estimado. El Banco calcula el riesgo de mercado general VAR mediante simulaciones históricas basadas en 300 días de información de mercado. Respecto al riesgo de deuda específica VAR, el Banco utiliza un remuestreo histórico. En el siguiente cuadro se muestra el valor a riesgo por factor de riesgo del Banco.

(en millones de dólares)	Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019				Al 31 de octubre de 2018
	Al 31 de octubre de 2019	Promedio	Alta	Baja	
Margen de crédito más tasa de interés	\$ 13.8	\$ 11.1	\$ 17.5	\$ 7.7	\$ 11.0
Margen de crédito	8.0	7.7	11.2	3.8	6.2
Tasa de interés	7.2	7.8	12.6	5.1	7.7
Acciones	3.4	3.5	8.1	1.0	5.8
Cambio de moneda	2.7	3.5	7.0	1.5	2.8
Productos básicos	3.1	2.3	4.7	1.3	1.7
Deuda específica	3.3	3.9	5.9	2.0	3.6
Efecto de diversificaciones	(10.9)	(11.9)	n/a	n/a	(11.7)
VAR total del Banco	\$ 15.4	\$ 12.4	\$ 17.9	\$ 9.2	\$ 13.2
Valor a riesgo bajo tensión total del Banco	\$ 45.9	\$ 40.1	\$ 60.6	\$ 26.7	\$ 44.6

A continuación, se describen los requisitos del capital de riesgo de mercado al 31 de octubre de 2019.

(en millones de dólares)	
VAR total del Banco	\$ 128
Valor a riesgo bajo tensión total del Banco	430
Cargo por riesgo incremental	87
Método estándar	49
Total de capital de riesgo de mercado	\$ 694 <sup>(1)</sup>

(1) Equivale a \$ 8,674 millones de activos ponderados por riesgo de mercado (\$ 8,357 millones en 2018).

**(d) Riesgo operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de sufrir pérdidas, ya sea en forma directa o indirecta, al que está expuesto el Banco debido a que los procesos o sistemas internos son inadecuados o presentan fallas, a errores humanos o a sucesos externos. El riesgo operacional incluye los riesgos jurídico y reglamentario, de operaciones, procesos y cambios, fiduciario, de revelación, tecnológico, financiero y ambiental. Alguna forma de riesgo operacional existe en cada uno de los negocios del Banco y actividades de apoyo, y puede generar pérdidas financieras, sanciones reglamentarias 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 operacional con controles efectivos, a los fines de salvaguardar los activos de los clientes y preservar el valor para los accionistas.

**37 Adquisiciones y cesiones****Adquisiciones****Ejercicio actual****Banco Dominicano del Progreso, República Dominicana**

El 1 de marzo de 2019, el Banco adquirió 97.44% de las acciones con derecho a voto de Banco Dominicano del Progreso, un banco con operaciones en República Dominicana, a cambio de una contraprestación total de \$ 440 millones en efectivo. El negocio adquirido forma parte del segmento de negocios de Banca Internacional.

El valor razonable de los activos y pasivos identificables adquiridos a Banco Dominicano del Progreso, República Dominicana, a la fecha de adquisición fue el siguiente:

(en millones de dólares)

Total de activos netos adquiridos <sup>(1)</sup>	<b>176</b>
Plusvalía proveniente de la adquisición	<b>271</b>
Pasivos por impuestos diferidos	<b>(3)</b>
Participación no controladora	<b>(4)</b>
Total de la contraprestación en efectivo transferida	<b>\$ 440</b>

(1) Incluye activos intangibles con vidas definidas de \$ 26 millones, principalmente relacionados con los depósitos de base y las relaciones con los clientes.

El valor de la plusvalía de \$ 271 millones que surge de la adquisición refleja ampliamente las sinergias al combinar y optimizar las operaciones actuales del Banco en República Dominicana con las operaciones de Banco Dominicano del Progreso.

**Banco Cencosud, Perú**

El 1 de marzo de 2019, el Banco adquirió 51% de las acciones con derecho a voto de Banco Cencosud, Perú, a cambio de una contraprestación total de \$ 133 millones en efectivo. El Banco y Banco Cencosud administrarán en conjunto las operaciones de tarjetas de crédito y ofrecerán otros productos y servicios a los clientes en asociación por 15 años. En la adquisición, el Banco registró \$ 562 millones de activos (principalmente préstamos y activos intangibles), \$ 386 millones de pasivos (principalmente depósitos) y una participación no controladora de \$ 43 millones. Los activos intangibles que se originan de la adquisición de \$ 123 millones se relacionan con el contrato de exclusividad de 15 años. El negocio adquirido forma parte del segmento de negocios de Banca Internacional.

**Efecto agregado sobre Estado Consolidado de Resultados**

Al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019, ambas adquisiciones contribuyeron con ingresos agregados de \$ 217 millones y una pérdida neta agregada de \$ 64 millones. La razón principal para la pérdida neta es el registro de una provisión para pérdidas crediticias de \$ 151 millones (\$ 106 millones después de impuestos) sobre los activos financieros productivos adquiridos como lo indica la NIIF 9.

