



Construir un banco aún mejor



Memoria Anual 2015

SCOTIABANK ES EL BANCO INTERNACIONAL DE CANADÁ y un destacado proveedor de servicios financieros en Norteamérica, América Latina, el Caribe y Centroamérica, y parte de Asia. **Estamos comprometidos en ayudar a mejorar la situación de nuestros 23 millones de clientes** a través de una completa gama de asesoría, productos y servicios en los sectores de banca personal y comercial, gestión patrimonial, y banca privada, corporativa y de inversión, y mercados de capital.

ÍNDICE

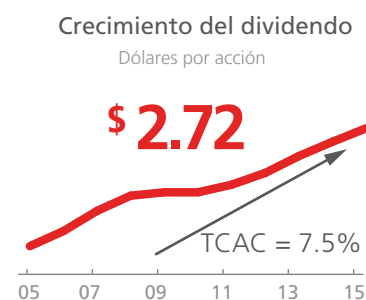
1	Mensaje del Presidente y Director General Brian J. Porter
6	Equipo de Dirección Ejecutiva
7	Mensaje del Presidente de la Junta Directiva Thomas C. O'Neill
8	Junta Directiva
10	Discusión y Análisis de la Dirección
127	Estados Financieros Consolidados

¿POR QUÉ INVERTIR EN SCOTIABANK?

Nuestro modelo de banco único, directo y exitoso se basa en los negocios diversificados y crecientes, cada uno de los cuales entrega un crecimiento sustentable y rentable de los ingresos. Tenemos una trayectoria en la provisión congruente de crecimiento en las utilidades y los dividendos, capacidades probadas de ejecución y nos encontramos bien posicionados para el éxito continuo.

AUMENTO DE LOS DIVIDENDOS EN 48 DE 50 AÑOS

TRAYECTORIA SÓLIDA DE CRECIMIENTO EN LAS UTILIDADES Y LOS DIVIDENDOS



SÓLIDA CULTURA DE GESTIÓN DE RIESGOS

SÓLIDA POSICIÓN DE CAPITAL

CENTRADO EN MERCADOS ATRACTIVOS DE LA ALIANZA DEL PACÍFICO

INVERSIONES EN TECNOLOGÍA SIGNIFICATIVAS Y MEDITADAS

ESTRATEGIA CLARA:

- Mantener un alto grado de diversificación
- Equilibrar las utilidades provenientes de Canadá/Internacional
 - Buscar adquisiciones selectivas
- Cumplir con nuestra agenda estratégica (ver página 5)

¿NECESITA MÁS RAZONES? VER **RESUMEN EJECUTIVO DE LA DISCUSIÓN Y ANÁLISIS DE LA DIRECCIÓN** EN LA PÁGINA 9

MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL A LOS ACCIONISTAS

Estimados Accionistas:

Mientras la velocidad del cambio en la industria de la banca continuó aumentando en 2015, Scotiabank respondió con un conjunto integral de esfuerzos para construir un banco aún mejor. Nuestra agenda estratégica está establecida y posicionará a Scotiabank para continuar adaptándose y prosperar en una industria cada vez más competitiva y en constante evolución.

Nuestros sólidos resultados de este año fueron consecuencia de una base sólida y creciente en Canadá, diversificada mediante nuestros mercados internacionales prioritarios de México, Perú, Colombia y Chile. Nuestros resultados refuerzan los beneficios de un modelo de negocios altamente diversificado donde elegimos conscientemente una mezcla prudente de geografías y negocios.

Aunque hemos visto una modesta mejora en algunos de los mercados en los que operamos, la volatilidad del mercado, las históricas bajas tasas de interés y el dispar crecimiento global pueden, de hecho, constituir la "nueva realidad".

Nos estamos adaptando a estas condiciones de operación con mayores inversiones en tecnología para transformar y simplificar la experiencia del cliente. Estas inversiones también ayudarán a mejorar nuestro crecimiento y reducir nuestros costos estructurales.

Creo fuertemente que construir un banco aún mejor para el largo plazo es la mejor manera para nosotros de aumentar el valor para los accionistas. Es en ese contexto que me complace compartir algunos progresos significativos que hemos hecho.

Resultados Financieros

A pesar del ambiente de operación volátil, su Banco registró más de \$ 24,000 millones en ingresos y \$ 7,200 millones en utilidad neta. Las Utilidades Diluidas por Acción ascendieron a \$ 5.67, lo que representa un crecimiento de 4.4%. Adicionalmente, el rendimiento sobre el capital fue sólido en 14.6% y mantuvimos altos niveles de capital con un coeficiente de capital ordinario de nivel 1 de 10.3%. El crecimiento en las utilidades fue motivado por un fortalecimiento de nuestros negocios de banca personal, comercial y patrimonial tanto en Canadá como internacionalmente.

El crecimiento en las utilidades y la sólida posición de capital del Banco nos permitió continuar invirtiendo en nuestros negocios. Hemos aumentado las inversiones en tecnología, junto con continuar invirtiendo en iniciativas de crecimiento orgánico, como la banca comercial, tarjetas de crédito, pagos y nuevos productos de tipos de depósitos, y hemos logrado todo esto dentro de nuestro apetito por el riesgo.





APALANCAMIENTO DE LA PRESENCIA INTERNACIONAL DE SCOTIABANK

También anunciamos varias adquisiciones, como el negocio de tarjetas de crédito en Canadá de JPMorgan, y las operaciones bancarias de banca personal y comercial de Citibank en Perú, Panamá y Costa Rica y nuestra adquisición del negocio de tarjetas de crédito de Cencosud en Chile. Estas transacciones continuarán ayudándonos a crecer y ofrecer a los clientes más productos y servicios.

También mantuvimos nuestra larga trayectoria de rendimiento sobre el capital mediante dividendos, con dos aumentos trimestrales en los dividendos este año, aumentando 6% sobre 2014.

Las utilidades de operación de nuestra división de Banca Canadiense, que incluye nuestros negocios de banca personal y comercial, aumentaron 10% en 2015. Este desempeño se vio respaldado por un crecimiento prudente en los activos de banca personal, un crecimiento sólido en depósitos y un incremento de 8 puntos base en el margen. Este mejor margen refleja nuestro esfuerzo consciente por profundizar las relaciones con los clientes y ampliar nuestra cartera de productos. El resultado es una mezcla más balanceada de activos y un mejor rendimiento sobre su capital.

Los resultados de los préstamos comerciales también fueron mayores en base a un crecimiento estable de activos de \$ 4,000 millones o 13%. La gestión patrimonial entregó resultados sólidos en 2015.

Las utilidades de operación de nuestra división de Banca Internacional crecieron 10% en 2015. La división incluye todos nuestros negocios de banca personal y comercial en América Latina, Centroamérica y el Caribe, como también nuestras inversiones en las operaciones de banca personal y comercial en Asia. Estos resultados se fortalecieron en la segunda mitad del año debido a un sólido crecimiento en los activos, márgenes constantes y pérdidas estables por créditos. Las utilidades también se vieron beneficiadas por un dólar canadiense más débil en relación a las monedas internacionales. Nuestro desempeño en la región de la Alianza del Pacífico fue particularmente fuerte, con crecimiento en los activos de 12%. Estos negocios representan más de 60% de las utilidades en Banca Internacional y poseen el potencial de crecimiento más alto. Como resultado, son un indicador para la división.

ACTIVOS PROMEDIO POR GEOGRAFÍA



Nuestra división de Banca y Mercados Globales ofrece préstamos corporativos, productos de mercados de capital y soluciones de la banca de inversión a clientes en todos los países en que tenemos presencia. Durante el ejercicio, las utilidades de operación disminuyeron 8% desde el 2014. Esta baja se debió a varios factores, incluyendo menores ingresos de la banca de inversión, principalmente debido a las difíciles condiciones del mercado en los sectores de energía y minería; la compresión del margen en nuestro negocio principal, lo que compensa un crecimiento de préstamos más sólido; y una menor contribución desde Asia. En este último caso, el reposicionamiento de este negocio está casi completo y se espera que el desempeño mejore en 2016.

Los resultados en Banca y Mercados Globales son decepcionantes y somos responsables por nuestro desempeño y estamos comprometidos a mejorar estos resultados.

Agenda Estratégica

En el último tiempo se ha escrito mucho sobre amenazas a la industria bancaria "tradicional". No existe un único factor de cambio, ni una única compañía o tecnología que esté impulsando esto. Por el contrario, vemos una confluencia de eventos que están generando algunos cambios fundamentales en el ambiente competitivo. Cabe destacar que vemos expectativas de clientes que evolucionan rápidamente, tecnologías digitales innovadoras y nuevos modelos de servicios, que están cambiando la forma en que se atiende a los clientes.

El efecto de estos cambios es poderoso, generando una transformación fundamental de la industria de la banca en aplicaciones para clientes, procesos de inicio a fin y estructuras de costo. La transformación digital está siendo liderada por los actores de la tecnología financiera, conocidos como "FinTech", y actores de la industria establecidos. En el caso de FinTech, existen algunos que buscan afectar a los bancos actuales, mientras que otros buscan asociarse activamente con ellos. Como resultado, FinTech representa a la vez amenazas y oportunidades. Estamos invirtiendo en nuestras estrategias digitales propias y asociándonos con algunos actores de FinTech.

“ Scotiabank es un gran banco, con una marca mundial bien reconocida. Poseemos una presencia geográfica atractiva que es apreciada por nuestras partes interesadas.”

Mediante estos dos enfoques, esperamos mejorar la experiencia de nuestros clientes y reducir nuestros costos estructurales.

Operamos en un ambiente diferente al que lo hacíamos solo unos años atrás. Es claro que la industria de servicios financieros continúa evolucionando de manera muy rápida y Scotiabank está adoptando este cambio. Su Junta Directiva y Equipo de Dirección han trabajado diligentemente durante el último año para adaptar y mejorar nuestra agenda estratégica en toda la empresa. Esta agenda de mediano plazo articula claramente aquellas áreas donde debemos enfocarnos fuertemente en el futuro.

Como estrategia general, continuamos creyendo fuertemente en nuestro modelo de negocios diversificado y en nuestra mezcla geográfica. Hemos definido claramente nuestros planes de crecimiento para Canadá y estamos enfocados en crecer en nuestros mercados internacionales prioritarios.

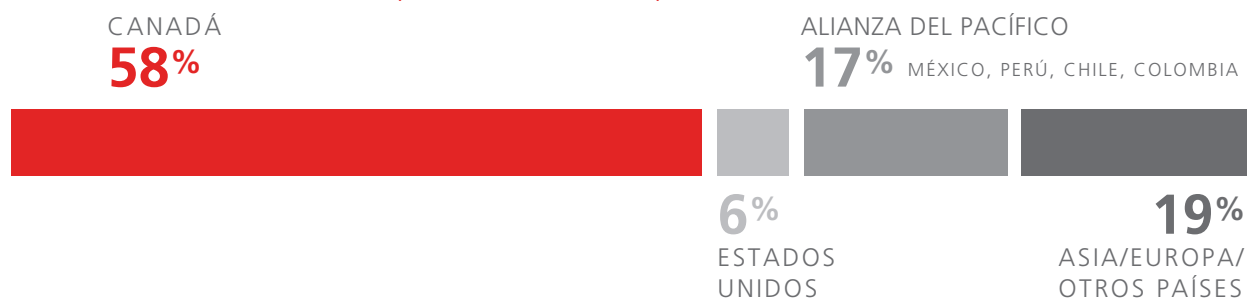
Como parte de nuestra agenda estratégica, hemos identificado cinco importantes prioridades para guiar los esfuerzos del Banco:

Enfoque en el cliente: estamos en transición a un modelo mucho más centrado en el cliente, donde un enfoque más agudo en el cliente informa toda la toma de decisiones, operaciones e inversiones del Banco.

Liderazgo: estamos adaptando nuestro equipo de liderazgo para reflejar las habilidades y la diversidad que necesitamos en el futuro.

Bajo costo mediante el diseño: Estamos adoptando un enfoque de "bajo costo mediante el diseño", el que beneficiará a nuestros clientes, empleados y accionistas.

% DE INGRESOS EN CANADÁ, ESTADOS UNIDOS, LA ALIANZA DEL PACÍFICO Y OTROS PAÍSES





Digital: nos hemos embarcado en una transformación digital del Banco para asegurar que la experiencia del cliente sea excelente y que las operaciones sean altamente eficientes en todo momento.

Combinación de negocios: estamos mejorando nuestra combinación de negocios para alinearnos con oportunidades donde tengamos, y podamos construir, estrechas relaciones con nuestros clientes.

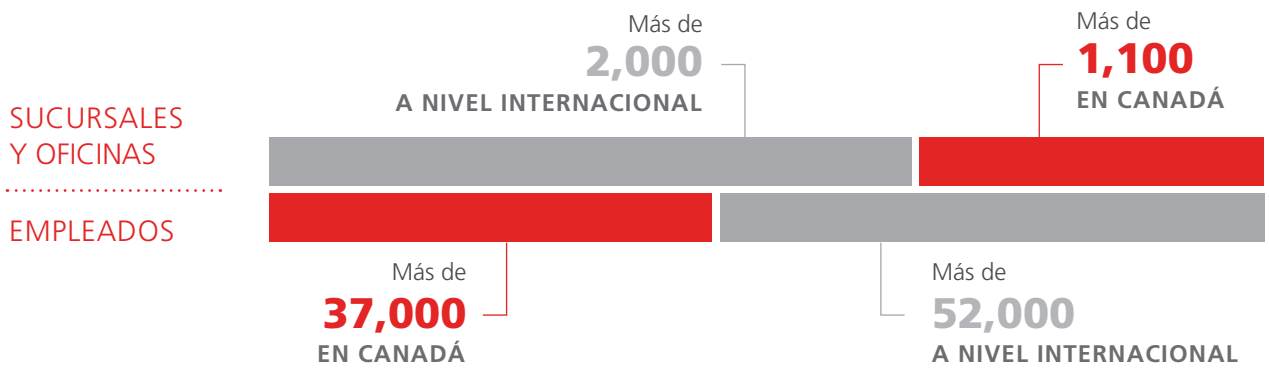
Hay mucho trabajo por hacer, no hay duda de eso.

Hemos hecho un progreso sólido, y sabemos que Scotiabank es muy bueno ejecutando. Tendremos más que decir sobre nuestro viaje de transformación durante el próximo año y espero con ansias compartir más información con ustedes sobre nuestro progreso.

Perspectiva

Además de cambiar la dinámica competitiva en nuestra industria, también esperamos que las condiciones económicas dispares continúen durante 2016. Ambos presentarán desafíos para nosotros en ciertos momentos, pero 2016 también estará lleno de oportunidades para que continuemos construyendo un banco aún mejor.

Continuaremos asociándonos con nuestros clientes, ya sea aquellos en nuestros mercados de mayor crecimiento o aquellos que estén enfrentando condiciones económicas difíciles. En Canadá, entregamos más de \$ 5,000 millones en préstamos para ayudar a pequeños negocios a crecer y crear



trabajos y también ayudamos a muchos canadienses a financiar sus hogares por un valor de \$ 400,000 millones. Al cierre del ejercicio, teníamos \$ 1,300 millones en préstamos de consumo y micro financiamiento en Perú. En México, financiamos préstamos automotores por un valor de \$ 1,000 millones. Estas actividades son clave para nuestro rol como banco, y demuestran nuestro compromiso de servir a la economía real, en cualquier lugar que operemos.

Continuaremos contribuyendo con las comunidades en las que vivimos y trabajamos. Scotiabank emplea aproximadamente a 90,000 personas en el mundo, y cada Scotiabanker contribuye a su manera con la comunidad y economía local. Su Banco también entrega aproximadamente \$ 70 millones en donaciones y patrocinios, ayudando a promover la educación, estilos de vida activos y las artes en más de 50 países. Creemos en comunidades sólidas y continuaremos esta tradición de contribución.

Al fin y al cabo, la banca se trata de confianza. Nuestros clientes deben creer que realmente tenemos sus mejores intereses en mente. Los Scotiabankers creen fuertemente en ayudar a mejorar la situación de nuestros clientes, de hecho, eso es "lo que nos mueve".

Al final de cuentas, tenemos mucho de lo que estar orgullosos. Scotiabank es un gran banco, con una marca mundial bien reconocida. Tenemos una presencia geográfica atractiva que es apreciada por nuestras partes interesadas. Tenemos una situación financiera sólida, grandes personas y un equipo de líderes altamente motivados. También tenemos accionistas que nos respaldan, quienes son representados de manera experta por su Junta Directiva. Agradezco ese apoyo y las guías y el alto nivel de compromiso de la Junta.

Gracias

Para concluir, me gustaría agradecer a nuestros 23 millones de clientes alrededor del mundo por sus negocios e, igualmente importante, por su confianza. También me gustaría agradecer a los Scotiabankers de todo el mundo por el trabajo que hacen diariamente para ganar esta confianza y para ayudar a nuestros clientes a mejorar su situación. Estoy orgulloso de nuestro equipo y tengo confianza en el futuro del Banco.



AGENDA ESTRATÉGICA

■ Centrarnos más en nuestros clientes:

Nuestro objetivo es ofrecer siempre una excelente experiencia del cliente y hacerlo colocando a nuestros clientes al centro de cada decisión que tomamos en todo el Banco.

■ Mejorar la amplitud, la diversidad y el despliegue de nuestro liderazgo:

Estamos desarrollando equipos de liderazgo con mayor diversidad a fin de reflejar y entender mejor a nuestros clientes y empleados.

■ Servir mejor a nuestros clientes y a la vez reducir los costos estructurales:

Nuestro objetivo es ser más eficientes y reducir los costos mediante el diseño, de manera que podamos ofrecer una mejor experiencia del cliente y generar un valor a largo plazo adecuado para los accionistas.

■ Impulsar una transformación digital:

Estamos implementando un plan integral para digitalizar el Banco, mediante el cual mejoraremos nuestra experiencia del cliente, facilitaremos el servicio que prestan los Scotiabankers a nuestros clientes y nos convertiremos en un banco más eficiente.

■ Alinear nuestra combinación de negocios con las relaciones más estrechas con los clientes:

Sencillamente, esto significa que debemos hacer más negocios con los clientes con los que tenemos relaciones más estrechas y trabajar arduamente para ampliar las relaciones con todos los clientes.

OBJETIVOS FINANCIEROS DE MEDIANO PLAZO

RENDIMIENTO **SOBRE EL CAPITAL DE**

14+%

ALCANZAR UN
APALANCAMIENTO OPERATIVO
POSITIVO

CRECIMIENTO EN LAS **UTILIDADES POR ACCIÓN**

5-10%

MANTENER
COEFICIENTES DE CAPITAL
SÓLIDOS

EQUIPO DE DIRECCIÓN EJECUTIVA

- **Brian J. Porter**
Presidente y
Director General
- **Michael Durland**
Jefe del Grupo y
Director General,
Banca y Mercados Globales
- **Dieter W. Jentsch**
Jefe del Grupo,
Banca Internacional
- **James O'Sullivan**
Jefe del Grupo,
Banca Canadiense
- **Stephen P. Hart**
Director de Gestión del Riesgo
- **Barbara Mason**
Jefa del Grupo y
Directora de Recursos Humanos*
- **Sean D. McGuckin**
Jefe del Grupo y
Director Financiero*
- **Deborah M. Alexander**
Vicepresidenta Ejecutiva y
Asesora General
- **Andrew Branion**
Vicepresidente Ejecutivo
y Tesorero del Grupo
- **John Doig***
Vicepresidente Ejecutivo y
Director de Marketing
- **Terry Fryett**
Vicepresidente Ejecutivo,
Director de Créditos
- **Marianne Hasold-Schilter**
Vicepresidenta Ejecutiva y
Directora Administrativa,
Banca Internacional
- **Mike Henry***
Vicepresidente Ejecutivo, Pagos
de Banca Personal, Depósitos y
Préstamos no Garantizados
- **Marian Lawson**
Vicepresidenta Ejecutiva,
Instituciones Financieras y
Transacciones Bancarias
Mundiales
- **Kyle McNamara**
Vicepresidente Ejecutivo
y Cojefe de Tecnología de
la Información, Sistemas de
Negocios
- **James McPhedran**
Vicepresidente Ejecutivo,
Banca Canadiense
- **James Neate***
Vicepresidente Ejecutivo,
Banca Internacional Corporativa y
Comercial
- **Gillian Riley***
Vicepresidenta Ejecutiva,
Banca Comercial Canadiense
- **Maria Theofilaktidis**
Vicepresidenta Ejecutiva,
Distribución de Banca Personal,
Banca Canadiense
- **Michael Zerbis**
Vicepresidente Ejecutivo
y Cojefe de Tecnología de
la Información, Tecnología
Empresarial

* al 1 de diciembre de 2015

MENSAJE DEL PRESIDENTE DE LA JUNTA DIRECTIVA A LOS ACCIONISTAS

Estimados Accionistas:

El 2015 ha sido un año de evolución y progreso continuo para su Banco que generó sólidos resultados.

Con nuestra agenda estratégica focalizada, este año nos preocupamos de reimaginar la experiencia del cliente y posicionar al Banco para ser exitoso, a medida que respondemos al ritmo acelerado de cambio en la industria global de servicios financieros.

El enfoque en el cliente y la generación de una cultura de innovación son los puntales de nuestro trabajo para construir un banco aún mejor. A comienzos de este año, su Junta Directiva y el liderazgo ejecutivo viajaron a Silicon Valley para reunirse con organizaciones que se encuentran enfocadas en la simplicidad, la agilidad y en la experiencia del cliente. La visita nos hizo pensar en la tecnología no solo como algo relacionado a los últimos aparatos tecnológicos, sino que como una forma de mejorar cómo interactuamos y atendemos a nuestros clientes.

Con el compromiso de la Dirección de proporcionar estrategias que se centren en las necesidades actuales y futuras del cliente, tenemos confianza de que Scotiabank posee el talento, la estrategia e infraestructura para impulsar el valor a largo plazo de nuestras partes interesadas.

La responsabilidad comienza desde arriba

Cada Scotiabanker es responsable de las acciones y resultados de su Banco, pero al final esta responsabilidad recae en la Junta Directiva. Durante este año, se nombraron tres nuevos directores para fortalecer aún más el rol de supervisión de la Junta Directiva.

- William Fatt aporta una vasta experiencia en el liderazgo y crecimiento de una organización de servicio al cliente canadiense con operaciones globales;
- Tiff Macklem aporta una vasta experiencia en gestión de riesgos y un acabado conocimiento de la industria de servicios financieros en Canadá y el mundo; y
- Eduardo Pacheco aporta vasta experiencia en servicios financieros y conocimiento acabado de la región y los negocios y clientes a medida que Scotiabank continúa su enfoque en los países de la Alianza del Pacífico: México, Colombia, Perú y Chile.

Cómo gobernamos

Su Junta Directiva está comprometida con los niveles más altos de gobierno, asegurando que equilibramos y protegemos los intereses de largo plazo de nuestras numerosas partes interesadas, incluyendo accionistas, clientes, la comunidad y nuestro equipo.

Creemos que un gobierno sólido es una base importante del desempeño de Scotiabank, y que una Junta independiente con el equilibrio adecuado de personas calificadas con diversidad de género, edad, origen, geografía y pensamiento, respaldan nuestro éxito continuo.



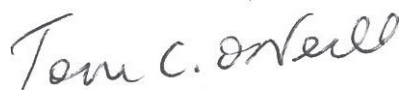
Actualmente, 13 de los 15 directores de su Banco son independientes, incluyendo un variado contingente de directoras (que representan más del 30% de su Junta Directiva), como también directores de diversas edades, etnias y orígenes geográficos.

Construir un banco aún mejor

Me entusiasma el futuro mientras miramos hacia adelante al año 185 de su Banco. Scotiabank posee una estrategia clara establecida en un modelo de negocios altamente diversificado y bien balanceado con una presencia global claramente definida, y su Junta Directiva apoya completamente el enfoque estratégico que ha establecido la Dirección.

Nuestra industria está experimentando un cambio sin precedentes y la Dirección ha realizado un tremendo trabajo para construir un banco aún mejor, incluyendo inversiones significativas y meditadas en tecnología para permitir y simplificar la experiencia del cliente. Este enfoque firme en nuestros clientes es la base para nuestro éxito continuo en el largo plazo.

Gracias a nuestro Presidente y Director General, Brian Porter, a su equipo de liderazgo y a los miles de Scotiabankers que han trabajado duro para entregar sólidos resultados. Y gracias a ustedes, nuestros accionistas, por su continua confianza y apoyo.



JUNTA DIRECTIVA

■ Thomas C. O'Neill

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

PRESIDENTES DE COMITÉS

■ Ronald A. Brennehan

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

■ Aaron W. Regent

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

■ Susan L. Segal

Presidenta y Directora General de la Americas Society y del Council of the Americas. Presidenta del Comité de Gobierno Corporativo. Directora de Scotiabank desde el 2 de diciembre de 2011.

■ Paul D. Sobey

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

JUNTA DIRECTIVA

■ Nora A. Aufreiter

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

■ Guillermo E. Babatz

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

■ Charles H. Dallara, Ph.D.

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

■ N. Ashleigh Everett

Presidenta, Secretaria Corporativa y Directora de Royal Canadian Securities Limited. Directora de Scotiabank desde el 28 de octubre de 1997.

■ William R. Fatt

Presidente de la Junta Directiva y Director General de FRHI Hotels & Resorts. Director de Scotiabank desde el 27 de enero de 2015.

■ Tiff Macklem, Ph.D.

Decano de Rotman School of Management en la Universidad de Toronto. Director de Scotiabank desde el 22 de junio de 2015.

■ Eduardo Pacheco

Director General y Director de Mercantil Colpatria S.A. Director de Scotiabank desde el 25 de septiembre de 2015.

■ Brian J. Porter

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

■ Indira V. Samarasekera, O.C., Ph.D.

Asesora Sénior de Bennett Jones LLP y Directora Corporativa. Directora de Scotiabank desde el 26 de mayo de 2008.

■ Barbara S. Thomas

Directora Corporativa. Directora de Scotiabank desde el 28 de septiembre de 2004.

Para obtener más información sobre el Gobierno Corporativo de Scotiabank visite www.scotiabank.com/ca/en/0,,465,00.html

RESUMEN EJECUTIVO DE LOS ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

TOTAL **ACTIVOS**

\$ 856,000 MILLONES

UTILIDAD NETA

\$ 7,200 MILLONES

PRÉSTAMOS

\$ 459,000 MILLONES

INGRESOS

\$ 24,000 MILLONES

DEPÓSITOS

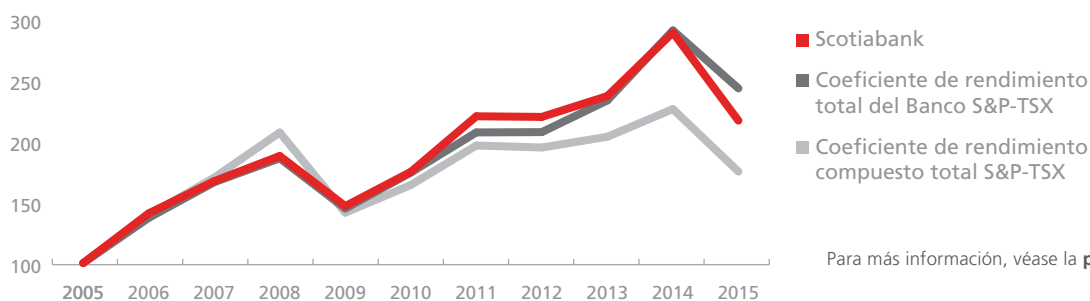
\$ 601,000 MILLONES

TOTAL **IMPUESTOS PAGADOS**

\$ 2,900 MILLONES

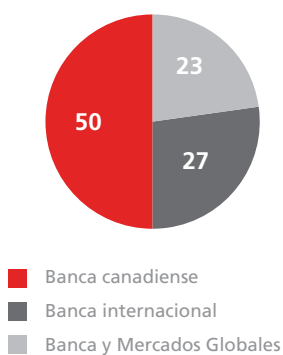
RENDIMIENTO TOTAL PARA LOS TENEDORES DE ACCIONES ORDINARIAS

Alza del precio de la acción más dividendos reinvertidos, 2005 = 100



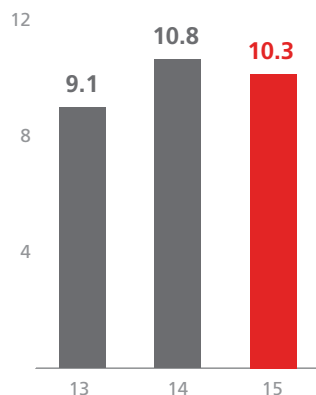
UTILIDADES POR LÍNEA DE NEGOCIOS

%



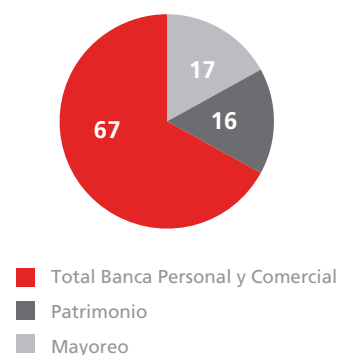
COEFICIENTE DE CAPITAL ORDINARIO DE NIVEL 1

%



INGRESOS POR TIPO DE NEGOCIO

%



Recomendaciones del Enhanced Disclosure Task Force (EDTF)

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

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

Cuadro de referencia para EDTF

Tipo de riesgo	Número	Revelación	Páginas		
			Análisis y comentarios de la Dirección	Estados financieros	Revelaciones de Capital Reglamentario Complementarias
General	1	El índice de riesgo al que está expuesto el Banco.	71, 73, 78		
	2	La terminología de riesgo, mediciones y parámetros clave del Banco.	68		
	3	Riesgos principales y futuros, y los cambios durante el período del informe.	26-30, 53		
	4	Análisis sobre el desarrollo reglamentario y los planes para cumplir los nuevos porcentajes reglamentarios.	40, 88, 105-106		
Control de riesgos, gestión de riesgos y modelo de negocios	5	La estructura de control de riesgos del Banco.	66-67		
	6	Descripción de la cultura de riesgo y los procedimientos aplicados para respaldar la cultura.	68-69		
	7	Descripción de los riesgos clave del modelo de negocios del Banco.	71-72		
	8	Uso de pruebas de resistencia en el control de riesgos y la gestión del capital del Banco.	70		
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.	39-40	181	2
	10	a) Componentes de capital reglamentario. b) Conciliación del balance general contable con el balance general reglamentario.	41		4, 5, 7 6
	11	Estado de flujo de los movimientos de capital reglamentario desde el período del informe anterior, incluidos los cambios en el coeficiente de capital ordinario de nivel 1, y coeficiente de capital 1 y 2 adicionales.	42-43		7, 8
	12	Análisis del nivel de capital previsto, y los planes sobre cómo establecerlo.	39-40		
	13	Análisis de activos ponderados por riesgo por tipo de riesgo, línea de negocios y activos ponderados por riesgo de mercado.	45-49, 72, 113-114	161, 199-203, 207-208	11-13, 24-27
	14	Análisis de los requisitos de capital para cada clase de activo según Basilea.	45-49	161, 199-203	11-20, 24-27
	15	Tabulación del riesgo crediticio en la contabilidad del Banco.	45-49	202-203	17-20
16	Estados de flujo con la conciliación de los movimientos de activos ponderados por riesgo para cada tipo de activo ponderado por riesgo.	45, 49		10	
17	Análisis de los requisitos de análisis retrospectivos de Basilea III, incluidos el desempeño y validación del modelo de riesgo crediticio.	47-48			
Liquidez	18	Análisis de los activos líquidos del Banco.	85-89		
	19	Activos sujetos o no a gravámenes analizados por categoría del balance general.	87-89		
	20	Activos y pasivos totales consolidados y obligaciones contabilizadas dentro o fuera del balance general analizadas según el vencimiento contractual restante a la fecha del balance general.	93-94		
	21	Análisis de las fuentes de financiamiento del Banco y una descripción de la estrategia de financiamiento del Banco.	89-92		
Riesgo de mercado	22	Vinculación de las mediciones de riesgo del mercado para las carteras de negociación y de inversión con el balance general.	84		
	23	Análisis de factores de riesgo del mercado de negociación y de inversión.	79-85	204-207	
	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.	79-85	204-207	
	25	Otras técnicas de gestión de riesgos, por ejemplo, pruebas de resistencia, VAR bajo estrés, riesgo extremo y plazo de liquidez del mercado.	79-85	207	
Riesgo de crédito	26	Análisis de las exposiciones totales al riesgo crediticio, incluida la información sobre los préstamos personales y de mayoreo.	25-28, 108-114	167-168, 201-202	12-20, 16-22 ⁽¹⁾
	27	Análisis de las políticas para identificar los préstamos de dudosa recuperación, con la definición de deterioros y préstamos renegociados, y la explicación de las políticas de indulgencia para préstamos.		142-143, 168	
	28	Conciliaciones de los saldos de apertura y cierre de los préstamos de dudosa recuperación y las reservas de deterioros durante el año.	24, 109, 111, 113	168	17-18 ⁽¹⁾
	29	Análisis del riesgo crediticio de la contraparte resultante de las transacciones de instrumentos derivados.	76	159, 161	
	30	Análisis de la mitigación del riesgo crediticio, incluida la garantía mantenida para todas las fuentes de riesgo crediticio.	25, 75-76		
Otros riesgos	31	Mediciones cuantitativas de la gestión del riesgo operativo.	49, 95-96		
	32	Análisis de partidas de riesgo conocidos públicamente.	53		

(1) Contenido en los documentos de información financiera suplementaria

CONTENIDO

- 12 Declaraciones referidas al futuro
- 13 Mediciones fuera del marco PCGA
- 14 Aspectos financieros destacados

■ **Síntesis**

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

■ **Resultados financieros del grupo**

- 17 Ingresos netos
- 17 Ingresos netos por intereses
- 19 Ingresos no vinculados con intereses
- 21 Gastos no vinculados con intereses
- 22 Impuesto a la renta
- 22 Calidad del crédito
- 31 Resultados del cuarto trimestre
- 33 Resumen de los resultados trimestrales
- 34 Revisión de resultados financieros: 2014 versus 2013

■ **Condiciones financieras del grupo**

- 38 Estado de situación financiera
- 39 Gestión del capital
- 49 Arreglos fuera del balance general
- 52 Instrumentos financieros
- 53 Instrumentos de crédito seleccionados – partidas de riesgo de conocimiento público

■ **Líneas de negocio**

- 54 Síntesis
- 56 Banca Canadiense
- 59 Banca Internacional
- 62 Banca y Mercados Globales
- 65 Otros

■ **Gestión de riesgos**

- 66 Síntesis
- 73 Riesgo de crédito
- 78 Riesgo de mercado
- 85 Riesgo de liquidez
- 95 Otros riesgos
- 95 Riesgo operativo
- 96 Riesgo de reputación
- 97 Riesgo ambiental
- 97 Riesgo de seguros
- 98 Riesgo estratégico

■ **Controles y políticas contables**

- 99 Controles y procedimientos
- 99 Estimaciones contables clave
- 105 Cambios futuros en materia de contabilidad
- 105 Cambios en materia reglamentaria
- 107 Transacciones con partes relacionadas

■ **Información complementaria**

- 108 Información geográfica
- 110 Riesgo de crédito
- 115 Ingresos y gastos
- 117 Información trimestral seleccionada
- 118 Revisión estadística de los últimos once ejercicios

DECLARACIONES REFERIDAS AL FUTURO

Nuestras comunicaciones públicas con frecuencia incluyen declaraciones referidas al futuro, ya sean verbales o escritas. Este documento incluye declaraciones referidas al futuro que posiblemente se reproduzcan en otros informes a las autoridades reguladoras canadienses o a la Comisión de Valores y Bolsa de Estados Unidos (U.S. Securities and Exchange Commission, SEC), o en otras comunicaciones. Estas declaraciones se realizan de acuerdo con las disposiciones de protección legal (“safe harbour”) de la Ley de Reforma de los Litigios sobre Títulos Valores Privados de Estados Unidos (United States Private Securities Litigation Reform Act) de 1995 y las leyes aplicables en materia de títulos valores de Canadá. Estas declaraciones pueden incluir, pero no se limitan a, las incluidas en el Análisis y comentarios de la Dirección de la Memoria Anual de 2015 del Banco en las secciones “Síntesis – Perspectivas”, en “Perspectivas” de Resultados Financieros del Grupo y de cada segmento de negocios, y otras declaraciones relativas a los objetivos del Banco, sus estrategias para alcanzar dichos objetivos, el ambiente regulatorio en el que opera, sus resultados financieros esperados (incluso los relativos al área de gestión de riesgos), así como las perspectivas para los negocios del Banco y para las economías canadiense, estadounidense y mundial. Las declaraciones referidas al futuro normalmente se identifican mediante palabras o frases tales como “creer”, “esperar”, “prever”, “tener la intención de”, “estimar”, “planear”, “poder aumentar”, “poder fluctuar” y expresiones similares de verbos conjugados en tiempo futuro o modo condicional, como por ejemplo “será”, “puede ser”, “debería ser”, “sería” y “podría ser”.

Por su naturaleza, las declaraciones referidas al futuro implican numerosos supuestos, riesgos inherentes e incertidumbres, tanto generales como específicas, y el riesgo de que las predicciones y otras declaraciones referidas al futuro no sean precisas. El Banco advierte a los lectores que no depositen una confianza excesiva en estas declaraciones referidas al futuro, dado que una serie de factores importantes, muchos de ellos fuera de su control y cuyos efectos puede ser difícil predecir, podrían causar que los resultados reales difieran sustancialmente de las estimaciones e intenciones expresadas en tales declaraciones. Estos factores comprenden, pero no se limitan a, las condiciones económicas y financieras en Canadá e internacionales, las fluctuaciones en las tasas de interés y valores de las divisas, liquidez y financiamiento, fluctuaciones e interrupciones importantes en el mercado, el incumplimiento de las obligaciones contraídas por las contrapartes con el Banco y sus empresas afiliadas, cambios en la política monetaria, cambios en materia legislativa y reglamentaria en Canadá y otros lugares, inclusive cambios e interpretaciones de las leyes impositivas y las normas e instrucciones de información para el capital basadas en el grado de riesgo, así como disposiciones reglamentarias respecto a la liquidez; cambios a las calificaciones de crédito del Banco; los riesgos operativos (incluso de tecnología) y de infraestructura, riesgo de la reputación, el riesgo de que los modelos de gestión de riesgos del Banco no tengan en cuenta todos los factores pertinentes, la exactitud e integridad de la información que el Banco recibe con respecto a clientes y contrapartes, el desarrollo e introducción oportunos de nuevos productos y servicios en mercados receptivos, la capacidad del Banco para ampliar sus canales de distribución actuales y desarrollar y obtener ingresos de los nuevos canales de distribución, la capacidad del Banco para completar e integrar adquisiciones y sus otras estrategias de crecimiento, estimaciones contables clave y los efectos de los cambios en las políticas y métodos contables que el Banco emplea (véase “Políticas contables y controles – Estimaciones contables clave” de la Memoria Anual de 2015 del Banco, según la actualización trimestral), la actividad de los mercados de capitales mundiales, la capacidad del Banco para atraer y retener a miembros clave de la Alta Dirección, la dependencia de terceros en lo atinente a la provisión de componentes de la infraestructura del negocio del Banco, cambios inesperados en los hábitos de gastos y ahorro de los consumidores, avances tecnológicos; fraudes de partes internas o externas contra el Banco o sus clientes que impliquen el uso de nuevas tecnologías en formas sin precedentes; riesgos de seguridad cibernética en incremento que puede incluir el robo de activos, acceso no autorizado a información sensible o interrupción operacional; consolidación en el sector de servicios financieros de Canadá, competencia, tanto de nuevos competidores como de competidores ya establecidos, procedimientos judiciales y de autoridades reguladoras, desastres naturales, que incluyen sin limitarse a terremotos y huracanes, alteraciones en la infraestructura pública, tales como el transporte, las comunicaciones, la energía y el agua; el posible impacto de los conflictos internacionales y otros sucesos, incluyendo actos terroristas y la guerra, los efectos de enfermedades o males en las economías locales, nacionales o internacionales, y la anticipación por parte del Banco y su éxito en la gestión de los riesgos que implican los factores anteriormente señalados. Una parte sustancial de los negocios del Banco involucra la realización de préstamos u otros compromisos de recursos para compañías específicas, industrias o países. Los hechos imprevistos que afecten a dichos prestatarios, industrias o países podrían tener un efecto adverso significativo en los resultados financieros del Banco, en sus negocios, condición financiera o liquidez. Estos y otros factores pueden ocasionar que el rendimiento efectivo del Banco difiera sustancialmente del que se prevé en las declaraciones referidas al futuro. Para mayor información, véase la sección de “Gestión del riesgo” que comienza en la página 66 de la Memoria Anual de 2015 del Banco.

Las estimaciones económicas significativas en las que se basan las declaraciones referidas al futuro que contiene este documento se presentan en la Memoria Anual de 2015 en las secciones “Síntesis – Perspectivas”, aquí actualizadas, y en “Perspectivas” de cada línea de negocios. Las secciones tituladas “Perspectivas” que se incluyen más adelante en este documento se basan en las opiniones del Banco, y su resultado efectivo es incierto. Los lectores deben considerar los factores antes enunciados al examinar estas secciones.

La lista de factores anterior no incluye de manera exhaustiva todos los factores de riesgo posibles y otros factores también podrían afectar adversamente los resultados del Banco. Cuando depositen su confianza en declaraciones referidas al futuro para tomar decisiones con respecto al Banco y sus títulos valores, los inversionistas y otras personas deberán considerar atentamente los factores mencionados, otras incertidumbres y hechos potenciales. El Banco no se compromete a actualizar ninguna declaración referida al futuro, fuere escrita o verbal, que pudiera ser efectuada ocasionalmente por sí mismo o en su nombre.

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

1 de diciembre de 2015

Mediciones fuera del marco PCGA

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

Activos administrados

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

Activos gestionados

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

Utilidades diluidas por acción ajustadas

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

Activos bancarios principales

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

Margen bancario de base (BEG)

Este coeficiente representa los ingresos netos por intereses (sobre una base equivalente gravable) sobre los activos bancarios principales promedio, en congruencia con la presentación del estado consolidado de resultados del Banco que incluye la utilidad neta por intereses de las actividades de negociación registrada en los ingresos de estas actividades en el rubro ingresos no vinculados con intereses.

Capital económico y rendimiento sobre el capital económico

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

Apalancamiento operativo (BEG)

El apalancamiento operativo del Banco es la tasa de crecimiento del total de ingresos (sobre una base equivalente gravable), menos la tasa de crecimiento de los gastos no vinculados con intereses.

Coefficiente de productividad (BEG)

El coeficiente de productividad mide la eficiencia global del Banco. Representa en términos de porcentaje la relación entre los gastos no vinculados con intereses y el total de ingresos de actividades ordinarias sobre la base equivalente gravable (BEG).

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 atribuible a tenedores de acciones ordinarias. El Banco calcula su rendimiento sobre el patrimonio con base en el patrimonio promedio atribuible a tenedores de acciones ordinarias.

Coefficientes de capital reglamentario y liquidez

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

Base equivalente gravable

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

C1 Aumento de la BEG

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2015	2014	2013
Ingresos netos por intereses	\$ 14	\$ 17	\$ 15
Ingresos no vinculados con intereses	376	337	297
Total de ingresos y provisión para impuestos sobre la renta	\$ 390	\$ 354	\$ 312

Ajustes de normalización fiscal de la utilidad neta de empresas asociadas

Para la evaluación del desempeño y la presentación de informes de las líneas de negocios, la utilidad neta de las empresas asociadas, que se registra después de impuestos, se ajusta a efecto de normalizar los impuestos sobre la renta.

Estos ajustes aumentan el monto de la utilidad neta de las empresas asociadas y normalizan la tasa fiscal efectiva en las líneas de negocios para presentar mejor el aporte de dichas empresas a los resultados de las líneas de negocios.

C2 Aspectos financieros destacados

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre	2015	2014	2013 ⁽¹⁾	2012 ⁽¹⁾	2011
Resultados de operación (en millones de dólares)					
Ingresos netos por intereses	13,092	12,305	11,350	9,970	9,014
Ingresos netos por intereses (BEG ⁽²⁾)	13,106	12,322	11,365	9,987	9,035
Ingresos no vinculados con intereses	10,957	11,299	9,949	9,676	8,296
Ingresos no vinculados con intereses (BEG ⁽²⁾)	11,333	11,636	10,246	9,947	8,562
Total de ingresos	24,049	23,604	21,299	19,646	17,310
Total de ingresos (BEG ⁽²⁾)	24,439	23,958	21,611	19,934	17,597
Provisión para pérdidas crediticias	1,942	1,703	1,288	1,252	1,076
Gastos no vinculados con intereses	13,041	12,601	11,664	10,436	9,481
Provisión para impuestos sobre la renta	1,853	2,002	1,737	1,568	1,423
Provisión para impuestos sobre la renta (BEG ⁽²⁾)	2,243	2,356	2,049	1,856	1,710
Utilidad neta	7,213	7,298	6,610	6,390	5,330
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	6,897	6,916	6,162	5,974	4,965
Índices de operación					
Utilidades básicas por acción (en dólares)	5.70	5.69	5.15	5.27	4.63
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	5.67	5.66	5.11	5.18	4.53
Utilidades diluidas por acción ajustadas ⁽¹⁾⁽²⁾ (en dólares)	5.72	5.72	5.17	5.23	4.58
Rendimiento sobre el capital ⁽²⁾ (%)	14.6	16.1	16.6	19.9	20.3
Coefficiente de productividad (%) (BEG ⁽²⁾)	53.4	52.6	54.0	52.4	53.9
Apalancamiento operativo (%)	(1.5)	2.8	(3.4)	3.2	(5.6)
Margen bancario de base (%) (BEG ⁽²⁾)	2.39	2.39	2.31	2.31	2.32
Información sobre la situación financiera (en millones de dólares)					
Efectivo y depósitos en instituciones financieras ⁽¹⁾	73,927	56,730	53,338	47,337	38,723
Activos para negociación	99,140	113,248	96,489	87,596	75,799
Préstamos ⁽¹⁾	458,628	424,309	402,215	352,578	319,056
Total del activo	856,497	805,666	743,644	668,225	594,423
Depósitos ⁽¹⁾	600,919	554,017	517,887	465,689	421,234
Capital social	49,085	44,965	40,165	34,335	26,356
Acciones preferentes	2,934	2,934	4,084	4,384	4,384
Activos administrados ⁽²⁾	453,926	427,547	377,766	327,977	297,668
Activos gestionados ⁽²⁾	179,007	164,820	145,470	114,694	102,733
Coefficientes de capital y liquidez⁽³⁾					
Capital ordinario de nivel 1 (CON1) coeficiente de capital (%)	10.3	10.8	9.1	N/A	N/A
Coefficiente de capital de nivel 1 (%)	11.5	12.2	11.1	13.6	12.2
Coefficiente de capital total (%)	13.4	13.9	13.5	16.7	13.9
Coefficiente de apalancamiento (%) ⁽⁴⁾	4.2	N/A	N/A	N/A	N/A
Activos ponderados por riesgo CON1 (en millones de dólares) ⁽⁵⁾	357,995	312,473	288,246	253,309	233,970
Coefficiente de cobertura de liquidez (CCL) (%) ⁽⁶⁾	124	N/A	N/A	N/A	N/A
Calidad del crédito					
Monto neto de los préstamos deteriorados (en millones de dólares) ⁽⁷⁾	2,085	2,002	1,808	2,005	1,957
Reserva para pérdidas por créditos (en millones de dólares)	4,197	3,641	3,273	2,977	2,689
Monto neto de los préstamos deteriorados en porcentaje de los préstamos y aceptaciones ⁽¹⁾⁽⁷⁾	0.44	0.46	0.44	0.55	0.60
Provisión para pérdidas crediticias en porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio (anualizada) ⁽¹⁾	0.43	0.40	0.32	0.36	0.34
Datos sobre las acciones ordinarias					
Precio por acción (en dólares)(TSX)					
Alto	71.18	74.93	64.10	57.18	61.28
Bajo	52.58	59.92	52.30	47.54	49.00
Al cierre	61.49	69.02	63.39	54.25	52.53
Acciones en circulación (en millones)					
Promedio – Básicas	1,210	1,214	1,195	1,133	1,072
Promedio – Diluidas	1,232	1,222	1,209	1,160	1,108
Al cierre	1,203	1,217	1,209	1,184	1,089
Dividendos por acción (en dólares)	2.72	2.56	2.39	2.19	2.05
Rendimiento de los dividendos (%) ⁽⁸⁾	4.4	3.8	4.1	4.2	3.7
Capitalización del mercado (en millones de dólares)(TSX)	73,969	83,969	76,612	64,252	57,204
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)	40.80	36.96	33.23	28.99	24.20
Múltiplo de valor de mercado-valor en libros	1.5	1.9	1.9	1.9	2.2
Múltiplo de precio-utilidad	10.8	12.1	12.3	10.3	11.3
Otra información					
Empleados	89,214	86,932	86,690 ⁽¹⁾	81,497	75,362
Sucursales y oficinas	3,177	3,288	3,330	3,123	2,926

(1) Ciertos montos del período anterior se han reexpresado de acuerdo con la presentación del ejercicio actual.

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

(3) A partir del 1 de noviembre de 2012, los coeficientes del capital reglamentario se determinan sobre una base integral conforme a las reglas del Acuerdo de Basilea III (véase la página 39). Los montos comparativos de períodos anteriores se determinaron de conformidad con las reglas del Acuerdo de Basilea II y no se han reexpresado.

(4) A partir del 1 de noviembre de 2014, el Banco está sujeto a la Pauta de Requisitos de Apalancamiento de la OSIF (véase la Nota 25 en los Estados financieros consolidados).

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

(6) El coeficiente de cobertura de liquidez se basa en las guías de la OSIF, Requisitos de suficiencia de liquidez, vigente a partir de 2015.

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

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

Síntesis

Resultados financieros

Scotiabank registró utilidades netas de \$ 7,213 millones en 2015, en comparación con los \$ 7,298 del ejercicio anterior y utilidades diluidas por acción de \$ 5.67 en comparación con \$ 5.66 en 2014. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 14.6%, frente a 16.1% en el ejercicio anterior. Con el ajuste por las partidas destacadas (véase C23) en 2014, las utilidades diluidas por acción aumentaron 4.4%.

Las utilidades netas del ejercicio actual se beneficiaron del incremento en los ingresos netos por intereses, el impacto favorable de la conversión de moneda extranjera y los menores impuestos sobre la renta. Esto se compensó principalmente con la mayor provisión para pérdidas por créditos y los mayores gastos no vinculados con intereses. La utilidad neta de este ejercicio incluye lo siguiente, partidas de compensación, que se componen de una reducción en el devengo de los beneficios de jubilación relacionada con las modificaciones hechas al plan de jubilación principal del Banco de \$ 151 millones (\$ 204 millones antes de impuestos, aproximadamente 3% del pasivo por jubilación), un incremento para la reserva colectiva contra préstamos productivos de \$ 44 millones (\$ 60 millones antes de impuestos) para respaldar la cartera de préstamos en crecimiento, y los costos de reorganización relacionados con la consolidación de las operaciones de servicios compartidos canadienses de \$ 45 millones (\$ 61 millones antes de impuestos). Estas partidas se registran en la categoría Otros.

Los ingresos netos por intereses sobre una base equivalente gravable (BEG) incrementaron \$ 784 millones o 6%, a \$ 13,106 millones, principalmente por el crecimiento del activo bancario y el impacto favorable de la conversión de moneda extranjera. El margen bancario de base se mantuvo estable.

Los ingresos no vinculados con intereses (BEG) se situaron en \$ 11,333 millones, una disminución de \$ 303 millones con respecto al ejercicio anterior. Después del ajuste de las partidas destacadas (véase C23) en 2014, los ingresos no vinculados con intereses aumentaron un 2%. El crecimiento es atribuible principalmente a los ingresos de gestión patrimonial y bancarios, y al efecto positivo de la conversión de moneda extranjera, compensado en parte por las menores comisiones por suscripción y asesoría, y las menores ganancias netas sobre títulos de inversión.

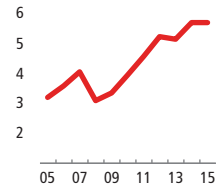
La provisión total para pérdidas por créditos fue de \$ 1,942 millones en 2015, un aumento de \$ 239 millones en comparación con el ejercicio anterior. Después del ajuste de las partidas destacadas para 2014, las provisiones aumentaron \$ 301 millones. Esto se debió principalmente al aumento de las provisiones en las carteras de banca personal Canadiense e Internacional, así como las mayores provisiones para los préstamos corporativos de Banca y Mercados Globales en Canadá y Europa. Las mayores provisiones fueron parcialmente compensadas por las menores provisiones comerciales en Banca Canadiense. La provisión de este ejercicio también incluyó un incremento de \$ 60 millones en la reserva colectiva contra préstamos productivos.

Los gastos no vinculados con intereses fueron de \$ 13,041 millones este ejercicio, que representan un aumento de \$ 440 millones o 3% en relación con el ejercicio anterior. Después del ajuste de las partidas destacadas del ejercicio anterior, los gastos aumentaron \$ 643 millones o 5%. El incremento refleja mayores costos de tecnología, desarrollo de negocios y de reorganización, y el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera. Estos aumentos fueron compensados parcialmente por la disminución de los costos por beneficios de jubilación. Después del ajuste por las partidas destacadas de 2014, se informó un apalancamiento operativo negativo de 0.7%, o negativo de 1.5% para el ejercicio.

La provisión para impuestos sobre la renta se situó en \$ 1,853 millones, una disminución de \$ 149 millones con respecto al ejercicio anterior. La tasa de impuestos efectiva total del Banco para el ejercicio se ubicó en 20.4%, comparado con 21.5% en 2014. La disminución en la tasa fiscal efectiva se debió principalmente al aumento de los ingresos no gravables y la disminución en las ganancias en jurisdicciones con impuestos más altos.

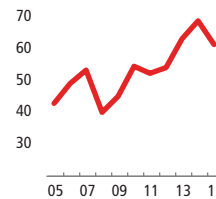
El coeficiente de capital ordinario de nivel 1 sobre la base integral conforme al Acuerdo de Basilea III se cifró en 10.3% al 31 de octubre de 2015, comparado con el 10.8% del ejercicio anterior, y se mantuvo muy por arriba del mínimo regulatorio.

G1 Utilidades por acción (diluidas)⁽¹⁾

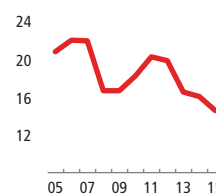


(1) Los montos anteriores a 2011 se calculan de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) de Canadá

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

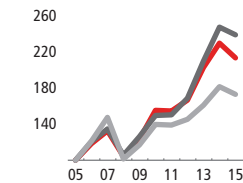


G3 Rendimiento sobre el patrimonio⁽¹⁾



(1) Los montos anteriores a 2011 se calculan de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) de Canadá

G4 Rendimiento para los tenedores de acciones ordinarias
Alza del precio de la acción más dividendos reinvertidos, 2005=100



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

Perspectivas económicas

La economía global continúa registrando un crecimiento moderado. Un grado de aumento en Estados Unidos y otras economías desarrolladas está respaldando el crecimiento en otros países avanzados. Sin embargo, el crecimiento económico global sigue siendo dispar. Si bien economías como China e India siguen registrando un crecimiento relativamente sólido -aunque China ha disminuido el ritmo debido en parte a la implementación de reformas estructurales e institucionales-, varios países como Rusia y Brasil se encuentran en recesión.

La economía estadounidense ha tenido una mejoría renovada gracias al incremento de la actividad de consumo y habitacional, aunque el ritmo de crecimiento general de producción de Estados Unidos ha sido moderado por inversiones comerciales cautelosas y el freno del comercio neto impuesto por la reducción de las exportaciones y un dólar más fuerte. El PIB canadiense real muestra signos de estar recuperando el impulso a medida que mejora la demanda estadounidense, junto con un aumento en las exportaciones no relacionadas con recursos naturales en el país generado por una moneda más competitiva, mientras que el gasto familiar y la actividad habitacional permanecen bastante resistentes.

En varios países, las condiciones de exceso de oferta siguen impactando negativamente la producción industrial y la inversión comercial, una dinámica que afecta al comercio internacional. Con los mercados de productos básicos soportando una gran parte del ajuste, se espera que el crecimiento en México, Perú, Chile y Colombia, países de la Alianza del Pacífico, varíe entre 2% y 3%. El crecimiento en la región se originará en gran parte gracias a las inversiones en infraestructura y, en el caso de México, al aumento de exportaciones a Estados Unidos y otros mercados, así como al gasto relativamente sólido de los consumidores.

Esperamos un mayor impulso en el crecimiento global durante 2016. Varios factores proveerán respaldo, incluyendo los costos por financiamiento constantemente bajos, los bajos precios de la energía y otros productos básicos, el fortalecimiento continuo de la economía de Estados Unidos, el reajuste de varias monedas en relación al dólar estadounidense, y las políticas adicionales de estímulo en varios países.

Rendimiento para los accionistas

En el ejercicio fiscal 2015, El rendimiento total para los accionistas del Banco fue negativo, de 7.0%, mientras que el rendimiento total compuesto S&P y TSX fue negativo, de 4.6%.

El rendimiento total anual compuesto para los accionistas del Banco correspondiente a los últimos 5 años fue de 6.5%, y de 7.8% en los últimos 10 años. Estas cifras rebasaron el índice de rendimiento total compuesto S&P y TSX de 4.3% en los últimos 5 años, y de 5.6% en los últimos 10 años, como se muestra en el Gráfico 4.

Los dividendos trimestrales aumentaron dos veces durante el ejercicio -un incremento de 2 centavos efectivo en el segundo trimestre y nuevamente de 2 centavos en el cuarto trimestre. Como resultado, el total de los dividendos por acción fue \$ 2.72 en el ejercicio, un aumento de 6% en comparación con 2014. Con un coeficiente de pago de dividendos de 47.7% durante el ejercicio, el Banco se mantuvo dentro del rango de 40-50% que se fijó como objetivo.

El Rendimiento sobre el Capital del Banco fue 14.6% durante el año fiscal 2015, frente a 16.1% en 2014.

C3 Rendimiento para los accionistas

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre

	2015	2014	2013	2012	2011
Precio de mercado de cierre por acción ordinaria (en dólares)	61.49	69.02	63.39	54.25	52.53
Dividendos pagados (en dólares por acción)	2.72	2.56	2.39	2.19	2.05
Rendimiento de los dividendos (%) ⁽¹⁾	4.4	3.8	4.1	4.2	3.7
Aumento (disminución) en el precio de la acción (%)	(10.9)	8.9	16.8	3.3	(3.9)
Rendimiento anual total para los accionistas (%) ⁽²⁾	(7.0)	13.2	21.7	7.6	(0.4)

(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.

Efecto de la conversión de moneda extranjera

El efecto de la conversión de moneda extranjera sobre la utilidad neta se muestra en el Cuadro 4.

C4 Efecto de la conversión de moneda extranjera

Tipos de cambio promedio

	2015	2014	2013
Dólar estadounidense/Dólar canadiense	1.24	1.09	1.02
Cambio en porcentaje	13.9%	6.9%	2.5%

Efecto en las utilidades⁽¹⁾ (en millones de dólares excepto las utilidades por acción)

	2015 vs. 2014	2014 vs. 2013	2013 vs. 2012
Ingresos netos por intereses	\$ 232	\$ 191	\$ 71
Ingresos no vinculados con intereses ⁽²⁾	243	195	13
Gastos no vinculados con intereses	(151)	(134)	(65)
Otras partidas (netas de impuestos)	(62)	(70)	(10)
Utilidad neta	\$ 262	\$ 182	\$ 9
Utilidades por acción (diluidas)	\$ 0.21	\$ 0.15	\$ 0.01
Efecto por línea de negocios (en millones de dólares)			
Banca Canadiense	\$ 20	\$ 8	\$ 1
Banca Internacional ⁽²⁾	84	80	18
Banca y Mercados Globales	110	85	12
Otros ⁽²⁾	48	9	(22)
	\$ 262	\$ 182	\$ 9

(1) Incluye efecto en todas las monedas.

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

Efecto de las adquisiciones

No hubo un efecto significativo en la utilidad neta informada del Banco en 2015 o 2014 como resultado de las adquisiciones.

RESULTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO

Utilidad neta

La utilidad neta fue de \$ 7,213 millones, una disminución de 1% comparada con los \$ 7,298 millones del ejercicio anterior. Después del ajuste por partidas destacadas de \$ 290 millones (véase C23) para 2014, la utilidad neta aumentó \$ 205 millones o 3%.

Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses (BEG) se situaron en \$ 13,106 millones, un incremento de \$ 784 millones o 6% con respecto al ejercicio anterior. El incremento se debió al aumento de 6% en los activos productivos principales y al efecto favorable de la conversión de moneda extranjera de \$ 232 millones.

El aumento de \$ 419 millones o 7% en los ingresos netos por intereses en Banca Canadiense fue motivado por un incremento en los activos productivos promedio y los márgenes. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 551 millones u 11% en Banca Internacional, debido principalmente a un fuerte crecimiento de los activos en América Latina y al efecto de las adquisiciones, lo que fue compensado levemente por la reducción de los márgenes. Estos aumentos fueron compensados en parte por un menor ingreso por gestión de activos/pasivos reflejado en la categoría Otros.

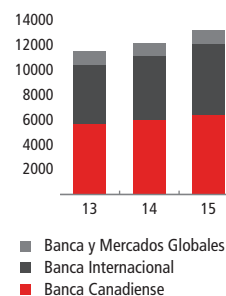
Los activos bancarios principales crecieron \$ 33,000 millones a \$ 548,000 millones. Aproximadamente, la mitad de este aumento se debió al efecto positivo de la conversión de moneda extranjera. El crecimiento de los activos en Banca Canadiense se debió al fuerte crecimiento en los préstamos de consumo automotores, las tarjetas de crédito y los préstamos comerciales. El crecimiento de los activos en Banca Internacional se registró tanto en los préstamos personales como en los comerciales.

El margen bancario de base de 2.39% se mantuvo igual al del ejercicio anterior. El incremento del margen en la Banca Canadiense fue compensado por el impacto de mayores volúmenes de depósitos de bajo rendimiento en instituciones financieras y un menor ingreso por gestión de activos/pasivos, reflejado en la categoría Otros.

Perspectivas

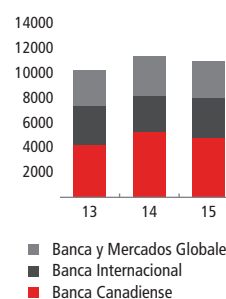
Para 2016, se prevé que los ingresos netos por intereses del Banco se incrementen principalmente por un crecimiento en los activos bancarios principales. Se espera que el margen bancario principal sea igual que en 2015 ya que el impacto anual de las adquisiciones realizadas en 2015 y aquellas que se espera concretar en 2016, sea compensado en parte por la reducción continua de los márgenes de depósitos en un ambiente esperado de tasas de interés bajas.

G5 Ingresos netos por intereses por línea de negocios⁽¹⁾
BEG, en millones de dólares



(1) Excepto en la categoría Otros

G6 ingresos no vinculados con intereses por línea de negocios⁽¹⁾
en millones de dólares



(1) Excepto en la categoría Otros

C5 Ingresos netos por intereses y margen bancario de base⁽¹⁾

(en miles de millones de dólares, excepto los montos en porcentajes)	2015			2014			2013		
	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio
Total del activo promedio e ingresos netos por intereses	\$ 860.6	\$ 13.1		\$ 795.6	\$ 12.3		\$ 748.9	\$ 11.3	
Menos: total de activos en Capital Markets ⁽²⁾	258.1	–		232.5	–		212.0	–	
Margen bancario sobre el total del activo promedio	\$ 602.5	\$ 13.1	2.18%	\$ 563.1	\$ 12.3	2.19%	\$ 536.9	\$ 11.3	2.11%
Menos: activos improductivos y obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	54.4			48.0			47.4		
Activos y margen bancario principales	\$ 548.1	\$ 13.1	2.39%	\$ 515.1	\$ 12.3	2.39%	\$ 489.5	\$ 11.3	2.31%

(1) Base equivalente gravable Remítase a la página 13 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

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

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

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en miles de millones de dólares) ⁽²⁾	2015			2014			2013		
	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio
Activos									
Depósitos en instituciones financieras	\$ 71.1	\$ 0.3	0.41%	\$ 60.1	\$ 0.3	0.44%	\$ 55.6	\$ 0.3	0.50%
Activos para negociación	111.2	0.2	0.17%	113.3	0.1	0.12%	105.1	0.1	0.12%
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	99.9	0.2	0.16%	91.1	0.2	0.20%	80.0	0.2	0.24%
Títulos de inversión	43.7	0.7	1.69%	41.2	0.8	1.91%	40.3	0.8	2.20%
Préstamos:									
Préstamos hipotecarios asegurados	214.4	7.5	3.51%	210.9	7.6	3.60%	206.6	7.4	3.59%
Personales y de tarjetas de crédito	87.5	6.6	7.52%	79.6	6.1	7.61%	72.1	5.6	7.70%
Corporativos y de gobierno	142.2	4.6	3.25%	128.5	4.3	3.39%	116.9	4.4	3.76%
Reserva para pérdidas crediticias	(4.0)			(3.6)			(3.3)		
Total de préstamos	\$ 440.1	\$ 18.7	4.26%	\$ 415.4	\$ 18.0	4.34%	\$ 392.3	\$ 17.4	4.42%
Total del activo productivo	\$ 766.0	\$ 20.1	2.63%	\$ 721.1	\$ 19.4	2.69%	\$ 673.3	\$ 18.8	2.80%
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	11.4			10.4			10.2		
Otros activos	83.2			64.1			65.4		
Total del activo	\$ 860.6	\$ 20.1	2.34%	\$ 795.6	\$ 19.4	2.43%	\$ 748.9	\$ 18.8	2.52%
Pasivo y capital contable									
Depósitos:									
Personales	\$ 181.4	\$ 2.3	1.27%	\$ 172.6	\$ 2.4	1.42%	\$ 167.2	\$ 2.6	1.57%
Corporativos y de gobierno	368.1	3.4	0.91%	339.7	3.5	1.02%	314.0	3.5	1.12%
Instituciones financieras	37.3	0.3	0.85%	38.4	0.3	0.77%	35.7	0.3	0.69%
Total de depósitos	\$ 586.8	\$ 6.0	1.02%	\$ 550.7	\$ 6.2	1.13%	\$ 516.9	\$ 6.4	1.24%
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	90.7	0.2	0.26%	87.3	0.3	0.32%	77.7	0.3	0.37%
Obligaciones subordinadas	5.6	0.2	3.33%	5.3	0.2	3.84%	7.8	0.3	4.37%
Otros pasivos que devengan intereses	50.1	0.6	1.20%	50.2	0.4	0.72%	44.5	0.5	1.02%
Total de pasivos que devengan intereses	\$ 733.2	\$ 7.0	0.96%	\$ 693.5	\$ 7.1	1.02%	\$ 646.9	\$ 7.5	1.16%
Otros pasivos con inclusión de aceptaciones	75.9			54.4			59.4		
Capital contable ⁽³⁾	51.5			47.7			42.6		
Total del pasivo y del capital contable	\$ 860.6	\$ 7.0	0.81%	\$ 795.6	\$ 7.1	0.89%	\$ 748.9	\$ 7.5	1.00%
Ingresos netos por intereses		\$ 13.1			\$ 12.3			\$ 11.3	

(1) Promedio de los saldos diarios.

(2) Sobre una base equivalente gravable. Remítase a la página 13 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

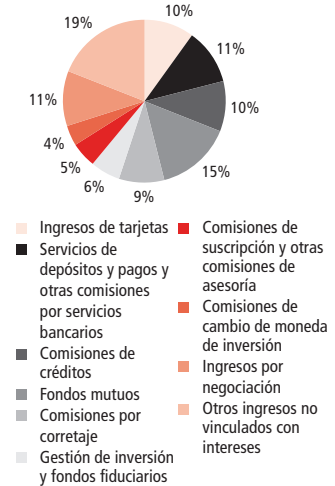
(3) Incluye participaciones no controladoras de \$ 1,300 millones en 2015, \$ 1,200 millones en 2014, y \$ 1,100 millones en 2013.

C7 Ingresos no vinculados con intereses

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2015	2014	2013	2015 frente a 2014
Servicios bancarios				
Ingresos sobre tarjetas	\$ 1,089	\$ 933	\$ 816	17%
Servicios de depósito y pago				
Servicios de depósito	928	901	865	3
Otros servicios de pago	307	282	257	9
	\$ 1,235	\$ 1,183	\$ 1,122	4%
Comisiones por créditos				
Comisiones de compromiso y otras comisiones por créditos	787	778	717	1
Comisiones por aceptaciones	266	236	226	13
	\$ 1,053	\$ 1,014	\$ 943	4%
Otros	406	379	416	7%
Gastos relacionados con honorarios bancarios	423	339	297	25%
Total de ingresos bancarios	\$ 3,360	\$ 3,170	\$ 3,000	6%
Gestión patrimonial				
Fondos mutuos	\$ 1,619	\$ 1,468	\$ 1,280	10%
Comisiones de corretaje	1,006	942	847	7
Servicios de gestión de inversiones y fideicomiso				
Servicios de gestión de inversiones y custodia	440	419	365	5
Fideicomisos personales y corporativos	204	194	173	5
	644	613	538	5
Total de ingresos de gestión patrimonial	\$ 3,269	\$ 3,023	\$ 2,665	8%
Suscripción y otros servicios de asesoría	\$ 525	\$ 712	\$ 503	(26)%
Divisas de la cartera de inversión	492	420	404	17
Ingresos de negociación ⁽¹⁾	1,185	1,114	1,300	6
Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión	639	741	375	(14)
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	405	428	681	(5)
Ingresos por suscripción de seguros, neto de reclamaciones	556	474	448	17
Otros	526	1,217	573	(57)
Total de ingresos no vinculados con intereses	\$ 10,957	\$ 11,299	\$ 9,949	(3)%
Base equivalente gravable	\$ 376	\$ 337	\$ 297	12%
Total de ingresos no vinculados con intereses renta (BEG) ⁽²⁾	\$ 11,333	\$ 11,636	\$ 10,246	(3)%

(1) Los ingresos por negociación sobre una base equivalente gravable se situaron en \$ 1,561 millones (\$ 1,451 millones en 2014; \$ 1,597 millones en 2013).

(2) Remítase a la página 13 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

G7 Fuentes de ingresos no vinculados con intereses**Ingresos no vinculados con intereses**

Los ingresos netos por intereses (BEG) se situaron en \$ 11,333 millones, una disminución de \$ 303 millones o 3% con respecto a los \$ 11,636 millones del ejercicio anterior. Después del ajuste por partidas destacadas de \$ 566 millones (véase C23) para 2014, la utilidad neta aumentó \$ 263 millones o 2%. El crecimiento en los ingresos de gestión patrimonial y bancarios y el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera fueron compensados en gran medida por las menores comisiones por suscripción y asesoría, y las menores ganancias netas sobre títulos de inversión.

Los ingresos bancarios, excluyendo a los gastos relacionados, aumentaron \$ 274 millones u 8% a \$ 3,783 millones, debido principalmente al fuerte crecimiento en los ingresos de tarjetas de crédito, lo que refleja un aumento en las comisiones por transacción y el efecto de la adquisición de Cencosud. Tanto la Banca Canadiense como la Banca Internacional contribuyeron al incremento en los ingresos por servicios de depósito y pago, mientras que el incremento en las comisiones por gestión de efectivo se registró principalmente en Banca Internacional. Las comisiones por créditos registraron un aumento de \$ 39 millones o 4% con un crecimiento registrado tanto en Banca Canadiense como en Banca Internacional. Los gastos relacionados con honorarios bancarios aumentaron \$ 84 millones o 25%, debido principalmente a un aumento en los gastos por tarjetas de crédito en Banca Canadiense y en Banca Internacional, gracias a los mayores volúmenes de transacción, las adquisiciones, y el efecto de la conversión de moneda extranjera.

Los ingresos de gestión patrimonial aumentaron \$ 246 millones u 8% en comparación con el ejercicio anterior. El incremento de \$ 151 millones o 10% en las comisiones de fondos mutuos refleja mayores activos promedio gestionados debido a sólidas ventas netas, el impacto anual de la implementación de las comisiones fijas por administración, y las condiciones favorables de mercado. Las comisiones por corretaje subieron \$ 64 millones, principalmente por los activos de comisiones en las actividades de servicio múltiple de corretaje.

Las comisiones por suscripción y otros servicios de asesoría disminuyeron de un ejercicio a otro \$ 187 millones o 26%, reflejando una disminución en las comisiones por emisiones nuevas y de asesoría en inversiones en Banca y Mercados Globales debido al sólido resultado financiero del ejercicio anterior.

Las comisiones por divisas de la cartera de inversión fueron \$ 492 millones, a un incremento de \$ 72 millones, principalmente debido al aumento de los ingresos en América Latina y el Caribe.

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

Los ingresos por negociación se ubicaron en \$ 1,185 millones, un incremento de \$ 71 millones relacionado principalmente con las acciones.

La utilidad neta por inversiones en empresas asociadas fue de \$ 405 millones, un descenso respecto a los \$ 428 millones del ejercicio previo. Los mayores aportes del Thanachart Bank y el Bank of Xi'an, y el impacto anual de la inversión del Banco en el negocio de Canadian Tire Financial Services fue compensado con creces por el efecto de la venta de CI y la disminución en los aportes del Banco del Caribe.

Los ingresos por suscripción de seguros, aumentaron \$ 82 millones, principalmente debido a un crecimiento sólido de las primas y a menores reclamaciones, tanto en América Latina como en el Caribe.

El rubro Otros ingresos tuvo una disminución de \$ 691 millones, principalmente por el efecto de las partidas destacadas de \$ 596 millones para 2014.

Perspectivas

Se espera un buen desempeño en los ingresos no vinculados con intereses en 2016 en los ingresos de tarjetas de crédito, comisiones de gestión de fondos mutuos y de corretaje. Los ingresos de tarjetas de crédito se beneficiarán de las adquisiciones recientes en Banca Canadiense y Banca Internacional. Se prevé que la ganancia neta en títulos de inversión sea menor.

C8 Ingresos de negociación

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares) ⁽¹⁾	2015	2014	2013
Por producto para negociación			
Tasas de interés y crédito	\$ 400	\$ 415	\$ 596
Acciones	177	92	120
Productos básicos	345	359	338
Cambio de divisas	201	208	198
Otros	62	40	48
Subtotal	1,185	1,114	1,300
Ajuste equivalente gravable	376	337	297
Total de ingresos por negociación (BEG) ⁽¹⁾	\$ 1,561	\$ 1,451	\$ 1,597
Porcentaje del total de ingresos	6.4%	6.1%	7.4%

(1) Sobre una base equivalente gravable. Remítase a la página 13 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

C9 Gastos de operación y productividad

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2015	2014 ⁽¹⁾	2013 ⁽¹⁾	2015 frente a 2014
Sueldos y beneficios a los empleados				
Sueldos	\$ 4,019	\$ 3,680	\$ 3,552	9%
Compensación basada en el rendimiento	1,438	1,473	1,390	(2)
Pagos basados en acciones ⁽²⁾	220	270	222	(19)
Otros beneficios a empleados	1,004	1,124	1,075	(11)
	\$ 6,681	\$ 6,547	\$ 6,239	2%
Instalaciones y tecnología				
Instalaciones				
Alquiler neto	433	392	378	10
Impuesto predial	89	82	83	9
Otros costos por instalaciones	421	415	400	1
	\$ 943	\$ 889	\$ 861	6%
Tecnología				
	\$ 1,143	\$ 1,047	\$ 954	9%
	\$ 2,086	\$ 1,936	\$ 1,815	8%
Depreciación y amortización				
Depreciación	303	297	297	2
Amortización de activos intangibles	281	229	219	23
	\$ 584	\$ 526	\$ 516	11%
Comunicaciones				
	\$ 434	\$ 417	\$ 409	4%
Publicidad y desarrollo de negocios				
	\$ 592	\$ 571	\$ 505	4%
Gastos profesionales				
	\$ 548	\$ 471	\$ 432	16%
Impuestos sobre la renta corporativos y sobre el capital				
Impuestos sobre la renta corporativos	319	276	234	16
Impuestos sobre el capital	42	38	40	11
	\$ 361	\$ 314	\$ 274	15%
Otros				
	\$ 1,755	\$ 1,819	\$ 1,474	(4)%
Total de gastos no vinculados con intereses	\$ 13,041	\$ 12,601	\$ 11,664	3%
Coefficiente de productividad (BEG)⁽³⁾	53.4%	52.6%	54.0%	

(1) Ciertos montos del período anterior se ajustan retrospectivamente para reflejar la presentación del período actual.

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

(3) Base equivalente gravable. Remítase a la página 13 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

Gastos no vinculados con intereses

El total de gastos no vinculados con intereses fue de \$ 13,041 millones en 2015, un aumento de \$ 440 millones o 3% desde el ejercicio anterior. Después del ajuste por partidas destacadas (véase C23) para 2014, la utilidad neta aumentó \$ 643 millones o 5%.

El rubro Sueldos y beneficios a los empleados fue de \$ 134 millones o 2% más que el ejercicio anterior. Los sueldos aumentaron \$ 339 millones, debido principalmente a los aumentos en el pago anual, ajustes inflacionarios en Banca Internacional, reorganización de los servicios compartidos canadienses y el efecto negativo de la conversión a moneda extranjera. Esto fue compensado en parte por la disminución en los pagos basados en acciones de \$ 50 millones, debido principalmente a la disminución de las opciones otorgadas y de los bonos basados en el rendimiento de \$ 35 millones. Además, los costos por beneficios a los empleados disminuyeron \$ 120 millones, debido principalmente a la reducción en el devengo de los beneficios de jubilación relacionada con las modificaciones hechas al plan de jubilación del Banco. Los ahorros relacionados con los cargos por reestructuración para 2014, fueron acordes a las expectativas de la gerencia.

Los costos de instalaciones subieron \$ 54 millones o 6%, debido principalmente a la reorganización de los servicios compartidos canadienses, al efecto negativo de la conversión de moneda extranjera y al impacto de las adquisiciones. También contribuyeron al incremento el aumento en el alquiler y otros gastos relacionados con la propiedad.

Los costos de tecnología aumentaron \$ 96 millones o 9%, principalmente en relación al aumento de los costos de licencia y mantenimiento de los programas informáticos, el aumento del gasto en proyectos de tecnología de acuerdo con las iniciativas estratégicas del Banco, y el efecto negativo de la conversión a moneda extranjera.

Los gastos profesionales aumentaron \$ 77 millones o 16%, debido principalmente al aumento de las inversiones en tecnología e iniciativas regulatorias, el aumento de los honorarios legales y al efecto negativo de la conversión de moneda extranjera y al impacto de las adquisiciones.

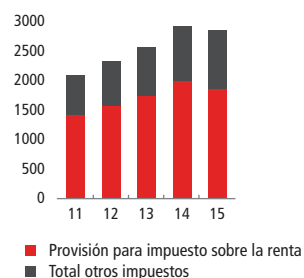
Impuestos sobre la renta corporativos y sobre el capital aumentaron \$ 47 millones o 15% debido principalmente a un aumento de préstamos garantizados en algunos mercados internacionales y en Canadá, reflejando el crecimiento de los volúmenes de depósitos y las mayores tasas de seguros.

El coeficiente de productividad en 2015 fue de 53.4% comparado con 53.0% después del ajuste de las partidas destacadas en 2014, o 52.6% informado el ejercicio anterior.

Después del ajuste por las partidas destacadas de 2014, se informó un apalancamiento operativo negativo de 0.7%, o negativo de 1.5%.

Perspectivas

Se prevé que los gastos no vinculados con intereses aumenten el próximo año gracias al crecimiento del volumen del negocio y las inversiones continuas en tecnología, compensados en parte por el ahorro proveniente de las iniciativas de reducción de costos estructurales.

G8 Gastos no vinculados con intereses en millones de dólares**G9** Impuestos directos e indirectos en millones de dólares

Impuestos sobre la renta

La provisión para impuestos sobre la renta se situó en \$ 1,853 millones, una disminución de \$ 149 millones con respecto al ejercicio anterior. La tasa de impuestos efectiva del Banco para el ejercicio se ubicó en 20.4%, comparado con 21.5% en 2014. La disminución de la tasa fiscal efectiva se debió principalmente a menores impuestos en jurisdicciones extranjeras y al aumento de los ingresos no gravables de este ejercicio, compensados parcialmente por menores impuestos sobre las ganancias por ventas del ejercicio anterior.

Perspectivas

Se estima que en 2016 la tasa fiscal efectiva del Banco estará en el rango de 22 % a 25%.

Calidad del crédito

Provisión para pérdidas crediticias

La provisión total para pérdidas por créditos fue de \$ 1,942 millones en 2015, un aumento de \$ 239 millones en comparación con el ejercicio anterior. El coeficiente de la provisión para pérdidas por créditos fue de 43 puntos base, frente a 40 puntos base en el período anterior. Después del ajuste de las partidas destacadas (véase C23) para 2014, las provisiones aumentaron \$ 301 millones. Esto se debió principalmente al aumento de las provisiones en las carteras de banca personal Canadiense e Internacional, así como las mayores provisiones para los préstamos corporativos de Banca y Mercados Globales en Canadá y Europa. Las mayores provisiones fueron parcialmente compensadas por las menores provisiones comerciales en Banca Canadiense. Así mismo, la provisión de este ejercicio incluyó un incremento de \$ 60 millones en la reserva colectiva contra préstamos productivos.

La provisión para pérdidas por créditos en Banca Canadiense ascendió a \$ 687 millones, un aumento de \$ 24 millones. Después del ajuste de las partidas destacadas para 2014 de \$ 62 millones, la provisión para pérdidas por créditos aumentó \$ 86 millones debido al crecimiento de las carteras de préstamos personales, principalmente en las tarjetas de crédito y los créditos automotores, compensado en parte por las menores provisiones comerciales. El coeficiente de la provisión para pérdidas por créditos fue de 23 puntos base en Banca Canadiense, sin cambios desde el ejercicio anterior, o un aumento de 2 puntos base después del ajuste de las partidas destacadas para 2014.

La provisión para pérdidas por créditos en la Banca Internacional aumentó \$ 104 millones y alcanzó \$ 1,128 millones. En la cartera de banca personal, las adquisiciones y beneficios relacionados representaron casi dos tercios del incremento en las provisiones. Después del ajuste por estos beneficios, el crecimiento en las provisiones se ubicó levemente por debajo del crecimiento general de los activos de la banca personal. El aumento de las provisiones para la banca personal en México, Colombia y el Caribe fue compensado en parte por menores provisiones en Perú. En la banca comercial, las provisiones fueron principalmente menores en el Caribe, debido mayormente a que el último trimestre del ejercicio anterior incluyó \$ 83 millones en provisiones relacionadas en gran medida con un pequeño número de cuentas en la cartera de hospitalidad, compensado en parte por las mayores provisiones en Perú. En conjunto, el coeficiente de la provisión para pérdidas por créditos disminuyó 3 puntos base a 1.24% en relación al ejercicio anterior, o 22 puntos base excluyendo los efectos de las adquisiciones.

La provisión para pérdidas por créditos de Banca y Mercados Globales fue de \$ 67 millones en 2015, un incremento de \$ 51 millones en comparación con el ejercicio anterior, debido principalmente a las mayores provisiones en Canadá y Europa. El coeficiente de la provisión para pérdidas por créditos aumentó 7 puntos base, alcanzando 10 puntos base.

Perspectivas

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

Desde la perspectiva nacional, se prevé que las provisiones para pérdidas por créditos aumenten debido al crecimiento de los activos y cambios en la combinación de negocios, especialmente con respecto a las tarjetas de crédito y los créditos automotores, que se encuentra dentro de nuestro marco de apetito por el riesgo y es coherente con nuestra estrategia. Desde la perspectiva internacional, se prevé que las provisiones para pérdidas por créditos aumenten de conformidad con el crecimiento orgánico de los activos y mediante las adquisiciones. Después de varios años de pérdidas por créditos históricamente bajas en las carteras de préstamos corporativos y comerciales, esperamos que las pérdidas por créditos aumenten levemente en 2016.