**Ejercicio anterior****Jarislowsky Fraser Limited, Canadá**

El 1 de mayo de 2018, el Banco completó la adquisición de Jarislowsky, Fraser Limited, una firma de inversión independiente que administra aproximadamente \$ 40,000 millones en activos a nombre de clientes institucionales y de patrimonio neto elevado. El precio de compra de \$ 978 millones se pagó principalmente mediante la emisión de 11.1 millones de acciones ordinarias valoradas en \$ 878 millones y efectivo de \$ 44 millones. El valor razonable de las acciones ordinarias emitidas se basa en el precio cotizado de las acciones del Banco al 1 de mayo de 2018, el cual fue de \$ 78.86. Incluido en el precio de adquisición, se puede pagar una prima posterior en función del rendimiento de hasta \$ 56 millones en acciones ordinarias adicionales en base al logro de objetivos de crecimiento futuros. La adquisición del negocio forma parte del segmento de negocios de Banca Canadiense.

El valor razonable de los activos netos identificables de Jarislowsky, Fraser Limited a la fecha de adquisición fue:

(en millones de dólares)

Total de activos netos adquiridos	\$ 9
Activos intangibles	
Activos intangibles con vidas finitas provenientes de adquisiciones <sup>(1)</sup>	255
Activos intangibles con vidas indefinidas provenientes de adquisiciones <sup>(2)</sup>	308
Pasivo por impuestos diferidos	(150)
Plusvalía proveniente de la adquisición	556
Contraprestación de compra transferida	\$ 978

(1) Compuesta de activos intangibles de relaciones con clientes de \$ 255.

(2) Compuesta de contratos de gestión de fondos de \$ 290 y de marca de \$ 18.

La plusvalía de \$ 556 millones refleja en gran medida el valor de las sinergias esperadas al combinar ciertas operaciones dentro de los negocios de gestión de activos del Banco, así como también la fuerte presencia de Jarislowsky Fraser en el mercado y sus perspectivas futuras de crecimiento.

#### Las operaciones de pequeñas y medianas empresas y de consumidores de Citibank en Colombia

El 30 de junio de 2018, la subsidiaria colombiana del Banco, Scotiabank Colpatria S.A., completó la adquisición de las operaciones de pequeñas y medianas empresas y de consumidores de Citibank en Colombia (banca personal y tarjetas de crédito). El negocio adquirido forma parte del segmento de negocios de Banca Internacional del Banco.

En la adquisición, se registraron aproximadamente \$ 2,000 millones de activos (principalmente préstamos) y \$ 1,400 millones de pasivos (principalmente depósitos). Durante el ejercicio fiscal 2019, el Banco completó su estimación de los valores razonables de activos adquiridos y pasivos asumidos. Esta adquisición no se considera significativa para el Banco.

#### BBVA, Chile

El 6 de julio de 2018, el Banco adquirió 68.2% de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, 100% de BBVA Seguros Vida S.A., 100% de Servicios Corporativos S.A., 68.1% de Inmobiliaria e Inversiones S.A. y 4.1% de Inversiones DCV S.A. (en conjunto "BBVA Chile") en Chile, por una contraprestación en efectivo de US\$ 2,200 millones. El Banco consolidó 100% de los activos y pasivos de BBVA Chile y registró una participación no controladora de 31.8%. El negocio adquirido forma parte del segmento de negocios de Banca Internacional.

El 1 de septiembre de 2018, BBVA Chile se fusionó con Scotiabank Chile. La participación no controladora en BBVA Chile pagó al Banco US\$ 400 millones para aumentar su participación pro forma de la entidad fusionada. Posterior a estas transacciones, el Banco retuvo el control sobre la entidad combinada con un 75.5% del total de acciones. Según este contrato, los accionistas no controladores tienen la opción de vender todo o una parte de sus acciones al Banco al valor razonable a esa fecha, que se puede liquidar a la discreción del Banco, mediante la emisión de acciones ordinarias o en efectivo. El Banco registró participaciones no controladoras en BBVA Chile de aproximadamente \$ 600 millones a la fecha de la adquisición, que cambiaron a aproximadamente \$ 700 millones en la fusión de BBVA Chile con Scotiabank Chile. Durante el ejercicio fiscal 2019, el Banco completó su estimación de los valores razonables de activos adquiridos y pasivos asumidos.

Los valores razonables de los activos netos identificables de BBVA a la fecha de adquisición fueron:

(en millones de dólares)

Total del activo neto identificable a su valor razonable <sup>(1)</sup>	\$ 2,272
Activos intangibles	
Activos intangibles con una vida útil definida	143
Pasivo por impuestos diferidos	(90)
Plusvalía proveniente de la adquisición	1,281
Participación no controladora	(677)
Contraprestación de compra transferida	\$ 2,929

(1) Incluye préstamos de \$ 20,469 y depósitos de \$ 13,444.

#### MD Financial Management, Canadá

El 3 de octubre de 2018, el Banco completó la adquisición de MD Financial Management ("MD Financial") por parte de la Asociación Médica Canadiense, por aproximadamente \$ 2,700 millones, pagados en efectivo. La adquisición del negocio forma parte del segmento de negocios de Banca Canadiense. Durante el ejercicio fiscal 2019, el Banco completó su estimación de los valores razonables de activos adquiridos y pasivos asumidos.

Los valores razonables de los activos netos identificables de MD Financial a la fecha de adquisición fueron:

(en millones de dólares)

Total del activo neto identificable a su valor razonable	\$ 97
Activos intangibles	
Activos intangibles con una vida útil definida <sup>(1)</sup>	70
Activos intangibles con una vida útil indefinida <sup>(2)</sup>	1,880
Pasivo por impuestos diferidos	(501)
Plusvalía proveniente de la adquisición	1,154
Contraprestación de compra transferida	\$ 2,700

(1) Compuesta de activos intangibles de relaciones con clientes.