C10 Provisiones contra préstamos deteriorados por línea de negocios

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2015	2014 ⁽¹⁾	2013 ⁽¹⁾	2012 ⁽¹⁾	2011 ⁽¹⁾
Banca Canadiense					
Banca personal	\$ 642	\$ 607	\$ 423	\$ 419	\$ 466
Banca Comercial	45	56	57	91	128
	\$ 687	\$ 663	\$ 480	\$ 510	\$ 594
Banca Internacional					
Caribe y Centroamérica	\$ 184	\$ 248	\$ 171	\$ 191	\$ 209
América Latina					
México	260	240	130	91	141
Perú	265	267	244	180	80
Chile	108	74	100	82	55
Colombia	247	146	101	22	–
Otros países de América Latina	64	49	28	38	20
Total América Latina	944	776	603	413	296
	\$ 1,128	\$ 1,024	\$ 774	\$ 604	\$ 505
Banca y Mercados Globales					
Canadá	\$ 42	\$ 3	\$ (7)	\$ 7	\$ 27
Estados Unidos	4	2	38	20	(12)
Asia y Europa	21	11	3	11	22
	\$ 67	\$ 16	\$ 34	\$ 38	\$ 37
Total	\$ 1,882	\$ 1,703	\$ 1,288	\$ 1,152	\$ 1,136

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

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

Correspondiente a los ejercicios fiscales (%)	2015	2014 ⁽¹⁾	2013	2012	2011
Banca Canadiense					
Banca personal	0.25%	0.24%	0.18%	0.21%	0.25%
Banca Comercial	0.12	0.17	0.18	0.31	0.50
	0.23	0.23	0.18	0.23	0.28
Banca Internacional					
Banca personal	2.33	2.13	2.06	1.93	1.88
Banca Comercial	0.26	0.51	0.15	0.09	0.09
	1.24	1.27	0.86	0.75	0.75
Banca y Mercados Globales					
Provisiones contra préstamos deteriorados	0.42	0.40	0.32	0.33	0.36
Provisiones contra préstamos productivos	0.01	0.00	0.00	0.03	(0.02)
Total	0.43%	0.40%	0.32%	0.36%	0.34%

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

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

Correspondiente a los ejercicios fiscales (%)	2015	2014 ⁽²⁾	2013	2012	2011
Banca Canadiense					
Banca personal	0.26%	0.21%	0.18%	0.22%	0.24%
Banca Comercial	0.20	0.24	0.26	0.31	0.23
	0.25	0.21	0.19	0.23	0.24
Banca Internacional					
Banca personal	1.99	1.66	1.51	1.28	1.61
Banca Comercial	0.30	0.14	(0.06)	0.05	0.07
	1.10	0.70	0.52	0.49	0.64
Banca y Mercados Globales					
	0.01	0.11	0.13	0.01	0.11
Total	0.39%	0.33%	0.25%	0.27%	0.31%

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

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

C13 Préstamos deteriorados por línea de negocios⁽¹⁾

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Préstamos deteriorados, monto bruto		Reserva para pérdidas por créditos		Monto neto de los préstamos deteriorados	
	2015	2014 ⁽²⁾	2015	2014 ⁽²⁾	2015	2014 ⁽²⁾
Banca Canadiense						
Banca personal	\$ 843	\$ 887	\$ (543)	\$ (550)	\$ 300	\$ 337
Banca Comercial	208	207	(157)	(185)	51	22
	\$ 1,051	\$ 1,094	\$ (700)	\$ (735)	\$ 351	\$ 359
Banca Internacional						
Caribe y Centroamérica	\$ 1,588	\$ 1,474	\$ (647)	\$ (520)	941	\$ 954
América Latina						
México	271	314	(186)	(192)	85	122
Perú	603	423	(422)	(304)	181	119
Chile	405	381	(175)	(132)	230	249
Colombia	356	332	(235)	(203)	121	129
Otros países de América Latina	117	102	(117)	(84)	–	18
Total América Latina	1,752	1,552	(1,135)	(915)	617	637
	\$ 3,340	\$ 3,026	\$ (1,782)	\$ (1,435)	\$ 1,558	\$ 1,591
Banca y Mercados Globales						
Canadá	\$ 138	\$ 22	\$ (39)	\$ (3)	99	\$ 19
Estados Unidos	11	11	(6)	–	5	11
Asia y Europa	118	47	(46)	(25)	72	22
	\$ 267	\$ 80	\$ (91)	\$ (28)	\$ 176	\$ 52
Total	\$ 4,658	\$ 4,200	\$ (2,573)	\$ (2,198)	\$ 2,085	\$ 2,002
Reserva para pérdidas por créditos contra préstamos productivos			(1,404)	(1,272)		

Mediciones de préstamos deteriorados

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Monto neto de los préstamos deteriorados	
	2015 ⁽¹⁾	2014 ⁽¹⁾
Monto neto de los préstamos deteriorados en porcentaje de los préstamos y aceptaciones	0.44%	0.46%
Reserva contra préstamos deteriorados en porcentaje del monto bruto de los préstamos deteriorados	55%	52%

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

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

Reserva para pérdidas crediticias

La reserva total para pérdidas por créditos aumentó \$ 507 millones a \$ 3,977 millones al 31 de octubre de 2015 (excluyendo \$ 220 millones relacionados con préstamos adquiridos cubiertos por garantías de la FDIC en R-G Premier Bank de Puerto Rico), en comparación con los \$ 3,470 millones (excluyendo \$ 171 millones relacionados con R-G Premier Bank) en el ejercicio anterior.

Las reservas en Banca Canadiense disminuyeron en \$ 35 millones, al igual que el monto bruto de los préstamos deteriorados.

En Banca Internacional, las reservas aumentaron \$ 347 millones a \$ 1,782 millones, principalmente en Perú, el Caribe y Centroamérica.

En Banca y Mercados Globales, las reservas aumentaron a \$ 91 millones desde \$ 28 millones, de la mano del aumento en el monto bruto de los préstamos deteriorados.

La reserva colectiva contra préstamos productivos aumentó \$ 132 millones a \$ 1,404 millones, debido a la reasignación de \$ 72 millones proveniente de las reservas contra compromisos sin financiamiento y otras partidas fuera del balance general, y un aumento de \$ 60 millones en la reserva colectiva contra préstamos productivos.

Préstamos deteriorados

El monto bruto de los préstamos deteriorados aumentó a \$ 4,658 millones al 31 de octubre de 2015 (excluyendo \$ 157 millones relacionados con préstamos adquiridos bajo garantías de la FDIC relacionadas con la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico), en comparación con los \$ 4,200 millones (excluyendo \$ 154 millones relacionados con R-G Premier Bank) en el ejercicio anterior.

En Banca Canadiense disminuyeron en \$ 43 millones, principalmente en la cartera de banca personal.

En Banca Internacional, el monto de préstamos deteriorados se incrementó \$ 314 millones, motivado en su mayor parte por el incremento en las regiones de América Latina y el Caribe y Centroamérica.

Los préstamos deteriorados de Banca y Mercados Globales se incrementaron \$ 187 millones, principalmente en Canadá y Europa.

Al 31 de octubre de 2015, el monto neto de los préstamos deteriorados después de deducir la reserva para pérdidas por créditos era de \$ 2,085 millones, lo que representa un aumento de \$ 83 millones con respecto al ejercicio anterior. El monto neto de los préstamos deteriorados, representado como porcentaje de los préstamos y aceptaciones, fue de 0.44% al 31 de octubre de 2015, de conformidad con el 0.46% del ejercicio anterior.

Préstamos comprados relacionados con adquisiciones

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

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

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

En 2012, se reconoció un ajuste en función de las pérdidas por créditos esperadas e incurridas combinadas de \$ 549 millones durante la adquisición de Banco Colpatria en Colombia. Al 31 de octubre de 2015, el saldo remanente del ajuste en función de las pérdidas por créditos fue de \$ 14 millones (\$ 41 millones al 31 de octubre de 2014). Durante el ejercicio se utilizaron \$ 27 millones del ajuste en función de las pérdidas por crédito. El ajuste en función de las pérdidas por crédito se utilizó en los últimos tres años de la siguiente manera: \$ 163 millones en 2014; \$ 204 millones en 2013; y \$ 141 millones en 2012. Al 31 de octubre de 2015, el ajuste en función de las pérdidas por créditos remanente sobre todos los préstamos adquiridos fue \$ 148 millones, en comparación con los \$ 61 millones en el ejercicio anterior.

Examen de las carteras

Banca Canadiense

El monto bruto de los préstamos deteriorados disminuyó en \$ 44 millones o 5%, en la cartera de banca personal. La provisión para pérdidas por créditos en la cartera de banca personal fue de \$ 642 millones, un aumento de \$ 35 millones o 6% con respecto al ejercicio anterior, con aumentos en las tarjetas de crédito y los préstamos de consumo automotores generados por el crecimiento con márgenes relativamente más altos en estos préstamos.

En la cartera de banca comercial, el monto bruto de préstamos deteriorados aumentó \$ 1 millón, a \$ 208 millones. La provisión para pérdidas por créditos fue de \$ 45 millones, un descenso de \$ 11 millones o 20% con respecto al ejercicio anterior.

Banca Internacional

En las actividades de banca personal, durante el ejercicio, el monto bruto de préstamos deteriorados se incrementó \$ 307 millones, a \$ 2,157 millones con un aumento atribuible principalmente al Caribe y Centroamérica, Perú y Colombia. La provisión para pérdidas por créditos en la cartera de banca personal aumentó a \$ 1,002 millones de \$ 807 millones en el ejercicio anterior donde las adquisiciones representaron casi dos tercios del incremento en las provisiones y las provisiones restantes aumentaron de la mano con el crecimiento de los activos de la banca personal. Después del ajuste por el efecto de las adquisiciones, el aumento de las provisiones para la banca personal en México, Colombia y el Caribe fue compensado por menores provisiones en Perú.

En Banca comercial, el monto bruto de los préstamos deteriorados se cifró en \$ 1,183 millones, un leve incremento de \$ 7 millones frente al ejercicio anterior. La provisión para pérdidas por créditos en la cartera comercial fue de \$ 126 millones en 2015, frente a \$ 217 millones en 2014. La disminución se debió principalmente a las menores provisiones en el Caribe, debido a que el ejercicio anterior incluyó \$ 83 millones en provisiones relacionadas con la cartera de hospitalidad, compensado en parte por las mayores provisiones en Perú.

Banca y Mercados Globales

El monto bruto de los préstamos deteriorados de Banca y Mercados Globales se incrementó de \$ 187 millones, a \$ 267 millones en 2015, principalmente en Canadá y Europa. La provisión para pérdidas por créditos fue de \$ 67 millones en 2015, frente a \$ 16 millones en 2014. Las provisiones este año fueron principalmente en Canadá y Europa.

Diversificación del riesgo

La exposición al riesgo del Banco en los diversos países y categorías de prestatarios se encuentra diversificada tal como se ilustra en el Cuadro 62 en la página 108 y en el Cuadro 66 en la página 110. El Gráfico 10 muestra los préstamos y aceptaciones por sector geográfico. Ontario representa la mayor exposición en Canadá, con 31.8% del total. El Caribe y Centroamérica representaron un 6.7% de la exposición total, mientras que Estados Unidos representó un 6.4%.

El Gráfico 11 muestra los préstamos y aceptaciones por tipo de prestatario (véase el Cuadro 66 en la página 110). Excluyendo los préstamos a familias, las mayores exposiciones de la industria se registraron en mayoreo y menudeo (4.6%), servicios financieros (4.4% incluyendo bancarios y no bancarios), bienes inmuebles y construcción (4.1%) y petróleo y gas (3.5%).

Mitigación del riesgo

Para mitigar la exposición en sus carteras productivas de préstamos a empresas, el Banco emplea la diversificación por empresa, industria y país, y una pequeña cantidad de ventas de préstamos e instrumentos derivados de crédito. En 2015, las ventas de préstamos fueron de \$ 143 millones en comparación con \$ 153 millones en 2014. El mayor volumen de ventas de préstamos en 2015 representó préstamos en los sectores de transporte y servicios financieros. Al 31 de octubre de 2015, los instrumentos derivados de crédito empleados para mitigar la exposición en las carteras sumaron \$ 39 millones (monto teórico), en comparación con \$ 34 millones al 31 de octubre de 2014.

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

Síntesis de la cartera de préstamos – Riesgos principales y emergentes

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

Petróleo y gas

Al 31 de octubre de 2015, la exposición del Banco a préstamos pendientes relacionados con petróleo y gas fue de \$ 16,500 millones, (\$ 12,800 millones al 31 de octubre de 2014), reflejando aproximadamente 3.5% (2.9% al 31 de octubre de 2014) de la cartera total de préstamos del Banco. Aproximadamente el 58% de las exposiciones de préstamos cuentan con una categoría de grado de inversión. Después del ajuste por el efecto de la conversión de moneda extranjera, la exposición a préstamos pendientes se incrementó \$ 2,400 millones en relación al año anterior, debido al aumento del 17%. Adicionalmente, al 31 de abril de 2015, el Banco tiene compromisos de préstamos no utilizados por petróleo y gas que ascienden a \$ 14,300 millones (\$ 10,800 millones al 31 de octubre de 2014). El incremento de un ejercicio a otro en compromisos de préstamos no retirados relacionados fue de 20%, excluyendo el efecto de la conversión de moneda extranjera. Aproximadamente tres cuartos del incremento cuenta con una categoría de grado de inversión.

El Banco sigue evaluando el efecto potencial de las exposiciones relacionadas con petróleo y gas mediante varias pruebas de resistencia. Los resultados continúan estando dentro de nuestra tolerancia al riesgo.

Puerto Rico

Al 31 de enero de 2015, la exposición del Banco a préstamos pendientes en Puerto Rico se cifró en \$ 5,300 millones, aproximadamente 1% de la cartera total de préstamos del Banco. Esto incluye \$ 3,400 millones en préstamos personales y \$ 1,900 millones en préstamos corporativos y a gobierno, incluyendo préstamos a entidades gubernamentales y relacionadas de \$ 400 millones.

Aproximadamente el 60% de los préstamos personales está sujeto a un acuerdo de reparto de pérdidas de la FDIC.

El Banco estima que la exposición del Banco a préstamos pendientes en Puerto Rico es manejable.

Préstamos hipotecarios asegurados

Una gran parte de la cartera de préstamos del Banco está compuesta por préstamos hipotecarios y préstamos de consumo, adecuadamente diversificados por el prestatario. Al 31 de octubre de 2015, estos préstamos ascendían a \$ 309,000 millones o el 65% del total de los préstamos y aceptaciones por cobrar del Banco (\$ 297,000 millones o el 68% al 31 de octubre de 2014), de los cuales \$ 236,000 millones o el 76% son préstamos garantizados con bienes inmuebles (\$ 232,000 millones o el 78% al 31 de octubre de 2014).

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

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

C14 Préstamos hipotecarios y líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda, garantizados y sin garantía, por área geográfica

2015												
Al 31 de octubre	Hipotecarios					Líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda						
	Garantizados ⁽¹⁾		Sin garantía		Total	Garantizadas ⁽¹⁾		Sin garantía		Total		
(en millones de dólares)	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Canadá: ⁽²⁾												
Provincias del Atlántico	\$ 6,758	3.6	\$ 5,380	2.8	\$ 12,138	6.4	\$ 2	—	\$ 1,277	6.9	\$ 1,279	6.9
Quebec	6,977	3.6	8,317	4.4	15,294	8.0	—	—	1,032	5.5	1,032	5.5
Ontario	42,645	22.4	50,372	26.5	93,017	48.9	2	—	9,351	50.2	9,353	50.2
Manitoba y Saskatchewan	4,865	2.6	3,978	2.1	8,843	4.7	2	—	854	4.6	856	4.6
Alberta	17,898	9.4	12,098	6.4	29,996	15.8	3	0.1	3,020	16.1	3,023	16.2
Columbia Británica y Territorios	13,659	7.2	17,176	9.0	30,835	16.2	—	—	3,093	16.6	3,093	16.6
Canadá ⁽³⁾	\$ 92,802	48.8%	\$ 97,321	51.2%	\$ 190,123	100%	\$ 9	0.1%	\$ 18,627	99.9%	\$ 18,636	100%
Internacional	—	—	27,375	100	27,375	100	—	—	—	—	—	—
Total	\$ 92,802	42.7%	\$ 124,696	57.3%	\$ 217,498	100%	\$ 9	0.1%	\$ 18,627	99.9%	\$ 18,636	100%
2014												
Canadá ⁽³⁾	\$ 97,943	51.9%	\$ 90,899	48.1%	\$ 188,842	100%	\$ 12	0.1%	\$ 18,946	99.9%	\$ 18,958	100%
Internacional	—	—	23,806	100	23,806	100	—	—	—	—	—	—
Total	\$ 97,943	46.1%	\$ 114,705	53.9%	\$ 212,648	100%	\$ 12	0.1%	\$ 18,946	99.9%	\$ 18,958	100%

(1) Un seguro de incumplimiento es una cobertura contractual durante la vigencia de los préstamos admisibles en virtud de la cual se protege la exposición del Banco a los préstamos garantizados con bienes inmuebles contra déficit potenciales por causa de incumplimientos de los prestatarios. Este seguro lo proporcionan entidades con respaldo gubernamental o aseguradoras privadas de préstamos hipotecarios.

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

(3) Incluye viviendas multiresidenciales (4+ departamentos) de \$ 2,104 millones (\$ 1,518 millones al 31 de octubre de 2014), de los cuales \$ 1,005 millones están asegurados (\$ 632 millones al 31 de octubre de 2014).

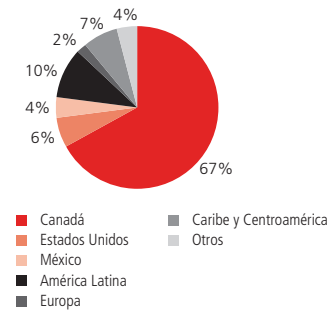
Rangos de períodos de amortización de los préstamos hipotecarios

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

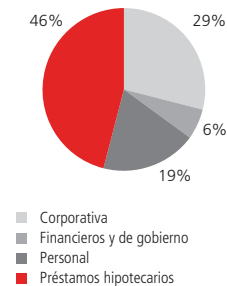
C15 Distribución de los préstamos hipotecarios por períodos de amortización y áreas geográficas

2015						
Al 31 de octubre	Préstamos hipotecarios por amortización					Total préstamos hipotecarios
	Menos de 20 años	20-24 años	25-29 años	30-34 años	35 años y más	
Canadá	35.6%	35.6%	25.7%	3.0%	0.1%	100%
Internacional	66.4%	20.4%	11.4%	1.6%	0.2%	100%
2014						
Canadá	34.6%	34.0%	25.1%	6.2%	0.1%	100%
Internacional	66.6%	20.5%	11.5%	1.2%	0.2%	100%

G10 Diversificación equilibrada en Canadá e internacionalmente... préstamos y aceptaciones, octubre de 2015



G11 ... y en préstamos a familias y negocios préstamos y aceptaciones, octubre de 2015



Coefficientes de préstamo a valor

El 51% de la cartera canadiense de préstamos hipotecarios no está garantizada (48% al 31 de octubre de 2014) y tiene un coeficiente promedio de préstamo a valor de 53% (54% al 31 de octubre de 2014).

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

C16 Coeficientes de préstamo a valor

	Coeficientes de préstamo a valor sin garantía ⁽¹⁾	
	Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre 2015	
	Hipotecarios (%)	Líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda ⁽²⁾ (%)
Canadá:		
Provincias del Atlántico	67.7%	63.6%
Quebec	62.3	68.8
Ontario	62.0	65.4
Manitoba y Saskatchewan	66.8	66.7
Alberta	65.4	68.9
Columbia Británica y Territorios	60.0	63.3
Canadá	62.5%	65.7%
Internacional	68.3%	N/A
	Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre 2014	
Canadá	62.0%	65.0%
Internacional	69.9%	N/A

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

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

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

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

Préstamos a promotores canadienses de condominios

Los préstamos a promotores canadienses de condominios, registraron préstamos por cobrar por un monto de \$ 927 millones al 31 de octubre de 2015 (\$ 978 millones al 31 de octubre de 2014). Se trata de una cartera de alta calidad con promotores conocidos que tienen relaciones a largo plazo con el Banco.

Exposición en Europa

Como resultado de las amplias operaciones de Banca Internacional, el Banco tiene una exposición al riesgo de crédito soberano en varios países. El Banco maneja efectivamente este riesgo, lo cual incluye el uso de límites de riesgo ajustados a la solvencia de la exposición al riesgo soberano. Las exposiciones actuales en Europa se muestran en el Cuadro 17 siguiente.

El Banco considera que estas exposiciones son manejables, de una magnitud adecuada en relación con la solvencia de las contrapartes (el 80% de las exposiciones son a contrapartes con categoría de inversión por una combinación de calificaciones internas y externas), y modestas si se las compara con los niveles de capital del Banco. Las exposiciones del Banco en Europa se registran a su costo amortizado o a su valor 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. El siguiente cuadro presenta las exposiciones con financiamiento en todos los países europeos:

C17 Exposición en Europa

Al 31 de octubre	2015					2014	
	Préstamos y equivalentes en préstamos			Otros		Total exposición en Europa	Total exposición en Europa
(en millones de dólares)	Préstamos y aceptaciones ⁽¹⁾	Cartas de crédito y garantías ⁽²⁾	Compromisos no retirados ⁽³⁾	Títulos valores y depósitos en instituciones financieras ⁽⁴⁾	Transacciones financieras título e instrumentos derivados ⁽⁵⁾		
Exposición bruta	\$ 11,954	\$ 2,593	\$ 12,409	\$ 9,378	\$ 2,897	\$ 39,231	\$ 31,073
Menos: Compromisos no retirados	-	-	12,409	-	-	12,409	11,187
Exposición neta con financiamiento	\$ 11,954	\$ 2,593	\$ -	\$ 9,378	\$ 2,897	\$ 26,822	\$ 19,886

(1) La provisión individual para pérdidas por créditos es \$ 14.9 millones.

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

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

(4) Las exposiciones en títulos valores se calculan considerando las posiciones de los instrumentos derivados cuando los títulos valores son los activos subyacentes de referencia y las posiciones de negociación a corto plazo.

(5) Las transacciones de financiamiento de títulos valores comprenden los títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa, las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra, y los títulos valores dados y tomados en préstamo. Los valores bruto y neto de la exposición financiamiento representan todas las posiciones netas positivas después de considerar la garantía colateral. La garantía para instrumentos derivados fue de \$ 2,670 millones y para transacciones de financiamiento de títulos valores, de \$ 7,734 millones.

C18 Exposiciones con financiamiento

El siguiente cuadro presenta las exposiciones con financiamiento en todos los países europeos:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015				2014
	Gubernamental ⁽¹⁾	Bancaria	Corporativa ⁽²⁾	Total	Total
Grecia	\$ –	\$ –	\$ 339	\$ 339	\$ 384
Irlanda	24	72	332	428	295
Italia	307	187	15	509	271
Portugal	–	–	(2)	(2)	6
España	109	110	286	505	330
Total – grupo GIIPS	\$ 440	\$ 369	\$ 970	\$ 1,779	\$ 1,286
Reino Unido	\$ 2,867	\$ 2,684	\$ 7,344	\$ 12,895	\$ 8,072
Alemania	663	824	1,360	2,847	2,535
Francia	1,241	670	658	2,569	3,077
Países Bajos	(40)	335	679	974	588
Suiza	1	380	661	1,042	969
Otros	1,042	218	3,456	4,716	3,359
Total – no vinculado con el grupo GIIPS	\$ 5,774	\$ 5,111	\$ 14,158	\$ 25,043	\$ 18,600
Total – Europa	\$ 6,214	\$ 5,480	\$ 15,128	\$ 26,822	\$ 19,886
Total – Europa al 31 de octubre de 2014	\$ 5,159	\$ 4,208	\$ 10,519	\$ 19,886	

(1) Incluye \$ 667 (\$ 397 al 31 de octubre de 2014) en exposiciones a agencias supranacionales.

(2) Corporativa incluye instituciones financieras no bancarias.

C19 Distribución de la exposición del Banco por país

Las exposiciones del Banco se distribuyen como sigue:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015					2014
	Préstamos y equivalentes en préstamos	Depósitos en instituciones financieras	Títulos valores	SFT e instrumentos derivados	Total	Total
Grecia	\$ 338	\$ –	\$ 1	\$ –	\$ 339	\$ 384
Irlanda	84	24	200	120	428	295
Italia	252	1	254	2	509	271
Portugal	–	–	(2)	–	(2)	6
España	385	2	108	10	505	330
Total – grupo GIIPS	\$ 1,059	\$ 27	\$ 561	\$ 132	\$ 1,779	\$ 1,286
Reino Unido	\$ 6,649	\$ 1,896	\$ 2,766	\$ 1,584	\$ 12,895	\$ 8,072
Alemania	1,350	614	749	134	2,847	2,535
Francia	723	9	1,455	382	2,569	3,077
Países Bajos	606	96	66	206	974	588
Suiza	616	42	341	43	1,042	969
Otros	3,544	25	731	416	4,716	3,359
Total – no vinculado con el grupo GIIPS	\$ 13,488	\$ 2,682	\$ 6,108	\$ 2,765	\$ 25,043	\$ 18,600
Total – Europa	\$ 14,547	\$ 2,709	\$ 6,669	\$ 2,897	\$ 26,822	\$ 19,886
Al 31 de octubre de 2014	\$ 9,884	\$ 1,932	\$ 6,170	\$ 1,900	\$ 19,886	

La exposición del Banco a ciertos países europeos de interés – Grecia, Irlanda, Italia, Portugal y España (GIIPS por sus siglas en inglés) – es poco significativa. Al 31 de octubre de 2015, la exposición con financiamiento del Banco a las entidades gubernamentales del grupo GIIPS, así como a bancos e instituciones financieras no bancarias y empresas con sede en estos países, ascendía a \$ 1,800 millones aproximadamente, un aumento respecto a los \$ 1,300 millones registrados en el ejercicio anterior. De los \$ 1,800 millones, \$ 1,100 millones se relacionan con préstamos, equivalentes a préstamos y depósitos en instituciones financieras los cuales aumentaron \$ 106 millones durante el último ejercicio.

En lo que se refiere específicamente al grupo GIIPS, a esa fecha su exposición al riesgo soberano en Irlanda incluía depósitos en el banco central por un total de \$ 23 millones y \$ 1 millones de títulos para actividades de negociación. El Banco tenía tenencias largas netas de títulos soberanos de Italia (\$ 307 millones) y España (\$ 109 millones), y ninguna tenencia de títulos soberanos de Grecia y Portugal.

Al 31 de octubre de 2015 su exposición a bancos italianos se cifraba en \$ 187 millones (\$ 268 millones al 31 de octubre de 2014), relacionada principalmente con actividades de intermediación de metales preciosos y de préstamos a corto plazo. Su exposición en Grecia de \$ 339 millones (\$ 384 millones al 31 de octubre de 2014) se relacionaba principalmente con préstamos garantizados a compañías de embarque.

Al 31 de octubre de 2015, su exposición en Europa en títulos valores a entidades gubernamentales y bancos (excluyendo el grupo GIIPS) era de \$ 5,300 millones (\$ 4,900 millones al 31 de octubre de 2014), relacionada principalmente con emisores en Reino Unido, Francia, Alemania y Luxemburgo. Los títulos valores se registran a su valor razonable y sustancialmente todas las tenencias tienen una gran liquidez de mercado.

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

La exposición crediticia a clientes consiste en transacciones con instrumentos derivados emprendidas por el cliente y transacciones de financiamiento de títulos valores (contratos de recompra inversa, contratos de recompra y títulos valores dados y tomados en préstamo). Las exposiciones a contrapartes en instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil se registran al valor razonable y las transacciones estructuradas de financiamiento, conforme al método de acumulación. Al 31 de octubre de 2015, la exposición crediticia a bancos en forma de cartas de crédito emitidas fue de \$ 1,200 millones (\$ 900 millones al 31 de octubre de 2014).

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

Los compromisos no retirados, de \$ 12,400 millones (\$ 11,200 millones al 31 de octubre de 2014), constan de compromisos de préstamos sin financiamiento y cartas de crédito emitidas en representación de otros bancos mediante acuerdos de préstamos bancarios sindicados. Al 31 de octubre de 2015, los compromisos de préstamos sin financiamiento a empresas en Europa (excluyendo el grupo GIIPS) ascendían a \$ 8,600 millones (\$ 7,500 millones al 31 de octubre de 2014). Al 31 de octubre de 2015, el total de cartas de crédito emitidas con bancos fue de \$ 3,300 millones (\$ 3,600 millones al 31 de octubre de 2014). En el cuadro 20, se muestran los compromisos sin financiamiento por país.

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

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

La exposición indirecta de títulos valores incluye \$ 364 millones relacionados con el grupo GIIPS, \$ 159 millones con el Reino Unido y \$ 34 millones con Alemania. Al 31 de octubre de 2015, la exposición indirecta en la forma de cartas de crédito totalizaba \$ 2,593 millones (\$ 1,839 millones al 31 de octubre de 2014), de los cuales \$ 62 millones (\$ 43 millones al 31 de octubre de 2014) se relacionaban indirectamente con el grupo GIIPS. La exposición indirecta se maneja dentro del marco de gestión del riesgo de crédito del Banco, lo cual implica una evaluación detallada de las contrapartes.

Además del total de exposiciones indirectas que se detallan a continuación, el Banco tenía garantías denominadas en euros de entidades no europeas por un monto equivalente a \$ 555 millones (\$ 1,371 millones al 31 de octubre de 2014).

El Banco ocasionalmente puede recurrir a los CDS para compensar en parte sus exposiciones contables. Como parte de la cartera de negociación, el Banco puede comprar o vender CDS. En lo que se refiere específicamente al grupo GIIPS, al 31 de octubre de 2015, el Banco no estaba protegido con CDS contra la exposición de préstamos financiados. Todas las exposiciones, incluyendo los CDS, están sujetas a límites de riesgo y son objeto de una supervisión constante del departamento independiente de gestión del riesgo del Banco.

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

C20 Compromisos no retirados y exposición indirecta

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Compromisos no retirados		Exposición indirecta ⁽¹⁾	
	2015	2014	2015	2014
Grecia	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –
Irlanda	256	87	(1)	(1)
Italia	53	45	6	7
Portugal	–	–	–	–
España	180	57	420	490
Total – grupo GIIPS	\$ 489	\$ 189	\$ 425	\$ 496
Reino Unido	\$ 5,526	\$ 5,662	\$ 1,365	\$ 693
Alemania	607	791	161	313
Francia	1,599	1,269	338	346
Países Bajos	1,188	1,056	210	175
Suiza	740	806	144	172
Otros	2,260	1,414	554	365
Total – no vinculado con el grupo GIIPS	\$ 11,920	\$ 10,998	\$ 2,772	\$ 2,064
Total – Europa	\$ 12,409	\$ 11,187	\$ 3,197	\$ 2,560

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

Resultados del cuarto trimestre

T4 2015 frente al T4 2014

Utilidad neta

La utilidad neta fue de \$ 1,843 millones comparada con los \$ 1,438 millones del ejercicio anterior. Después del ajuste por partidas destacadas para 2014 (véase C23), la utilidad neta aumentó \$ 140 millones u 8%. El sólido crecimiento de los activos y el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera fueron compensados en parte por las mayores provisiones para pérdidas por créditos y el aumento de los gastos no vinculados a intereses. Este trimestre incluyó varias partidas de compensación, que se componen de una reducción en el devengo de los beneficios de jubilación relacionada con las modificaciones hechas al plan de jubilación principal del Banco de \$ 151 millones (\$ 204 millones antes de impuestos), un incremento para la reserva colectiva para las pérdidas por créditos contra préstamos productivos debido a un incremento en la cartera de préstamos de \$ 44 millones (\$ 60 millones antes de impuestos) y los costos de reorganización relacionados con los servicios compartidos canadienses de \$ 45 millones (\$ 61 millones antes de impuestos).

Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses (BEG) se situaron en \$ 3,373 millones, un incremento de \$ 268 millones o 9%. El incremento es atribuible al crecimiento de los activos principalmente en préstamos personales y comerciales en Banca Internacional, los préstamos de consumo automotor y comerciales en Banca Canadiense, los préstamos corporativos en Banca y Mercados Globales, y el impacto positivo de la conversión de moneda extranjera.

El margen bancario de base fue de 2.35%, una disminución de cuatro puntos base generada por los menores ingresos por gestión de activos/pasivos, el efecto del aumento en los volúmenes de depósitos de bajo rendimiento en instituciones financieras y un menor margen en Banca y Mercados Globales. Esto fue compensado en parte por los mayores márgenes en Banca Canadiense y Banca Internacional.

Ingresos no vinculados con intereses

Los ingresos no vinculados con intereses (BEG) de \$ 2,825 millones aumentaron \$ 82 millones o 3%. Después del ajuste de las partidas destacadas (véase C23) para 2014, los ingresos no vinculados con intereses se mantuvieron igual a los del ejercicio anterior. El incremento de las comisiones bancarias, los ingresos de gestión patrimonial, los ingresos de negociación, el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera, y el efecto trimestral de la inversión del Banco en Canadian Tire Financial Services contribuyeron al aumento. Esto fue compensado principalmente por menores comisiones por suscripción y otros servicios de asesoría, y una reducción en las ganancias netas sobre títulos de inversión.

Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas crediticias se cifró en \$ 551 millones, una disminución de \$ 23 millones o 4%. Después del ajuste de las partidas destacadas (véase C23) para 2014, la provisión para pérdidas por créditos aumentó \$ 39 millones, debido principalmente al incremento de \$ 60 millones en la reserva colectiva contra préstamos productivos este ejercicio. Adicionalmente, una disminución en Banca Internacional fue compensada en parte por las mayores provisiones en Banca y Mercados Globales.

Gastos no vinculados con intereses y productividad

Los gastos no vinculados con intereses se cifraron en \$ 3,286 millones, una disminución de \$ 75 millones o 2%. Después del ajuste de las partidas destacadas (véase C23) para 2014, los gastos no vinculados con intereses aumentaron \$ 128 millones debido al aumento en los gastos de publicidad, desarrollo de negocios y tecnología, el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera, el efecto de la adquisición de Cencosud, y la reorganización de los servicios compartidos canadienses, compensado en parte por la disminución del costos por salarios y beneficios a los empleados proveniente principalmente de la reducción de los costos de jubilación.

El coeficiente de productividad en el cuarto trimestre fue 53.0%, una leve mejora comparado con el 53.3% del ejercicio anterior, después del ajuste de las partidas destacadas para 2014.

Impuestos

La tasa fiscal fue de 19.4% frente a la tasa de 20.6%, debido principalmente por los mayores beneficios fiscales en jurisdicciones extranjeras.

T4 2015 frente al T3 2015

Utilidad neta

La utilidad neta fue de \$ 1,843 millones comparada con los \$ 1,847. El aumento de los ingresos netos por intereses y la disminución de los gastos no vinculados con intereses fue compensado con creces por el menor ingreso no vinculado con intereses y el aumento de la provisión por pérdidas por créditos. Este trimestre incluyó varias partidas de compensación, que se componen de una reducción en el devengo de los beneficios de jubilación relacionada con las modificaciones hechas al plan de jubilación principal del Banco de \$ 151 millones (\$ 204 millones antes de impuestos), un incremento para la reserva colectiva para las pérdidas por créditos contra préstamos productivos debido a un incremento en la cartera de préstamos de \$ 44 millones (\$ 60 millones antes de impuestos) y los costos de reorganización relacionados con los servicios compartidos canadienses de \$ 45 millones (\$ 61 millones antes de impuestos).

Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses (BEG) se situaron en \$ 3,373 millones, un incremento de \$ 16 millones. El incremento es atribuible al crecimiento de los activos principalmente en préstamos personales y comerciales en Banca Internacional, los préstamos de consumo automotor en Banca Canadiense, los préstamos corporativos en Banca y Mercados Globales, y el impacto positivo de la conversión de moneda extranjera.

El margen bancario de base fue de 2.35%, una disminución de cinco puntos base generada por los menores ingresos por gestión de activos/pasivos, el efecto del aumento en los volúmenes de depósitos de bajo rendimiento en instituciones financieras y un menor margen en Banca internacional. Esto fue compensado en parte por los mayores márgenes en Banca Canadiense.

Ingresos no vinculados con intereses

Los ingresos no vinculados con intereses (BEG) se situaron en \$ 2,825 millones, una disminución de \$ 50 millones o 2%. La disminución en ingresos de gestión patrimonial, en ingresos de negociación y en los aportes de empresas asociadas fue compensada en parte por un aumento en las ganancias netas de los títulos de inversión y el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera.

Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas por créditos fue \$ 551 millones durante el cuarto trimestre, comparado con \$ 480 millones. El aumento se relacionó principalmente con un incremento de \$ 60 millones en la reserva colectiva contra préstamos productivos este trimestre. El aumento de las provisiones en Banca y Mercados Globales y en Banca Canadiense fue compensado en parte por las menores provisiones en Banca Internacional.

Gastos no vinculados con intereses y productividad

Los gastos no vinculados con intereses disminuyeron \$ 48 millones o 1%. La disminución en los salarios y los costos por beneficios a los empleados de \$ 180 millones, debida principalmente al devengo de los beneficios de jubilación en relación con las modificaciones hechas al plan de jubilación del Banco fue compensada en parte por los costos de reorganización de los servicios compartidos canadienses, el aumento de la inversión en tecnología y de los costos de mercadeo.

El coeficiente de productividad se ubicó en 53.0%, comparado con 53.5% en el trimestre anterior.

Impuestos

La tasa fiscal efectiva fue de 19.4% frente a la tasa de 20.1%, debido principalmente a los menores impuestos en jurisdicciones extranjeras y al incremento de las recuperaciones de impuestos, compensado en parte por los menores ingresos por dividendos no gravables.

Resumen de los resultados trimestrales

C21 Aspectos financieros destacados trimestrales

Correspondiente al trimestre finalizado el

	31 de octubre 2015	31 de julio 2015	30 de abril 2015	31 de enero 2015	31 de octubre 2014	31 de julio 2014	30 de abril 2014	31 de enero 2014
Total de ingresos (en millones de dólares)	\$ 6,125	\$ 6,124	\$ 5,937	\$ 5,863	\$ 5,747	\$ 6,487	\$ 5,725	\$ 5,645
Total de ingresos (BEG ⁽¹⁾) (en millones de dólares)	6,198	6,232	6,054	5,955	5,848	6,576	5,809	5,725
Utilidad neta (en millones de dólares)	\$ 1,843	\$ 1,847	\$ 1,797	\$ 1,726	\$ 1,438	\$ 2,351	\$ 1,800	\$ 1,709
Utilidades básicas por acción (en dólares)	1.46	1.46	1.43	1.36	1.10	1.86	1.40	1.33
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	1.45	1.45	1.42	1.35	1.10	1.85	1.39	1.32

(1) Remítase a la página 13 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

Utilidad neta

En los cuatro trimestres del ejercicio, el Banco obtuvo resultados sólidos atribuibles a los aportes de los negocios personales y comerciales en Banca Canadiense e Internacional.

Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses se incrementaron durante el ejercicio. Los activos bancarios principales aumentaron de manera constante durante 2015 a partir del continuo y sólido crecimiento de los préstamos en América Latina, en parte por el beneficio del efecto de la conversión de moneda extranjera y el crecimiento de los préstamos personales y préstamos comerciales en Banca Canadiense, al igual que el crecimiento de los préstamos corporativos en Banca y Mercados Globales. El saldo promedio de los depósitos de bajo margen con bancos aumentó desde el cuarto trimestre del ejercicio anterior.

El margen bancario de base para el ejercicio se mantuvo inalterado en 2.39%. El margen aumento durante el primer trimestre, se mantuvo estable en el segundo y tercer trimestre, pero bajó cinco puntos bases en el último trimestre, debido principalmente a los mayores volúmenes de depósitos de bajo rendimiento con instituciones financieras.

El margen de Banca Canadiense aumentó durante el ejercicio como resultado de mayores márgenes de préstamos hipotecarios, tarjetas de crédito y líneas de crédito y un fuerte crecimiento en productos con márgenes más altos, incluyendo tarjetas de crédito y préstamos de consumo automotores. El margen de Banca Internacional se mantuvo estable los dos primeros trimestres, aumentó levemente en el tercer trimestre debido al impacto de la adquisición de Cencosud, pero disminuyó ligeramente en el último trimestre debido a los menores márgenes en México y Perú. Los márgenes de la cartera de préstamos corporativos de Banca y Mercados Globales disminuyeron levemente durante cada trimestre debido a menores márgenes en la cartera de préstamos corporativos de los Estados Unidos y Europa.

Ingresos no vinculados con intereses

Los ingresos no vinculados con intereses crecieron durante los tres primeros trimestres antes de disminuir el último trimestre. Los ingresos bancarios registraron una tendencia al alza en el ejercicio, con un fuerte aumento en las comisiones por tarjetas de crédito en Canadá y América Latina. Las comisiones de fondos mutuos y por corretaje de banca personal se incrementaron de manera constante en el ejercicio como un reflejo de los mayores activos gestionados promedio y un cambio continuo en activos de comisiones administrados, pero disminuyó en el cuarto trimestre debido principalmente a mercados más débiles. Los ingresos trimestrales por negociación son atribuibles a los distintos niveles de oportunidades de mercado durante el ejercicio. Las ganancias netas sobre títulos de inversión reflejan las oportunidades de mercado.

Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas por créditos se incrementó de manera constante durante el ejercicio, gracias al crecimiento del volumen de los préstamos y al aumento de \$ 60 millones en la reserva colectiva contra préstamos productivos reconocidos en el último trimestre. El coeficiente de pérdida de préstamo en la Banca Canadiense se mantuvo estable durante el ejercicio, pero aumentó levemente con respecto al ejercicio anterior, debido principalmente a un incremento en la mezcla de volúmenes en préstamos a consumidores y tarjetas de crédito. Banca Internacional experimentó fluctuaciones durante todo el ejercicio, y en el último trimestre se benefició de la mejora en la calidad de crédito y la disminución en las tasas de pérdida por préstamos. La provisión para pérdidas por créditos de Banca y Mercados Globales continuó en un nivel bajo durante el año, con un incremento en el cuarto trimestre debido a las mayores provisiones en Canadá.

Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses aumentaron durante el ejercicio, en parte debido a las adquisiciones así como a las inversión continua en iniciativas de crecimiento, y los costos relacionados con la reorganización de los servicios compartidos canadienses, compensados en parte por el beneficio de las modificaciones realizadas al plan de jubilación principal del Banco. Las compensaciones basadas en acciones y en el desempeño y los gastos de publicidad y desarrollo de negocios contribuyeron a las variaciones trimestrales.

Provisión para impuestos sobre la renta

La tasa fiscal efectiva fluctuó entre 19.4% y 21.7%, reflejando los diferentes ingresos obtenidos en jurisdicciones con tasas fiscales bajas, así como la fluctuación de los dividendos no gravables y los ingresos de negociación. La tasa fiscal se redujo en el tercer y cuarto trimestre debido al aumento en los beneficios tributarios en ciertas jurisdicciones internacionales y a las recuperaciones de impuestos de ejercicios anteriores.

Revisión de resultados financieros: 2014 frente a 2013

A fin de identificar las tendencias principales de negocios entre 2014 y 2013, a continuación se presentan los resultados y los comentarios correspondientes.

Utilidad neta

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

La utilidad neta de 2014 incluye un beneficio neto después de impuestos no recurrente de \$ 555 millones de la venta de la mayor parte de la participación del Banco en CI Financial Corp. ("La venta"), cargos por restructuración después de impuestos de \$ 110 millones (los "cargos por restructuración") y el efecto después de impuestos de otras partidas destacadas de \$ 155 millones, o en conjunto 23 centavos por acción (véase C23). La utilidad neta de 2013 se vio beneficiada de un beneficio neto después de impuestos no recurrente de \$ 90 millones o 7 centavos por acción en Banca Internacional. Después del ajuste de esas partidas, la utilidad neta aumentó \$ 488 millones o 7% y las utilidades diluidas por acción se situaron en \$ 5.43, en comparación con \$ 5.04 en 2013, un incremento de 8%. El rendimiento subyacente sobre el capital fue de 15.5%, frente a 16.3% en el ejercicio 2013.

Total de ingresos

El total de ingresos sobre una base equivalente gravable (BEG) ascendió 11% con respecto al 2013, a \$ 23,958 millones. Después del ajuste por partidas destacadas (véase C23) en 2014 de \$ 566 millones y en 2013 de \$ 150 millones, las ganancias aumentaron 9%, y el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera contribuyó aproximadamente 2% a este aumento.

Ingresos netos por intereses

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

Ingresos no vinculados con intereses

Los ingresos no vinculados con intereses (BEG) registraron \$ 11,636 millones, un aumento de \$ 1,390 millones o 14% de un ejercicio a otro. Después del ajuste de las partidas destacadas en 2014 de \$ 566 millones y \$ 150 millones en el ejercicio anterior (véase C23), el crecimiento fue de 10%. El crecimiento es atribuible en su mayor parte a las comisiones de gestión patrimonial, al incremento de los honorarios de los fondos mutuos y a las comisiones por corretaje. El aumento de los ingresos por servicios bancarios fue de amplio alcance en todas las categorías.

Provisión para pérdidas crediticias

La provisión total para pérdidas por créditos fue de \$ 1,703 millones en 2014, un aumento de \$ 415 millones en comparación con el ejercicio anterior. Después del ajuste de la partida importante en 2014 de \$ 62 millones (véase C23), el aumento fue de \$ 353 millones. Provisiones adicionales por pérdidas crediticias principalmente en la cartera hotelera del Caribe y un cambio en los parámetros de pérdidas en la cartera de banca personal canadiense representaron \$ 109 millones del aumento. El aumento restante reflejó mayores provisiones en la Banca Internacional y Canadiense.

Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses aumentaron 8% con respecto al ejercicio anterior, a \$ 12,601 millones. Después del ajuste de las partidas destacadas en 2014 de \$ 203 millones y \$ 74 millones en el ejercicio anterior, los gastos aumentaron \$ 808 millones o 7%. El efecto negativo de la conversión de moneda extranjera contribuyó al 1% de este crecimiento. El resto del crecimiento refleja costos de compensación más altos e iniciativas de apoyo al crecimiento del negocio. El apalancamiento operativo fue positivo de 2.8%, o positivo de 2.0% después del ajuste por las partidas destacadas.

Provisión para impuestos sobre la renta

La tasa de impuestos sobre la renta efectiva total del Banco se ubicó en 21.5%, comparado con 20.8% para 2013. El incremento de la tasa fiscal efectiva se debió principalmente a mayores impuestos en jurisdicciones extranjeras y un beneficio menor proporcional de los impuestos sobre la renta exentos, compensados parcialmente por menores impuestos sobre las ganancias por ventas de 2014.

C22 Revisión de resultados financieros

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

(1) Base equivalente gravable Remítase a la página 13 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

(2) Incluye todos los otros sectores de operación más pequeños, incluso la Tesorería del Grupo, y ajustes corporativos, como la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses, los ingresos no vinculados con intereses y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2014 (\$ 354 millones), 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 2013 (en millones de dólares) ⁽¹⁾	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros ⁽²⁾	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 5,691	\$ 4,756	\$ 1,090	\$ (187)	\$ 11,350
Ingresos no vinculados con intereses	4,230	3,140	2,882	(303)	9,949
Total de ingresos	\$ 9,921	\$ 7,896	\$ 3,972	\$ (490)	\$ 21,299
Provisión para pérdidas crediticias	480	774	34	–	1,288
Gastos no vinculados con intereses	5,362	4,448	1,731	123	11,664
Provisión para impuestos sobre la renta	1,015	621	554	(453)	1,737
Utilidad neta	\$ 3,064	\$ 2,053	\$ 1,653	\$ (160)	\$ 6,610
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	2	229	–	–	231
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 3,062	\$ 1,824	\$ 1,653	\$ (160)	\$ 6,379

(1) Base equivalente gravable Remítase a la página 13 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

(2) Incluye todos los otros sectores de operación más pequeños, incluso la Tesorería del Grupo, y ajustes corporativos, como la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses, los ingresos no vinculados con intereses y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2013 (\$ 312 millones), y las diferencias entre el monto real de los costos cargados y cobrados a los sectores de operación.

Partidas destacadas

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

C23 Partidas destacadas

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares excepto las utilidades por acción)	2014			2013			
	Nota	Antes de impuesto	Después de impuesto	Efecto de las utilidades por acción	Antes de impuesto	Después de impuesto	Efecto de las utilidades por acción
Ganancia sobre la venta							
<i>Venta de intereses en CI Financial Corp.</i>	1	\$ 643	\$ 555	\$ 0.45	\$ –	\$ –	\$ –
<i>Venta de subsidiaria de parte de Thanachart Bank</i>		–	–	–	150	150	0.12
Cargos por restructuración	2	(148)	(110)	(0.09)	(27)	(20)	(0.02)
Provisión para pérdidas crediticias							
<i>Cuentas de banca personal por bancarrota sin garantía en Canadá</i>	3	(62)	(46)	(0.04)	–	–	–
Ajustes de valuación							
<i>Ajuste de valuación de financiamiento</i>	4	(30)	(22)	(0.02)	–	–	–
<i>Revaluación de activos monetarios en Venezuela</i>	5	(47)	(47)	(0.04)	–	–	–
<i>Cuentas por cobrar relacionadas con una adquisición en Puerto Rico</i>		–	–	–	(47)	(40)	(0.03)
Provisiones legales	6	(55)	(40)	(0.03)	–	–	–
Total		\$ 301	\$ 290	\$ 0.23	\$ 76	\$ 90	\$ 0.07
Por Línea de Negocios							
Banca Canadiense		\$ 506	\$ 453	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –
Banca Internacional		(81)	(74)	–	76	90	–
Banca y Mercados Globales		(38)	(27)	–	–	–	–
Otros		(86)	(62)	–	–	–	–
Total		\$ 301	\$ 290	\$ 0.23	\$ 76	\$ 90	\$ 0.07
Por rubro del Estado Consolidado de Resultados							
Ingresos de negociación		\$ (30)	\$ (22)	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –
Otros ingresos		596	508	–	150	150	–
Ingresos no vinculados con intereses		566	486	–	150	150	–
Provisión para pérdidas crediticias		(62)	(46)	–	–	–	–
Gastos no vinculados con intereses		(203)	(150)	–	(74)	(60)	–
Total		\$ 301	\$ 290	\$ 0.23	\$ 76	\$ 90	\$ 0.07

Nota

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

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

(2) Cargos por restructuración

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

(3) Provisión para pérdidas por créditos

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

(4) Ajuste de valuación de financiamiento

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

(5) Venezuela

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

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

(6) Provisión legal

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

Desempeño financiero de las líneas de negocios

Banca Canadiense

En 2014, Banca Canadiense reportó una utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital por un monto de \$ 3,683 millones, un incremento de \$ 621 millones o 20% con respecto a 2013. El rendimiento sobre el capital económico fue de 29.6%, frente a 24.1% en el ejercicio 2013. Los servicios de banca personal, de pequeñas empresas, gestión patrimonial y banca comercial mostraron un buen desempeño.

El total de ingresos alcanzó \$ 11,259 millones, un aumento de \$ 1,138 millones o 13% con respecto al ejercicio 2013.

Los ingresos netos por intereses se incrementaron 5%, a \$ 5,996 millones. El aumento subyacente de los ingresos netos por intereses se debió al significativo crecimiento de los activos y depósitos. El margen neto de intereses aumentó seis puntos bases a 2.14% debido principalmente a márgenes mayores de préstamos hipotecarios y otros préstamos personales, así como un crecimiento en los productos de tarjetas de crédito.

Banca Internacional

En 2014, la utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital fue de \$ 1,616 millones, una disminución de \$ 208 millones en comparación con 2013 debido a los cargos destacados de \$ 74 millones en 2014 y a un beneficio neto después de impuestos de \$ 90 millones en 2013 (véase C23). Después del ajuste de estas partidas destacadas, la utilidad neta disminuyó \$ 44 millones o 3%. Los ingresos de un fuerte crecimiento en el volumen y el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera fue compensado con la reducción de los márgenes, menores ganancias sobre títulos de inversión, menores aportes de empresas asociadas y el aumento de la provisión para pérdidas por créditos, que incluyó un cargo de \$ 57 millones relacionado principalmente con la cartera de hospitalidad del Caribe en el cuarto trimestre. Después del ajuste por las partidas destacadas, las utilidades mayores en América Latina fueron más que compensadas por los resultados menores en el Caribe, debido a la mayor provisión para pérdidas por créditos, y en Asia.

Los ingresos de \$ 8,100 millones aumentaron en 3%. Después de ajustar por las partidas destacadas en 2014 y 2013 (véase C23), los ingresos aumentaron \$ 454 millones o 6% incluyendo el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera.

Los ingresos netos por intereses se incrementaron 8% impulsados por el sólido crecimiento de los préstamos y la adquisición de Crédito Familiar en México. Esto fue compensado en parte por una disminución de 2% del margen neto por intereses de 4.84% a 4.75% como resultado de la reducción de las tasas de interés en mercados clave y cambios en la mezcla de activos. Los ingresos netos por comisiones se incrementaron 8% a \$ 2,127 millones en gran medida impulsado por el incremento de las comisiones bancarias, el patrimonio y los ingresos por seguros en toda América Latina. La utilidad neta de empresas asociadas disminuyó en \$ 257 millones, o \$ 54 millones después del ajuste por la ganancia destacada (después de normalización fiscal) el ejercicio anterior, con menores aportes del Thanachart Bank y el Banco del Caribe. Los ingresos no vinculados con intereses disminuyeron \$ 104 millones, o \$57 millones excluyendo las partidas destacadas (véase C41), debido principalmente a ganancias netas menores sobre títulos de inversión y menores ganancias de instrumentos financieros usados para efectos de gestión de activos/pasivos, compensado en parte por mayores ingresos de negociación.

Banca y Mercados Globales

Banca y Mercados Globales registró una utilidad neta de \$ 1,670 millones en 2014, atribuible a tenedores de títulos de capital, un ligero aumento de \$ 17 millones o 1% en relación con el 2013. La utilidad neta se benefició con los sólidos aportes de la plataforma de clientes diversificada. El robusto crecimiento de los ingresos en las plataformas operativas llevó a los ingresos a niveles sin precedentes, pero esto se vio contrarrestado por el aumento de los gastos. El rendimiento sobre el capital económico fue de 28%, frente a 25.9% en el ejercicio 2013.

El total de ingresos registró en 2014 la cifra sin precedentes de \$ 4,231 millones, un incremento de 7% comparado con \$ 3,972 millones del 2013, debido a que los negocios continúan gozando del beneficio de una plataforma diversificada de productos y servicios.

Otros

En el rubro Otros se registró una utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital de \$ 102 millones en 2014, en comparación con la pérdida neta de \$ 160 millones en 2013. La utilidad neta de 2014 experimentó una reducción por partidas destacadas de \$ 62 millones.

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

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

Situación financiera de 2014 frente a 2013

Total del activo

El total del activo del Banco al 31 de octubre de 2014 fue de \$ 806,000 millones, lo que constituye un aumento de \$ 62,000 millones u 8% con respecto al 31 de octubre de 2013. Después del ajuste por el efecto de la conversión de moneda extranjera, el total de activos aumentó en \$ 40,000 millones o 5%.

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

Activos para negociación

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

Títulos de inversión

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

Préstamos

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

Otros activos

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

Total del pasivo

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

Depósitos

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

Otros pasivos

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

Patrimonio

El total del capital contable se incrementó \$ 3,824 millones frente al 31 de octubre de 2013. El incremento se debió al nivel del capital generado internamente, que fue de \$ 3,806 millones y a la emisión de \$ 771 millones de acciones ordinarias a través del Plan de Reinversión de Dividendos y el ejercicio de opciones.

Otra utilidad integral acumulada aumentó \$ 561 millones debido principalmente al cambio neto en ganancias no realizadas por conversión de moneda extranjera en las inversiones del Banco en sus operaciones en el exterior. Estos aumentos fueron compensados parcialmente por la recompra y cancelación de 4.5 millones de acciones ordinarias en \$ 320 millones bajo el programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario. El Banco rescató \$ 1,150 millones de acciones preferentes durante el ejercicio.

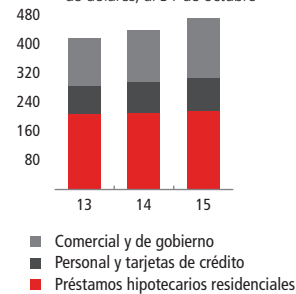
CONDICIONES FINANCIERAS DEL GRUPO

C24 Estado condensado de situación financiera

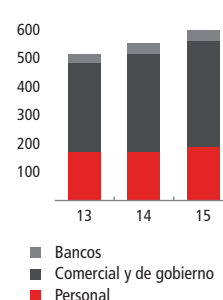
Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)

	2015	2014	2013
Activos			
Efectivo, depósitos en instituciones financieras y metales preciosos	\$ 84.5	\$ 64.0	\$ 62.2
Activos para negociación	99.1	113.2	96.5
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	87.3	93.9	82.5
Títulos de inversión	43.2	38.7	34.3
Préstamos	458.6	424.3	402.2
Otros	83.8	71.6	65.9
Total del activo	\$ 856.5	\$ 805.7	\$ 743.6
Pasivos			
Depósitos	\$ 600.9	\$ 554.0	\$ 517.9
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	77.0	89.0	77.5
Otros pasivos	118.9	108.6	97.0
Obligaciones subordinadas	6.2	4.9	5.8
Total del pasivo	\$ 803.0	\$ 756.5	\$ 698.2
Patrimonio			
Capital social	49.1	45.0	40.2
Acciones preferentes	2.9	2.9	4.1
Participaciones no controladoras en subsidiarias	1.5	1.3	1.1
Total del patrimonio	\$ 53.5	\$ 49.2	\$ 45.4
Total del pasivo y del capital contable	\$ 856.5	\$ 805.7	\$ 743.6

G12 Cartera de préstamos préstamos y aceptaciones, en miles de millones de dólares, al 31 de octubre



G13 Depósitos en miles de millones de dólares, al 31 de octubre



Estado de situación financiera

Activos

El total del activo del Banco al 31 de octubre de 2015 fue de \$ 856,000 millones, lo que constituye un aumento de \$ 51,000 millones o 6% con respecto al 31 de octubre de 2014. Después del ajuste por el efecto de la conversión de moneda extranjera, el total de activos aumentó en \$ 7,000 millones o 1%.

El rubro efectivo y depósitos en instituciones financieras aumentó \$ 17,000 millones o \$ 9,000 millones después del ajuste por el efecto de la conversión de moneda extranjera, debido principalmente a la colocación de liquidez excesiva con la Reserva Federal de los Estados Unidos. Los títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo disminuyeron \$ 7,000 millones o \$ 14,000 millones después del ajuste por el efecto de la conversión de moneda extranjera.

Activos para negociación

Después del ajuste por el efecto de la conversión de moneda extranjera, los activos para negociación disminuyeron en \$ 20,000 millones frente al 31 de octubre de 2014, principalmente debido a una disminución en los títulos para negociación de menores tenencias de títulos de deuda y acciones ordinarias del gobierno canadiense y estadounidense.

Títulos de inversión

Después del ajuste por el efecto de la conversión de moneda extranjera, los títulos de inversión aumentaron en \$ 2,000 millones debido principalmente a un incremento en los títulos de deuda del gobierno estadounidense. Al 31 de octubre de 2015, la ganancia no realizada sobre los títulos disponibles para la venta, después del efecto de las coberturas admisibles, fue de \$ 267 millones, una disminución de \$ 580 millones frente al 31 de octubre de 2014. La disminución se debió principalmente a las ganancias realizadas por ventas.

Préstamos

Los préstamos aumentaron \$ 34,000 millones o 8% frente al 31 de octubre de 2014. Después del ajuste del efecto de la conversión de moneda extranjera, los préstamos aumentaron \$ 22,000 millones o 5%. Los préstamos hipotecarios aumentaron \$ 4,000 millones, principalmente en América Latina, debido a que el aumento en los préstamos hipotecarios canadienses fue en gran medida compensado por la disminución planificada de un componente de la cartera de préstamos hipotecarios originados por corredores y etiqueta blanca de Tangerine. Los préstamos personales y sobre tarjetas de crédito registraron un incremento de \$ 7,000 millones debido principalmente al crecimiento en Canadá y América Latina. Los préstamos corporativos y a gobierno se incrementaron \$ 12,000 millones, sobre todo en Estados Unidos y Canadá.

Pasivos

Al 31 de octubre de 2015, se registraron \$ 803,000 millones en el total del pasivo, un aumento de \$ 47,000 millones o 6% en relación con el 31 de octubre de 2014. Después del ajuste por el efecto de la conversión de moneda extranjera, el total de pasivos aumentó \$ 3,000 millones.

Depósitos

El total de depósitos aumentó \$ 47,000 millones o \$ 14,000 millones después del ajuste por el efecto de la conversión de moneda extranjera. Los depósitos personales se incrementaron en \$ 13,000 millones principalmente en Canadá.

Otros pasivos

Después del ajuste por el efecto de la conversión de moneda extranjera, las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados disminuyeron en \$ 19,000 millones y las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto disminuyeron en \$ 8,000 millones. Los pasivos por instrumentos derivados registraron un aumento de \$ 9,000 millones, similar al de los activos por instrumentos derivados.

Patrimonio

El total del capital contable se incrementó \$ 4,268 millones frente al 31 de octubre de 2014. El incremento se debió a las utilidades del ejercicio actual menos los dividendos pagados de \$ 3,807 millones y un incremento de \$ 1,506 millones en otra utilidad integral acumulada principalmente debido a las inversiones del Banco en sus operaciones en el extranjero. Estos aumentos fueron compensados parcialmente por la recompra y cancelación de aproximadamente 15.5 millones de acciones ordinarias o \$ 955 millones bajo el programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario.

Perspectivas

Se estima que los activos y depósitos continuarán aumentando en 2016 en todas las líneas de negocios. Si bien se prevé que los préstamos hipotecarios se mantengan modestos en Canadá, otros préstamos personales y comerciales deben continuar teniendo un buen crecimiento. Se estima que los activos y depósitos relacionados con préstamos crecerán a nivel internacional, especialmente en los países de la Alianza del Pacífico.

Gestión del capital

Síntesis

Scotiabank mantiene una sólida base del capital con el fin de respaldar los riesgos asociados a sus actividades de negociación diversificadas. Los altos niveles de capital aumentan la seguridad para los clientes y la confianza de los inversionistas del Banco y sustentan las buenas calificaciones crediticias de éste. Además le permiten aprovechar las oportunidades de crecimiento y mejorar los rendimientos de las tenencias de los accionistas reportándoles dividendos más altos. El marco de gestión de capital del Banco incluye un proceso interno de evaluación de suficiencia de capital (ICAAP, por sus siglas en inglés), tendiente a garantizar que el Banco cuente con un capital suficiente para cubrir sus riesgos actuales y futuros y alcanzar sus objetivos estratégicos. Los componentes clave de este proceso incluyen un firme control interno; la creación de marco de apetito por el riesgo integral del Banco; la gestión y supervisión del capital tanto actuales como prospectivas; y la utilización de medidas financieras adecuadas que correlacionan el riesgo con el capital, incluidos el económico y el 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 y Pasivo controlan el proceso de gestión de capital. Los grupos de Finanzas, Tesorería y Gestión de Riesgo Global abordan de una manera coordinada la implementación de la estrategia de capital del Banco.

Apetito por el riesgo

En la sección del “Marco de apetito por el riesgo”, en la página 66, se describe detalladamente el marco de apetito por el riesgo, que establece los límites de tolerancia al riesgo y los niveles de capital previstos del Banco. Dicho marco abarca las provisiones a mediano y largo plazo con respecto a los umbrales reglamentarios del capital, las utilidades, el capital económico y otros parámetros basados en el riesgo. Estas provisiones aseguran que el Banco logre los siguientes objetivos generales: rebasar sus niveles de capital reglamentario e interno previstos, mantener niveles de capital congruentes con su perfil de riesgo, mantener altas calificaciones de crédito y brindar rendimientos aceptables a sus accionistas.

Capital reglamentario

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

La Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSIF) es el órgano de reglamentación canadiense que establece los requisitos de suficiencia del capital para los bancos canadienses. Estas normas en su mayor parte son compatibles con las normas internacionales establecidas por el Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS por sus siglas en inglés).

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

Las reglas de Basilea III del BCBS prevén mecanismos de transición que permitirán a los bancos cumplir con las normas recién emitidas, del 1 de enero de 2013 al 1 de enero de 2019. Los requisitos de transición brindan la opción de distribuir en 5 años las nuevas deducciones al capital ordinario, retirar progresivamente los instrumentos de capital no admisibles en un lapso de 10 años, y distribuir en 4 años un mecanismo de absorción de conservación del capital. A partir de enero de 2019, los bancos deberán cumplir con los nuevos requisitos mínimos respecto a los activos ponderados por riesgo de: un coeficiente de capital ordinario de nivel 1 de 4.5% más un mecanismo de absorción de conservación del capital de 2.5%, es decir, en conjunto 7%, un coeficiente mínimo de nivel 1 de 8.5%, y el total del coeficiente de capital de 10.5%.

El 13 de enero de 2011, el BCBS emitió pautas adicionales respecto a los requisitos de absorción de pérdidas de capital en el momento de inviabilidad. Las reglas afectan la admisibilidad de los instrumentos en el capital reglamentario y prevén su transición y retirada progresiva de los instrumentos no admisibles. Cuando estos requerimientos entraron en vigencia para todos los bancos canadienses, el 1 de enero de 2013, todas las acciones preferentes, instrumentos de capital y obligaciones subordinadas del banco no cumplieron con los criterios adicionales y fueron retirados progresivamente en enero de 2013. Durante el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2015, el Banco emitió obligaciones subordinadas por un monto de \$ 1,250 millones, que contienen provisiones de capital contingente inviable (NVCC, por sus siglas en inglés) califiquen como capital regulatorio de Nivel 2. El Banco se reserva el derecho de rescatar, exigir o recomprar un instrumento de capital en cualquier momento bajo las condiciones de cada oferta en el futuro.

La Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSIF) ha emitido pautas, requisitos relativos a informes y una guía de revelación compatibles con las reformas del Acuerdo de Basilea III, excepto por el diferimiento de los cargos de capital relacionados con el ajuste por valuación de créditos, requiriendo que estos se distribuyan en un período de cinco años a partir de enero de 2014. De acuerdo con los requerimientos de la OSIF, durante 2015 se usó un escalonamiento para los activos ponderados por riesgo de ajuste por valuación de créditos de 0.64, 0.71 y 0.77 para calcular los coeficientes de capital ordinario de nivel 1, capital de nivel 1 y capital total, respectivamente (escalares de 0.57, 0.65 y 0.77 el 31 de octubre de 2014, respectivamente).

La OSIF exige que a partir del primer trimestre de 2013 las instituciones de depósito canadienses terminen de implementar las reformas del Acuerdo de Basilea III de 2019, sin ningún mecanismo de transición para las deducciones de capital (denominado “base integral”), y que cumplan con el objetivo mínimo de capital ordinario de nivel 1 del 7%. Además, la OSIF designó a los 6 bancos más grandes de Canadá como bancos internacionales de importancia sistemática (D-SIB) y aumentó en 1% su coeficiente de capital mínimo reglamentario. Este sobrecargo de 1% se aplicará para el 1 de enero de 2016 a todos los coeficientes de capital mínimo reglamentario para el capital ordinario de nivel 1, el capital de nivel 1 y el capital total, en concordancia con los requisitos para los bancos de importancia sistémica mundial. Se espera que el Banco mantenga un mecanismo de operación esencial superior al coeficiente de capital mínimo reglamentario.

Cambios en materia reglamentaria relacionados con el capital

Además de los requisitos del capital de riesgo, las reformas del Acuerdo de Basilea III incluyen un coeficiente de apalancamiento no basado en el riesgo como medida complementaria más sencilla a sus requisitos del capital de riesgo. El Coeficiente de Apalancamiento es la relación entre el capital de nivel 1 conforme al Acuerdo de Basilea III y una medida de la exposición al apalancamiento que incluye los activos en el balance general y los compromisos, instrumentos derivados y transacciones de financiamiento de títulos valores fuera del balance general, según se define en los requisitos. En enero de 2014, el BCBS emitió revisiones al marco del coeficiente de apalancamiento de Basilea III, indicando que la medida final se completará en 2017, con miras a migrar al tratamiento del pilar 1 (requisito de capital mínimo) para el 1 de enero de 2018.

En octubre de 2014, la OSIF emitió su Pauta de Requisitos de Apalancamiento que resume la aplicación del coeficiente de Apalancamiento del Acuerdo de Basilea III en Canadá y el reemplazo de la anterior relación de Múltiplo de activo-capital (ACM, por sus siglas en inglés), en vigencia a partir del T1 de 2015. Se espera que las instituciones mantengan un mecanismo operativo esencial superior al mínimo del 3%. Las revelaciones del coeficiente de apalancamiento se realizan de conformidad con los Requisitos Mínimos de Revelación al Público de la OSIF emitidos en septiembre de 2014.

Planificación, gestión y supervisión del capital

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

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

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

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

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

El Banco cuenta con un marco de gestión de riesgos integral destinado a garantizar que los riesgos asumidos en sus actividades de negociación sean congruentes con su apetito por el riesgo, su efecto en los niveles de capital interno, y que exista un adecuado equilibrio entre el riesgo y el rendimiento. En la página 66 de la sección de Gestión de riesgos se incluyen más detalles sobre este marco. En la gestión de la base del capital del Banco, se presta gran atención al costo y la disponibilidad de los diversos tipos de capital, el nivel de endeudamiento deseado, los cambios en los activos y los activos ponderados por 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 obligaciones subordinadas de nivel 2.

Inversión del capital

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

Coefficientes de capital reglamentario

El Banco continúa manteniendo niveles de capital elevados y de alta calidad, lo que lo sitúa en una buena posición para el crecimiento futuro de nuestras operaciones. El coeficiente de capital ordinario de nivel 1 sobre la base integral conforme al Acuerdo de Basilea III se cifró en 10.3% al cierre del ejercicio. Las disminuciones en el coeficiente de capital ordinario de nivel 1 durante 2014 se debieron principalmente a las adquisiciones del negocio de servicios financieros de Cencosud en Chile y las operaciones de Citibank Perú, y al impacto de las recompras de acciones del Banco bajo su programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario.

Los coeficientes de capital de nivel 1 y del total del capital fueron 11.5% y 13.4%, respectivamente, sobre la base integral conforme al acuerdo de Basilea III, al cierre del ejercicio. El capital total se incrementó debido a la emisión de \$ 1,250 millones de obligaciones subordinadas de capital contingente inviable durante el ejercicio.

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

Además de los coeficientes del capital reglamentario basados en el grado de riesgo, los bancos también están sujetos a un coeficiente de apalancamiento, el cual reemplazó a la relación de activos sobre capital (ACM, por sus siglas en inglés), en 2015. Al 31 de octubre de 2015, el coeficiente de apalancamiento del Banco de 4.2%, se mantenía muy por encima de los requerimientos reglamentarios de 3.0%.

Perspectivas

El Banco continuará manteniendo una posición de capital sólida en 2016. Se manejará con prudencia el capital a efecto de apoyar las iniciativas orgánicas de crecimiento, las adquisiciones selectivas que mejoran los rendimientos a la vez que mantienen cumplimiento total de los cambios reglamentarios que evolucionan.

	— NIIF —				— PCGA de Canadá —
	Basilea III Integral		Basilea II		
Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015	2014	2013	2012	2011
Capital ordinario de nivel 1					
Total del capital ordinario ⁽²⁾	\$ 49,085	\$ 44,965	\$ 40,569	\$ 34,755	\$ 27,932
Participaciones no controladoras admisibles en el capital ordinario de subsidiarias	557	514	479	966	640
Plusvalía e intangibles no admisibles, neto de pasivos por impuestos diferidos ⁽³⁾	(11,018)	(10,482)	(9,772)	(7,840)	(6,860)
Deducciones relacionadas con umbrales	(664)	(305)	(3,630)		
Activos netos por impuestos diferidos (excluyendo los relacionados con diferencias temporales) ⁽⁴⁾	(539)	(620)	(752)		
Otras deducciones del capital ordinario de nivel 1 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	(456)	(330)	(535)		
Capital ordinario de nivel 1	36,965	33,742	26,359		
Acciones preferentes ⁽⁶⁾	2,934	2,934	4,084	4,384	4,384
Pasivos por instrumentos de capital – títulos valores fiduciarios ⁽⁶⁾	1,400	1,400	1,400	2,150	2,900
Otros ajustes del capital de nivel 1 ⁽⁷⁾	67	(3)	71	21	(507)
Capital neto de nivel 1	41,366	38,073	31,914	34,436	28,489
Capital de nivel 2					
Obligaciones subordinadas, neto de amortización ⁽⁶⁾	6,182	4,871	5,841	9,893	6,723
Reserva colectiva admisible para inclusión en el nivel 2 y reserva excedente (ref. método IRB)	486	468	971	454	353
Participaciones no controladoras admisibles en el capital ordinario de nivel 2 de subsidiarias	196	180	115		
Otros ajustes del capital de nivel 2 ⁽⁷⁾	–	–	–	(2,590)	(3,033)
Capital de nivel 2	6,864	5,519	6,927	7,757	4,043
Total de capital reglamentario	48,230	43,592	38,841	42,193	32,533
Activos ponderados por riesgo (en miles de millones de dólares)					
Riesgo de crédito	308.0	261.9	240.9	210.0	200.8
Riesgo de mercado	14.4	17.3	15.4	13.8	5.9
Riesgo Operativo	35.6	33.3	31.9	29.5	27.3
Activos ponderados por riesgo de capital ordinario de nivel 1⁽⁸⁾	\$ 358.0	\$ 312.5	\$ 288.2	\$ 253.3	\$ 234.0
Coefficientes de capital⁽⁹⁾					
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1	10.3%	10.8%	9.1%	N/A	N/A
Coefficiente de capital de nivel 1	11.5%	12.2%	11.1%	13.6%	12.2%
Coefficiente de capital total	13.4%	13.9%	13.5%	16.7%	13.9%
Apalancamiento:					
Exposición al apalancamiento ⁽¹⁰⁾	\$ 980,212	N/A	N/A	N/A	N/A
Coefficiente de apalancamiento ⁽¹⁰⁾	4.2%	N/A	N/A	N/A	N/A

(1) A partir del 1 de noviembre de 2012, los coeficientes del capital reglamentario se determinan sobre una base integral conforme a las reglas del Acuerdo de Basilea III (véase la página 39). Los montos del período anterior no se han reexpresado por las normas nuevas y las modificaciones a las NIIF ya que representan los montos reales informados en ese período para efectos reglamentarios.

(2) Los montos de períodos 2012 y anteriores excluyen los componentes de Otra utilidad integral acumulada no admisibles como capital de nivel 1 conforme al Acuerdo de Basilea II.

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

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

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

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

(7) Otros ajustes del capital de nivel 1 y nivel 2 sobre una base integral incluyen las participaciones no controladoras admisibles en subsidiarias, y el nivel 2 incluye la reserva colectiva y la reserva excedente admisibles. Las deducciones conforme al Acuerdo de Basilea II incluyen una deducción de 50/50 de ciertas inversiones en empresas asociadas y otros rubros.

(8) Al 31 de octubre de 2015, los activos ponderados por riesgo del ajuste de valoración del crédito se calcularon usando los escalares 0.64, 0.71 y 0.77 para computar CON1, Nivel 1 y los coeficientes de Capital Total, respectivamente (escalares de 0.57, 0.65, y 0.77 en 2014).

(9) La OSIF designó al banco como banco internacional de importancia sistemática (D-SIB) y aumentó en 1% su coeficiente de capital mínimo reglamentario. Este sobrecargo de 1% se aplicará para 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.

(10) En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2014, el coeficiente de apalancamiento reemplazó el múltiplo de activo-capital.

C26 Cambios en el capital reglamentario⁽¹⁾

	NIF				— PCGA de Canadá —
	Basilea III Integral		Basilea II		
Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2015	2014	2013	2012	2011
Total del capital, al inicio del ejercicio	\$ 43,592	\$ 38,841	\$ 42,193	\$ 32,533	\$ 29,599
Implementación del Acuerdo de Basilea III			\$ (1,906)		
Cambios en el capital ordinario de nivel 1					
Utilidad neta atribuible a tenedores de capital ordinario del Banco	6,897	6,916	6,422	6,243	5,181
Dividendos pagados a tenedores de títulos de capital del Banco.	(3,289)	(3,110)	(3,075)	(2,713)	(2,416)
Acciones emitidas	104	771	1,404	4,872	2,657
Recompra / rescate de acciones	(955)	(320)			
Ganancias o pérdidas debido a cambios en el riesgo de crédito propio sobre los pasivos medidos a valor razonable	(158)				
Movimientos en Otra utilidad integral acumulada, excluidas coberturas de flujos de efectivo ⁽²⁾	1,451	410	482	168	(624)
Cambio en participaciones no controladoras en el capital ordinario de subsidiaria NCIB	43	35	119	339	62
Cambio en la plusvalía y otros activos intangibles (neto de impuestos diferidos relacionados) ⁽³⁾	(535)	(710)	(1,928)	(577)	(1,612)
Otros cambios, incluidos los siguientes ajustes reglamentarios:	(335)	3,391	(379)		
–Activos por impuestos diferidos que dependen de la rentabilidad futura (excluyendo los relacionados con diferencias temporales)	81	132	48		
–Inversiones importantes en capital ordinario de otras instituciones financieras (excedente sobre el umbral de 10%)	(317)	2,583	(147)		
–Otras deducciones de capital	44	941	–		
–Otros	(143)	(265)	(280)		
Cambios en el capital ordinario de nivel 1	\$ 3,223	\$ 7,383	\$ 3,045	N/A	N/A
Cambios en el capital adicional de nivel 1					
Acciones emitidas	–	–	–	–	409
Rescatadas	–	(1,150)	(1,050)	(750)	(500)
Otros cambios, incluidos ajustes reglamentarios y retiro gradual de instrumentos no admisibles	70	(74)	23	(1,634)	(3)
Cambios en el capital adicional de nivel 1	\$ 70	\$ (1,224)	\$ (1,027)	\$ 5,948	\$ 3,154
Cambios en el capital de nivel 2					
Acciones emitidas	1,250	–	–	3,250	–
Rescatadas	–	(970)	(4,052)	–	(67)
Reservas colectivas admisibles para inclusión en el nivel 2 y la reserva excedente conforme al método AIRB	17	(502)	517	101	(218)
Otros cambios, incluidos ajustes reglamentarios y retiro gradual de instrumentos no admisibles	78	64	71	361	65
Cambios en el capital de nivel 2	\$ 1,345	\$ (1,408)	\$ (3,464)	\$ 3,712	\$ (220)
Total de capital generado (utilizado)	\$ 4,638	\$ 4,751	\$ (3,352)	\$ 9,660	\$ 2,934
Total del capital, al cierre del ejercicio	\$ 48,230	\$ 43,592	\$ 38,841	\$ 42,193	\$ 32,533

(1) A partir del 1 de noviembre de 2012, los coeficientes del capital reglamentario se determinan sobre una base integral conforme a las reglas del Acuerdo de Basilea III (véase la página 39). Los montos del período anterior no se han reexpresado por las normas nuevas y las modificaciones a las NIF ya que representan los montos reales informados en ese período para efectos reglamentarios.

(2) Si bien el Banco empezó a aplicar las NIF el 1 de noviembre de 2011, los montos relativos al capital reglamentario de los períodos anteriores no se han reexpresado debido a que representan los montos reales de esos períodos para efectos reglamentarios.

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

Componentes del capital reglamentario

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

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

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

El capital ordinario de nivel 1 del Banco fue de \$ 37,000 millones al 31 de octubre de 2015, lo que representa un aumento de \$ 3,200 millones frente al ejercicio anterior principalmente asociado a:

- crecimiento de \$ 3,600 millones de generación interna de capital; y
- el aumento de \$ 1,500 millones proveniente de movimientos en Otra utilidad integral acumulada, principalmente por la conversión de moneda extranjera.

Compensado en parte por:

- la disminución de \$ 900 millones proveniente de recompras de acciones bajo el programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario, neto de acciones emitidas por medio de los Planes de opción para compra de acciones ordinarias y de compra de acciones;
- el aumento de \$ 500 millones en plusvalía e intangibles (neto de impuestos diferidos relacionados) incluyendo los efectos de las adquisiciones del negocio de servicios financieros de Cencosud en Chile y las operaciones de Citibank Perú; y
- un incremento de \$ 500 millones en otras deducciones de capital reglamentarias.

Los coeficientes de capital de nivel 1 y capital total también fueron afectados por los cambios indicados anteriormente. Adicionalmente, el capital total se incrementó debido a la emisión de \$ 1,250 millones de obligaciones subordinadas de capital contingente inviable.

Dividendos

Su solidez en cuanto a generación de utilidades y posición de capital permitió al Banco incrementar su dividendo dos veces en 2015. El pago de los dividendos anuales en 2015 se ubicó en \$ 2.72 comparado con \$ 2.56 en 2014, reflejando un aumento del 6%. El coeficiente de pago de dividendos fue de 47.7% de acuerdo con el coeficiente de pago de dividendos de un rango de 40-50% aprobado por la Junta Directiva.

C27 Actividad de gestión de capital seleccionada

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2015	2014	2013
Dividendos			
Ordinarios	\$ 3,289	\$ 3,110	\$ 2,858
Preferentes	117	155	217
Acciones ordinarias emitidas ⁽¹⁾⁽²⁾	104	771	1,377
Acciones ordinarias recompradas para cancelación bajo el programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario ⁽²⁾	(955)	(320)	—
Acciones preferentes rescatadas ⁽²⁾	—	(1,150)	(300)
Obligaciones subordinadas emitidas ⁽³⁾	1,250	—	—
Vencimiento, rescate y recompra de obligaciones subordinadas ⁽³⁾	(20)	(1,000)	(4,210)
Emisión/(rescate) de valores fiduciarios	—	—	(750)

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

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

(3) Representa el valor nominal [para mayor información, véase la Nota 21 a los estados financieros consolidados].

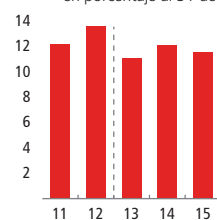
Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario

El 27 de mayo de 2014, el Banco anunció que la OSIF junto con la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) aprobaron su programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario, de acuerdo con el cual el Banco puede recomprar para su cancelación hasta 12 millones de sus acciones ordinarias. El 3 de marzo de 2015, el Banco anunció que la OSIF y la Bolsa de Valores de Canadá aprobaron un incremento de la recompra de hasta 16 millones de acciones. Durante el ejercicio, el Banco ha recomprado y cancelado aproximadamente 7.5 millones de acciones ordinarias bajo este programa, a un precio promedio de \$ 63.18 por acción para un total de aproximadamente \$ 474 millones. Bajo este programa, el Banco recompró y canceló aproximadamente 12 millones de acciones ordinarias a un precio promedio de \$ 66.12 por acción. El programa de recompra terminó el 29 de mayo de 2015.

El 29 de mayo de 2015, el Banco anunció que la OSIF junto con la Bolsa de Valores de Canadá aprobaron un programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario, de acuerdo con el cual el Banco puede recomprar para su cancelación hasta 24 millones de sus acciones ordinarias, que representan aproximadamente 2% de sus acciones emitidas y en circulación al 25 de mayo de 2015. El nuevo programa terminarán en la fecha que sea anterior entre el 1 de junio de 2016 o la fecha en la que el Banco complete sus compras. El Banco consultará trimestralmente al OSIF previo a la realización de adquisiciones. Bajo este programa, el Banco ha recomprado y cancelado 8.0 millones de acciones ordinarias a un precio promedio de \$ 60.20 por acción para un total de aproximadamente \$ 481 millones.

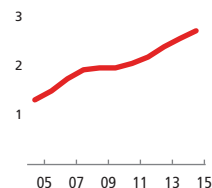
Durante el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2015, el banco recompró y canceló 15.5 millones de acciones bajo el programa de recompra a un precio promedio de \$ 61.64 por acción por un monto total de aproximadamente \$ 955 millones.