(2) Compuesta de un contrato de gestión de fondos de \$ 1,800 millones y de marca adquirida de \$ 80 millones.

La plusvalía refleja en gran medida el valor de las sinergias esperadas al combinar ciertas operaciones dentro de los negocios de gestión de activos del Banco, así como también la fuerte presencia de MD Financial en el mercado y sus perspectivas futuras de crecimiento.

### Efecto agregado sobre Estado Consolidado de Resultados

Al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018, las cuatro adquisiciones contribuyeron con ingresos de \$ 394 millones de forma integral y una pérdida neta de \$ 257 millones de forma integral.

La razón principal para la pérdida neta es el registro de una provisión para pérdidas crediticias de \$ 404 millones (\$ 285 millones después de impuestos) sobre los activos financieros productivos adquiridos como lo indica la NIIF 9.

Los costos de adquisición directamente relacionados a las cuatro adquisiciones de \$ 44 millones están incluidos en los gastos no vinculados con intereses en el Estado Consolidado de Resultados.

### Cesiones

#### Cesiones anunciadas que afectan el ejercicio actual

##### Operaciones bancarias y de seguros en El Salvador

El 8 de febrero de 2019, el Banco anunció haber llegado a un acuerdo en el cual el Banco venderá sus operaciones bancarias y de seguros en El Salvador, incluyendo Scotiabank El Salvador, sus subsidiarias y Scotia Seguros a Imperia Intercontinental Inc. Se espera cerrar la transacción en el ejercicio fiscal 2020 y está sujeta a las aprobaciones reglamentarias y condiciones de cierre.

Ya que esta transacción cumplió los requisitos contables de los activos destinados a la venta, una pérdida total de aproximadamente \$ 136 millones después de impuestos, que representa principalmente el valor en libros de la plusvalía relacionada con este negocio, se registró en la categoría Ingresos no vinculados con intereses – Otros e informado en la categoría Otros segmentos. La transacción aumentará el coeficiente de capital ordinario de nivel 1 (CON1) en aproximadamente cinco puntos base.

##### Operaciones en Puerto Rico y las Islas Vírgenes de Estados Unidos.

El 26 de junio de 2019, el Banco anunció la venta de sus operaciones en Puerto Rico y las Islas Vírgenes de Estados Unidos a Oriental Bank, una subsidiaria de OFG Bancorp. Se espera cerrar la transacción en el ejercicio fiscal 2020 y está sujeta a las aprobaciones reglamentarias y condiciones de cierre.

Ya que esta transacción cumplió los requisitos contables de los activos destinados a la venta, una pérdida de aproximadamente \$ 402 millones después de impuestos, que representa principalmente el valor en libros de la plusvalía relacionada con este negocio, se registró en la categoría Ingresos no vinculados con intereses – Otros e informado en la categoría Otros segmentos.

Al momento del cierre, se espera registrar una ganancia después de impuestos de aproximadamente \$ 50 millones relacionada principalmente con ganancias acumuladas por conversión de moneda extranjera y la prima recibida sobre las operaciones en las Islas Vírgenes de Estados Unidos. Los montos están sujetos a los ajustes de cierre que incluyen los valores razonables y tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre. La transacción aumentará el coeficiente de capital ordinario de nivel 1 (CON1) en aproximadamente cinco puntos base.

##### Operaciones de fondos de jubilación en Colombia

El 9 de agosto de 2019, el Banco anunció la venta de 51% de la participación en AFP Colfondos a AFP Habitat. Se espera cerrar la transacción en el ejercicio fiscal 2020 y está sujeta a las aprobaciones reglamentarias y condiciones de cierre.

Ya que esta transacción cumplió los requisitos contables de los activos destinados a la venta, una pérdida de aproximadamente \$ 46 millones después de impuestos, que representa principalmente el valor en libros de la plusvalía relacionada con este negocio, se registró en la categoría Ingresos no vinculados con intereses – Otros e informado en la categoría Otros segmentos.

#### Cesiones cerradas que afectan el ejercicio actual

##### Operaciones de jubilación y seguros en República Dominicana

El 30 de abril de 2019, el Banco completó la venta de Scotia Crecer AFP y Scotia Seguros, sus respectivos negocios de pensiones y seguros en República Dominicana al Grupo Rizek, después de recibir las aprobaciones reglamentarias y cumplir las condiciones de cierre.

Todos los activos y pasivos de aproximadamente \$ 111 millones y \$ 26 millones, respectivamente, en relación con este negocio se han dado de baja en la fecha de cierre, y una ganancia neta de aproximadamente \$ 273 millones después de impuestos se registró en la categoría Ingresos no vinculados con intereses – Otros e informado en la categoría Otros segmentos.

### Operaciones bancarias en el Caribe

El 27 de noviembre de 2018, el Banco anunció la suscripción de un acuerdo para vender las operaciones bancarias en nueve mercados secundarios en el Caribe. Posteriormente, el Banco no cerró las operaciones en dos mercados (Antigua y Barbuda, y Guyana), mientras que los siete restantes (Anguila, Dominica, Granada, San Cristóbal y Nieves, Santa Lucía, Isla de San Martín, San Vicente y las Granadinas) se vendieron a Republic Financial Holdings Limited el 31 de octubre de 2019, después de recibir las aprobaciones reglamentarias y cumplir las condiciones de cierre.