G14 Capital de nivel 1* en porcentaje al 31 de octubre

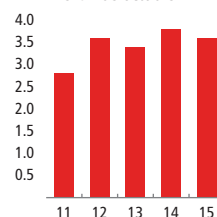


* Los montos anteriores a 2013 se calculan de conformidad con lo establecido por el Acuerdo de Basilea II, y los montos anteriores a 2012 se calculan de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) de Canadá

G15 Crecimiento de los dividendos por acción (en dólares)



G16 Capital interno generado* en miles de millones de dólares, correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre



* Montos anteriores a 2012 calculados de conformidad con los PCGA de Canadá

Información sobre acciones y otros instrumentos de capital

El Cuadro 28 muestra información sobre las acciones ordinarias y preferentes, y otros instrumentos de capital del Banco. En la nota 24 a los estados financieros consolidados se incluyen más detalles, entre otros sus características de canjeabilidad.

C28 Acciones y otros instrumentos

Al 31 de octubre de 2015 Información sobre acciones	Monto (en millones de dólares)	Dividendo	Tasa dividendo (%)	Numero en circulación (en miles)
Acciones ordinarias⁽¹⁾	\$ 15,141	\$ 0.70	–	1,202,937
Acciones preferentes				
Acciones preferentes serie 14 ⁽²⁾	345	0.281250	4.50	13,800
Acciones preferentes serie 15 ⁽²⁾	345	0.281250	4.50	13,800
Acciones preferentes serie 16 ⁽²⁾	345	0.328125	5.25	13,800
Acciones preferentes serie 17 ⁽²⁾	230	0.350000	5.60	9,200
Acciones preferentes serie 18 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	187	0.209375	3.35	7,498
Acciones preferentes serie 19 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁵⁾	158	0.153938	2.46	6,302
Acciones preferentes serie 20 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁶⁾	201	0.225625	3.61	8,039
Acciones preferentes serie 21 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁷⁾	149	0.132063	2.11	5,961
Acciones preferentes serie 22 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁸⁾	234	0.239375	3.83	9,377
Acciones preferentes serie 23 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁹⁾	66	0.143313	2.29	2,623
Acciones preferentes serie 30 ⁽²⁾⁽³⁾⁽¹⁰⁾	154	0.113750	1.82	6,143
Acciones preferentes serie 31 ⁽²⁾⁽³⁾⁽¹¹⁾	111	0.088313	1.41	4,457
Acciones preferentes serie 32 ⁽²⁾⁽³⁾⁽¹²⁾	409	0.231250	3.70	16,346
Títulos valores fiduciarios	Monto (en millones de dólares)	Distribución	Rendimiento (%)	Numero en circulación (en miles)
Valores fiduciarios de Scotiabank – Serie 2006-1, emitidos por Scotiabank Capital Trust ^(13a,c,d)	750	28.25	5.650	750
Títulos de nivel 1 de Scotiabank – Serie 2009-1 emitidos por Scotiabank Tier 1 Trust ^(13b,c,d)	650	39.01	7.802	650
Obligaciones subordinadas del capital contingente invariable			Monto (en millones de dólares)	Tasa de interés (%)
Obligaciones subordinadas con vencimiento en marzo de 2027 ⁽¹⁴⁾			1,250	2.58
Opciones				Numero en circulación (en miles)
Opciones en circulación otorgadas bajo planes de opción para compra de acciones ordinarias ⁽¹⁾⁽¹⁵⁾				22,957

- (1) Los dividendos sobre acciones ordinarias se pagan trimestralmente. Al 20 de noviembre de 2015, la cantidad de acciones ordinarias y opciones en circulación era de 1,203,079 miles y 22,809 miles, respectivamente.
- (2) Estas acciones tienen derecho a dividendos en efectivo preferentes no acumulativos pagaderos trimestralmente.
- (3) Estas acciones preferentes tienen características de convertibilidad (para mayor información, véase la Nota 24 a los estados financieros consolidados).
- (4) Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija que finalizó el 25 de abril de 2013 y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos, en caso que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 2.05%, multiplicado por \$ 25.00.
- (5) Los dividendos, en caso de que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a tres meses de los bonos del Tesoro de Canadá y el 2.05%, multiplicada por \$ 25.00, que a su vez se ajustará cada trimestre hasta el 25 de abril de 2018.
- (6) Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija que finalizó el 25 de octubre de 2013 y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos, en caso que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 1.70%, multiplicada por \$ 25.00.
- (7) Los dividendos, en caso de que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a tres meses de los bonos del Tesoro de Canadá y el 1.70%, multiplicada por \$ 25.00, que a su vez se ajustará cada trimestre hasta el 25 de octubre de 2018.
- (8) Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija que finalizó el 25 de enero de 2014 y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos, en caso que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 1.88%, multiplicada por \$ 25.00.
- (9) Los dividendos, en caso de que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a tres meses de los bonos del Tesoro de Canadá y el 1.88%, multiplicada por \$ 25.00, que a su vez se ajustará cada trimestre hasta el 25 de enero de 2019.
- (10) Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija que finalizó el 25 de abril de 2015 y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos, en caso que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 1.00%, multiplicada por \$ 25.00.
- (11) Los dividendos, en caso 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 hasta el 25 de abril de 2020.
- (12) Los dividendos, en caso de que se declaren, son por los primeros cinco años de período terminado el 1 de febrero de 2016. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 1.34%, multiplicada por \$ 25.00.
- (13)(a) El 28 de septiembre de 2006, Scotiabank Capital Trust emitió 750,000 Valores fiduciarios de Scotiabank – Serie 2006-1 (Scotia BaTS I Serie 2006-1). Los tenedores de Scotia BaTS II Serie 2006-1 tienen derecho a recibir distribuciones fijas en efectivo, no acumulativas, pagaderas semestralmente de un monto de \$ 28.25 por valor. Con aprobación de las autoridades 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. El tenedor tiene el derecho en cualquier momento de canjear sus títulos valor por acciones preferentes no acumulativas serie S del Banco. Las acciones serie S tendrán derecho a recibir distribuciones en efectivo, no acumulativas, pagaderas semestralmente de \$ 0.4875 por acción de \$ 25.00 (para mayor información, véase la Nota 24 – Restricciones sobre pagos de dividendos). Bajo las circunstancias resumidas en 13(c) a continuación, los valores Scotia BaTS II Serie 2006-1 se intercambiarán automáticamente sin el consentimiento del tenedor, por Acciones preferentes no acumulativas serie T del Banco. Las acciones serie T tendrán derecho a recibir distribuciones en efectivo, no acumulativas, pagaderas semestralmente de \$ 0.625 por acción de \$ 25.00. Si existe un canje automático de los valores Scotia BaTS II Serie 2006-1 por Acciones preferentes no acumulativas serie T del Banco, el Banco se convertirá en el beneficiario único de Trust.
- (13)(b) El 7 de mayo de 2009, Scotiabank Tire 1 Trust emitió 650,000 títulos de nivel 1 de Scotiabank – Serie 2009-1 (Scotia BaTS III Serie 2009-1). Estos títulos tienen derecho a recibir intereses semestrales de \$ 39.01 por Scotia BaTS III serie 2009-1 el último día de junio y diciembre hasta el 30 de junio de 2019. A partir del período comprendido entre el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2104, cada cinco años se determinará la tasa de interés anual de los valores Scotia BaTS III de la serie 2009-1 mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 7.05%. El 30 de junio de 2014 o después, a su opción, puede rescatar los valores Scotia BaTS III serie 2009-1, por completo o en parte, sujeto a aprobación de las autoridades regulatorias. Bajo las circunstancias resumidas en 13(c) a continuación, los valores Scotia BaTS III Serie 2009-1, incluido el interés devengado e impago sobre estos, se intercambiarán automáticamente sin el consentimiento del tenedor, por Acciones preferentes no acumulativas serie R del Banco de reciente emisión. Además, en ciertas circunstancias, se puede requerir a los tenedores de los valores Scotia BaTS III serie 2009-1 invertir el interés pagado en valores Scotia BaTS III serie 2009-1 en una serie de acciones preferentes de reciente emisión del Banco con dividendos no acumulativos (cada una de esas series se denomina Acciones Preferentes Diferidas del Banco). Si existe un canje automático de las Acciones Preferentes Scotia BaTS por Acciones preferentes, el Banco se convertirá en el beneficiario único de Trust.
- (13)(c) Los valores Scotia BaTS II de la Serie 2006-1 y los valores Scotia BaTS III de la Serie 2009-1 podrán intercambiarse automáticamente, sin el consentimiento del tenedor, por acciones preferentes no acumulativas del Banco, si (i) se inician procedimientos legales para la liquidación del Banco; (ii) el Superintendente asume el control del Banco o de sus activos; (iii) el Banco tiene un coeficiente de capital de nivel 1 inferior al 5% o un coeficiente de capital total inferior al 8%; o (iv) el Superintendente ha ordenado que el Banco aumente su capital o provea liquidez adicional, y éste opta por realizar dicho intercambio automático o no cumple con dicha orden.
- (13)(d) No serán pagaderas distribuciones de efectivo sobre los valores Scotia BaTS II Serie 2006-1 y valores Scotia BaTS III Serie 2009-1 en el caso que no se declare el dividendo regular sobre las acciones preferentes del Banco y si no existen acciones preferentes en circulación, las acciones ordinarias del Banco. En esas circunstancias, los fondos distribuíbles netos de Trust serán pagaderos al Banco como el tenedor del interés residual en Trust. Si Trust no puede pagar por completo las distribuciones semestrales sobre los Scotia BaTS II Serie 2006-1 y Scotia BaTS III Serie 2009-1, el Banco no declarará dividendos de ninguna clase sobre ninguna de sus acciones preferentes o acciones ordinarias por un período específico [véase la Nota 24 – Restricciones sobre pagos de dividendos].
- (14) El 30 de marzo de 2015, el Banco emitió \$ 1,25 millones en obligaciones subordinadas con vencimiento el 30 de marzo de 2027, que contienen provisiones de capital contingente invariable (NVCC) [véase la Nota 21 – Obligaciones subordinadas].
- (15) Incluyen 175,876 opciones de compra de acciones con características de derechos de valorización de títulos en tándem (Tandem SAR).

Calificaciones de crédito

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

El 2 de noviembre de 2015, Moody's revisó la clasificación Aa2 a largo plazo del Banco para una posible baja en la calificación, a la vez que afirmó de la calificación de los depósitos a corto plazo de P-1. Moody's terminará su revisión en un período de 90 días. El 14 de Octubre de 2015, S&P confirmó la calificación A+ del Banco para los depósitos y deuda preferente y A-1 para los instrumentos a corto plazo. La perspectiva sigue siendo negativa. Del mismo modo, el 28 de julio de 2015, DBRS también confirmó su calificación del Banco, incluyendo una perspectiva negativa. Las agencias calificadoras citaron la incertidumbre acerca del nuevo "rescate" propuesto por el gobierno federal para deuda principal sin garantía como el motivo principal para los cambios recientes a nivel de todo el sistema en la perspectiva para reflejar la mayor probabilidad de que dicha deuda puedan generar pérdidas en el caso improbable de un caso de dificultades.

Activos ponderados por riesgo

Los requisitos reglamentarios aplicables al capital se basan en el porcentaje mínimo de activos ponderados por riesgo establecido por la OSIF. Los activos con riesgos ponderados representan la exposición del Banco a los riesgos de crédito, de mercado y operativo y se calculan aplicando a la vez los modelos internos del riesgo de crédito del Banco aprobados por la OSIF y las ponderaciones de riesgo establecidas por la OSIF a las exposiciones tanto dentro como fuera del balance general. El coeficiente de capital ordinario de nivel 1 (CON1), el capital de nivel 1 y los activos con riesgos ponderados de capital total se cifraron en \$ 358,000, \$ 358,800 and \$ 359,500 millones, respectivamente, al cierre del ejercicio, representado un aumento comparado con el ejercicio 2014 de aproximadamente \$ 45,500 millones. Los aumentos se deben a un mayor riesgo de crédito de los activos ponderado por riesgo de aproximadamente \$ 46,100 millones (incluyendo el efecto de la conversión de moneda extranjera de \$ 15,200 millones), y el riesgo operativo de los activos con riesgo ponderado de \$ 2,300 millones, compensado en parte por un menor riesgo de mercado de los activos ponderado por riesgo de \$ 2,900 millones.

Activos ponderados por riesgo de capital ordinario de nivel 1

Los activos ponderados por riesgo de capital ordinario de nivel 1 de \$ 308,000 millones aumentaron en \$ 46,100 millones según se muestra en el Cuadro 29 de los siguientes componentes:

- El crecimiento en los préstamos personales y a empresas incrementó en \$ 24,300 millones los activos ponderados por riesgo.
- Los cambios en la calidad en libros generó un aumento de \$ 3,600 millones en los activos ponderado por riesgo.
- Las mejoras de los modelos de la banca personal AIRB aumentaron los activos ponderados por riesgo en \$ 800 millones.
- Los cambios en metodología y política de \$ 900 millones son resultado de la transición de la adopción de los requisitos de capital de ajuste por valuación de créditos del Acuerdo de Basilea III con base en el aumento del escalar prescrito por la OSIF para los activos ponderados por riesgo de capital ordinario de nivel 1 de 57% en 2014 a 64% para el 2015. El escalar se incrementará a 100% en 2019.
- El aumento de los activos con riesgo ponderado de \$ 1,300 millones debido a las adquisiciones del negocio de servicios financieros de Cencosud en Chile y las operaciones de Citibank Perú.
- El efecto de la conversión de moneda extranjera contribuyó con otros \$ 15,200 millones sobre todo por la baja del dólar canadiense frente al dólar estadounidense. El Banco controla su riesgo de cambio de divisas con el objetivo principal de proteger, en la mayor medida posible, los coeficientes de capital consolidados e individuales de sus subsidiarias contra el efecto de las fluctuaciones en las tasas de interés.

C29 Estado de flujo para activos ponderados por riesgo integrales del Acuerdo de Basilea III (en millones de dólares)

Movimiento de activos ponderados por riesgo por factor principal ⁽¹⁾ (en millones de dólares)	2015		2014	
	Riesgo de crédito	Del cual: Contraparte Riesgo de crédito	Riesgo de crédito	Del cual: Contraparte Riesgo de crédito
Activos con riesgos ponderados de capital ordinario de nivel 1 al inicio del ejercicio	\$ 261,887	\$ 17,935	\$ 240,940	\$ 10,471
Volumen en libros ⁽²⁾	24,339	1,988	8,546	2,283
Calidad en libros ⁽³⁾	3,575	181	(5,742)	(582)
Actualizaciones del modelo ⁽⁴⁾	843	–	2,272	–
Metodología y política ⁽⁵⁾	892	892	5,003	5,003
Adquisiciones y ventas	1,340	–	2,144	–
Transacciones cambiarias	15,159	1,944	8,724	760
Otros	–	–	–	–
Activos ponderados por riesgo de capital ordinario de nivel 1 al cierre del ejercicio ⁽⁶⁾	\$ 308,035	\$ 22,940	\$ 261,887	\$ 17,935
Escalar de ajuste por valuación de créditos de Nivel 1	785	785	790	790
Activos ponderados por riesgo de Nivel 1 al cierre del ejercicio ⁽⁶⁾	308,820	23,725	262,677	18,725
Total escalar de ajuste por valuación de créditos	673	673	1,186	1,186
Total activos activos ponderados por riesgo al cierre del ejercicio ⁽⁶⁾	\$ 309,493	\$ 24,398	\$ 263,863	\$ 19,911

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

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

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

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

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

(6) Al 31 de octubre de 2015, los activos ponderados por riesgo del ajuste de valoración del crédito se calcularon usando los escalares 0.64, 0.71 y 0.77 para computar CON1, Nivel 1 y los coeficientes de Capital Total, respectivamente (escalares de 0.57, 0.65, y 0.77 en 2014).

C30 Escala de calificaciones según el programa de calificación interna⁽¹⁾ y correlación con las calificaciones de las agencias calificadoras externas

Calificaciones equivalentes

Calificación externa – S&P	Calificación externa – Moody's	Calificación externa – DBRS	Grado	Código CI	Escala de PI ⁽²⁾
AAA a AA+	Aaa a Aa1	AAA a AA (alta)	Grado de inversión	99-98	0.0000% – 0.0578%
AA a A+	Aa2 a A1	AA a A (alta)		95	0.0578% – 0.1488%
A a A-	A2 a A3	A a A (baja)		90	0.0648% – 0.1657%
BBB+	Baa1	BBB (alta)		87	0.0997% – 0.2593%
BBB	Baa2	BBB		85	0.1448% – 0.3643%
BBB-	Baa3	BBB (baja)		83	0.2103% – 0.5116%
BB+	Ba1	BB (alta)	Grado de no inversión grado	80	0.3277% – 0.5674%
BB	Ba2	BB		77	0.5108% – 0.6293%
BB-	Ba3	BB (baja)		75	0.6293% – 0.7962%
B+	B1	B (alta)		73	0.7962% – 1.5389%
B a B-	B2 a B3	B a B (baja)		70	1.5389% – 2.9747%
CCC+	Caa1	–		Lista supervisada	65
CCC	Caa2	–	60		10.5529% – 19.5817%
CCC- a CC	Caa3 a Ca	–	40		19.5817% – 36.1350%
–	–	–	30		36.1350% – 60.1124%
Incumplimiento	–	–	Incumplimiento	27-21	100%

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

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

C31 Exposición en la cartera comercial AIRB por calificación interna⁽¹⁾⁽²⁾

Al 31 de octubre (en millones de dólares)		2015					2014				
Grado	Código CI	Exposición al producirse incumplimiento (en dólares) ⁽⁴⁾	Activos ponderados por riesgo (en dólares)	PI (%) ⁽⁵⁾⁽⁸⁾	GPCI (%) ⁽⁶⁾⁽⁸⁾	RP (%) ⁽⁷⁾⁽⁸⁾	Exposición al producirse incumplimiento (en dólares) ⁽⁴⁾	Activos ponderados por riesgo (en dólares)	PI (%) ⁽⁵⁾⁽⁸⁾	GPCI (%) ⁽⁶⁾⁽⁸⁾	RP (%) ⁽⁷⁾⁽⁸⁾
Grado de inversión ⁽³⁾	99-98	80,227	423	0.00	16	1	61,045	399	0.01	16	1
	95	40,068	7,673	0.07	37	19	33,352	6,484	0.07	37	19
	90	48,131	9,144	0.08	37	19	40,114	7,315	0.09	36	18
	87	43,056	10,137	0.14	36	24	33,212	8,750	0.14	37	26
	85	33,413	12,819	0.19	42	38	30,343	11,577	0.21	42	38
	83	38,499	20,036	0.31	46	52	31,433	15,552	0.33	45	49
Grado de no inversión	80	33,036	18,735	0.41	44	57	27,175	14,914	0.42	44	55
	77	20,340	14,158	0.55	45	70	16,253	10,357	0.57	43	64
	75	19,589	14,102	0.80	41	72	16,578	11,180	0.83	41	67
	73	8,737	7,414	1.54	40	85	5,223	4,401	1.64	38	84
	70	4,804	3,855	2.97	34	80	4,556	4,453	3.09	37	98
Lista supervisada	65	991	1,679	10.55	44	169	815	1,454	10.80	45	178
	60	1,101	2,287	19.42	40	208	500	1,101	20.34	44	220
	40	1,454	3,267	30.14	43	225	816	2,003	33.23	47	245
	30	3	5	69.10	45	167	37	77	59.18	50	208
Incumplimiento ⁽⁹⁾	27-21	1,093	3,786	100	52	346	1,018	1,467	100	48	144
Total, excluyendo los préstamos hipotecarios		374,542	129,520	0.76	35	35	302,470	101,484	0.78	35	34
Préstamos residenciales con garantía gubernamental		86,832	–	–	15	–	83,446	–	–	15	–
Total		461,374	129,520	0.62	31	28	385,916	101,484	0.61	31	26

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

(2) Excluye exposiciones por bursatilizaciones.

(3) Excluye el préstamo hipotecario con garantía gubernamental de \$ 86,800 millones (\$ 83.400 millones en 2014).

(4) Después de mitigación del riesgo.

(5) PI – Probabilidad de incumplimiento.

(6) GPCI – Gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento.

(7) Ponderación de riesgo.

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

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

Activos ponderados por 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 esenciales de Canadá, Estados Unidos y Europa, y algunas carteras comerciales internacionales. Las demás carteras de créditos están sujetas al método estándar, que se basa en las calificaciones de crédito externas de los prestatarios, si se conocen, para calcular el capital reglamentario a los fines del riesgo de crédito. En las carteras AIRB, las medidas clave de riesgo para hacer este cálculo incluyen la probabilidad de incumplimiento (PI), la gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento (GPCI) y la exposición al producirse el incumplimiento (EPI).

- La probabilidad de incumplimiento (PI) es la medida de la probabilidad de que un prestatario al que se ha asignado una calificación según el programa de calificación interna (CI) incurra en un incumplimiento dentro de un horizonte de tiempo de un año. Los códigos CI son un componente del sistema de clasificación interna descrito en la página 75. Cada código CI de prestatario se correlaciona con una estimación de PI.
- La gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento (GPCI) es la medida de la gravedad de la pérdida sobre un préstamo en caso que el prestatario incumpla. Las calificaciones GPCI según el programa de calificación interna del Banco se correlacionan con las escalas de estimaciones de GPCI. Las calificaciones GPCI toman en cuenta características tales como la prioridad del derecho, el tipo y la cobertura de la garantía y otros elementos estructurales. La gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento (GPCI) se basa en el concepto de la pérdida económica y se calcula en función del valor actual de los reembolsos, las recuperaciones y los gastos directos e indirectos relacionados.

- La exposición al producirse el incumplimiento (EPI) es la medida de la exposición prevista sobre una línea de crédito al momento del 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 5 años del método AIRB para el cálculo de la PI y de 7 años para el de la GPCI y la EPI. Además, a las estimaciones promedio obtenidas con datos históricos se les hacen ajustes analíticos, conforme al marco del Acuerdo de Basilea III y las Notas de Implementación Interna de la OSIF. Estos ajustes analíticos incorporan los requisitos reglamentarios relativos a:

- La estimación a largo plazo de la PI, que exige que ésta considere la experiencia media de incumplimiento dentro de una combinación razonable de años de alto y bajo incumplimiento del ciclo económico;
- Las estimaciones por contracción de la GPCI, que exigen que éstas reflejen fielmente las condiciones observadas durante los períodos en que las pérdidas por créditos son sustancialmente superiores al promedio; y
- Las estimaciones por contracción de la EPI, que exigen que éstas reflejen fielmente las condiciones observadas durante períodos de tensión económica; y
- La suma de un margen de conservación, que se relaciona con el rango probable de errores basado en la identificación y cuantificación de los diversos factores de incertidumbre inherentes a las estimaciones históricas.

Estas medidas de riesgo se emplean para calcular los requisitos reglamentarios aplicables al capital por medio de fórmulas especificadas por el Comité de Basilea. El Cuadro 31 muestra la distribución de la calidad del crédito de la cartera comercial AIRB del Banco.

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

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

En el Cuadro 32 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 2015. Durante ese período, los resultados reales fueron mucho mejores que las estimaciones paramétricas del riesgo:

C32 Comparación de las estimaciones y los resultados reales a nivel de la cartera de banca comercial

	Estimado ⁽¹⁾	Real
PI promedio	0.90	0.34
GPCI promedio	41.39	32.32
FCC promedio ⁽²⁾	50.50	15.14

(1) Las estimaciones paramétricas se basan en los promedios registrados en la cartera al tercer trimestre de 2014; los resultados reales son los parámetros realizados en los cuatro trimestres siguientes.

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

Activos ponderados por 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:

- Las exposiciones por préstamos garantizados con bienes inmuebles consisten en préstamos hipotecarios convencionales, hipotecas con un índice de préstamo elevado y todos los demás productos ofrecidos dentro del marco del Plan de Crédito Integrado Scotia (STEP por sus siglas en inglés), tales como préstamos, tarjetas de crédito y líneas de crédito garantizadas;
- Exposiciones minoristas rotativas admisibles consistentes en todas las tarjetas y líneas de crédito sin garantía;
- Otros préstamos personales incluyen préstamos a plazo (con y sin garantía), y tarjetas y líneas de crédito garantizadas con activos distintos a inmuebles.

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

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

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

- La PI incorpora la experiencia media de incumplimiento a largo plazo en un ciclo económico. Esta media a largo plazo incluye una combinación de años de alto y bajo incumplimiento.
- La GPCI se ajusta para reflejar fielmente las condiciones de contracción económica.
- La EPI también puede ajustarse para reflejar las condiciones de contracción cuando la PI y la EPI están altamente correlacionadas.
- Los factores de incertidumbre estadística son revisados en forma regular a fin de asegurar que se identifique, cuantifiquen e incluyan en las estimaciones paramétricas, de manera que todas ellas reflejen una postura conservadora congruente.

En el siguiente cuadro se resume la distribución de la calidad del crédito de la cartera de banca personal AIRB del Banco al 31 de octubre de 2015.

C33 Exposición en la cartera de banca personal AIRB por Escala de PI⁽¹⁾⁽²⁾

Al 31 de octubre (en millones de dólares)		2015					2014				
Categoría	Escala de PI	Exposición al producirse incumplimiento (en dólares) ⁽²⁾	Activos ponderados por riesgo (en dólares)	PI (%) ⁽³⁾⁽⁶⁾	GPCI (%) ⁽⁴⁾⁽⁶⁾	RP (%) ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	Exposición al producirse incumplimiento (en dólares) ⁽²⁾	Activos ponderados por riesgo (en dólares)	PI (%) ⁽³⁾⁽⁶⁾	GPCI (%) ⁽⁴⁾⁽⁶⁾	RP (%) ⁽⁵⁾⁽⁶⁾
Excepcionalmente baja	0.0000% – 0.0499%	49,414	1,154	0.04	28	2	26,232	408	0.04	27	2
Muy baja	0.0500% – 0.1999%	59,484	4,064	0.14	28	7	70,129	3,277	0.12	22	5
Bajo	0.2000% – 0.9999%	53,094	12,507	0.54	41	24	66,984	14,012	0.47	39	21
Entre baja y mediana	1.0000% – 2.9999%	21,545	11,558	1.80	53	54	16,215	8,616	1.80	45	53
Mediana	3.0000% – 9.9999%	5,551	5,533	5.69	65	100	7,953	6,186	4.94	47	78
Alto	10.0000% – 19.9999%	2,213	3,261	11.36	63	147	2,307	3,273	12.84	59	142
Extremadamente alta	20.0000% – 99.9999%	2,521	3,914	35.28	52	155	1,969	3,027	40.40	52	154
Incumplimiento ⁽⁷⁾	100%	611	–	100.00	72	–	644	–	100.00	71	–
Total		194,433	41,991	1.46	36	22	192,433	38,799	1.47	33	20

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

(2) Después de mitigación del riesgo.

(3) PI – Probabilidad de incumplimiento.

(4) GPCI – Gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento.

(5) Ponderación de riesgo.

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

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

Todos los modelos y parámetros relacionados con las carteras AIRB se revisan con una periodicidad trimestral, y el grupo de Gestión de Riesgo Global los valida de manera independiente cada año. Estos modelos se prueban a fin de asegurar que la clasificación y las pruebas retrospectivas de los parámetros se apeguen a las Pautas de validación del Banco. El Cuadro 34 muestra una comparación entre las estimaciones paramétricas de pérdidas y los resultados reales correspondientes al período finalizado el 31 de julio de 2015. Durante ese período, los resultados reales fueron mucho mejores que las estimaciones paramétricas del riesgo.

C34 Parámetros de pérdidas reales y estimadas⁽¹⁾⁽²⁾

(en millones de dólares)	PI promedio estimada ⁽³⁾⁽⁸⁾ %	Tasa de incumplimiento real ⁽³⁾⁽⁶⁾ %	GPCI promedio estimada ⁽⁴⁾⁽⁸⁾ %	GPCI real ⁽⁴⁾⁽⁷⁾ %	EPI estimada ⁽⁵⁾⁽⁸⁾ (en dólares)	GPCI real ⁽⁵⁾⁽⁶⁾ (en dólares)
Hipotecas y préstamos garantizados con bienes inmuebles ⁽⁹⁾						
Hipotecarios						
Préstamos hipotecarios asegurados ⁽¹⁰⁾	1.01	0.67	–	–	–	–
Préstamos hipotecarios no asegurados	0.50	0.39	18.34	10.60	–	–
Líneas de crédito garantizadas	0.84	0.33	28.44	18.22	107	93
Exposiciones minoristas rotativas admisibles	2.09	1.65	78.10	66.45	544	486
Otras relacionadas con banca personal	1.97	1.42	59.42	50.37	6	6

(1) Los Modelos Rotativos nuevos implementados en el cuarto trimestre de 2014 y los modelos hipotecarios nuevos de BNS y Tangerine implementados en el primer trimestre de 2015. Todas las estimaciones y valores reales relacionados se reexpresan históricamente para reflejar los nuevos modelos.

(2) Los nuevos Modelos de préstamos de banca minorista de BSN se implementaron en el tercer trimestre de 2015. Todas las estimaciones y valores reales para los préstamos de banca personal se reexpresan históricamente para reflejar los nuevos modelos.

(3) Suma de cuentas ponderadas.

(4) Suma de incumplimientos ponderados.

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

(6) 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.

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

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

(9) Excluye la adquisición de Tangerine Bank ("Tangerine") antes del 31 de enero de 2015.

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

Activos 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;
- Exposiciones minoristas rotativas admisibles consistentes en todas las tarjetas y líneas de crédito;
- Otras exposiciones de banca personal, consistentes en préstamos a plazo.

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

Riesgo de mercado

Es el riesgo de pérdida resultante de la exposición a las fluctuaciones en los precios de mercado (tasas de interés, márgenes de crédito, precios de acciones, tipos de divisas, productos básicos), las correlaciones entre ellos, y sus niveles de volatilidad.

En todas las carteras de negociación esenciales, el Banco aplica sus modelos internos para calcular el cargo del capital de riesgo de mercado. La OSIF es quien aprueba los modelos internos de VAR, VAR bajo estrés, cargo de riesgo incremental y medida del riesgo global del Banco para determinar el capital de riesgo de mercado. Los atributos y parámetros de estos modelos se describen en el Resumen de mediciones de riesgo, en la página 79.

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 2015 y 2014.

C35 Total del capital de riesgo de mercado

(en millones de dólares)	2015	2014
VAR total del Banco	\$ 141	\$ 241
Valor en riesgo bajo estrés total del Banco	246	428
Cargo por riesgo incremental	488	396
Medida general de riesgo	201	130
Sobrecargo de medida general de riesgo	-	139
Método estándar	72	46
Total del capital de riesgo de mercado	\$ 1,148	\$ 1,380

(1) Equivale a \$ 14,350 millones de activos ponderados por riesgo de mercado (\$ 17,251 millones en 2014)

C36 Movimiento de activos ponderados por riesgo por factor principal

(en millones de dólares)	Riesgo de mercado	
	2015	2014
Activos ponderados por riesgo al inicio del ejercicio	\$ 17,251	\$ 15,454
Movimiento de niveles de riesgo ⁽¹⁾	2,004	1,986
Actualizaciones del modelo ⁽²⁾	(2,723)	(189)
Metodología y política ⁽³⁾	(2,182)	-
Activos ponderados por riesgo al cierre del ejercicio	\$ 14,350	\$ 17,251

(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 ejemplo, Acuerdo de Basilea III).

Como se observa en el Cuadro 36, los activos ponderados por riesgo de mercado disminuyeron \$ 2,900 millones a \$ 14,400 millones, debido en gran parte a la mejoras al modelo de valor en riesgo que compensó con creces el aumento de los movimientos en los niveles de riesgo.

Riesgo Operativo

Es el riesgo de sufrir pérdidas, ya sea en forma directa o indirecta, al que está expuesto el Banco debido a sucesos externos, errores humanos o la inadecuación o falla de los procesos, procedimientos, sistemas o controles. El Banco aplica actualmente el método estándar para calcular el capital a los fines del riesgo operativo conforme al Acuerdo de Basilea. El capital total se determina como la suma del capital para cada una de ocho actividades de negocios definidas por este acuerdo. El capital de cada actividad es el producto del factor de riesgo pertinente definido por dicho acuerdo, aplicado a la utilidad bruta de cada actividad respectiva. El Banco presentó a la OSIF una solicitud de uso del Método Avanzado de Medición (AMA) durante 2015. Este método le permitirá determinar más directamente el entorno de riesgos operativos del Banco a través de la medición del capital reglamentario, utilizando un modelo de distribución de pérdidas basado en sucesos internos y externos causantes de pérdidas, el análisis de escenarios y otros ajustes, a fin de determinar el capital reglamentario requerido para cubrir el riesgo operativo.

Durante los activos ponderados por riesgo aumentaron en \$ 2,300 millones, a \$ 35,600 millones motivado por el crecimiento orgánico de la utilidad bruta.

Capital económico

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

Las categorías principales de riesgos incluidas en este capital son:

- La medición de riesgo de crédito se basa en las calificaciones internas del Banco relativas a los riesgos de crédito de los préstamos corporativos y comerciales, y los instrumentos derivados, y con puntajes asignados a los préstamos personales. Además se tienen en cuenta la experiencia propia del Banco en lo que respecta a recuperaciones y las diferencias en términos de vencimiento, probabilidad de incumplimiento y gravedad prevista de la pérdida en caso de incumplimiento, así como los beneficios de diversificación aportados por ciertas carteras.
- El capital económico de riesgo de mercado se calcula mediante modelos congruentes con las disposiciones reglamentarias, con ciertas exclusiones, y se ajusta a un mayor intervalo de confianza del 99.95% y modelos de otros riesgos de mercado, principalmente el riesgo estructural de tasa de interés y los riesgos de divisas.
- El riesgo operativo del capital económico se basa en un modelo que incorpora las pérdidas reales, ajustadas a un monto agregado de capital reglamentario.
- Otros riesgos incluyen riesgos adicionales a los que se asigna capital económico, como son el riesgo comercial, inversiones importantes, el riesgo de seguros y el riesgo inmobiliario.

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

El Banco también incluye en el capital económico la totalidad de la plusvalía y los activos intangibles. El Banco utiliza un marco de capital económico para asignar capital entre las líneas de negocios; remítase a la página 13 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA. El Cuadro 46 en la página 72 muestra la atribución de capital económico por línea de negocios, que nos permite comparar y medir de manera adecuada los rendimientos de los sectores de actividad en función de su riesgo intrínseco. En la sección de Gestión de riesgos se exponen mayores detalles sobre ésta y el riesgo de crédito, el riesgo de mercado y el riesgo operativo.

Arreglos fuera del balance general

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

Entidades estructuradas

Los acuerdos celebrados con entidades estructuradas incluyen entidades estructuradas que se utilizan para proporcionar una amplia gama de servicios a los clientes, tales como las entidades estructuradas creadas para ayudar a los clientes a bursatilizar sus activos financieros, facilitando así la obtención de financiamiento eficiente en términos de costos, y a proporcionar algunas oportunidades de inversión. El Banco crea, administra y maneja fideicomisos personales y corporativos en nombre de sus clientes. El Banco también patrocina y maneja efectivamente ciertas entidades estructuradas (para obtener mayor detalle véase la discusión sobre otras entidades estructuradas no consolidadas en la página 51).

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

Entidades estructuradas consolidadas

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

Al 31 de octubre de 2015, el total de activos de las entidades estructuradas consolidadas fue de \$ 47,000 millones frente a \$ 36,000 millones al cierre de 2014. El cambio se debió principalmente a la compra de activos por parte de Scotiabank Covered Bond Guarantor Limited Partnership. La Nota 15(a) a los estados financieros consolidados en la página 171 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 \$ 18 millones en 2015 (\$ 20 millones al 31 de octubre de 2014) en relación con determinadas entidades estructuradas en las que poseía una participación variable importante al cierre del ejercicio, pero que no se consolidó. En la Nota 15(b) a los estados financieros consolidados, en la página 172, se incluye más información sobre la participación del Banco en relación con estas entidades estructuradas no consolidadas, entre ellas detalles sobre préstamos de liquidez y la máxima exposición a pérdida por categoría de estas entidades.

Fondos multivendedores de papel comercial en Canadá administrados por el Banco

El Banco patrocina dos fondos multivendedores de papel comercial en Canadá que no están consolidados. El Banco cobra comisiones sobre emisiones de papel comercial, gestión de programas y liquidez de estos fondos, y otras comisiones relacionadas, que en 2015 totalizaron \$ 17 millones, frente a \$ 18 millones en 2014. 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 y pasivos en el caso de un cambio de control.

Una cantidad significativa de los activos del fondo se han reestructurado a fin de recibir mejoras de crédito de los vendedores, lo cual incluye la constitución de una sobregarantía y cuentas de reserva en efectivo. El Banco provee un préstamo de liquidez específico de la negociación por cada activo que el fondo adquiere, en la forma de un contrato de compra de activos de liquidez. El propósito principal de estos servicios es proporcionar una fuente de financiamiento alternativa en el caso de que los fondos no puedan acceder al mercado de papel comercial. Según los términos del contrato, 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 \$ 3,900 millones al 31 de octubre de 2015 (\$ 4,100 millones al 31 de octubre de 2014). El principal factor de la disminución de un ejercicio a otro fueron las operaciones comerciales normales. Al 31 de octubre de 2015, el total de papel comercial circulante de los fondos de Canadá administrados por el Banco fue de \$ 2,500 millones (\$ 2,700 millones al 31 de octubre de 2014), y las tenencias del Banco en los mismos eran inferiores al 0.2% del papel comercial total emitido por ellos. El Cuadro 37 resume las tenencias de activos de los dos fondos multivendedores del Banco en Canadá al 31 de octubre de 2015 y 2014, por exposición subyacente.

Todos los activos financiados poseen al menos una calificación equivalente a AA- o superior con base en el programa de calificación interna del Banco. Al 31 de octubre de 2015, las tenencias de estos fondos incluían activos con una categoría de grado de inversión. Aproximadamente 57% de los activos financiados tienen un vencimiento a tres años, mientras que su periodo de reembolso promedio ponderado en base a los flujos de efectivo es de aproximadamente 1.7 años. El Banco no tiene ninguna exposición al riesgo de los préstamos hipotecarios subpreferenciales en Estados Unidos en estos dos fondos.

C37 Tenencias de activos de los fondos multivendedores de Scotiabank en Canadá

	2015		
	Activos financiados ⁽¹⁾	Compromisos sin financiamiento	Total exposición ⁽²⁾
Al 31 de octubre (en millones de dólares)			
Préstamos para adquisición o arrendamiento de automóviles	\$ 1,200	\$ 573	\$ 1,773
Cuentas por cobrar comerciales	131	614	745
Cartera de créditos hipotecarios canadiense	1,082	193	1,275
Préstamos/arrendamientos de equipos	78	2	80
Total ⁽³⁾	\$ 2,491	\$ 1,382	\$ 3,873
	2014		
Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Activos financiados ⁽¹⁾	Compromisos sin financiamiento	Total exposición ⁽²⁾
Préstamos para adquisición o arrendamiento de automóviles	\$ 1,486	\$ 464	\$ 1,950
Cuentas por cobrar comerciales	171	556	727
Cartera de créditos hipotecarios canadiense	880	395	1,275
Préstamos/arrendamientos de equipos	170	3	173
Total ⁽³⁾	\$ 2,707	\$ 1,418	\$ 4,125

(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 \$ 2,330 millones al 31 de octubre de 2015 (\$ 2,833 millones al 31 de octubre de 2014). El principal factor de la disminución de un ejercicio a otro fueron las operaciones comerciales normales.

Otras entidades estructuradas no consolidadas

El Banco patrocina entidades no estructuradas en las que posee participación no significativa o no posee participación a la fecha del informe. El Banco patrocina cuando posee participación significativa en el diseño y la formación al inicio de la entidad estructurada, y la entidad estructurada usa el nombre del Banco para crear conciencia de los instrumentos que respalda el Banco con su reputación y obligación. El Banco también considera otros factores, tales como su implicación continuada y obligaciones para determinar si, en esencia, el Banco es un patrocinador. El Banco obtuvo un total de ingresos de \$ 1,977 millones por su implicación con las entidades estructuradas no consolidadas patrocinadas por el Banco para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2015 (\$ 1,822 millones para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2014).

Bursatilizaciones

El Banco bursatiliza los préstamos hipotecarios totalmente garantizados, originados por el Banco y de otro tipo, creando títulos valores respaldados por hipotecas que se venden a Canada Housing Trust (CHT) y/o a terceros inversionistas. Estas ventas de hipotecas, salvo que se trate de lotes de hipotecas de viviendas de interés social, no cumplen con los criterios de discontinuación. El saldo pendiente de lotes de hipotecas de viviendas de interés social ascendía a \$ 1,366 millones al 31 de octubre de 2015, en comparación con \$ 1,499 millones en el ejercicio anterior. Las hipotecas transferidas vendidas a CHT y/o a terceros inversionistas siguen contabilizándose en el balance general junto con los ingresos provenientes de las ventas clasificadas como préstamos garantizados. En la Nota 14 a los estados financieros consolidados, en la página 170, se proporcionan más detalles.

El Banco bursatiliza en forma rotativa una parte de sus cuentas por cobrar de líneas de crédito personales (cuentas por cobrar) no garantizadas a través de Hollis Receivables Term Trust II (Hollis), una entidad estructurada bajo su patrocinio. Hollis emite pagarés a terceros inversionistas y al Banco, y su producto se utiliza para adquirir una coparticipación en las cuentas por cobrar originadas por el segundo. La venta de esta coparticipación no cumple con los criterios de discontinuación. El recurso de los tenedores de los pagarés se limita a la participación adquirida. El Banco mantiene los pagarés subordinados emitidos por la entidad estructurada. Durante el ejercicio se bursatilizaron \$ 1,144.6 millones de activos a través de Hollis (\$ 602.4 millones al 31 de octubre de 2014), como resultado de una mayor cantidad de pasivos por certificados de depósitos emitidos.

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 2015, alcanzaron los \$ 31,000 millones, en comparación con \$ 26,000 millones en el ejercicio anterior. Se emiten a pedido de un cliente del Banco para garantizar las obligaciones de pago o de desempeño del cliente ante terceros. El aumento de un ejercicio a otro refleja un incremento general en las actividades de los clientes y el impacto de la conversión de moneda extranjera.
- Servicios de liquidez. Estos servicios generalmente proveen una fuente de financiamiento alternativa a los fondos de papel comercial respaldados por activos en el caso de que algún trastorno del mercado evite que el fondo emita un papel comercial o, en algunos casos, cuando no se cumplen determinadas condiciones o medidas de desempeño específicas;
- Contratos de indemnización. En la marcha normal de actividades, el Banco celebra muchos contratos que contienen disposiciones para la indemnización en las que puede indemnizar a las contrapartes por determinados aspectos de sus operaciones que dependen del desempeño de terceros, o ante determinados acontecimientos. El Banco no puede estimar en todos los casos el monto máximo potencial futuro que podría ser exigible o el monto de la garantía u otros activos disponibles conforme a las disposiciones para el ejercicio de recursos que podrían reducir alguno de tales pagos. Históricamente, el Banco no ha efectuado pagos significativos correspondientes a estas indemnizaciones.
- Compromisos de préstamo. El Banco posee compromisos de otorgamiento de crédito, bajo determinadas condiciones, que representan compromisos de poner a la disposición crédito en forma de préstamos u otros tipos de financiamiento, en montos y con un vencimiento determinados. Al 31 de octubre de 2015, alcanzaron los \$ 166,000 millones, en comparación con \$ 137,000 millones en el ejercicio anterior. El aumento de un ejercicio a otro refleja un incremento general en las actividades de negocio denominadas en moneda extranjera y en las fluctuaciones en las tasas de moneda extranjera.

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

Las comisiones provenientes de las garantías y arreglos de compromisos de préstamos del Banco, registradas como comisiones por créditos en el estado consolidado de resultados, fueron de \$ 489 millones en 2015, frente a \$ 465 millones en el ejercicio anterior. En la Nota 35 a los estados financieros consolidados, en las páginas 197 a 199, se incluye más información sobre las garantías y compromisos de préstamos.

Instrumentos financieros

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

Los instrumentos financieros en general se registran a su valor razonable, excepto los siguientes, que se registran a su costo amortizado a menos que se designen a valor razonable con cambios en resultados a la fecha del acuerdo:

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

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

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

Todos los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados, incluso los implícitos que deben segregarse, se registran en el estado consolidado de resultados, salvo los designados como coberturas de flujos de efectivo y de inversiones netas, que se registran en Otra utilidad integral. En la Nota 3 a los estados financieros consolidados (véase las páginas 140 a 143) figuran detalles de las políticas contables del Banco con respecto a los instrumentos derivados y a las actividades de cobertura.

Los ingresos y los gastos por intereses sobre instrumentos financieros no destinados a negociación que devengan intereses se registran como parte de los ingresos netos por intereses, en el estado consolidado de resultados del Banco. Las pérdidas por créditos resultantes de los préstamos se registran en la provisión para pérdidas por créditos. Los ingresos y los gastos por intereses, así como las pérdidas y ganancias, sobre los títulos para negociación y los préstamos para negociación se registran en el rubro Otros ingresos de operación – Ingresos por negociación. Las ganancias y pérdidas realizadas y los castigos al valor por deterioro de instrumentos de deuda o de capital disponibles para la venta se registran en las ganancias netas de títulos de inversión en Otros ingresos de operación.

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

En la sección de Gestión de riesgos se exponen las políticas y prácticas de gestión de riesgos del Banco (páginas de 66 a 98). La Nota 36 a los estados financieros consolidados, en las páginas 199 a 208, presenta la exposición del Banco a los riesgos de crédito, de liquidez y de mercado derivados de los instrumentos financieros, así como las políticas y procedimientos de gestión de riesgos correspondientes.

El nivel de riesgo asociado a la cartera de instrumentos financieros del Banco puede evaluarse empleando diversos métodos. Por ejemplo, el riesgo de las tasas de interés derivado de los instrumentos financieros del Banco puede estimarse considerando el efecto que tendría un aumento o una disminución de 100 puntos base en las tasas de interés sobre la utilidad anual y el valor económico del capital contable, tal como se describe en la página 82. En lo que respecta a las actividades de negociación, el Cuadro 49 de la página 82 muestra el valor a riesgo promedio a un día por factor de riesgo. Según el perfil de vencimientos de los instrumentos derivados del Banco, sólo el 14% (12% en 2014) tenía un período restante previo al vencimiento mayor de cinco años.

En la Nota 10 a los estados financieros consolidados (véanse las páginas 159 a 163) se brindan detalles sobre los instrumentos derivados empleados en actividades destinadas a negociación y operaciones de cobertura, incluyendo montos teóricos, período restante previo al vencimiento, riesgo de crédito y valores razonables.

La Nota 7 a los estados financieros consolidados (páginas 151 a 156) 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 2015, el valor razonable de los instrumentos financieros del Banco resultó favorable al compararlos con su valor en libros por \$ 2,410 millones (\$ 1,918 millones favorables al 31 de octubre de 2014). Esta diferencia se relaciona principalmente con los activos por préstamos, los pasivos por depósitos, las obligaciones subordinadas y otros pasivos. La diferencia de un ejercicio a otro del valor razonable y el valor en libros se incrementó principalmente por cambios en las tasas de interés desde su origen. Los valores razonables estimados se basan en las condiciones del mercado al 31 de octubre de 2015 y es posible que no reflejen valores razonables futuros. En la sección de Estimaciones contables clave, en la página 99, se incluye más información sobre la forma en que se estiman los valores razonables.

Para mayor información sobre ciertos instrumentos financieros que se designan a valor razonable con cambios en resultados, véase la Nota 9 a los estados financieros consolidados (página 158). El objetivo principal de dicha designación es reducir significativamente la posibilidad de una incongruencia contable.

Instrumentos de crédito seleccionados – partidas de riesgo de conocimiento público

Títulos valores respaldados por hipotecas

Cartera de inversión

Como muestra el Cuadro 38, al 31 de octubre de 2015 el total de títulos valores respaldados por hipotecas clasificados como títulos disponibles para la venta representaba un porcentaje no significativo del total de activos del Banco. La exposición del Banco al riesgo de los préstamos hipotecarios subpreferenciales en Estados Unidos es nominal.

Cartera de negociación

Al 31 de octubre de 2015, el total de títulos valores respaldados por hipotecas clasificados como títulos destinados a negociación representaban menos del 0.17% del total de activos del Banco, y se presentan en el cuadro 38.

C38 Títulos valores respaldados por hipotecas

Al 31 de octubre Valor en libros (en millones de dólares)	2015		2014	
	Cartera de inversión	Cartera de negociación	Cartera de inversión	Cartera de negociación
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA de Canadá ⁽¹⁾	\$ 137	\$ 1,335	\$ –	\$ 1,431
Títulos valores comerciales respaldados por hipotecas	2	113	30	132
Otros títulos valores respaldados por hipotecas	206	3	107	473
Total	\$ 345	\$ 1,451	\$ 137	\$ 2,036

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

Obligaciones de deuda garantizadas y obligaciones con garantía prendaria

Cartera de inversión

La cartera de inversión del Banco incluye inversiones en obligaciones con garantía prendaria (CLO). En general, estas alcanzan su exposición crediticia estructurada a través de la inversión y tenencia de préstamos o bonos corporativos. Las CLO se clasifica como préstamos y se contabilizan a su valor amortizado. Para determinar su deterioro, se evalúan como todos los demás préstamos.

Al 31 de octubre de 2015, el valor en libros de las CLO basadas en efectivo clasificadas como préstamos en el estado consolidado de situación financiera del Banco ascendía a \$ 34 millones (\$ 87 millones al 31 de octubre de 2014). El valor razonable era de \$ 28 millones (\$ 84 millones al 31 de octubre de 2014). El descenso de un ejercicio a otro fue motivado por los pagos. Ninguna de estas CLO basadas en efectivo se clasifica como préstamos deteriorados. Casi todos los activos de referencia de las inversiones del Banco en CLO son exposiciones corporativas que no implican ninguna exposición a títulos valores respaldados por hipotecas en Estados Unidos.

Cartera de negociación

El Banco también mantiene en su cartera de negociación CDO sintéticas derivadas de transacciones de estructuración y gestión con clientes y otras instituciones financieras. A fin de cubrir el riesgo de negociación, el Banco compra o vende CDO a otras instituciones financieras, así como tramos de índices o permutas por incumplimiento de créditos a un solo nombre (CDS). El valor de las CDO y los CDS está determinado principalmente por los cambios en los márgenes de crédito. El Cuadro 39 a continuación muestra el total de CDO adquiridas y vendidas en la cartera de negociación.

C39 Obligaciones de deuda garantizadas (CDO)

Al 31 de octubre En circulación (en millones de dólares)	2015		2014	
	Monto teórico	Valor razonable positivo/negativo	Monto teórico	Valor razonable positivo/negativo
CDO – protección vendida	\$ 1,977	\$ 24	\$ 2,151	\$ 50
CDO – protección adquirida	\$ 1,776	\$ (8)	\$ 1,973	\$ (4)

Los cambios del monto teórico de la cartera de CDO vendidas se debieron sobre todo a transacciones realizadas en el curso del ejercicio. Los cambios en el valor razonable de las CDO se debieron a la reducción de la probabilidad de que las transacciones experimenten incumplimientos a medida en que se acercan a su vencimiento. Considerando las posiciones mantenidas al 31 de octubre de 2015, una ampliación de 50 puntos base de los márgenes de crédito de esta cartera causaría una disminución antes de impuestos de aproximadamente \$ 4.6 millones en los ingresos netos.

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

Otros

Al 31 de octubre de 2015, el Banco no tenía ninguna exposición significativa a préstamos altamente apalancados pendientes de sindicación, títulos con tasa de adjudicación, préstamos Alt-A, aseguradoras monolínea e inversiones en entidades de inversión estructuradas.

SÍNTESIS POR LÍNEA DE NEGOCIOS

A continuación se presentan los resultados de los tres sectores de operación para el 2015.

CAMBIOS A LOS SECTORES DE OPERACIÓN EFECTIVOS EL 1 DE NOVIEMBRE DE 2014

A partir del 1 de noviembre de 2014, los negocios de Canadá e internacionales informados anteriormente dentro de Gestión de Patrimonios y Seguros Globales se incluyen en los resultados de Banca Canadiense y Banca Internacional, respectivamente. Además, ciertas actividades de negocios en Asia que se informaron en Banca Internacional se incluyen en Banca y Mercados Globales. Se han reexpresado los resultados comparativos del período anterior.

BANCA CANADIENSE

La banca canadiense obtuvo utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital de \$ 3,344 millones en 2015. Con el ajuste por las partidas destacadas (véase C41) en 2014, antes del aporte recibido de CI Financial Corp. (CI) y los cambios en la legislación fiscal canadiense, la utilidad neta aumentó \$ 307 millones o 10%. Este fue el resultado del fuerte aumento de los activos y depósitos y una ampliación del margen impulsada principalmente por las tarjetas de crédito, los préstamos hipotecarios y las líneas de crédito, así como mayores ingresos no vinculados con intereses. Esto se compensó parcialmente con las mayores provisiones para pérdidas por créditos y gastos no vinculados con intereses. El rendimiento sobre el capital económico se cifró en 29.7%, frente a 27.6% en el ejercicio anterior, ajustado de conformidad con las partidas descritas anteriormente.

BANCA INTERNACIONAL

La Banca Internacional obtuvo utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital de \$ 1,853 millones en lo que es un aumento de \$ 237 millones en comparación con el ejercicio anterior. Después del ajuste de las partidas destacadas (véase C41) para 2014, la utilidad neta aumentó \$ 163 millones o 10%. Los resultados se beneficiaron del aumento considerable de los activos en América Latina, las altas comisiones y aportes de las empresas asociadas y el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera. Esto se compensó parcialmente por la reducción de los márgenes, la disminución de las ganancias sobre títulos de inversión y la mayor provisión para pérdidas por créditos. El rendimiento sobre el capital económico fue de 12.8%, sin cambios desde el ejercicio anterior.

BANCA Y MERCADOS GLOBALES

Banca y Mercados Globales obtuvo utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital de \$ 1,553 millones en 2015, una disminución de \$ 117 millones en comparación con el ejercicio anterior. El sólido rendimiento en los ingresos por actividades de acciones y renta fija fueron compensados por menores ingresos en banca de inversión y préstamos en Asia. La reducción de los gastos fue compensada por las mayores provisiones para pérdidas por créditos. El rendimiento sobre el capital económico disminuyó 25.1% de 28.0% con respecto al ejercicio anterior.

INDICADORES CLAVE DE DESEMPEÑO DE TODOS LOS SECTORES DE ACTIVIDAD

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

- Utilidad neta
- Rendimiento sobre el capital económico
- Coeficiente de productividad
- Provisión para pérdidas crediticias
- Compromiso de los empleados

C40 Resultados financieros 2015

(en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros ⁽²⁾	Total
Ingresos netos por intereses ⁽¹⁾	\$ 6,415	\$ 5,706	\$ 1,071	\$ (100)	\$ 13,092
Ingresos no vinculados con intereses ⁽¹⁾	4,832	3,137	2,953	35	10,957
Total de los ingresos ⁽²⁾	11,247	8,843	4,024	(65)	24,049
Provisión para pérdidas crediticias	687	1,128	67	60	1,942
Gastos no vinculados con intereses	6,014	5,095	1,846	86	13,041
Provisión para impuestos sobre la renta ⁽¹⁾	1,202	568	558	(475)	1,853
Utilidad neta	\$ 3,344	\$ 2,052	\$ 1,553	\$ 264	\$ 7,213
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	199	–	–	199
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 3,344	\$ 1,853	\$ 1,553	\$ 264	\$ 7,014
Rendimiento sobre el capital económico ⁽³⁾ (%)	29.7%	12.8%	25.1%	–	14.6%
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 300	\$ 128	\$ 342	\$ 91	\$ 861
Total del pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 218	\$ 94	\$ 240	\$ 257	\$ 809

(1) Base equivalente gravable Remítase a la página 13 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

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

(3) El rendimiento sobre el capital de las líneas de negocios se basa en el capital económico que se les asigna. Remítase a la página 13 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

C41 Partidas destacadas

El siguiente es el efecto de las partidas destacadas para 2014 en los resultados de las líneas de negocios. Para obtener detalle adicional véase, además, el Cuadro 23.

	2014				
Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros	Total
Ingresos	\$ 615	\$ (47)	\$ (2)	\$ –	\$ 566
Provisión para pérdidas crediticias	62	–	–	–	62
Gastos no vinculados con intereses	47	34	36	86	203
Utilidad neta antes de impuestos sobre la renta	\$ 506	\$ (81)	\$ (38)	\$ (86)	\$ 301
Impuestos sobre la renta	53	(7)	(11)	(24)	11
Utilidad neta	\$ 453	\$ (74)	\$ (27)	\$ (62)	\$ 290
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 453	\$ (74)	\$ (27)	\$ (62)	\$ 290

Banca Canadiense

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

Logros en 2015

- **Entregamos una experiencia del cliente líder en la industria en todos nuestros negocios y canales**
 - Empató en el primer lugar en 8 de los 13 premios Ipsos al Mejor Banco en 2015 entre los 5 bancos principales para la categoría “Excelencia del servicio de sucursal”, que es una de las prioridades del Banco.
 - **Tangerine** obtuvo el primer lugar en la satisfacción del cliente entre los bancos de mediano tamaño en Canadá, en el estudio de satisfacción del cliente de banca personal canadiense 2015 realizado por J.D. Power.
 - **Scotia iTRADE** ganó el reconocimiento de “Mejor servicio al cliente” en el informe de *MoneySense* sobre las mejores instituciones canadienses de corretaje de descuento.
 - Scotiabank fue nombrado el Mejor Banco Digital para Consumidores Particulares en Norteamérica por la revista *Global Finance*.
- **Creció la gestión patrimonial**
 - Lanzó una nueva marca global de “**Gestión patrimonio Scotia**” para introducir una voz única, y un solo enfoque centrado en servir a los clientes.
 - Continuó lanzando **Equipos de asesoría patrimonial** en varias ubicaciones en Canadá, donde los asesores son ubicados junto a especialistas en gestión patrimonial dedicados, para cumplir las necesidades integrales de los clientes de alto patrimonio.
 - **Dynamic Funds** fortaleció su posición de liderazgo en la inversión basada en comisiones, al expandir el programa Dynamic Private Investment Pools con el lanzamiento de cinco nuevos mandatos, y reduciendo las comisiones de amplio alcance en varios de sus fondos.
- **Optimizamos nuestra combinación de negocios haciendo crecer nuestros activos de alto rendimiento, construyendo depósitos de base constantes, y recibiendo ingresos más altos por comisiones**
 - Introdujo la **Cuenta de ahorro de crecimiento** Scotiabank, una innovadora cuenta de ahorro de altos intereses, primera en su tipo en Canadá, para premiar a los clientes por ahorrar pagándoles el doble, y que ganó el reconocimiento a la mejor cuenta de ahorro con saldo mínimo para **Aceleración de Ahorros** (*RateSupermarket.ca*).
 - Lanzó el producto **Cuenta de tamaño correcto para el negocio**, que ofrece precios líderes en el mercado que se ajustan para satisfacer los volúmenes de transacción del cliente y sus necesidades de administración de efectivo.
 - Continuó con la estrategia de **Banca Comercial** y el crecimiento de su presencia, como lo evidenciaron las ganancias de participación en mercados líderes y un crecimiento de dos dígitos en la utilidad neta, préstamos y depósitos.
 - Reconocido como poseedor de “la Mejor gama completa de tarjetas de crédito” en Canadá (*Rewards Cards Canada*).
 - Se asoció con General Motors de Canadá y lanzó las **Tarjetas Scotiabank® GM® VISA**, permitiendo a los clientes ganar hasta un 5% en Ganancias GM en las compras diarias.

Perfil de actividades

Banca Canadiense brinda una gama completa de asesoría financiera y soluciones bancarias a más de 10 millones de clientes en Canadá, mediante una red de más de 1,000 sucursales, 3,900 cajeros automáticos, 400 Gerentes de Relaciones Comerciales, 100 oficinas de Gestión de patrimonio y una sólida plataforma de internet y Banca Móvil.

Banca Personal y de Pequeñas Empresas ofrece asesoría y soluciones financieras que incluyen productos de operaciones bancarias cotidianas como tarjetas de débito, cuentas de cheque, tarjetas de crédito, inversiones, hipotecas, préstamos y productos de seguros relacionados, personales y a pequeñas empresas. Tangerine Bank provee servicios de banca en internet, móvil y telefónica a clientes autodirigidos.

Banca Comercial brinda servicios de asesoría y una gama completa de soluciones a empresas medianas y grandes, que incluyen una gran variedad de soluciones personalizadas de administración de efectivo, depósito, préstamos y financiamiento de comercio internacional, incluyendo a intermediarios automotores y a sus clientes a los que proveemos soluciones financieras automotoras.

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

Estrategia

Banca Canadiense está llevando a cabo una estrategia a largo plazo para entregar la mejor experiencia al cliente, superar a sus competidores en ganancias y crecimiento, y hacer crecer las relaciones bancarias principales en tres áreas de enfoque estratégico:

Experiencia del cliente: entregar mejores interacciones con el cliente que exceden las expectativas de éste, en todos nuestros negocios

Combinación de negocios: optimizar nuestra combinación de negocios haciendo crecer nuestros activos de alto rendimiento, construyendo depósitos de base constantes, y recibiendo ingresos por comisiones más altos; y mejorando nuestra posición de banco principal con los clientes existentes y nuevos.

Mejoras operativas: seguir reduciendo los costos estructurales para facilitar la capacidad de invertir en nuestros negocios y el respaldo de las tecnologías y capacidades para generar excelencia en la experiencia del cliente.

Prioridades para 2016

- **Mejorar la experiencia del cliente** transformando la red de distribución de Banca personal y pequeñas empresas, optimizando el recorrido completo de los clientes y ofreciendo asesoría y soluciones personalizadas.
- **Mejorar la combinación de negocios** generando un crecimiento continuo en Banca Comercial, tarjetas de crédito, y depósitos de base.
- **Expandir Tangerine:** Posicionar a Tangerine para que se convierta en el banco directo diario líder en Canadá.
- **Ampliar y diversificar de la Gestión patrimonial:** Enfocarse en un crecimiento de dos dígitos en Gestión patrimonial, e incrementar la diversificación de las ganancias.
- **Reducir los costos estructurales:** Entregar ahorros sostenidos en los costos para forjar la capacidad de invertir en nuestros negocios y tecnología, generar excelencia en la experiencia del cliente, y lograr una mayor eficacia

C42 Resultados financieros de Banca Canadiense

	2015	2014	2013
(en millones de dólares)	\$ 6,415	\$ 5,996	\$ 5,691
Ingresos netos por intereses ⁽¹⁾	4,832	5,263	4,230
Ingresos no vinculados con intereses ⁽¹⁾	11,247	11,259	9,921
Total de los ingresos ⁽¹⁾	687	663	480
Provisión para pérdidas crediticias	6,014	5,799	5,362
Gastos no vinculados con intereses	1,202	1,113	1,015
Gasto por impuestos sobre la renta	\$ 3,344	\$ 3,684	\$ 3,064
Utilidad neta	–	1	2
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	\$ 3,344	\$ 3,683	\$ 3,062
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco			
Coefficientes clave	29.7%	29.6%	24.1%
Rendimiento sobre el capital económico	53.5%	51.5%	54.1%
Productividad ⁽¹⁾	2.23%	2.14%	2.08%
Margen neto por intereses ⁽²⁾	0.23%	0.23%	0.18%
Provisión para pérdidas por créditos en porcentaje de préstamos y aceptaciones			
Información del estado consolidado de situación financiera seleccionada (saldos promedio)	\$ 293,460	\$ 284,966	\$ 277,984
Activos productivos	299,929	291,549	284,225
Total del activo	210,241	202,088	195,348
Depósitos	217,753	208,354	199,926
Total del pasivo	11,133	12,249	12,352
Capital económico			
Otros (en miles de millones de dólares) al 31 de octubre	\$ 310	\$ 296	\$ 268
Activos administrados	\$ 135	\$ 124	\$ 109

(1) Base equivalente gravable

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

Resultados financieros

En 2015, Banca Canadiense reportó una utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital por un monto de \$ 3,344 millones, una disminución de \$ 339 millones o 9% con respecto al ejercicio anterior. Con el ajuste por las partidas destacadas (véase C41) en 2014, antes del aporte recibido de CI y los cambios en la legislación fiscal canadiense, la utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital aumentó \$ 307 millones o 10% con respecto al ejercicio anterior. El rendimiento sobre el capital económico se cifró en 29.7%, frente a 27.6% en el ejercicio anterior, ajustado de conformidad con las partidas descritas anteriormente. La banca y gestión patrimonial en banca personal y pequeñas empresas generaron un crecimiento sólido.

Activos y pasivos

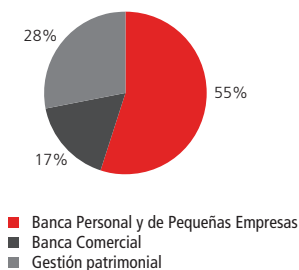
Los activos promedio aumentaron \$ 8,000 millones o 3% con respecto al ejercicio anterior. Después del ajuste por el efecto de la cartera disminuida de préstamos hipotecarios originados por corredores y de etiqueta blanca de Tangerine, los activos se incrementaron en \$ 14,000 millones o 5%. El aumento reflejó \$ 6,000 millones o 10% en préstamos personales, sobre todo en préstamos de consumo automotores y tarjetas de crédito, así como \$ 5,000 millones o 3% en préstamos hipotecarios y \$ 4,000 millones o 13% en los préstamos comerciales y las aceptaciones.

Los pasivos promedio aumentaron \$ 9,000 millones o 5%. Banca personal registró un fuerte crecimiento de \$ 1,000 millones o 9% en cuentas de cheques y de \$ 5,000 millones u 8% en los depósitos de ahorro. También hubo un crecimiento de \$ 4,000 millones o 9% en las cuentas de actividades comerciales en banca de pequeñas empresas y banca comercial. Esto fue compensado parcialmente por una reducción en los certificados de inversión garantizada de menor margen de \$ 2,000 millones o 3%.

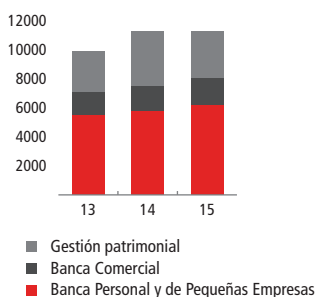
Activos gestionados (AG) y activos administrados (AA)

Los activos gestionados de \$ 135,000 millones aumentaron \$ 11,000 millones o 9% frente al ejercicio anterior, impulsado por mejoras en los mercados financieros y fuertes ventas netas. Los activos administrados aumentaron \$ 14,000 millones o 5% a \$ 310,000 millones, impulsado por los activos de nuevos clientes y mejoras en los mercados financieros.

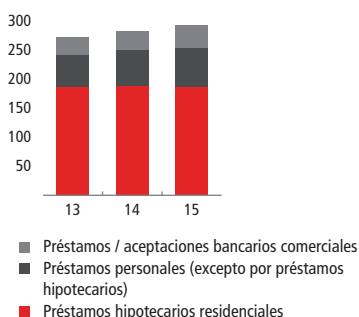
G17 Total de ingresos en millones de dólares



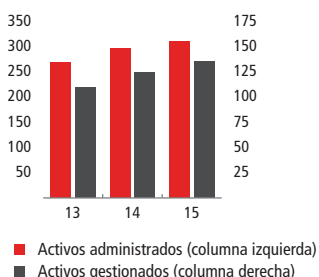
G18 Total de ingresos por subsector en millones de dólares



G19 Préstamos y aceptaciones promedio en miles de millones de dólares



G20 Crecimiento de los activos de Gestión Patrimonial canadiense en miles de millones de dólares, al 31 de octubre



Ingresos

Banca Canadiense informó un total de ingresos de \$ 11,247 millones en 2015. Después del ajuste por partidas destacadas para 2014 y el aporte recibido de CI, los ingresos aumentaron \$ 773 millones o 7% con relación al ejercicio anterior.

Los ingresos netos por intereses se incrementaron \$ 433 millones o 7%, a \$ 6,415 millones, sobre una base ajustada. Esto se debió al buen crecimiento de los activos y depósitos y a un aumento de ocho puntos base en el margen a 2.23%. El aumento del margen fue principalmente impulsado por márgenes mayores en préstamos hipotecarios y otros préstamos personales, así como en tarjetas de crédito, líneas de crédito, cuentas de cheques y ahorro de base de mayor margen, y la disminución de los hipotecarios de menor margen de Tangerine.

Los ingresos no vinculados con intereses sumaron \$ 4,832 millones en 2015, un aumento de \$ 341 millones u 8% con respecto al ejercicio anterior sobre una base ajustada. El aumento se debió al fuerte crecimiento en varios negocio, incluyendo las actividades de gestión patrimonial, tarjetas de crédito y seguros. También contribuyó el impacto anual de la inversión del Banco en el negocio de Canadian Tire Financial Services.

Banca Personal y de Pequeñas Empresas

El total de ingresos de Banca Personal y de Pequeñas Empresas alcanzó \$ 6,236 millones, un aumento de \$ 439 millones u 8% con respecto al ejercicio anterior. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 288 millones o 7%, principalmente impulsado por una mejora de 13 puntos base en el margen y el crecimiento sólido en los préstamos hipotecarios, productos de tarjetas de crédito y depósitos. Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron \$ 151 millones u 11% debido principalmente el crecimiento en los ingresos de tarjetas de crédito, comisiones por servicio de pago de depósitos e ingresos por seguros.

Banca Comercial

Los ingresos totales de banca comercial aumentaron \$ 135 millones u 8%, a \$ 1,859 millones en 2015. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 123 millones o 9% debido principalmente a un crecimiento de los préstamos y las cuentas de actividades comerciales. Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron \$ 12 millones o 3% principalmente gracias al aumento en las comisiones por créditos, compensado en parte por las menores ganancias sobre títulos de inversión en este ejercicio.

Gestión patrimonial

El total de ingresos de gestión patrimonial se cifró en \$ 3,152 millones. Después del ajuste por partidas destacadas y el aporte recibido de CI para el ejercicio anterior, los ingresos aumentaron \$ 199 millones o 7%. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 22 millones o 7% principalmente debido a un crecimiento en los depósitos y préstamos. Los ingresos de gestión patrimonial aumentaron \$ 203 millones u 8% por el fuerte aumento de los fondos mutuos, el aumento de los ingresos por corretaje y el aumento en las comisiones por servicios de gestión de inversiones. Las mayores comisiones por fondos mutuos se derivaron de la valorización del mercado, las ventas netas y la introducción de las comisiones fijas por administración para ScotiaFunds en el cuarto trimestre de 2014. El efecto de este cambio fue un incremento de los ingresos y de los gastos correspondientes. Estos aumentos fueron compensados en parte por las menores comisiones por suscripción.

Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses fueron de \$ 6,014 millones. Después del ajuste por las partidas destacadas del ejercicio anterior, los gastos no vinculados con intereses aumentaron \$ 262 millones o 5% en relación con el ejercicio anterior, lo que refleja principalmente mayores gastos en tecnología y proyectos, gastos impulsados por volumen e ingresos y aumentos de salarios, compensado en parte por los beneficios obtenidos de las reducciones en los costos estructurales. El apalancamiento operativo fue positivo de 2.8%, sobre una base ajustada.

Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas por créditos ascendió a \$ 687 millones, un aumento de \$ 24 millones comparada con la cifra de \$ 663 millones del ejercicio anterior. Después del ajuste de las partidas destacadas para 2014 de \$ 62 millones, la provisión para pérdidas por créditos aumentó \$ 86 millones debido al crecimiento de las carteras de préstamos personales, principalmente en las tarjetas de crédito y los créditos automotores, compensado en parte por las menores provisiones comerciales. El coeficiente de la provisión para pérdidas por créditos aumentó 2 puntos base a 0.23%, sobre una base ajustada.

Provisión para impuestos sobre la renta

La tasa fiscal efectiva aumentó a 26.4% comparada con 23.2% en el ejercicio anterior. El aumento se debió principalmente a menores impuestos en el ejercicio anterior sobre la ganancia destacada y los cambios en la legislación tributaria canadiense este ejercicio.

Perspectivas

La perspectiva para la Banca Canadiense en 2016 es de un crecimiento sólido continuo. El crecimiento en los préstamos será generado por los hipotecarios, préstamos de consumo automotores, préstamos comerciales y tarjetas de crédito. El crecimiento de los depósitos debe ser sólido en todas las cuentas personales de cheque y ahorro, pequeñas empresas y comerciales. Se espera que los márgenes aumenten gradualmente durante 2016. Se prevé que las provisiones para pérdidas por créditos aumenten reflejando el crecimiento de los préstamos y la mezcla de cartera cambiante. Se prevé que la gestión patrimonial siga mostrando buenas tasas de crecimiento en 2016. Se continuará poniendo atención en la administración de gastos.

Banca Internacional

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

Logros en 2015

- La adquisición del 51% de las operaciones de tarjeta de crédito y préstamos a consumidores de Cencosud en Chile, incluyendo 2.5 millones de tarjetas de crédito y cerca de US\$ 1,000 millones en saldos pendientes, para convertirse en el tercer proveedor más grande de tarjetas de crédito. Cencosud es el mayor vendedor al menudeo de varias marcas de Chile y el tercero en América Latina.
- Las adquisiciones de las operaciones bancarias comerciales y minoristas de Citibank en (1) Perú, así como en (2) Panamá y Costa Rica (sujeto a aprobación regulatoria en el caso del último). Las operaciones de la compañía en Perú incluyen ocho sucursales que atienden a más de 130,000 clientes de banca personal y comercial. Se logró un acuerdo con American Airlines, mediante el cual Scotiabank reemplazará a Citibank como el socio de tarjeta de crédito en conjunto con American Airlines en Perú. La segunda adquisición en Panamá y Costa Rica proveerá un aumento significativo en la participación de mercado de Scotiabank en tarjetas de crédito, clasificándolo número dos en ambos países en este segmento, y casi triplicará la base de clientes del Banco en estos mercados. La adquisición incluye 27 sucursales que atienden a más de 250,000 clientes de banca personal y comercial.
- Firmó una alianza con American Express en Colombia. Firmó alianzas de tarjetas de crédito en conjunto con los principales vendedores al menudeo de PriceSmart en Colombia y Linio en Colombia y México.
- Nombrado el Banco del Año 2015 en Perú por la revista LatinFinance
- Nombrado el Mejor Banco en Mercados Emergentes de 2015 en Barbados, Jamaica, Trinidad y Tobago, las Islas Turcas y Caicos y las Islas Vírgenes estadounidenses, por la revista Global Finance.
- La revista Global Finance lo nombró Mejor Banco Digital para Consumidores Particulares 2015 en 21 países del Caribe y Centroamérica, incluyendo a Jamaica, Trinidad y Tobago, Islas Caimán y Costa Rica.
- El Centro de Contacto del Cliente Scotiabank en Jamaica empató en la categoría Premio al Servicios al Cliente para Banca Industrial 2014, entregado por el Grupo de Medición de Calidad del Servicio.
- Reconocido como la Mejor Empresa Multinacional para Trabajar en América Latina de 2015, así como un Gran Lugar para Trabajar en México, Costa Rica, El Salvador y Panamá por el Great Place to Work Institute.

Perfil de actividades

Scotiabank posee una presencia internacional superior a la de otros bancos canadienses. La línea de negocios de Banca internacional incluye operaciones de banca personal y banca comercial en 3 regiones fuera de Canadá: América Latina, el Caribe y Centroamérica, y Asia. Este negocio provee una gama completa de servicios financieros personales y comerciales a más de 13 millones de clientes (excluyendo a las empresas asociadas) por medio de una red de casi 2,000 sucursales y oficinas, 4,600 cajeros automáticos, banca móvil, servicios de banca telefónica y por Internet, quioscos bancarios en tiendas, y fuerzas de ventas especializadas.

Estrategia

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

- **Adquirir** relaciones con clientes de banca principal más sostenibles y rentables apoyadas por soluciones de pagos fáciles de usar, y capacidades de banca de servicios completos. Nos centramos en proveer a nuestros clientes la asesoría práctica correcta y las soluciones adecuadas utilizando los canales apropiados.
- **Optimizar** nuestro modelo operativo y nuestra presencia para mejorar la experiencia de nuestros clientes, reducir nuestros costos estructurales y disminuir nuestra complejidad para, finalmente, ser más eficientes.
- Hacer del **liderazgo** una ventaja competitiva al adquirir, desarrollar y contratar activamente un grupo diverso de líderes para profundizar nuestra fortaleza de banca de talento.

Prioridades para 2016

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

- **Mejorar nuestra experiencia para el cliente de banca personal** para asegurar que mantenemos relevancia y lealtad con nuestros clientes a medida que los competidores tradicionales y no tradicionales aumentan agresivamente sus esfuerzos para ganar participación en el mercado.
- **Invertir en México para generar crecimiento**, ganar una mayor relevancia y presencia, y fortalecer nuestras capacidades fundamentales en este mercado clave.
- **Centrarse en negocios con mayor rentabilidad en los países de la Alianza Pacífico** para convertirnos en el banco principal en segmentos seleccionados.
- **Optimizar nuestra infraestructura operativa** para estar mejor organizados para servir a nuestros clientes, lograr reducciones de costos estructurales, y consolidar nuestras operaciones para generar una mayor eficiencia.

C43 Resultados financieros de Banca Internacional

(en millones de dólares)

	2015	2014	2013
Ingresos netos por intereses ⁽¹⁾	\$ 5,706	\$ 5,155	\$ 4,756
Ingresos no vinculados con intereses ⁽¹⁾	3,137	2,945	3,140
Total de los ingresos ⁽¹⁾	8,843	8,100	7,896
Provisión para pérdidas crediticias	1,128	1,024	774
Gastos no vinculados con intereses	5,095	4,690	4,448
Gasto por impuestos sobre la renta ⁽¹⁾	568	544	621
Utilidad neta	\$ 2,052	\$ 1,842	\$ 2,053
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	199	226	229
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 1,853	\$ 1,616	\$ 1,824
Coefficientes clave			
Rendimiento sobre el capital económico	12.8%	12.8%	15.2%
Productividad ⁽¹⁾	57.6%	57.9%	56.3%
Margen neto por intereses ⁽²⁾	4.71%	4.75%	4.84%
Provisión para pérdidas por créditos en porcentaje de préstamos y aceptaciones	1.24%	1.27%	1.07%
Información del estado consolidado de situación financiera seleccionada (saldos promedio)			
Activos productivos	\$ 121,130	\$ 108,717	\$ 98,432
Total del activo	128,248	114,996	99,623
Depósitos	73,946	65,025	57,484
Total del pasivo	94,340	84,969	74,123
Capital económico	14,082	12,232	11,499
Otros (en millones de dólares) al 31 de octubre			
Activos administrados	\$ 80,606	\$ 71,587	\$ 58,184
Activos gestionados	\$ 43,560	\$ 41,125	\$ 36,376

(1) Base equivalente gravable

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

Resultados financieros

La utilidad neta atribuible a los tenedores de títulos de capital fue de \$ 1,853 millones, lo que representó un aumento de \$ 237 millones o 15%. Después del ajuste de las partidas destacadas (véase C41) para 2014, la utilidad neta aumentó \$ 163 millones o 10%. El efecto positivo de la conversión de moneda extranjera y las ganancias del crecimiento sólido de los activos y las comisiones fue compensado en parte por las menores ganancias sobre títulos de inversión y las mayores provisiones para pérdidas por créditos. Desde una perspectiva regional, el fuerte crecimiento de los activos subyacentes y el crecimiento de las comisiones en América Latina complementaron las sólidas utilidades subyacentes en el Caribe y Asia.

Activos y pasivos

Los activos promedio de \$ 128,000 millones se incrementaron \$ 13,000 millones o 12%, debido al robusto crecimiento de los préstamos personales y comerciales, de 13% y 14%, respectivamente, o 10% y 6% después del ajuste por la conversión de moneda extranjera. América Latina generó el crecimiento principalmente en los activos relacionados con préstamos para los negocios con incrementos en activos en banca personal y comercial subyacente de 14% y 11%, respectivamente. Los activos se incrementaron un 1% en el Caribe y Centroamérica, con una disminución en activos comerciales de 6%. El pasivo promedio aumentó \$ 9,000 millones o 11% a \$ 94,000 millones en gran medida debido al crecimiento del 14% de los depósitos o 9%, después del ajuste por el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera. Similar a los activos, este crecimiento se presentó principalmente en los depósitos personales y comerciales en América Latina. Los depósitos de base personales en América Latina aumentaron 15%.

Ingresos

El total de ingresos de \$ 8,843 millones aumentó \$ 743 millones o 9%. Después del ajuste por partidas destacadas (véase C41) para 2014, los ingresos aumentaron \$ 696 millones o 9%.

Los ingresos netos por intereses aumentaron 11% gracias al fuerte crecimiento de los préstamos y a las adquisiciones recientes del negocio de tarjetas de crédito de Cencosud en Chile y Citibank en Perú. Esto fue compensado en parte por una disminución de 1% del margen neto por intereses de 4.75% a 4.71%. El ingreso no relacionado con intereses aumentó \$ 192 millones o 7%, o \$ 239 millones después del ajuste por partidas destacadas (véase C41) para 2014. El incremento se debió en gran parte a los mayores ingresos netos por comisiones que aumentaron 10% a \$ 2,335 millones impulsado principalmente por el incremento de las comisiones bancarias y de gestión de patrimonio en toda América Latina y el Caribe. La utilidad neta de empresas asociadas aumentó \$ 65 millones, con mayores aportes de parte del Thanachart Bank en Tailandia y el Bank of Xi'an en China, compensadas en parte por un menor aporte del Banco del Caribe en Venezuela. Otros ingresos de operación disminuyeron \$ 81 millones o \$ 128 millones después del ajuste por partidas destacadas (véase C41) para 2014, debido principalmente a menores ingresos por negociación, menores ganancias netas sobre títulos de inversión y el impacto de precio de mercado de instrumentos financieros usados para efectos de gestión de activos/pasivos, compensado en parte por mayores ingresos por seguros.

América Latina

El total de los ingresos de \$ 5,845 millones aumentó 6% en comparación con el ejercicio anterior, u 8% excluyendo el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 341 millones o 10%, reflejando el efecto de un fuerte crecimiento de los activos, lo que fue compensado en parte por un menor margen neto de intereses debido a los cambios en las tasas del Banco Central. Los ingresos netos por comisiones se incrementaron \$ 96 millones o 6% motivado principalmente por mayores comisiones bancarias, de gestión patrimonial y por divisas. La utilidad neta de empresas asociadas disminuyó en \$ 40 millones debido a un menor aporte del Banco del Caribe de Venezuela. Otros ingresos de operación disminuyeron \$ 57 millones o \$ 104 millones excluyendo las partidas destacadas (véase C41) para 2014, debido principalmente a menores ingresos por negociación, ganancias netas menores sobre títulos de inversión y menores ganancias relacionadas con la venta de un negocio no estratégico en Perú durante el ejercicio anterior, compensado en parte por los mayores ingresos por seguros.

Caribe y Centroamérica

El total de los ingresos de \$ 2,604 millones aumentó 14% en comparación con el ejercicio anterior o 3% excluyendo el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 209 millones o 13%, debido principalmente al efecto positivo de la conversión de moneda extranjera. El ingreso no vinculado con intereses incluyendo honorarios y comisiones netas, aumentó 17%, o 7% después del ajuste por conversión de moneda extranjera, como resultado del fuerte crecimiento en las comisiones por banca, gestión patrimonial y por divisas.

Asia

El total de ingresos fue de \$ 394 millones, un aumento de 24%, o 22% después del ajuste por el efecto positivo de la conversión por moneda extranjera. Esto se debió principalmente a los mayores aportes de parte del Thanachart Bank en Tailandia y el Bank of Xi'an en China.

Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses de \$ 5,095 millones aumentaron \$ 405 millones o 9% con respecto al ejercicio anterior. Después del ajuste por partidas destacadas de \$ 34 millones (véase C41) para 2014, los gastos aumentaron \$ 439 millones o 9%. El aumento reflejó el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera, el crecimiento del volumen del negocio y los aumentos en las tasas de inflación. Después del ajuste por las partidas destacadas de 2014 y el efecto de las adquisiciones, el apalancamiento operativo fue negativo de 0.2%.

Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas por créditos aumentó \$ 104 millones y alcanzó \$ 1,128 millones. En la cartera de banca personal, las adquisiciones y beneficios relacionados representaron casi dos tercios del incremento en las provisiones. Después del ajuste por estos beneficios, el crecimiento en las provisiones se ubicó levemente por debajo del crecimiento general de los activos de la banca personal. El aumento de las provisiones para la banca personal en México, Colombia y el Caribe fue compensado en parte por menores provisiones en Perú. En la banca comercial, las provisiones fueron principalmente menores en el Caribe, debido mayormente a que el último trimestre del ejercicio anterior incluyó \$ 83 millones en provisiones relacionadas en gran medida con un pequeño número de cuentas en la cartera de hospitalidad, compensado en parte por las mayores provisiones en Perú un pequeño número de cuentas en la cartera de hospitalidad, compensado en parte por las mayores provisiones en Perú. El coeficiente de la provisión para pérdidas por créditos disminuyó 3 puntos base a 1.24% en relación al ejercicio anterior, o 22 puntos base excluyendo los efectos de las adquisiciones.

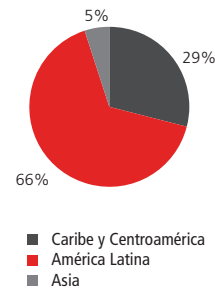
Provisión para impuestos sobre la renta

La tasa fiscal efectiva fue de 21.7% frente a la tasa de 22.8% del ejercicio anterior debido principalmente por los mayores beneficios fiscales en América Latina, principalmente en México.

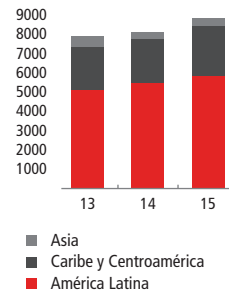
Perspectivas

Banca Internacional prevé continuar entregando resultados sólidos, aprovechando su presencia diversificada, con enfoque particular en los países de la Alianza Pacífico. En 2016, se prevé que continúe el impulso de crecimiento en los activos experimentado en 2015, y que se mantengan estables los márgenes y calidad de crédito, con un crecimiento de las provisiones para pérdidas por créditos acordes al crecimiento del activo. Se harán inversiones para optimizar la estructura de negocio de Banca Internacional y entregar una mejor experiencia al cliente a la vez que se maneja el crecimiento de los gastos. Si bien el enfoque se centra crecimiento orgánico, las oportunidades de adquisición continuarán siendo consideradas como estratégicamente acordes y como un complemento de las operaciones actuales dentro de la presencia actual.

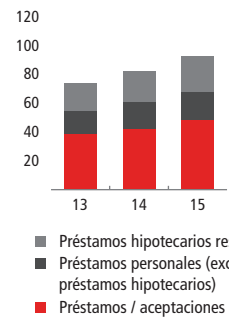
G21 Total de ingresos



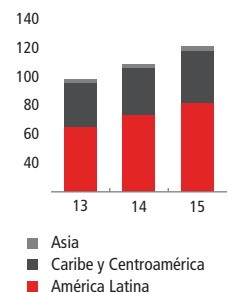
G22 Total de ingresos por región en millones de dólares



G23 Préstamos y aceptaciones promedio en miles de millones de dólares



G24 Activos productivos promedio⁽¹⁾ por región en miles de millones de dólares



(1) Activos productivos promedio excluyendo aceptaciones bancarias

Banca y Mercados Globales

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

Logros en 2015

- Asesor financiero para Emera Inc. para su adquisición de TECO Energy Inc. para un precio de compra que se cifró en US\$ 10,400 millones. Se espera que la transacción se cierre a mediados de 2016, y que cree un líder en energía en Norteamérica con más de US\$ 20,000 millones de activos. Scotiabank también proveyó el financiamiento de adquisición a Emera en conexión con esta transacción, y actuó como un cogestor para aproximadamente \$ 2,200 millones de capital contingente.
- Coordinador global conjunto y cogestor en la oferta pública inicial de Hydro One Limited de acciones ordinarias por \$ 1,830 millones. Hydro One es la compañía de transmisión y distribución de electricidad más grande en Ontario y una de las más grandes en Norteamérica. Scotiabank es uno de los dos bancos seleccionados para acordar la oferta pública inicial, la más grande en Canadá en los últimos 15 años, la más grande en Energía y Servicios públicos y una de las privatizaciones más grandes del gobierno en la historia canadiense.
- Asesor financiero exclusivo de AuRico Gold Inc. para su fusión con Alamos Gold Inc. La fusión entre iguales, que valorada en US\$ 1,600 millones, creó un nuevo productor de oro intermedio líder.
- Asesores Financieros exclusivos para Kuwait Foreign Petroleum Exploration Company (KUFPEC) en su adquisición de US\$ 1,500 millones en el 30% de participación en la producción de esquisto de Chevron Corporation's Duvernay en Alberta, Canadá.
- Cogestor para APT Pipelines, vehículo de financiamiento de APA Group, en la emisión de bonos por un total de US\$ 1,400 millones. En conexión con esta transacción, Scotiabank también entregó a la compañía australiana un préstamo de adquisición en dólares estadounidenses, permutas (swaps) sobre tasas de interés en dólares estadounidenses, cobertura de cambio de moneda extranjera, y actuó como proveedor de cobertura conjunta en euros/dólares estadounidenses y permutas (swaps) sobre tasas de interés entre divisas (cross currency) en libra esterlina/dólares estadounidenses.
- Asesor Financiero de Northern Property REIT para su adquisición de True North Apartment REIT y una cartera multifamiliar institucional de \$ 535 millones de Starlight Investments y Public Sector Pension Investment Board, para un valor de adquisición total de \$ 1,400 millones. Scotiabank también actuó como certificador financiero y agente administrador de un préstamo puente de \$ 350 millones para facilitar la transacción. La transacción creó un fideicomiso de inversión en bienes raíces (REIT) multifamiliar líder con un valor de compañía que se cifró en \$ 3,000 millones.
- Cogestor y Agente para una colocación de US\$ 1,100 millones (\$ 17,000 millones de pesos mexicanos) en Euroclearable Cebures para Petróleos Mexicanos (Pemex), la compañía de petróleo estatal de México.
- Cogestor en la primera emisión de bonos de tasa fija denominados en libras esterlinas por el Reino de Bélgica (£ 500 millones) y KommuneKredit (£ 300 millones). Scotiabank es el único banco nombrado como gestor de financiamiento de ambas instituciones.
- Obtuvo el primer lugar en Marca de Banca de Mayoreo y Comercial en Canadá y el séptimo lugar a nivel global, según el *The Banker/Brand Finance* (2015).
- Por décimo primer año consecutivo, fue nombrado el Mejor Proveedor de Divisas en Canadá, por la revista *Global Finance* (2015).
- Nombrado el Mejor Banco de Inversión en Canadá, por la revista *Global Finance* (2015).
- Nombrado el Mejor Banco en Canadá, por la revista *Trade Finance* (2015).
- Obtuvo el primer lugar en Análisis Bursátil en Canadá, recibiendo 15 premios StarMine Analyst, *Thomson Reuters* (2015).
- Reconocido con el SSA Rising Star Bank en la categoría de Divisas Específicas *Global Capital* (2015).

Perfil de actividades

Banca y Mercados Globales realiza la banca de mayoreo del Banco y los negocios de mercados de capital con clientes corporativos, clientes del sector público e institucional. Banca y Mercados Globales es una institución de servicios completos de crédito e intermediación financiera en Canadá y México, y ofrece una amplia gama de productos y servicios en Estados Unidos, América Latina, y en mercados seleccionados de Europa, Asia y Australia. En particular, Banca y Mercados Globales proporciona a los clientes préstamos corporativos; transacciones bancarias, incluyendo financiamiento de comercio internacional y administración de efectivo; banca de inversiones, incluyendo finanzas corporativas y servicio de asesoría en fusiones y adquisiciones; productos y servicios en los mercados de capital tales como títulos de renta fija, suscripción, ventas, negociación e investigación de títulos de capital; financiamiento preferencial (corretaje preferencial y préstamo de valores); venta y comercialización de divisas extranjeras; negociación y operaciones de cobertura para energía y productos básicos de agricultura; ventas, negociación financiamiento y servicios físicos (ScotiaMocatta) de metales preciosos y de base; y gestión de garantías.

Estrategia

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

Prioridades para 2016

- **Mejorar el enfoque en el cliente:** Mejorar nuestra cobertura para el cliente y profundizar las relaciones con nuestros clientes más importantes al introducir un nuevo marco de segmentación de clientes y una estrategia de cobertura, y mejorar nuestra cobertura para los clientes multinacionales.
- **Aprovechar nuestra presencia global:** Seguir aumentando nuestros negocios en América Latina, particularmente en los países de la Alianza Pacífico México, Perú, Chile y Colombia, y en Asia y Australia, centrándonos en los clientes locales, regionales e internacionales seleccionados en sectores estratégicos y en países de mayor prioridad.
- **Fortalecer nuestras capacidades en datos y analítica:** Invertir en un Sistema de Información de Gestión (MIS, por sus siglas en inglés) para todos los clientes de Banca y Mercados Globales para mejorar nuestras capacidades de datos y analítica en todas las plataformas de Banca y Mercados Globales.
- **Enfoque en los sectores estratégicos:** Se continuará poniendo atención a nuestros negocios y geografías en los sectores clave de Energía, Minería, Infraestructura y Servicios Financieros.
- **Mejora de la eficiencia y eficacia:** Gestionar con prudencia los gastos y riesgos a través de supervisión y control global, mientras se mejora la infraestructura y las eficiencias operacionales.
- **Desarrollo de personal capacitado y liderazgo:** Atraer, desarrollar y retener un equipo talentoso, diverso y colaborador y construir capacidad de liderazgo global.

C44 Resultados financieros de Banca y Mercados Globales

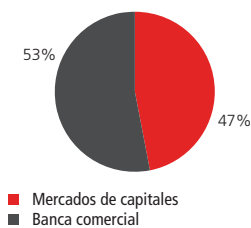
(en millones de dólares)	2015	2014	2013
Ingresos netos por intereses ⁽¹⁾	\$ 1,071	\$ 1,064	\$ 1,090
Ingresos no vinculados con intereses	2,953	3,167	2,882
Total de ingresos ⁽¹⁾	4,024	4,231	3,972
Provisión para pérdidas por créditos	67	16	34
Gastos no vinculados con intereses	1,846	1,880	1,731
Gasto por impuestos sobre la renta ⁽¹⁾	558	665	554
Utilidad neta	\$ 1,553	\$ 1,670	\$ 1,653
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	-	-	-
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 1,553	\$ 1,670	\$ 1,653
Coefficientes clave			
Rendimiento sobre el capital económico	25.1%	28.0%	25.9%
Productividad ⁽¹⁾	45.9%	44.4%	43.6%
Margen neto por intereses ⁽²⁾⁽³⁾	1.65%	1.69%	1.87%
Provisión para pérdidas por créditos en porcentaje de préstamos y aceptaciones	0.10%	0.03%	0.06%
Información seleccionada del estado consolidado de situación financiera (saldos promedio)			
Activos para negociación	\$ 108,137	\$ 110,869	\$ 102,536
Préstamos y aceptaciones	70,103	63,818	57,974
Activos productivos	290,482	274,386	245,924
Total del activo	342,389	311,021	274,414
Depósitos	63,308	59,273	55,454
Total del pasivo	239,628	217,408	196,640
Capital económico	\$ 6,097	\$ 5,868	\$ 6,321

(1) Base gravable equivalente.

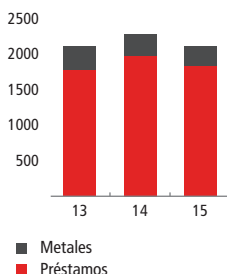
(2) Solo Banca Global.

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

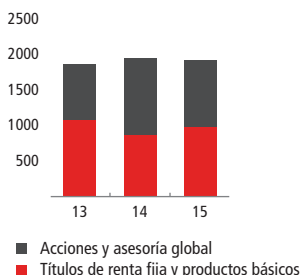
G25 Total de ingresos



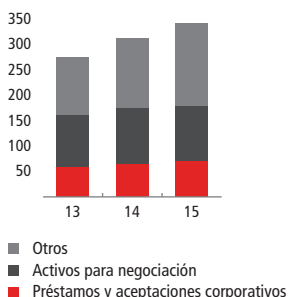
G26 Ingresos de la banca comercial en millones de dólares



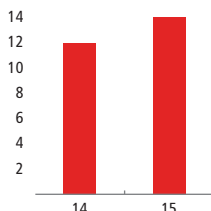
G27 Ingresos de mercados de capitales por línea de negocios en millones de dólares



G28 Composición de activos productivos promedio en miles de millones de dólares



G29 Pérdidas por día de negociación



Resultados financieros

Banca y Mercados Globales registró una utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital de \$ 1,553 millones en 2015, una disminución de \$ 117 millones en relación con el ejercicio anterior. Después del ajuste de las partidas destacadas de 2014 (véase T41), la utilidad neta disminuyó \$ 144 millones u 8% con respecto al ejercicio anterior.

Los menores resultados en la banca de inversión, los préstamos en Asia y los metales preciosos, así como menores ganancias en títulos valores en préstamos de los Estados Unidos fueron solo compensados parcialmente por el crecimiento en los otros negocios. El rendimiento sobre el capital económico disminuyó a 25.1% de 28.0% del ejercicio anterior.

Activo promedio

Los activos promedio aumentaron \$ 31,000 millones o 10% a \$ 342,000 millones este ejercicio. Después del ajuste por el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera, el aumento fue de \$ 8,000 millones o 3%. El crecimiento de \$ 9,000 millones en activos relacionados con derivados, \$ 4,000 millones de títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y \$ 4,000 millones de préstamos comerciales y aceptaciones fue compensado parcialmente por las reducciones en los activos para negociación y los menores saldos de financiamiento de comercio internacional en Asia.

Pasivo promedio

Los pasivos promedio aumentaron \$ 23,000 millones u 11% a \$ 240,000 millones este año. Esto se debió principalmente al efecto positivo de la conversión de moneda extranjera. Después del ajuste por el efecto de la conversión de moneda extranjera, el aumento fue de \$ 8,000 millones o 4%, principalmente debido al crecimiento de \$ 11,000 millones de los pasivos relacionados con derivados.

Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses se incrementaron 1% a \$ 1,071 millones, principalmente debido a mayores volúmenes de préstamos en Canadá, los Estados Unidos y Europa, lo que fue principalmente compensado por menores márgenes y menores volúmenes de financiamiento de comercio internacional en Asia.

Ingresos no vinculados con intereses

Los ingresos no vinculados con intereses de \$ 2,953 millones disminuyeron \$ 214 millones o 7% debido a menores ingresos de los negocios de banca de inversión y metales preciosos, así como menores ganancias por títulos valores en préstamos en los Estados Unidos y Asia. Lo anterior fue compensado en parte por ingresos más altos en los negocios de acciones, instrumentos de renta fija, cambio de moneda y productos básicos.

Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses disminuyeron \$ 34 millones o 2% a \$ 1,846 millones en el 2015. Después del ajuste por partidas destacadas en 2014, los gastos se mantuvieron estables en relación al año anterior ya que la disminución en las compensaciones basadas en desempeño y en acciones fueron compensadas por mayores costos de tecnología y reglamentarios y el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera. El apalancamiento operativo fue negativo, de 3.1%.

Provisión para pérdidas por créditos

La provisión para pérdidas por créditos ascendió a \$ 67 millones en 2015, un aumento de \$ 51 millones frente a 2014, principalmente debido a los aumentos de las provisiones en Canadá y Europa. El coeficiente de provisión para pérdidas por créditos aumentó 7 a 10 puntos base.

Provisión para impuestos sobre la renta

La tasa fiscal efectiva de 26.4% fue menor en comparación con la del ejercicio anterior en 2.1%. Esto se debe principalmente a un menor nivel de ingresos en jurisdicciones con mayores impuestos.

Perspectivas

En 2016, Banca y Mercados Globales continuará poniendo énfasis en crecer su plataforma de negocios diversificada. Si bien es posible que el crecimiento de ingresos enfrente desafíos continuos debido a la volatilidad del mercado, este impacto debería mitigarse a través de nuestra plataforma de negocios altamente diversificada y un enfoque sólido en los ingresos auxiliares de los clientes.

Se estima que la cartera de préstamos corporativos continuará creciendo en 2016. La calidad crediticia de la cartera de préstamos se debería mantener sólida y se prevé que las provisiones para pérdidas por créditos permanecerán en niveles bajos. Se continuará poniendo atención en la administración de gastos con el objeto de mantener un coeficiente de productividad líder, mientras se invierte en negocios para prepararse para el crecimiento a futuro.

Otros

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

Resultados financieros

En los ingresos netos por intereses, los otros ingresos de operación y la provisión para impuestos sobre la renta en cada período se tiene en cuenta la eliminación del aumento de los ingresos no gravables. Este monto se incluye en los sectores de operación, que se registran sobre una base gravable equivalente. Dicha eliminación fue por un monto de \$ 390 millones en 2015, en comparación con \$ 354 millones en 2014.

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.

El segmento Otros tuvo una utilidad neta atribuible a los tenedores de instrumentos de capital de \$ 264 millones en 2015. Después del ajuste de las partidas notables de 2014 (véase C41), la utilidad aumentó \$100 millones.

La utilidad neta de este ejercicio incluye las siguientes partidas en gran medida compensatorias, una reducción en el devengo del beneficio previsional relacionado con modificaciones al plan principal de jubilación del Banco de \$ 151 millones (\$ 204 millones antes de impuestos), un aumento en la provisión colectiva contra los préstamos debido al aumento relativo de la cartera de préstamos de \$ 44 millones (\$ 60 millones antes de impuestos), y los costos de reorganización relacionados con la consolidación de los servicios compartidos en Canadá de \$ 45 millones (\$ 61 millones antes de impuestos).

Ingresos

Los ingresos descendieron \$ 79 millones, de los cuales \$ 36 millones se relacionan con mayores compensaciones de base gravable equivalente. El saldo del descenso se debió a la disminución de los ingresos netos por intereses de las actividades de gestión de activos/pasivos. Esto fue parcialmente compensado por un aumento en las ganancias netas sobre títulos de inversión.

Provisión para pérdidas por créditos

La reserva colectiva para los préstamos productivos aumentó \$ 60 millones este año.

Gastos no vinculados con intereses

Después del ajuste de las partidas destacada del 2014, los gastos no vinculados con intereses disminuyeron \$ 60 millones frente a 2014. La disminución se debió en gran medida a menores costos de beneficios relacionados con la reducción en la obligación previsional devengada, compensada por gastos corporativos mayores incluyendo las inversiones en tecnología, el desarrollo de negocios corporativos y los costos de reorganización.

C45 Resultados financieros de Otros

(en millones de dólares)	2015	2014	2013
Ingresos netos por intereses ⁽¹⁾	\$ (100)	\$ 90	\$ (187)
Ingresos no vinculados con intereses ⁽¹⁾	35	(76)	(303)
Total de ingresos ⁽¹⁾	(65)	14	(490)
Provisión (reversión) para pérdidas por créditos	60	–	–
Gastos no vinculados con intereses	86	232	123
Gasto por impuestos sobre la renta ⁽¹⁾	(475)	(320)	(453)
Utilidad neta	\$ 264	\$ 102	\$ (160)
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 264	\$ 102	\$ (160)

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

GESTIÓN DE RIESGOS

La gestión eficaz de riesgos es fundamental para el éxito y está considerada como un producto esencial en el enfoque global del Banco 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. Un aspecto clave de esta cultura es la diversificación en función de líneas de negocios, sectores geográficos, productos e industrias.

Marco de gestión de riesgos

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

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

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

1 Línea de Negocio / Función Corporativa

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

2 Gestión de Riesgos Global y Otras Funciones de Control

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

3 Auditoría Interna

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



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

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

Control de riesgos

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

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

Junta Directiva

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

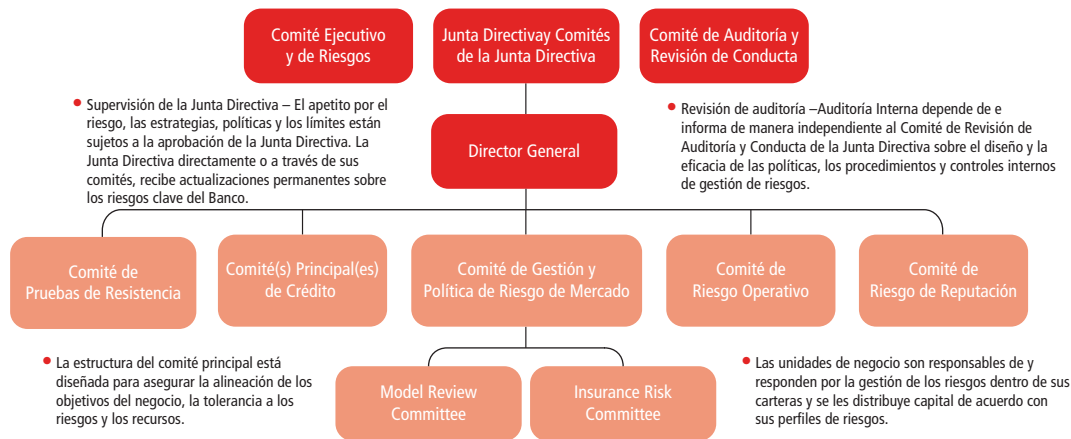
Alta Dirección

La Alta Dirección, en particular, el Presidente y Director General y el Director de Gestión del Riesgo, son responsables de la gestión de riesgos bajo la supervisión de la Junta. El Director de Gestión del Riesgo, que es el encargado de supervisar a la división de Gestión de Riesgo Global del Banco, informa al Presidente y Director General, pero también tiene acceso directo al Comité de Riesgo de la Junta Directiva. El Presidente y Director General, el Director de Gestión del Riesgo y otros miembros de la Alta Dirección presiden los comités principales y ejecutivos de gestión de riesgos del Banco. En la página 67 se describen las estructuras y las responsabilidades fundamentales de estos comités.

Gestión de Riesgo Global

El grupo de Gestión de Riesgo Global es responsable del diseño y aplicación del marco de gestión de riesgos del Banco, es independiente de las unidades de negocios de éste y se encarga de supervisar una amplia gama de riesgos incluyendo, pero no limitándose a, los riesgos de crédito, de mercado (incluyendo la exposición estructural al riesgo de divisas y a las tasas de interés), de liquidez, de operación (incluyendo el modelo), ambiental y de seguros.

ESTRUCTURA DE CONTROL DE LOS RIESGOS DEL BANCO



Comités Ejecutivos:

Comité Operacional: establece las estrategias clave del Banco, y posterior a la aprobación de la Junta Directiva, gestionan la implementación de esas estrategias. Aplica la estrategia de riesgo general del Banco y supervisa y evalúa el rendimiento financiero continuo del Banco y cómo se gestionan los riesgos en el Banco.

Comité de Activos-Pasivos: provee supervisión de alto nivel y dirección estratégica para la gestión del financiamiento, riesgo de cambio de moneda extranjera, cobertura de compensación basada en acciones y predicciones económicas. Además, revisa las actualizaciones económicas mensuales y la realización de los temas clave observados. Este comité también revisa los temas de depósitos, liquidez, margen de interés neto y gestión de capital. Se centra en la actividad de la unidad de negocio (es decir, las hipotecas y los depósitos) así como en los aspectos de financiamiento. Revisa las estrategias de alto nivel, monitorea el avance y discute varias tendencias y asuntos clave. Adicionalmente, revisa los planes de capital trimestrales, la asignación del capital y los indicadores de riesgo de capital.

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

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

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

Comité de Planificación y Políticas de Sistemas: revisa y aprueba las iniciativas significativas de negocio que involucran inversiones en sistemas y computación superiores a los límites de aprobación ejecutivos establecidos.

Comités Ejecutivos:

Comité de Pruebas de resistencia: provee supervisión de alto nivel de las pruebas de resistencia; sirve como el punto más alto de la dirección que establece y mejora las políticas para desarrollar, revisar, verificar y comunicar los resultados de las pruebas de resistencia y promueve la aplicación consistente, colaboradora del programa de pruebas de resistencia en todo el Banco.

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

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

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

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

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

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

Cultura de gestión de riesgos

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

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

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

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

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

Marco de apetito por el riesgo

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

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



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

Los entregables esenciales constituyen un elemento clave de la estrategia empresarial del Banco. Los entregables esenciales son cosas que el Banco debe efectuar diariamente para continuar siendo un banco líder. En especial, los siguientes entregables clave informan la declaración de apetito de riesgo:

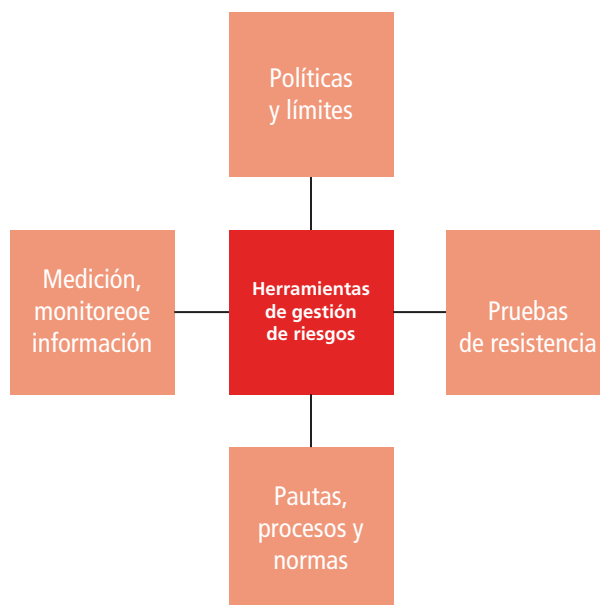
1. Mantener una solidez y liquidez financiera apropiadas
 - Diversidad, calidad y estabilidad de las utilidades.
 - Concentración en las actividades principales, con inversiones estratégicas de una manera disciplinada y selectiva.
 - Mantener suficiencia de capital
2. Medir, supervisar y gestionar todos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

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

Herramientas para la gestión del riesgo

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

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



Políticas y límites

Políticas

Establecer la cultura de control y gestión de riesgo sobre las actividades del Banco que asumen riesgos y aplicar a determinados tipos de riesgos o a las actividades usadas para evaluar y controlar la exposición al riesgo. Se basan en recomendaciones de los miembros de la Alta Dirección encargados de la gestión de riesgos, las auditorías internas y las líneas de negocios. Las políticas consideran las mejores prácticas del sector y los requisitos reglamentarios. Se apegan al apetito por el riesgo del Banco y fijan los límites y controles de operación del Banco y sus subsidiarias.

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

Límites

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

Pautas, procesos y normas

Pautas

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

Procesos

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

Normas

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

Medición, supervisión e información

Medición

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

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

Supervisión regular

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

Informes sobre riesgos

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

Además, se establecen las funciones de control y auditoría independientes de las organizaciones cuyas actividades revisan, que están encargadas de proporcionar seguridad objetiva e independiente a nivel de toda la organización sobre el diseño y la operación de los controles y procesos operacionales del Banco y proporcionar servicios de asesoría diseñados a mejorar las operaciones del Banco.

Prueba de resistencia

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

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

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

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

Principios sobre prácticas y supervisión firmes de pruebas 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, capital y liquidez. Las pruebas de resistencia institucionales también están integradas a los procesos de planificación estratégica y financiera, así como planificación de gestión de crisis. La formulación, aprobación y revisión regular de estos programas están sujetas a una política formal y a la supervisión del Comité de Pruebas de resistencia. Cuando sea apropiado, la Junta Directiva o el Comité de Riesgos de la Junta aprueba los límites de las pruebas de resistencia para ciertos factores de riesgo y recibe informes permanentes sobre el desempeño.

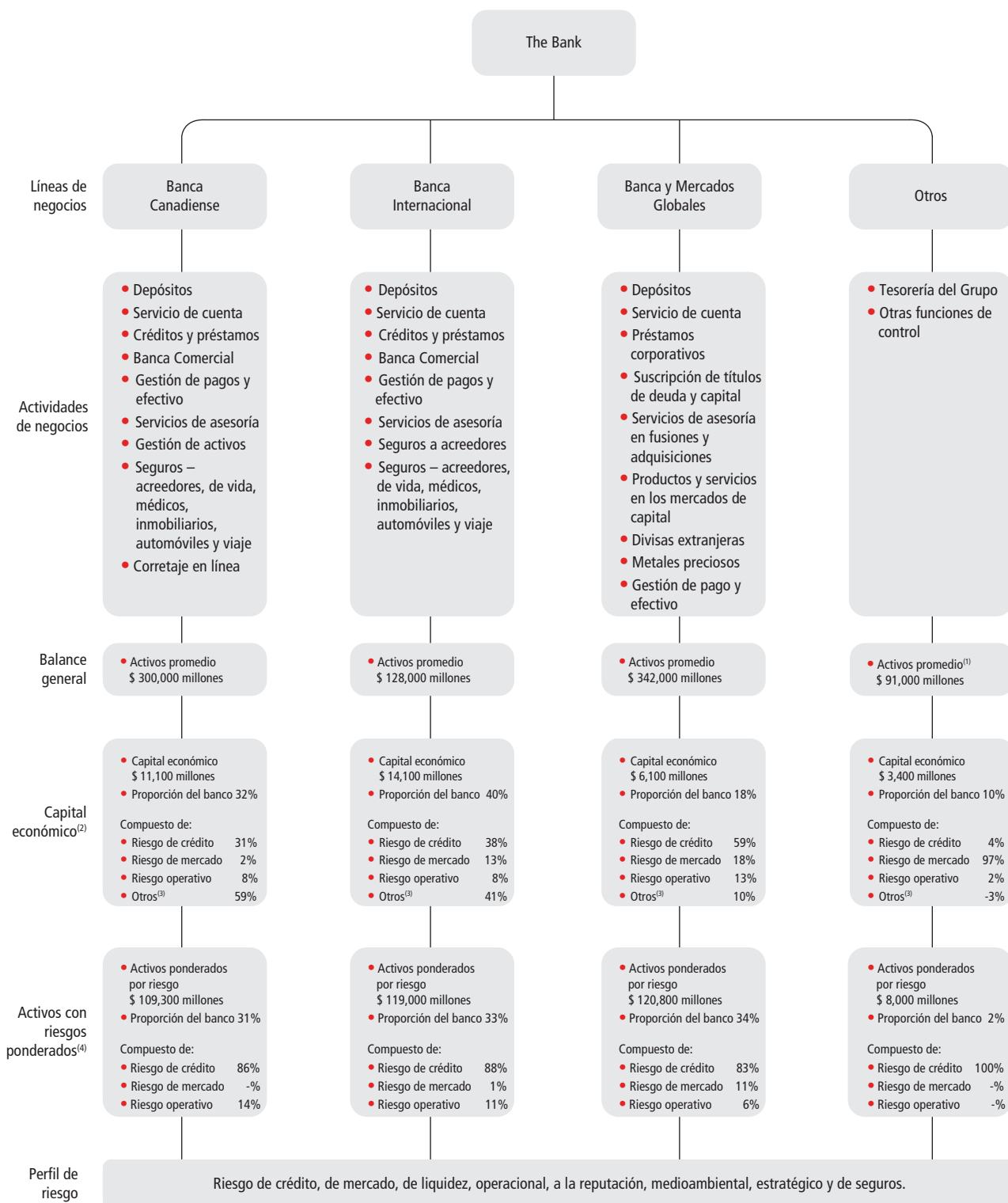
Cada programa de pruebas de resistencia se formula a partir de información de una amplia base de partes interesadas, y los resultados se integran en procesos de toma de decisiones en relación con el capital, el financiamiento, los límites del riesgo de mercado y la estrategia de apetito por el riesgo. El programa de prueba de resistencia sirve para captar un número de escenarios de pruebas de resistencia con diferentes gravedades y tiempos que reflejan el perfil de riesgo del Banco. Los escenarios recientes incluyen un escenario de Resistencia Macro de la OSIF y un Escenario Deflacionario de China interno. Estos escenarios incluyeron variables macroeconómicas tales como: colapsos de liquidez y productos básicos; producto interno bruto en descenso, precios de viviendas en descenso, condiciones de mercado volátiles y otros factores de recesión.

Principales tipos de riesgo

El siguiente cuadro describe los principales tipos de riesgo, los documentos rectores de los mismos y su aplicabilidad al apetito por el riesgo.

Tipo de riesgo	Documentos rectores	Aplicación al apetito por el riesgo
Riesgo de crédito	<ul style="list-style-type: none"> Política de riesgo de crédito Política de apetito por el riesgo Reserva colectiva para préstamos productivos Política de suscripción de préstamos hipotecarios 	<p>Límites y tolerancias de carácter cuantitativo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Exposición a un solo cliente o un grupo de partes relacionadas (límites diferenciados por calificación crediticia y cobertura de la garantía del cliente). • Riesgo de país (límites de exposición para controlar los riesgos de transferencia, transfronterizos y de incumplimiento soberano). • Concentraciones sectoriales (exposición y límites de concentración ajustados en función del riesgo).
Riesgo de mercado	<ul style="list-style-type: none"> Política de gestión de riesgo estructural y mercado 	<p>Límites y tolerancias de carácter cuantitativo, tales como diversos límites al VAR, resultados de las pruebas de resistencia, exposiciones en títulos de deuda y de capital, exposiciones estructurales a las tasas de interés y exposiciones cambiarias.</p>
Riesgo de liquidez y de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> Política de gestión de riesgo de garantía y liquidez 	<p>Límites y tolerancias de carácter cuantitativo, por ejemplo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Niveles adecuados de tenencias de activos líquidos de alta calidad no sujetos a gravámenes que se pueden vender u ofrecer en garantía rápidamente. • Límites para controlar los flujos de efectivo máximos en horizontes de corto plazo específicos. • Diversificación del financiamiento según la fuente, tipo de depositante, instrumento, plazo y mercado geográfico.
Otros riesgos		
Riesgo operativo	<ul style="list-style-type: none"> Política y marco de gestión de riesgo operativo Política de controles internos Política de gestión de riesgo fiduciario Política de gestión de riesgo de modelos Política de gestión de riesgo de nuevos productos y servicios Política de Gestión de Riesgo de Tecnología de la Información Política de Gestión de Riesgo de Externalización y Otros Acuerdos 	<ul style="list-style-type: none"> • Identificación, evaluación, mitigación y supervisión sistemáticas del riesgo operativo independientemente de si corresponde al Banco o se transfiera mediante contratación externa; • Reducción del riesgo operativo residual al mínimo. • Expresado cuantitativamente con un límite agregado en caso de pérdida.
Riesgo de reputación	<ul style="list-style-type: none"> Política de riesgo de reputación Pautas para la conducta en los negocios Política de cumplimiento 	<ul style="list-style-type: none"> • Baja tolerancia a los riesgos de reputación, jurídico y por impuestos derivados de actividades comerciales, iniciativas, productos, servicios, transacciones o procesos, o de la falta de idoneidad de los productos para los clientes.
Riesgo ambiental	<ul style="list-style-type: none"> Política ambiental 	<p>Congruencia con los Principios del Ecuador, según los cuales sólo se deben financiar aquellos proyectos en los que los prestatarios pueden demostrar su capacidad y disposición para cumplir con procesos integrales destinados a asegurar que los proyectos se desarrollen de una manera que rindan cuenta públicamente y conforme a prácticas de gestión ambiental firmes.</p>
Riesgo estratégico	<ul style="list-style-type: none"> Informe anual estratégico a la Junta Directiva 	<p>El informe estratégico considera la vinculación del Marco de apetito por el riesgo con la estrategia institucional y las estrategias de las líneas de negocios y las funciones corporativas, así como los vínculos para evaluar los avances en comparación con las prioridades estratégicas y su implementación.</p>
Riesgo de seguros	<ul style="list-style-type: none"> Política y marco de riesgo de seguros 	<p>Mantener una exposición mínima al riesgo de seguros, lo que significa que sólo se asuma cuando sea necesario y de una manera selectiva, para obtener utilidades estables y sostenibles, se diversifique por sectores geográficos y productos, y en la mayoría de los casos sea a corto plazo.</p>

C46 Exposición a riesgos derivados de actividades de los negocios del Banco



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

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

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

(4) Los activos ponderados por riesgo se evaluaron al 31 de octubre de 2015 para los efectos reglamentarios, conforme al método de la base integral establecido por el Acuerdo de Basilea III.

Riesgo de crédito

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

Índice de todas las revelaciones sobre el riesgo de crédito

	Página	Cuadros y gráficos	Página
Resumen de riesgo de crédito	74		
Marco de gestión del riesgo de crédito			
Mediciones del riesgo	74		
Comerciales y corporativos	75		
Calificaciones de riesgo	75		
Adjudicación	75		
Mitigación del riesgo de crédito – Garantía/título	75		
Productos de banca comercial tradicionales	75		
Bienes inmuebles comerciales y corporativos	75		
Productos negociados	76		
Mitigación del riesgo de crédito – Garantía/título	76		
Banca personal	76		
Adjudicación	76		
Calificaciones de riesgo	76		
Mitigación del riesgo de crédito – Garantía/título	77		
Calidad del crédito	22	C2 Aspectos financieros destacados	14
Provisiones para pérdidas por créditos	24	C11 Provisión para pérdidas por créditos en porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio	23
Préstamos deteriorados	25	C12 Cuentas incobrables netas como porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio	23
		C63 Monto bruto de los préstamos deteriorados por sector geográfico	109
		C64 Provisiones contra préstamos deteriorados por sector geográfico	109
		C65 Riesgo transfronterizo relativo a determinados países	109
		C66 Préstamos y aceptaciones por tipo de prestatario	110
		C67 Instrumentos de crédito fuera del balance general	110
		C68 Cambios en el monto neto de los préstamos deteriorados	111
		C69 Provisiones para pérdidas por créditos	112
		C70 Provisión para pérdidas por créditos contra préstamos deteriorados por tipo de prestatario	112
		C71 Préstamos deteriorados por tipo de prestatario	113
		C72 Exposición al riesgo de crédito total por región geográfica	113
		C73 Exposiciones al riesgo de crédito AIRB por vencimiento	113
		C74 Total de exposición al riesgo de crédito y activos ponderados por riesgo	114
		Análisis de la exposición total al riesgo de crédito, que incluye la exposición al riesgo de mercado, los activos de las subsidiarias de seguros del Banco y otros activos, y se concilia íntegramente con el balance general (véase la Nota 36 – Instrumentos financieros – gestión de riesgo en los estados financieros consolidados)	199
Préstamos comprados relacionados con adquisiciones.	25		
Diversificación del riesgo	25	G10 Diversificación equilibrada en Canadá e internacionalmente – préstamos y aceptaciones	27
		G11 y en préstamos a familias y negocios – préstamos y aceptaciones	27
		C62 Préstamos y aceptaciones por sector geográfico	108
Mitigación del riesgo	25		
Síntesis de la cartera de préstamos	26	C17 Exposición en Europa	28
Petróleo y gas	26	C18 Exposiciones financiadas	29
Puerto Rico	26	C19 Distribución de la exposición del Banco por país	29
Hipotecarios	26	C20 Exposiciones indirectas	30
Préstamos a promotores canadienses de condominios	28		
Exposiciones en Europa	28		
Instrumentos financieros	52	C38 Títulos valores respaldados por hipotecas	53
		C39 Obligaciones de deuda garantizadas (CDO)	53

Resumen de riesgo de crédito

- Los préstamos y aceptaciones (en banca personal y comercial) se mantuvieron diversificados por regiones, sectores y clientes. La exposición regional está distribuida uniformemente en nuestros mercados principales (Canadá 66.6%, Estados Unidos 6.4%, México 3.9%, Perú 3.6%, Chile 3.5%, Colombia 1.9%, y Otros 14.1%). Servicios financieros, constituye el 4.5% de las exposiciones brutas generales (antes de la consideración de las garantías) y fue de \$ 21,000 millones, una disminución de \$ 1,000 millones frente al 31 de octubre de 2014. 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 2015 registró un incremento de \$ 473,000 millones frente a \$ 438,000 millones al 31 de octubre de 2014, motivado principalmente por los préstamos personales, de negocios y gubernamentales. Al 31 de octubre de 2015, los préstamos hipotecarios ascendieron a \$ 217,000 millones, de los cuales el 88% corresponde a Canadá. A esa misma fecha, el 55% de la cartera de préstamos corporativos, que representa el 35% de la cartera total, consistía en préstamos con calificación de categoría de inversión, de la mano con la cifra registrada al 31 de octubre de 2014.

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

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

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

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

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

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

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

Mediciones del riesgo

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

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

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

Las metodologías y parámetros de calificación del riesgo de crédito de Banca comercial se revisan y validan al menos anualmente. Las unidades de Gestión de Riesgo Global son responsables del diseño y desarrollo, la validación y la revisión, y son independientes de las unidades de negocios responsables de la generación de transacciones. Asimismo, dentro de la función de Gestión de Riesgo Global, son independientes de las unidades encargadas de la aprobación de las calificaciones de riesgo y del otorgamiento de créditos.

Las calificaciones internas y las estimaciones paramétricas relativas al riesgo de crédito influyen en la cotización de los préstamos, el cálculo de la reserva colectiva para pérdidas por créditos y el rendimiento del capital económico.

Créditos comerciales y corporativos

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

Calificaciones de riesgo

El sistema de calificación de riesgo del Banco utiliza códigos de clasificación interna (CI) – una escala de 18 puntos que sirve para diferenciar el riesgo de incumplimiento de los prestatarios y el riesgo de pérdidas de las líneas de crédito. El Cuadro 30 en la página 46, muestra la relación general entre los códigos de clasificación interna que el Banco utiliza para los prestatarios y las calificaciones de las agencias de calificación externas.

Los códigos CI también se usan para definir los poderes de adjudicación de crédito adecuados para el volumen y el riesgo de cada solicitud de crédito. Los créditos con calificaciones más bajas requieren un mayor nivel de participación de la Alta Dirección, según cuál sea la exposición total. Cuando la decisión excede tales poderes, la unidad crediticia hace una recomendación y envía la solicitud a un comité principal de crédito para su adjudicación. Los comités principales de crédito también tienen poderes definidos y, en consecuencia, envían algunas solicitudes al Comité de Políticas de Riesgo. En algunos casos, las transacciones deben remitirse al Comité de Riesgo de la Junta Directiva.