Todos los activos y pasivos de aproximadamente \$ 2,086 millones y \$ 2,069 millones, respectivamente, en relación con estas operaciones se han dado de baja en la fecha de cierre, y una ganancia neta de aproximadamente \$ 38 millones después de impuestos se registró en la categoría Ingresos no vinculados con intereses – Otros e informado en la categoría Otros segmentos.

### Cesiones anunciadas anteriormente que aún no afectan los resultados financieros del Banco

#### Thanachart Bank, Tailandia

El 8 de agosto de 2019, el Banco anunció que había firmado contratos con ING Groep N.V., Thanachart Bank Public Company Limited (“TBank”) y TMB Bank Public Company Limited (“TMB”) que siguen en gran medida el memorando de entendimiento anunciado el 26 de febrero de 2019. El valor en libras de la participación de 49% del Banco en TBank ascendió a \$ 3,550 millones al 31 de octubre de 2019.

Al cierre y de acuerdo a estos contratos, el Banco venderá su participación en TBank a cambio de efectivo y acciones en TMB (y finalmente en el nuevo banco que surja de la fusión posterior de TMB y TBank (“el Banco Fusionado”). Con base en los valores actuales, esto generaría que el Banco fuese propietario de aproximadamente 6% del Banco Fusionado.

La transacción anunciada está sujeta a las condiciones de cierre habituales, incluyendo las aprobaciones reglamentarias, y otras condiciones de cierre no habituales que son específicas a las distintas partes involucradas. Se espera cerrar la transacción en el ejercicio fiscal 2020.

El Banco continuará manteniendo el 49% de participación en las dos subsidiarias de TBank que no forman parte de estos contratos firmados.

#### Operaciones de seguros en el Caribe

El 27 de noviembre de 2018, el Banco anunció que sus subsidiarias en Jamaica y Trinidad y Tobago venderán sus operaciones de seguros. El Banco se asociará con el comprador para proporcionar un conjunto más amplio de productos de seguros y servicios a sus clientes. Posteriormente, el Banco y el adquirente han acordado mutuamente no seguir adelante con la venta propuesta de las operaciones de seguros en Jamaica.

## Información para los accionistas

### Asamblea Anual

Se invita a los accionistas a asistir a la 188va. Asamblea Anual de tenedores de acciones ordinarias que se llevará a cabo en el Scotiabank Centre, Scotia Plaza, 40 King Street West, 2do piso, Toronto, Ontario, el 7 de abril de 2020 a las 9:00 a.m. hora local. La fecha de registro para determinar los accionistas que tienen derecho a recibir notificación de y para votar en la reunión será al cierre del horario de oficina del día el 11 de febrero de 2020.

### 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 30, 31, 32, 33, 34, 36, 38, y 40 del Banco están inscritas en la Bolsa de Valores de Toronto.

### Símbolos bursátiles

ACCIÓN	CLAVE	CUSIP NO.
Acciones ordinarias	BNS	064149 10 7
Serie 30, Preferentes	BNS.PR.Y	064149 63 6
Serie 31, Preferentes	BNS.PR.D	064149 62 8
Serie 32, Preferentes	BNS.PR.Z	064149 61 0
Serie 33, Preferentes	BNS.PR.F	064149 59 4
Serie 34, Preferentes	BNS.PR.E	064149 55 2
Serie 36, Preferentes	BNS.PR.G	064151 20 2
Serie 38, Preferentes	BNS.PR.H	064151 11 1
Serie 40, Preferentes	BNS.PR.I	06415E 30 3

### Fechas de pago de dividendos en el 2020

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
7 de enero	29 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

#### DEPÓSITOS Y DEUDA PRINCIPAL ANTIGUA

DBRS	AA
Fitch	AA-
Moody's	Aa2
Standard & Poor's	A+

#### DEUDA PRINCIPAL

DBRS	AA (bajo)
Fitch	AA-
Moody's	A2
Standard & Poor's	A-

#### DEPÓSITOS A CORTO PLAZO Y PAPEL COMERCIAL

DBRS	R-1 (alto)
Fitch	F1+
Moody's	P-1
Standard & Poor's	A-1

#### OBLIGACIONES SUBORDINADAS<sup>(1)</sup>

DBRS	A(alta)
Fitch	A+
Moody's	Baa1
Standard & Poor's	A-

#### OBLIGACIONES SUBORDINADAS (CAPITAL CONTINGENTE INVIABLE)

DBRS	A(baja)
Fitch	-
Moody's	Baa1
Standard & Poor's	BBB+

#### ACCIONES PREFERENTES NO ACUMULATIVAS<sup>(1)</sup>

DBRS	Pfd-2 (alta)
Moody's	Baa3 (alta y baja)
Standard & Poor's	BBB-/P-2*

#### ACCIONES PREFERENTES NO ACUMULATIVAS (CAPITAL CONTINGENTE INVIABLE)

DBRS	Pfd-2
Moody's	Baa3 (alta y baja)
Standard & Poor's	BBB-/P-2(baja)*

\*Escala Canadiense

Las calificaciones de crédito constituyen uno de los factores que impactan el acceso del Banco a los mercados de capitales y los términos en los cuales puede realizar transacciones de instrumentos derivados, transacciones de cobertura y solicitar préstamos de fondos. Las calificaciones de crédito y la perspectiva que asignan las agencias calificadoras al Banco se basan en sus propios puntos de vista y metodologías.

El Banco continúa recibiendo sólidas calificaciones de crédito y sus depósitos y deuda principal antigua poseen calificación de AA de DBRS, Aa2 de Moody's, AA- de Fitch y A+ de Standard and Poor's (S&P). La deuda principal que se puede rescatar del Banco obtuvo calificación AA (baja) de DBRS, A2 de Moody's, AA- de Fitch y A- de S&P. Las cuatro agencias calificadoras de crédito poseen una perspectiva estable con respecto al Banco.

Durante el ejercicio no hubo ningún cambio en las calificaciones de crédito del Banco.

<sup>(1)</sup> Excluye los instrumentos con características de capital contingente inviable

## Glosario

**Reserva para pérdidas crediticias:** Una provisión que, a juicio de la administración, es adecuada para absorber el total de las pérdidas relacionadas con crédito en la cartera de préstamos del Banco. Incluye reservas individuales y colectivas.

**Activos administrados:** Activos de propietarios beneficiarios clientes del Banco, por lo que no se registran en el Estado Consolidado de Situación Financiera del Banco. Los servicios que el Banco presta con respecto a los activos administrados son de naturaleza administrativa, por ejemplo, fiduciarios, de custodia, seguridad, recaudación y distribución de ingresos, acuerdos de negociación de títulos valores, informes de clientes, y similares.

**Activos gestionados:** Aquellos que el Banco gestiona de manera discrecional y con respecto a los cuales gana comisiones por la gestión de inversiones. Los activos gestionados son activos de propietarios beneficiarios clientes del Banco, por lo que no se registran en el Estado Consolidado de Situación Financiera del Banco. Algunos también son activos administrados y por consiguiente se incluyen en esta categoría.

**Aceptaciones bancarias:** Títulos de deuda negociables de corto plazo garantizados por el banco emisor a cambio de una comisión.

**Punto base:** Unidad de medición que corresponde a la centésima parte de 1%.

**Capital:** Consta del capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias, acciones preferentes no acumulativas y otros instrumentos de capital, obligaciones por instrumentos de capital y obligaciones subordinadas. El capital contribuye al crecimiento del activo, constituye una provisión para pérdidas crediticias y protege a los depositarios.

**Capital ordinario de nivel 1 (CON1), nivel 1 y coeficientes 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 sus respectivos activos ponderados por riesgo.

El Acuerdo de Basilea III introdujo una nueva categoría de capital, ordinario de nivel 1, integrado principalmente por el capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias, neto de ajustes reglamentarios. Estas deducciones reglamentarias incluyen plusvalía, activos intangibles (netos de pasivos por impuestos diferidos), activos por impuestos diferidos que dependen de probabilidades futuras, activos netos de fondos de jubilación con beneficios definidos, déficit de provisiones para pérdidas previstas por créditos e inversiones significativas en el capital ordinario de otras instituciones financieras.

El capital de nivel 1 está integrado principalmente por el capital ordinario de nivel 1 y el capital adicional de nivel 1, que está integrado principalmente por acciones preferentes no acumulativas, títulos de capital de nivel 1 adicionales subordinados no acumulativos e instrumentos no admisibles sujetos a retirada progresiva. El capital de nivel 2 está integrado principalmente por obligaciones subordinadas admisibles o no admisibles sujetas a la retirada progresiva y por la reserva admisible para pérdidas crediticias.

El capital total se compone del coeficiente de capital ordinario de nivel 1, el coeficiente de capital de nivel 1, y el coeficiente de capital de nivel 2.

**Margen bancario de base:** Este coeficiente representa los ingresos netos por intereses (sobre una base equivalente gravable) sobre los activos productivos promedio, excluyendo aceptaciones bancarias y el total del activo promedio correspondientes a Mercados de Capitales Globales dentro de Banca y Mercados Globales. Esto es congruente con el hecho de que el interés neto de las actividades de negociación se registran en ingresos por negociación en Ingresos no vinculados con intereses.

**Bonos cubiertos:** Obligaciones de deuda del Banco para las cuales el pago del total de los pagos de principal o intereses están garantizados incondicional e irrevocablemente por una sociedad limitada o fideicomiso, además de garantizados por una pignoración de la cartera de bonos cubiertos. Los activos en la carta de bonos cubiertos mantenidos por la sociedad limitada o el fideicomiso se componen de primero préstamos hipotecarios residenciales canadienses sin asegurar, o primeros préstamos hipotecarios residenciales canadienses asegurados bajo el seguro hipotecario de CMHC, respectivamente, más sus garantías relacionadas.

**Instrumentos derivados:** Contratos financieros cuyo valor se deriva del precio subyacente, tasas de interés, tipos de cambio o del índice de precios. Son instrumentos derivados los contratos de futuros, los contratos de opciones y los contratos de intercambio o swaps.

**Valor razonable:** Monto que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada entre dos participantes de mercado en el principal o, en su defecto, el mercado más ventajoso al que el Banco tenga acceso en la fecha de evaluación.

**Contrato de divisas:** Compromiso de comprar o vender un determinado monto de divisas en una fecha establecida y a un tipo de cambio dado.

**Contratos de tasas de interés a término:** Contrato en virtud del cual se aplica una tasa de interés designada a un monto teórico durante un período

preestablecido. La diferencia entre la tasa contratada y la tasa de mercado vigente se paga en efectivo en la fecha de liquidación. Estos contratos se utilizan para protegerse o para beneficiarse de las fluctuaciones futuras de las tasas de interés.

**Futuros:** Compromisos de comprar o vender determinadas cantidades de productos básicos, títulos valores o divisas en una fecha dada a un precio predeterminado. Los futuros se cotizan en bolsas reconocidas. Las pérdidas y las ganancias sobre estos contratos se liquidan diariamente conforme a los precios del mercado al cierre.

**Cobertura:** Operación de protección contra el riesgo de fluctuaciones de precios, tasas de interés o cambio de divisas para lo cual se toman posiciones que, de acuerdo con las previsiones, debieran permitir compensar las variaciones de condiciones del mercado.

**Préstamos deteriorados:** Préstamos sobre los cuales el Banco ya no cuenta con la certeza razonable con respecto al cobro oportuno de intereses y capital, o cuando un pago contractual se encuentra vencido por un plazo determinado, o si el cliente se ha declarado en quiebra. Excluye a los préstamos garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC).

**Coefficiente de apalancamiento:** La relación entre el capital de nivel 1 conforme al Acuerdo de Basilea III y una medida de la exposición al apalancamiento que incluye los activos en el balance general y los compromisos, instrumentos derivados y transacciones de financiamiento de títulos valores fuera del balance general, según se define en la Pauta de Requisitos de Apalancamiento de la OSFI.

**Coefficiente de cobertura de liquidez (CCL):** El coeficiente de los activos líquidos de alta calidad a los egresos netos de flujos de efectivo en un horizonte de 30 días calendario, según se establece en la Pauta de Requisitos de Adecuación de Liquidez de la OSFI.

**Valor de mercado:** La valoración de ciertos instrumentos financieros a valor razonable a la fecha del Estado Consolidado de Situación Financiera.

**Montos teóricos:** Montos establecidos en un contrato o el principal utilizados para determinar el pago de ciertos instrumentos fuera del Balance general, entre ellos los CTIT, permutas tasas de interés y de monedas cruzadas. Se denominan "teóricos" debido a que, por lo general, no se canjean, sino que constituyen únicamente la base del cálculo de montos que en efecto son objeto de intercambio.

**Instrumentos fuera del balance general:** Compromisos indirectos de crédito, entre ellos los compromisos de otorgamiento de crédito no desembolsados y los instrumentos derivados.

**Apalancamiento operativo:** Esta métrica financiera tiene como finalidad medir la tasa de crecimiento del total de ingresos, menos la tasa de crecimiento de los gastos de operación.

**Opciones:** Contratos entre un comprador y un vendedor que otorgan al comprador de la opción el derecho, mas no la obligación, de comprar (exigir) o vender (colocar) un producto básico, instrumento financiero o divisa a un precio o a una tasa predeterminada, a más tardar en una fecha futura previamente fijada.

**OSFI:** Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras de Canadá, órgano de reglamentación de los bancos canadienses.

**Otros instrumentos de TLAC:** Las acciones y los pasivos prescritos que están sujetos a conversión en acciones ordinarias bajo la Ley CDIC y que cumplen todos los criterios de elegibilidad establecidos en las pautas sobre TLAC.

**Alianza del Pacífico:** Se compone de los países de Chile, Colombia, México y Perú.

**Coefficiente de productividad:** El coeficiente de productividad mide la eficiencia global del Banco. Representa en términos de porcentaje la relación entre los gastos de operación y el total de ingresos. La disminución de este coeficiente indica un aumento en la productividad.

**Recompra:** Abreviación para "Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra" – operación de corto plazo conforme a la cual el Banco vende activos, normalmente bonos gubernamentales, a un cliente y simultáneamente conviene en recomprarlos en una fecha y a un precio determinados. Se trata de una forma de financiamiento de corto plazo.

**Rendimiento sobre el patrimonio:** Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias, expresada como porcentaje del capital promedio atribuible a tenedores de acciones ordinarias. Con respecto a los segmentos de negocios principales del Banco, éste asigna capital que se aproxima al 9.5% de los requisitos de capital conforme al Acuerdo de Basilea III en base a los riesgos y apalancamiento de crédito, mercado y operativo inherentes en cada segmento de negocios. El rendimiento sobre el patrimonio de los segmentos de negocios se calcula como un coeficiente de la utilidad neta atribuible a los tenedores de acciones ordinarias y el capital que se les asigna.

**Recompra inversa:** Abreviación de "Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa" – transacción de corto plazo en la que el Banco adquiere activos, generalmente bonos gubernamentales, de un cliente, y simultáneamente accede a volver a venderlos en una fecha y un precio determinado. Se trata de una forma de préstamo garantizado de corto plazo.

**Activos ponderados por riesgo:** Se compone de tres categorías amplias que incluyen riesgo crediticio, de mercado y operativo, los cuales son calculados según el marco del Acuerdo de Basilea III. Los activos ponderados por riesgo para riesgo crediticio son calculados según las fórmulas especificadas por el marco del Acuerdo de Basilea III. Las fórmulas se basan en el grado de riesgo crediticio con respecto a cada clase de contraparte. Los instrumentos fuera del Balance general se convierten a instrumentos dentro del Balance general equivalentes según factores de conversión precisos, antes de que se apliquen las mediciones de riesgo pertinentes. El Banco usa modelos internos y el método estándar para evaluar el capital de riesgo de mercado y el capital de riesgo operacional. Este capital necesario se convierte a activos ponderados por riesgo multiplicado por 12.5 veces.

**Bursatilización:** Proceso en virtud del cual se transfieren activos financieros (préstamos en particular) a un fideicomiso que normalmente emite diferentes clases de títulos valores respaldados por activos con el fin de financiar la compra de préstamos.

**Entidades estructuradas:** Una entidad creada para alcanzar un objetivo concreto y bien definido. Puede tomar la forma de una sociedad, fideicomiso, asociación o entidad no incorporada. Las entidades estructuradas a menudo se forman para acuerdos legales que imponen límites estrictos y a veces permanentes a las facultades de toma de decisión de su junta directiva, fiduciario o administración sobre las operaciones de la entidad.

**Cartas de crédito contingente y cartas de garantía:** Compromisos por escrito del Banco, a pedido de un cliente, para garantizar el pago a un tercero en relación con las obligaciones del cliente con ese tercero.

**Instrumentos de crédito estructurados:** Amplia gama de productos financieros que incluye obligaciones de deuda garantizada, obligaciones con garantía prendaria, entidades de inversión estructuradas y valores respaldados por activos. Estos instrumentos representan inversiones en lotes de activos por créditos, cuyo valor depende principalmente del desempeño de los lotes subyacentes.

**Permutas (swaps):** Las permutas (swaps) sobre tasas de interés son contratos conforme a los cuales se intercambian flujos de pagos de intereses, por lo general uno a tasa flotante y el otro a tasa fija, durante un determinado período, conforme a montos teóricos. Las permutas de monedas cruzadas son contratos en virtud de los cuales se intercambian pagos en diferentes monedas durante períodos determinados.

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

**TLAC:** Capacidad de absorción de pérdidas totales.

**Valor a riesgo (VAR):** Estimación de la pérdida potencial, con determinado nivel de confianza estadística, que podría derivarse del hecho que el Banco mantenga una posición durante un tiempo dado.

**Curva de rendimiento:** Un gráfico que muestra la estructura temporal de las tasas de interés, trazando el rendimiento de bonos de calidad similar según plazo de vencimiento.

## Glosario de términos del Acuerdo de Basilea III

### Parámetros de riesgo crediticio

**Exposición al producirse el incumplimiento (EPI):** Generalmente representa la exposición bruta prevista – el saldo pendiente de la exposición dentro del balance general y el monto equivalente del préstamo correspondiente a la exposición fuera del balance general en incumplimiento.

**Probabilidad de incumplimiento (PI):** Es la probabilidad de que un prestatario incurra en un incumplimiento en un horizonte de tiempo de 1 año, expresada como porcentaje.

**Pérdida en caso de incumplimiento (PCI):** La PCI se refiere a la pérdida sobre un préstamo en caso de que el prestatario incumpla, expresada como porcentaje de la exposición al producirse el incumplimiento.

### Tipos de exposiciones

#### Banca comercial

**Corporativa:** Obligación de deuda de una persona jurídica, sociedad o una empresa personal.

**Bancaria:** Obligación de deuda de un banco o una institución equivalente a un banco (incluidas ciertas entidades del sector público (ESP) clasificadas como exposiciones equivalentes a bancarias).

**Gubernamental:** Obligación de deuda de un gobierno, un banco central, ciertos bancos multilaterales de desarrollo (BMD) o ciertas ESP clasificadas como soberanas.

**Bursatilización:** Inversiones dentro del balance general en valores respaldados por activos o por hipotecas, obligaciones con garantía prendaria, obligaciones de deuda garantizada, préstamos de liquidez fuera del balance general a fondos multivendedores de papel comercial patrocinados por el Banco y de terceros, y mejoras de crédito.

#### Banca personal

**Préstamos hipotecarios:** Préstamos a individuos garantizados con bienes inmuebles (cuatro unidades o menos).

**Líneas de crédito garantizadas:** Líneas de crédito personales rotativas garantizadas por un bien inmobiliario residencial.

**Exposiciones minoristas rotativas admisibles:** Tarjetas de crédito y líneas de crédito personales sin garantía.

**Otras exposiciones de banca personal:** Todos los demás préstamos personales.

#### Subtipos de exposiciones

**Retirada:** Montos pendientes de préstamos, arrendamientos, aceptaciones, depósitos en bancos y títulos de deuda a valor razonable con cambios en otra utilidad integral.

**No retirada:** Porciones no utilizadas de las líneas de crédito autorizadas.

### Otras exposiciones

**Operaciones con contratos de recompra y similares:** Contratos de recompra y contratos de recompra inversa, préstamos de títulos valores otorgados y recibidos.

**Instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil:** Se refiere a instrumentos financieros que se negocian mediante una red de intermediarios financieros en vez de mediante una contraprestación.

**Otras exposiciones fuera del balance general:** Sustitutos de crédito directo, tales como cartas de crédito contingente y garantías, cartas de crédito comerciales, y cartas de cumplimiento de créditos y garantías.

**Contratos de instrumentos derivados negociados en bolsa:** Son contratos de instrumentos derivados (p. 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.

**Base de capital reglamentario según el Acuerdo de Basilea II:** Desde la introducción del Acuerdo de Basilea II en 2008, la OSFI ha prescrito una base de capital mínimo reglamentario para instituciones que usan el Método Avanzado basado en Calificaciones Internas para riesgo crediticio. A partir del T2 de 2018, la base agregada de capital del Acuerdo de Basilea II se determina mediante la comparación de un requisito de capital calculado por referencia al enfoque estandarizado del Acuerdo de Basilea II para el riesgo crediticio. Además, los requisitos de base de capital del Acuerdo de Basilea II, incluyen activos ponderados por riesgo para el riesgo de mercado y ajuste por valuación de créditos. Un déficit en el requisito de capital del Acuerdo de Basilea III comparado con la base del Acuerdo de Basilea II se agrega a los activos ponderados por riesgo.

## Información adicional

### SEDE CENTRAL

#### Scotiabank

Scotia Plaza  
44 King Street West, Toronto, Ontario  
Canadá M5H 1H1  
Tel: (416) 866-6161  
Correo electrónico: email@scotiabank.com

### PARA OBTENER MÁS INFORMACIÓN:

#### Centro de Servicios al cliente

1-800-4-SCOTIA

#### Inversionistas

#### Analistas de Finanzas, Gerentes de Carteras y otros Inversionistas Institucionales

Scotiabank  
Scotia Plaza, 44 King Street West, Toronto, Ontario  
Canadá M5H 1H1  
Tel: (416) 775-0798  
Correo electrónico: investor.relations@scotiabank.com

#### Información en línea

Para información financiera y sobre los productos, el Banco y los accionistas, visite:  
[www.scotiabank.com](http://www.scotiabank.com)

#### Comunicaciones Globales

Scotiabank  
44 King Street West, Toronto, Ontario  
Canadá M5H 1H1  
Correo electrónico: corporate.communications@scotiabank.com

#### Servicios para los accionistas

#### Agente de Transferencias y Agente Principal de Registros

Computershare Trust Company of Canada  
100 University Avenue, 8th Floor, Toronto, Ontario  
Canadá M5J 2Y1  
Tel: 1-877-982-8767  
Fax: 1-888-453-0330  
Correo electrónico: service@computershare.com

#### Coagente de Transferencias (EE.UU.)

Computershare Trust Company N.A.  
250 Royall Street Canton, MA 02021, U.S.A.  
Tel: 1-800-962-4284

#### Secretaria Corporativa

Scotiabank  
Scotia Plaza, 44 King Street West, Toronto, Ontario  
Canadá M5H 1H1  
Tel: (416) 866-3672  
Correo electrónico: corporate.secretary@scotiabank.com





**Tangerine**  
Forward Banking



# ¡Somos campeones!

El primer año del acuerdo de 20 años de Scotiabank con Maple Leaf Sports and Entertainment fue un gran año. Fanáticos provenientes de todo Canadá y el mundo se reunieron y alentaron a los Toronto Raptors, auspiciados por Tangerine, a medida que derrotaban a equipo tras equipo para ganar el Campeonato de la NBA, en Nuestra Casa, el Scotiabank Arena.

2019  
*Champions*  
TORONTO RAPTORS



## Scotiabank Arena

Hogar de los Toronto Maple Leafs y los Toronto Raptors



Desde 2008, Scotiabank con orgullo ha apoyado a un millón de niños, una cifra que va en aumento, a través de nuestro compromiso con la comunidad de hockey en Canadá.

Scotiabank es el Banco Oficial de NHL®, NHL Alumni Association, Toronto Maple Leafs, Winnipeg Jets, Calgary Flames y Edmonton Oilers. Además, el Banco apoya a los Montreal Canadiens.

## Alianzas de fútbol

El Club de Fútbol de Scotiabank ha tenido un impacto sobre 450,000 jóvenes en 10 países de América Latina y cuatro países del Caribe mediante diversos programas, alianzas y auspicios tales como el Campeonato Infantil, FMF Sector Amateur, la fundación FC Barcelona, Campos de Fútbol, NextPlay y balones de fútbol rojos indestructibles. Además, Scotiabank está orgulloso de ser uno de los auspiciadores de la Concacaf y un socio regional del FC Barcelona.



# Nuestro propósito

El propósito de Scotiabank es:



## por nuestro futuro

Mediante nuestro trabajo, posibilitamos futuros para:

- Empleados
- Clientes
- Comunidades
- Y forjamos el futuro del Banco, mientras cumplimos con nuestros accionistas.

Es posible que la visión y el trayecto difieran, pero al enfocarnos en nuestros clientes y entregar resultados, los Scotiabankers hacen posible lo posible.

## ¿Por qué?

Creemos que trabajar en el sector bancario es una vocación. Hemos visto el impacto positivo que nuestro Banco tiene en las comunidades donde operamos. Creamos empleos, invertimos en negocios y en comunidades, y defendemos y promovemos nuestros valores. Es por todo esto que el Banco continúa siendo una parte importante del tejido económico y social en todos los países donde vivimos y operamos.

A medida que trabajamos para crear un banco más sólido, está en nuestras manos contribuir al legado de todas aquellas personas que nos precedieron y continuar construyendo nuestro Banco, *por nuestro futuro*.

---

## Nuestros valores

**Respeto:** Valora cada voz

**Integridad:** Actúa con honor

**Pasión:** Da lo mejor de ti

**Responsabilidad:** Lógralo