Adjudicación

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

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

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

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

Otras formas de mitigación del riesgo de crédito incluyen garantías de terceros y, en el caso de las líneas de crédito en instrumentos derivados, contratos maestros de compensación de saldos.

Se asignan calificaciones de riesgo internas al prestatario y al servicio cuando se autoriza un servicio por primera vez, las que se reevalúan y ajustan, de ser necesario, en forma dinámica en función de los cambios en la condición financiera o perspectivas comerciales del cliente. La reevaluación es un proceso permanente, que se realiza en el contexto de los cambios generales en la economía, las perspectivas específicas del sector, y los riesgos por casos tales como las nuevas proyecciones financieras, los resultados financieros por periodos intermedios y los anuncios de carácter extraordinario. El grupo de Gestión de Riesgo Global es quien decide en última instancia acerca de las calificaciones de riesgo internas.

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

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

La exposición a riesgos de crédito individuales es supervisada regularmente por las unidades de líneas de negocios y el grupo de Gestión de Riesgo Global para detectar signos de deterioro. Además, anualmente se lleva a cabo un examen y un análisis de riesgos de cada prestatario, o más frecuentemente en caso de prestatarios con riesgos mayores. Si a criterio de la Dirección una cuenta requiere de la experiencia de especialistas en refinanciamientos y reestructuraciones, se la transfiere a un grupo especial de cuentas para su supervisión y resolución.

Mitigación del riesgo de crédito – Garantías

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

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

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

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

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

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

Bienes inmuebles comerciales y corporativos

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

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

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

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

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

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

Productos negociados

Los productos negociados son operaciones con instrumentos derivados, divisas, productos básicos, contratos de recompra, contratos de recompra inversa, y préstamos de títulos valores otorgados y recibidos. Los riesgos de crédito de los productos negociados no se pueden determinar con certeza desde el principio porque durante la vigencia de una operación el valor en dólares de la obligación de la contraparte se ve afectado por los cambios en los mercados de capital (por ejemplo, en los precios de las acciones, las tasas de interés y los tipos de cambio). El Banco adjudica las exposiciones crediticias de las operaciones con productos negociados considerando su valor razonable más un componente adicional, con el objeto de reflejar los cambios futuros potenciales en su valor a precio de mercado. El proceso de adjudicación de créditos incluye también una evaluación de los posibles riesgos de correlación errónea, los cuales surgen cuando la exposición a una contraparte está correlacionada positivamente con la probabilidad de incumplimiento de esa contraparte.

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

Mitigación del riesgo de crédito – Garantías

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

Las contrapartes con categoría de inversión representan aproximadamente el 90% del monto de riesgo de crédito proveniente de las transacciones con instrumentos derivados. Las contrapartes bancarias representan alrededor del 40% 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 2015 no había ningún monto de riesgo de crédito asociado a transacciones con productos negociados con contrapartes que fuera significativo para la posición financiera del Banco. Ninguna exposición individual a una contraparte bilateral de grado de inversión superaba los \$ 1,200 millones y ninguna exposición individual a una contraparte corporativa superaba los \$ 610 millones.

Banca personal

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

Adjudicación

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

Los métodos de adjudicación de créditos y administración de carteras del Banco están diseñados de manera de garantizar la suscripción coherente y temprana identificación de préstamos problemáticos. El estricto método de suscripción de créditos y modelización de riesgos del Banco en Canadá está centrado en el cliente y no en el producto. El Banco considera que un enfoque centralizado en el cliente brinda una mejor evaluación de riesgo que los enfoques basados en productos, y por ende debería dar lugar a menores pérdidas por préstamos a lo largo del tiempo. Banca Internacional utiliza un enfoque similar a la modelización de riesgos, la adjudicación y la gestión de las carteras.

Todos los cambios a las calificaciones y políticas de riesgo de crédito son iniciados por las unidades dentro de la Gestión de Riesgo Global que son funcionalmente independiente de las unidades de los negocios responsables de las carteras de banca personal. Los modelos y parámetros de riesgo están sujetos a la validación y revisión independiente de las unidades involucradas en el diseño y desarrollo de los modelos. El proceso de revisión incluye que se remitan al Comité Principal de Crédito adecuado para su aprobación, de ser necesario. La cartera de préstamos al consumidor se examina mensualmente para identificar las tendencias incipientes sobre calidad del préstamo y para determinar si es necesario tomar medidas de corrección.

Calificaciones de riesgo

Los sistemas de calificación de riesgo del Banco están orientados hacia el riesgo del prestatario o de la operación. A cada exposición de la cartera de banca personal se le asigna una categoría de riesgo basándose en los antecedentes crediticios o el puntaje crediticio interno del cliente. Los sistemas de calificación de riesgo automatizados del Banco evalúan la solvencia de los clientes particulares en forma mensual. Este proceso aporta una importante y oportuna identificación y permite manejar los préstamos problemáticos.

El sistema de calificación de riesgo general conforme al método AIRB está sujeto a una revisión regular con una supervisión constante del rendimiento de los componentes clave. Con el fin de garantizar una verdadera independencia, las validaciones de los modelos de riesgos son independientes de las áreas responsables de formular y poner en práctica el sistema de calificaciones.

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

Mitigación del riesgo de crédito – Garantías

En lo atinente a las exposiciones a los préstamos hipotecarios garantizados con bienes inmuebles, el valor del bien inmueble se confirma al originarse el préstamo, 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.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo resultante de la exposición a las fluctuaciones en los precios y las tasas de mercado (tasas de interés, márgenes de crédito, precios de acciones, tipos de divisas, productos básicos), las correlaciones entre ellos y sus niveles de volatilidad. A continuación aparece un índice de revelaciones sobre el riesgo de mercado:

Índice de todas las revelaciones sobre el riesgo de mercado			
Índice	Página	Cuadros y gráficos	Página
Factores de riesgo de mercado	79		
Riesgo de tasas de interés	79		
Riesgo de margen de crédito	79		
Riesgo de divisas	79		
Riesgo de capital	79		
Riesgo relacionado con los productos básicos	79		
Control de riesgo de mercado	79		
Síntesis de mediciones de riesgo	79		
Valor a riesgo	79		
Cargo de riesgo incremental y medida del riesgo global	80		
Prueba de resistencia	80		
Análisis de sensibilidad	80		
Análisis de brechas	80		
Validación de modelos de riesgo de mercado	80		
Riesgo de mercado de la cartera de inversión	80-81		
Riesgo de tasas de interés		G30 Brecha de tasas de interés	81
		C47 Brecha de tasas de interés	81
		C48 Sensibilidad estructural a las tasas de interés	82
Riesgo de divisas	82		
Riesgos de la cartera de inversiones	82		
Riesgo de mercado de actividades de negociación	82-83	C49 Total de VAR de 1 día por factor de riesgo	82
		G31 Distribución de ingresos por negociación	83
		G32 Comparación entre los ingresos diarios por negociación y el VaR	83
Vinculación del riesgo de mercado con el balance general	84	C50 Vinculación del riesgo de mercado con el balance general del Banco	84
Instrumentos derivados y transacciones estructuradas	84		
Instrumentos derivados	84		
Transacciones estructuradas	84		
Exposiciones en Europa	28-30	C17 Exposición en Europa	28
		C18 Exposiciones financiadas	29
		C19 Distribución de la exposición del Banco por país	29
Riesgo de mercado	48	C35 Total del capital de riesgo de mercado	49
Instrumentos financieros	52-53	C38 Títulos valores respaldados por hipotecas	53
		C39 Obligaciones de deuda garantizadas (CDO)	53

Factores de riesgo de mercado

Riesgo de tasas de interés

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

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

Riesgo de margen crédito

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

Riesgo de divisas

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

Riesgo de capital

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

Riesgo relacionado con los productos básicos

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

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

Inversiones de financiamiento	De inversión	Para negociación
Riesgo de tasas de interés	Riesgo de tasas de interés	Riesgo de tasas de interés
Riesgo de divisas	Riesgo de margen crédito	Riesgo de margen crédito
	Riesgo de divisas	Riesgo de divisas
	Riesgo de capital	Riesgo de capital
		Riesgo relacionado con los productos básicos

Control de riesgo de mercado

Síntesis

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

El grupo de Gestión de Riesgo Global realiza una supervisión independiente de todos los riesgos de mercado significativos, brindando apoyo al Comité de Gestión de Riesgo de Mercado y Políticas y al Comité de Gestión del Activo y Pasivo mediante la realización de análisis, mediciones de riesgo, supervisión, información y proposición de normas, y el apoyo al desarrollo de nuevos productos. A fin de garantizar el cumplimiento de las políticas y límites, el grupo de Gestión de Riesgo Global o bien los servicios administrativos o financieros supervisan independientemente las exposiciones al riesgo de mercado en forma permanente. Estos brindan a la Alta Dirección, las unidades de negocios, el Comité de Gestión del Activo y Pasivo y el Comité de Gestión de Riesgo de Mercado y Políticas una serie de informes diarios, semanales y mensuales sobre las exposiciones al riesgo de mercado por línea de negocios y tipo de riesgo.

El Banco utiliza una variedad de métodos y modelos a fin de evaluar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado. Estas mediciones son seleccionadas basándose en una evaluación de la naturaleza de los riesgos en una actividad en particular. Los principales métodos de medición de riesgo son valor a riesgo (VAR), cargo por riesgo incremental, medida general de riesgo, prueba de resistencia, análisis de sensibilidad y análisis de brechas. En la Síntesis de mediciones de riesgo se describe el uso y las características de cada uno de estos métodos.

Resumen de mediciones de riesgo

Valor a riesgo (VAR)

El VAR es un método estadístico para medir las posibles pérdidas debido al riesgo de mercado que se basa en un intervalo de confianza y un horizonte de tiempo comunes. Para sus carteras de negociación, el Banco calcula el VAR diariamente con un nivel de confianza del 99% y utilizando un período de tenencia de un día. Esto significa que una vez cada 100 días las posiciones de los libros de negociación registran una pérdida esperada mayor al VAR estimado. El valor en riesgo tiene dos componentes: riesgo de mercado general y riesgo específico de deuda. El Banco calcula el riesgo de mercado general VAR mediante simulaciones históricas basadas en 300 días de información de mercado. El riesgo específico de deuda de los instrumentos de deuda y los instrumentos derivados de crédito que no se incluyen en el riesgo de mercado general VAR se calcula a través del riesgo de deuda específica VAR, para el que se utiliza una simulación Monte Carlo. Además, el Banco calcula el VAR bajo estrés para el cual se aplica la misma metodología básica que sirve para calcular el VAR, pero ajustada a un período de estrés de un año. El período de estrés se determina mediante un análisis comparativo del perfil de riesgo de la cartera de negociación y datos de mercado históricos. El VAR bajo estrés complementa el VAR ya que evalúa el impacto de las fluctuaciones del mercado que están fuera del conjunto de datos históricos del VAR.

El VAR incluye todos los factores de riesgo esenciales. Cuando no se dispone de datos históricos, se emplean variables sustitutivas para determinar la volatilidad pertinente del VAR y el VAR bajo estrés hasta que no se obtienen datos suficientes. Los cambios en el VAR entre los períodos objeto del informe generalmente se deben a cambios en las posiciones, volatilidades o correlaciones entre las clases de activos. El VAR también se utiliza para evaluar los riesgos derivados de ciertas carteras de financiamiento e inversión. Los análisis retrospectivos son una parte importante y necesaria del proceso de VAR. Para validar la calidad y la precisión del modelo de VAR, el Banco somete a pruebas retrospectivas la utilidad o pérdida de negociación real comparándola con el resultado del VAR. La Junta examina los resultados retrospectivos del VAR trimestralmente.

Cargo de riesgo incremental y medida del riesgo global

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

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

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

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

Prueba de resistencia

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

El Banco somete sus carteras de negociación a una serie de pruebas diarias, semanales y mensuales de resistencia. También evalúa el riesgo en sus carteras de inversión en forma mensual, empleando pruebas de resistencia basadas en sensibilidades a factores de riesgo y hechos específicos de mercado. El programa de prueba de resistencia es un componente esencial del marco general de gestión del riesgo, y complementa la metodología del VAR y otras medidas y controles del riesgo que se utilizan en el Banco. La Junta examina los resultados de las pruebas de resistencia trimestralmente.

Análisis de sensibilidad

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

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

Análisis de brechas

El análisis de brechas se utiliza para medir la sensibilidad de las tasas de interés de las operaciones no vinculadas con la negociación a las incongruencias de actualización de los precios. Conforme al análisis de brechas, se asignan los activos, pasivos e instrumentos que se encuentran fuera del balance general, sensibles a las tasas de interés, a períodos de tiempo definidos sobre la base de fechas previstas de actualización de los precios. A los productos con vencimiento contractual se les asigna una brecha de tasas de interés basada en esa fecha o en la siguiente fecha de actualización de los precios, la que sea más próxima. A los productos sin vencimiento contractual se les asigna una brecha de tasas de interés basada en el comportamiento histórico de los consumidores observado. La Junta examina los resultados de brechas trimestralmente.

Validación de modelos de riesgo de mercado

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

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

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

Riesgo de mercado de la cartera de inversión

Actividades de financiamiento e inversión

Los procesos de gestión de activos y pasivos del Banco identifican, gestionan y controlan el riesgo de mercado que surge de sus actividades de financiamiento e inversión. El Comité de Gestión del Activo y Pasivo se reúne quincenalmente para revisar los riesgos y las oportunidades y evaluar el rendimiento, incluida la eficacia de las estrategias de cobertura.

Riesgo de tasas de interés

En la cartera de inversión, el riesgo de tasas de interés es motivado principalmente por incongruencias entre las tasas de interés (es decir, la frecuencia de actualización de los precios) en las exposiciones en activos y pasivos. Las exposiciones más importantes en esta cartera se derivan de las operaciones de banca personal en Canadá. El componente más significativo de este riesgo son las posiciones relacionadas con la cartera de créditos hipotecarios. El Cuadro 47 describe un resumen de las brechas de tasas de interés de las posiciones en la cartera de inversión.

El riesgo de tasas de interés derivado de las actividades de préstamo, financiamiento y de inversión del Banco se administra de acuerdo con las políticas y límites globales aprobados por la Junta, que sirven para controlar los riesgos del ingreso neto por intereses y del valor económico del capital contable. El límite anual de ingreso mide el efecto de un cambio determinado en las tasas de interés en los ingresos netos por intereses anuales del Banco durante los próximos 12 meses, mientras que el límite del valor económico mide el impacto de un cambio determinado en las tasas de interés sobre el valor actual de los activos netos del Banco. Estos límites se establecen de acuerdo con el apetito por el riesgo documentado del Banco. La utilización del límite a nivel de la Junta Directiva se informa periódicamente a esta y al Comité de Gestión del Activo y Pasivo. Cualquier excepción a los límites se registra de conformidad con la Política de Supervisión y Cumplimiento de Límites del Banco.

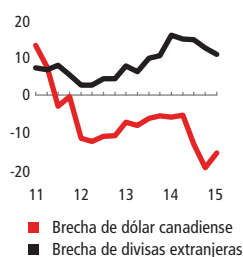
Los ingresos netos por intereses y el valor económico del capital representan las diferencias entre los rendimientos devengados sobre los activos no destinados a negociación del Banco y los intereses pagados sobre sus pasivos. Las diferencias en los rendimientos reflejan una incongruencia entre las características de vencimiento y actualización de los precios de los activos y pasivos. Dicha incongruencia es inherente a las operaciones no vinculadas con la negociación y expone al Banco a cambios adversos en el nivel de las tasas de interés. El Comité de Gestión del Activo y Pasivo proporciona una dirección estratégica en la gestión del riesgo estructural de las tasas de interés dentro del marco de tolerancia al riesgo autorizado por la Junta Directiva. El Grupo de Tesorería ejecuta la estrategia de gestión de activos y pasivos con el objeto de incrementar los ingresos netos por intereses dentro de los límites de tolerancia al riesgo preestablecidos.

Para evaluar las exposiciones, supervisar los límites y a efectos de la planificación, se utilizan el análisis de brechas, los modelos de simulación, el análisis de sensibilidad y el VAR. Los cálculos de la exposición al riesgo de las tasas de interés del Banco generalmente se basan en la fecha contractual de revisión de precios o de vencimiento de los activos y pasivos dentro y fuera del balance general, según la fecha más próxima, pero a ciertos activos y pasivos, por ejemplo, las tarjetas de crédito y los depósitos sin vencimiento fijo, se les asigna un perfil de vencimientos según la longevidad de la exposición. En los cálculos de las exposiciones también se consideran los pagos por anticipado de productos de préstamos y de inversión cobrables.

El Cuadro 48 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 2015, una elevación inmediata y sostenida de 100 puntos base en las tasas de interés en todas las divisas y plazos aumentaría la utilidad neta después de impuestos en aproximadamente \$ 242 millones durante los próximos 12 meses. En el ejercicio fiscal 2015, esta medida osciló entre \$ 84 millones y \$ 242 millones.

Este mismo incremento en las tasas de interés reduciría el valor actual después de impuestos de los activos netos del Banco en aproximadamente \$ 489 millones. En el ejercicio fiscal 2015, esta medida osciló entre \$ 314 millones y \$ 603 millones. La sensibilidad direccional de estas dos medidas fundamentales se determina en gran parte en función de la diferencia de horizontes de tiempo. (La utilidad anual refleja el impacto sobre los próximos doce meses únicamente, mientras que el valor económico considera el impacto potencial de los cambios en las tasas de interés sobre el valor actual del total de flujos de efectivo futuros). La utilidad anual y el valor económico resultantes se comparan con los límites autorizados por la Junta. En el período del informe no se registró ningún incumplimiento de límites.

G30 Brecha de tasas de interés
en miles de millones de dólares, brecha de tasas de interés de un año



C47 Brecha de tasas de interés

Posición de sensibilidad de tasas de interés⁽¹⁾
Al 31 de octubre de 2015
(en miles de millones de dólares)

	Dentro de 3 meses	3 a 12 meses	más de 1 año	No sensible a tasa de interés	Total
Dólares canadienses					
Activos	\$ 209.9	\$ 39.4	\$ 132.2	\$ 5.0	\$ 386.5
Pasivos	\$ 209.4	\$ 55.3	\$ 109.3	\$ 12.5	\$ 386.5
Brecha	\$ 0.5	\$ (15.9)	\$ 22.9	\$ (7.5)	\$ -
Divisas extranjeras					
Activos	\$ 313.7	\$ 25.4	\$ 50.3	\$ 80.6	\$ 470.0
Pasivos	\$ 289.8	\$ 38.6	\$ 35.5	\$ 106.1	\$ 470.0
Brecha	\$ 23.9	\$ (13.2)	\$ 14.8	\$ (25.5)	\$ -
Total					
Brecha	\$ 24.4	\$ (29.1)	\$ 37.7	\$ (33.0)	\$ -
Al 31 de octubre de 2014					
Brecha	\$ 30.6	\$ (20.8)	\$ 18.0	\$ (27.8)	\$ -

(1) Las cifras anteriores reflejan la inclusión de instrumentos consignados fuera del balance general, así como un estimado de pagos por anticipado relativo a préstamos personales y a préstamos hipotecarios y certificados de inversión garantizada cobrables. La brecha fuera del balance general se incluye en los pasivos.

C48 Sensibilidad estructural a las tasas de interés⁽¹⁾

	2015		2014	
	Valor económico del patrimonio	Utilidad anual	Valor económico del patrimonio	Utilidad anual
Al 31 de octubre (en millones de dólares)				
Efecto después de impuestos de				
aumento en las tasas de 100pb				
Riesgo de la cartera de inversión	\$ (489)	\$ 242	\$ (498)	\$ 179
Disminución en tasas de 100pb				
Riesgo de la cartera de inversión	\$ 419	\$ (73)	\$ 474	\$ (52)

(1) De acuerdo al entorno de tasas de interés bajas actual, la sensibilidad de los ingresos anuales para la exposición al dólar canadiense, el dólar estadounidense, el euro y la libra esterlina, se mide utilizando un descenso de 25 pb. Los montos del período anterior se han reexpresado para reflejar este cambio.

Riesgo de divisas

El riesgo de divisas debido a las actividades de inversión y de financiamiento sin cobertura del Banco se deriva principalmente de su posición neta de inversión en operaciones en el extranjero y de sus utilidades en divisas en las operaciones de sus sucursales en Canadá y en el extranjero.

La exposición del Banco al riesgo de divisas relativa a su posición neta de inversión en operaciones en el extranjero es controlada por un límite aprobado por la Junta. Para este límite se consideran factores tales como la volatilidad relacionada con el capital contable y el efecto potencial de las fluctuaciones cambiarias en los coeficientes de capital. El Comité de Gestión del 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 qué parte de los ingresos y gastos en divisas futuros estimados deben ser cubiertos. Los instrumentos de cobertura generalmente incluyen contratos de divisas al contado y a plazo, así como opciones sobre divisas y permutas (swaps). Algunas de estas coberturas económicas pueden no ser admisibles como operaciones de cobertura, por lo cual existe un factor potencial de falta de concordancia en las oportunidades en que se reconocen las ganancias o pérdidas derivadas de las operaciones de cobertura económica, y las subyacentes ganancias o pérdidas derivadas de la conversión de utilidades en el extranjero. De acuerdo con las NIIF, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera relacionadas con partidas monetarias y no monetarias se registran directamente en utilidades.

Al 31 de octubre de 2015, de no realizarse actividades de cobertura, un incremento o disminución del 1% en el dólar canadiense respecto de todas las divisas en las que opera el Banco, disminuye o aumenta, respectivamente, nuestras utilidades anuales antes de impuestos en aproximadamente \$ 60 millones (\$ 49 millones al 31 de octubre de 2014), principalmente por la exposición en dólares estadounidenses.

Riesgos de la cartera de inversiones

El Banco posee carteras de inversiones para fines de liquidez, de inversión o de la reserva reglamentaria. Estas carteras lo exponen a riesgo de las tasas de interés, riesgo de divisas, riesgo de margen crédito y riesgo de capital. Las inversiones en títulos de deuda principalmente consisten en bonos gubernamentales, de dependencias y de empresas. Las inversiones en acciones incluyen acciones ordinarias y preferentes, así como una cartera diversificada de fondos administrados por terceros. La mayoría de estos títulos se valúan empleando precios obtenidos de fuentes externas. Estas carteras son controladas por una política y límites aprobados por la Junta Directiva.

Riesgo de mercado de actividades de negociación

El objetivo de las políticas, procesos y controles de las actividades de negociación del Banco es lograr un equilibrio entre la búsqueda de oportunidades de negociación lucrativas y la gestión de la volatilidad de las utilidades en un marco de prácticas sensatas y prudentes. Las actividades de negociación están centradas en los clientes.

El riesgo de mercado derivado de las actividades de negociación del Banco se administra de acuerdo con las políticas, el VAR total y los límites de pruebas de resistencia aprobados por la Junta. La calidad del VAR del Banco se valida por medio de análisis retrospectivos periódicos, en los cuales el VAR se compara con los resultados de ganancia y pérdida basados en las posiciones fijas al final del día y la ganancia y pérdida efectiva registrada. Un VAR con un intervalo de confianza del 99% es un indicio de que existe 1% de probabilidad de que las pérdidas superarán el VAR si las posiciones permanecen sin cambio al siguiente día hábil. Sin embargo, las posiciones de los libros de negociación se gestionan de forma dinámica y como resultado, las excepciones retrospectivas de las ganancias y pérdidas reales son poco comunes. Durante el ejercicio 2015, hubo dos excepciones de ganancia/pérdida teórica debido a los descensos en las tasas de interés en Norteamérica y una ampliación de márgenes de crédito. No hubo excepciones de ganancia y pérdida reales.

En el ejercicio fiscal 2015 el VAR de 1 día relativo a actividades de negociación tuvo un promedio de \$ 11.3 millones, en comparación con \$ 20.8 millones en 2014. La disminución se debió substancialmente a una mejora del modelo para el tratamiento de los márgenes de crédito en VAR.

C49 Total de VAR de 1 día por factor de riesgo

(en millones de dólares)	2015				2014			
	Cierre del ejercicio	Promedio	Máximo	Mínimo	Cierre del ejercicio	Promedio	Máximo	Mínimo
Margen de crédito más tasa de interés	\$ 10.6	\$ 9.0	\$ 15.2	\$ 6.3	\$ 8.6	\$ 13.1	\$ 22.1	\$ 8.2
Margen de crédito	8.1	7.8	10.1	5.8	8.1	9.6	12.4	7.6
Tasa de interés	4.3	4.4	7.9	2.7	4.2	9.3	18.1	4.2
Acciones	4.1	2.5	10.7	1.1	2.2	2.6	5.9	1.5
Cambio de divisas	0.8	1.1	3.2	0.4	0.9	0.9	1.9	0.4
Productos básicos	2.0	4.0	5.6	1.9	3.2	2.8	5.5	1.6
Riesgo específico de deuda	7.4	5.5	20.7	3.9	20.4	15.8	22.2	11.1
Efecto de diversificación	(12.9)	(10.8)	N/A	N/A	(12.8)	(14.5)	N/A	N/A
VAR total del Banco	\$ 11.9	\$ 11.3	\$ 23.0	\$ 8.2	\$ 22.5	\$ 20.8	\$ 27.3	\$ 16.0
VAR bajo estrés total del Banco	\$ 22.3	\$ 24.4	\$ 36.9	\$ 17.4	\$ 38.7	\$ 32.9	\$ 40.3	\$ 25.3

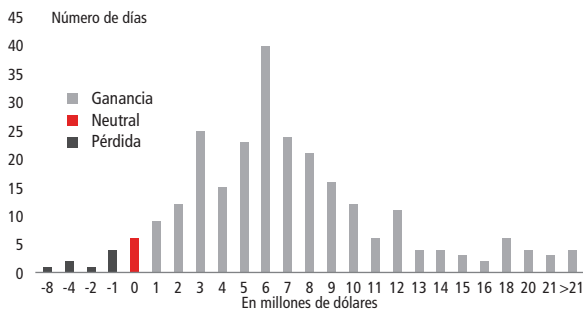
El Banco también calcula un VAR bajo estrés utilizando la misma metodología básica que emplea para calcular el VAR. Sin embargo, el VAR bajo estrés se calcula con base en la volatilidad de mercado en un año identificado como un período de estrés dado el perfil de riesgo de la cartera de negociación. El período actual es la crisis crediticia de 2008-2009 resultante del colapso de Lehman Brothers. En el ejercicio fiscal 2015 el VAR de 1 día relativo a actividades de negociación tuvo un promedio de \$ 24.4 millones, en comparación con \$ 32.9 millones en 2014. La disminución se debió principalmente a una mejora del modelo para el tratamiento de los márgenes de crédito en VAR.

Los requisitos del capital de riesgo de mercado del Acuerdo de Basilea incluyen el cargo de riesgo incremental y la medida del riesgo global, que dan cuenta del riesgo de incumplimiento y migración por parte de un deudor. Al 31 de octubre de 2015, los requisitos del capital de riesgo de mercado para el cargo de riesgo incremental y la medida general de riesgo se ubicaron en \$ 488 millones y \$ 201 millones, respectivamente.

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

El Gráfico 31 muestra los ingresos diarios por negociación correspondientes al ejercicio fiscal 2015, y el Gráfico 32 la compara con los resultados diarios del VAR. Los ingresos por negociación incluyen los cambios en el valor de la cartera y el efecto de las nuevas transacciones, comisiones y reservas. Algunos de los componentes de los ingresos que se calculan con menor frecuencia se prorratean. Los ingresos por negociación alcanzaron un promedio de \$ 6.0 millones diarios en comparación con \$ 6.1 millones en 2014. Los ingresos fueron positivos en el 95% de los días de negociación durante el ejercicio, sin variaciones frente a 2014. En el ejercicio, la pérdida más cuantiosa en un día de negociación fue de \$ 12.0 millones, el 30 de septiembre de 2015, menor que el VAR total de \$ 14.1 millones el mismo día.

G31 Distribución de ingresos por negociación
Ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015



G32 Comparación entre los ingresos diarios por negociación y el VAR en millones de dólares, 1 de noviembre de 2014 al 31 de octubre de 2015



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

Los activos y pasivos para negociación se evalúan a precio de mercado diariamente y se incluyen en las medidas de riesgo de la cartera de negociación, por ejemplo, el valor en riesgo. El riesgo de instrumentos derivados relacionado con actividades de Banca y Mercados Globales se incluye en las medidas de riesgo de la cartera de negociación, mientras que los instrumentos derivados empleados para la gestión del activo y el pasivo se clasifican en la categoría de riesgo de la cartera de inversión. El Cuadro 50 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.

C50 Vinculación del riesgo de mercado con el estado consolidado de situación financiera

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

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

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

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

Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)	Medida del riesgo de mercado				Sensibilidad principal al riesgo de la cartera de inversión
	Estado Consolidado de Situación Financiera	Riesgo de negociación	Riesgo de inversión	No sujetos al riesgo de mercado	
Metales preciosos	\$ 7,286	\$ 7,286	\$ -	\$ -	n/a
Activos para negociación	113,248	113,248	-	-	n/a
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	111	-	111	-	Tasa de interés
Instrumentos financieros derivados	33,439	31,401	2,038	-	Tasa de interés, Tipo de cambio, Capital
Títulos de inversión	38,662	-	38,662	-	Tasa de interés, Capital
Préstamos	424,309	-	424,309	-	Tasa de interés, Tipo de cambio
Activos no sujetos al riesgo de mercado ⁽¹⁾	188,611	-	-	188,611	n/a
Total del activo	\$ 805,666	\$ 151,935	\$ 465,120	\$ 188,611	
Depósitos	\$ 554,017	\$ -	\$ 526,929	\$ 27,088	Tasa de interés, Tipo de cambio, Capital
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	465	-	465	-	Tasa de interés, Capital
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	27,050	27,050	-	-	n/a
Instrumentos financieros derivados	36,438	34,992	1,446	-	Tasa de interés, Tipo de cambio, Capital
Pasivos para negociación ⁽²⁾	4,571	4,571	-	-	n/a
Jubilación y otros pasivos por beneficios	2,095	-	2,095	-	Tasa de interés, Márgenes de crédito
Pasivos no sujetos al riesgo de mercado ⁽³⁾	131,819	-	-	131,819	n/a
Total del pasivo	\$ 756,455	\$ 66,613	\$ 530,935	\$ 158,907	

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

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

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

Instrumentos derivados y transacciones estructuradas

Instrumentos derivados

El Banco hace uso de los instrumentos derivados para satisfacer las necesidades de sus clientes, generar ingresos derivados de actividades de negociación, administrar los riesgos de mercado y crédito que se originan a partir de sus actividades de préstamo, financiamiento e inversión y reducir su costo de capital. El Banco emplea diversos tipos de instrumentos derivados, tales como permutas (swaps) sobre tasas de interés, futuros y opciones, para cubrirse de la exposición al riesgo de las tasas de interés. Se utilizan contratos a término, permutas y opciones para administrar la exposición al riesgo de divisas. La exposición al riesgo de crédito en sus libros de préstamos y de inversión se administra mediante permutas por incumplimiento de créditos. Como intermediario financiero, el Banco propone una serie de instrumentos derivados a sus clientes, entre ellos instrumentos derivados sobre tasas de interés, divisas, acciones, productos básicos y créditos.

El riesgo de mercado de las transacciones con instrumentos derivados está sujeto a las técnicas de control, de información y de análisis enumeradas anteriormente. Se aplican otros controles y técnicas analíticas para tratar determinados riesgos relacionados con el mercado, exclusivos de los instrumentos derivados.

Transacciones estructuradas

Las transacciones estructuradas son transacciones especializadas que pueden tener combinaciones de efectivo, otros activos financieros e instrumentos derivados diseñadas para satisfacer los requerimientos de gestión de riesgo o financieros específicos de los clientes. Estas transacciones son cuidadosamente

evaluadas por el Banco para encontrar y tratar riesgos de crédito, de mercado, jurídicos, por impuestos, de reputación y otros, y pasan exámenes interfuncionales y reciben la aprobación de la dirección de negociación y los departamentos de Gestión de Riesgo Global, Impuestos, Finanzas y Asesoría Legal. Además, todas las grandes transacciones estructuradas están sujetas al examen de los comités principales de gestión de riesgos y son evaluadas de acuerdo con los procedimientos descritos a continuación en Riesgo de reputación.

El riesgo de mercado en estas transacciones es normalmente mínimo, y los rendimientos se obtienen prestando asesoría sobre estructuración y asumiendo el riesgo de crédito. Una vez que se han concluido, las transacciones estructuradas son objeto de los mismos exámenes de crédito continuos y del mismo análisis de riesgo de mercado que los demás tipos de transacciones sobre instrumentos derivados. Estos exámenes y análisis incluyen una detallada supervisión de la calidad de los activos de referencia y la permanente valuación de los instrumentos derivados y activos de referencia.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en forma oportuna a precios razonables. Entre las obligaciones financieras se encuentran pasivos hacia depositantes, pagos adeudados bajo contratos de instrumentos derivados, liquidación de títulos valores tomados en préstamo y contratos de recompra, y compromisos de préstamo e inversión.

La eficaz gestión del riesgo de liquidez es esencial para mantener la confianza de los depositantes y contrapartes, manejar los costos de financiamiento y apoyar las actividades comerciales principales del Banco, aun bajo circunstancias adversas.

Este riesgo se administra dentro del marco de políticas y límites aprobados por la Junta Directiva. La Junta recibe informes sobre la exposición de riesgo y rendimiento en comparación con los límites aprobados. El Comité de Gestión del Activo y Pasivo supervisa el riesgo de liquidez a nivel de la Alta Dirección.

Los principales elementos del marco para administrar el riesgo de liquidez son:

- Medición y modelización – El modelo de liquidez del Banco mide y proyecta diariamente los ingresos y egresos de flujos de efectivo, inclusive aquellos consignados fuera del balance general. El riesgo se administra a través de un conjunto de límites clave establecidos sobre los egresos netos en los flujos de efectivo máximos en horizontes de corto plazo específicos (brechas entre los flujos de efectivo), un nivel mínimo de liquidez de base y pruebas de resistencia de liquidez.
- Información – El grupo de Gestión de Riesgo Global realiza una supervisión independiente de todos los riesgos de liquidez significativos, brindando apoyo al Comité de Gestión del Pasivo mediante la realización de análisis, mediciones de riesgo, pruebas de resistencia, supervisión e información.
- Pruebas de resistencia – El Banco realiza periódicamente pruebas de resistencia respecto de su liquidez para evaluar el efecto derivado de alteraciones en el sector en general y en el Banco en particular sobre su posición de liquidez. Estas pruebas tienen múltiples propósitos, entre otros:
 - ayudar al Banco a dilucidar las tendencias de sus diversas posiciones en el balance general y fuera de éste en circunstancias de estrés; y
 - a partir de este conocimiento, facilitar la formulación de planes de mitigación de riesgos y contingencias.

Las pruebas de resistencia del Banco respecto de su liquidez consideran el efecto de cambios en las hipótesis de financiamiento, el comportamiento de los depositantes y el valor de mercado de sus activos líquidos. El Banco realiza las pruebas de resistencia cuyos resultados son examinados por la Alta Dirección y se tienen en cuenta a los fines de adoptar las decisiones en materia de gestión de liquidez.

- Planificación de contingencias – El Banco mantiene un plan de contingencia de liquidez que establece el enfoque a adoptar para analizar y responder a eventos de liquidez reales y potenciales. El plan resume la estructura de control adecuada para la gestión y supervisión de los eventos de liquidez y los procesos eficaces de comunicación interna y externa, e identifica las medidas correctivas necesarias en las distintas etapas de un evento. Tanto en la oficina matriz como en las subsidiarias se mantiene un plan de contingencia.
- Diversificación del financiamiento – El Banco administra activamente la diversificación de sus pasivos por depósitos según la fuente, tipo de depositante, instrumento, plazo y geografía.
- Liquidez de base – El Banco mantiene un lote de activos de alta liquidez no sujetos a gravámenes que se pueden vender u ofrecer en garantía rápidamente con el objeto de garantizar préstamos bajo un entorno de presión financiera a nivel del mercado en general o del Banco en particular. El Banco también mantiene activos líquidos para respaldar sus obligaciones de liquidación intradiarias en los sistemas de pago, depósito y compensación.

Activos líquidos

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

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

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

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

El Banco mantiene grandes tenencias de activos líquidos no sujetos a gravámenes para respaldar sus operaciones, los cuales normalmente puede vender o pignorar para cumplir con sus obligaciones. Al 31 de octubre de 2015, los activos líquidos no sujetos a gravámenes ascendían a un monto de \$ 198,000 millones (\$ 183,000 millones al 31 de octubre de 2014). Los valores que incluyen títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA, componen el 63% de los activos líquidos (31 de octubre de 2014 – 68%). Otros activos líquidos no sujetos a gravámenes se componen de efectivo y depósitos con bancos centrales, depósitos en instituciones financieras, metales preciosos y préstamos a la vista y corto plazo y representaron el 37% (el 32% al 31 de octubre de 2014). Este incremento fue atribuible principalmente al crecimiento de efectivo y depósitos en bancos centrales, metales preciosos, depósitos en instituciones financieras e instrumentos de deuda de gobierno.

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

Los valores en libros descritos en la tabla de activos líquidos son congruentes con los valores en libros registrados en el Estado de Situación Financiera del Banco al 31 de octubre de 2015. El valor de liquidez de la cartera varía en diferentes periodos de tensión debido a que en los escenarios se utilizan distintas hipótesis.

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

C51 Lote de activos líquidos

Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)	Tenencias de activos líquidos del Banco	Valores recibidos como garantía en transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados	Total de activos líquidos	Activos líquidos sujetos a gravámenes		Activos líquidos no sujetos a gravámenes	
				Activos pignorados como garantía	Otros ⁽¹⁾	Disponibles como Garantía	Otros
Efectivo y depósitos en bancos centrales	\$ 63,228	\$ -	\$ 63,228	\$ -	\$ 8,700	\$ 54,528	\$ -
Depósitos en instituciones financieras	10,699	-	10,699	-	3,255	7,444	-
Metales preciosos	10,550	-	10,550	-	117	10,433	-
Títulos valores							
Obligaciones del gobierno canadiense	24,198	21,206	45,404	22,242	-	23,162	-
Obligaciones de gobiernos extranjeros	39,525	29,989	69,514	44,547	-	24,967	-
Otros títulos valores	52,396	55,752	108,148	65,405	-	42,743	-
Préstamos							
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA ⁽²⁾	36,409	-	36,409	2,847	-	33,562	-
Préstamos a la vista y a corto plazo	1,352	-	1,352	-	-	1,352	-
Total	\$ 238,357	\$ 106,947	\$ 345,304	\$ 135,041	\$ 12,072	\$ 198,191	\$ -

Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)	Tenencias de activos líquidos del Banco	Valores recibidos como garantía en transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados	Total de activos líquidos	Activos líquidos sujetos a gravámenes		Activos líquidos no sujetos a gravámenes	
				Activos pignorados como garantía	Otros ⁽¹⁾	Disponibles como garantía	Otros
Efectivo y depósitos en bancos centrales	\$ 49,507	\$ -	\$ 49,507	\$ -	\$ 5,262	\$ 44,245	\$ -
Depósitos en instituciones financieras	7,223	-	7,223	-	1,441	5,782	-
Metales preciosos	7,286	-	7,286	-	43	7,243	-
Títulos valores							
Obligaciones del gobierno canadiense	31,551	17,595	49,146	27,059	-	22,087	-
Obligaciones de gobiernos extranjeros	36,959	41,405	78,364	61,380	-	16,984	-
Otros títulos valores	55,868	44,195	100,063	52,586	-	47,477	-
Préstamos							
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA ⁽²⁾	42,286	-	42,286	3,686	-	38,600	-
Préstamos a la vista y a corto plazo	976	-	976	-	-	976	-
Total	\$ 231,656	\$ 103,195	\$ 334,851	\$ 144,711	\$ 6,746	\$ 183,394	\$ -

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

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

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

C52 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 de (en millones de dólares)	2015	2014
Bank of Nova Scotia (oficina matriz)	\$ 151,868	\$ 141,999
Subsidiarias canadienses del Banco	20,374	23,583
Subsidiarias del Banco en el extranjero	25,949	17,812
Total	\$ 198,191	\$ 183,394

El lote de activos líquidos del Banco se denomina en las monedas principales, sobre todo el dólar canadiense y el estadounidense. Como se muestra anteriormente, la gran mayoría (87%) de las tenencias de activos líquidos se mantienen en las oficinas corporativas del Banco, sus sucursales canadienses y en el extranjero, y sus subsidiarias canadienses. Si, por requisitos reglamentarios, se mantiene una reserva de liquidez en una subsidiaria del Banco en el extranjero, se supone que no está disponible para el resto del Grupo. También se supone que los otros activos líquidos mantenidos en una subsidiaria en el extranjero están disponibles sólo en determinadas circunstancias. El Banco supervisa y garantiza el cumplimiento de los niveles mínimos reglamentarios de liquidez y activos mantenidos en cada entidad o jurisdicción.

Activos sujetos a gravámenes

En el curso normal de sus actividades, el Banco pignora títulos valores y otros activos para garantizar obligaciones, participar en sistemas de compensación o liquidación, u operar en una jurisdicción extranjera. También pueden pignorarse títulos valores bajo contratos de recompra. A continuación se describen los activos sujetos y no sujetos a gravámenes:

C53 Afectación de activos

Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)	Tenencias de activos del Banco	Valores recibidos como garantía en transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados	Total del activo	Activos sujetos a gravámenes		Activos no sujetos a gravámenes	
				Pignorados como garantía	Otros ⁽¹⁾	Disponibles como garantía ⁽²⁾	Otros ⁽³⁾
Efectivo y depósitos en bancos centrales	\$ 63,228	\$ –	\$ 63,228	\$ –	\$ 8,700	\$ 54,528	\$ –
Depósitos en instituciones financieras	10,699	–	10,699	–	3,255	7,444	–
Metales preciosos	10,550	–	10,550	–	117	10,433	–
Valores líquidos:							
Obligaciones del gobierno canadiense	24,198	21,206	45,404	22,242	–	23,162	–
Obligaciones de gobiernos extranjeros	39,525	29,989	69,514	44,547	–	24,967	–
Otros títulos valores líquidos	52,396	55,752	108,148	65,405	–	42,743	–
Otros títulos valores	5,797	3,313	9,110	2,806	–	–	6,304
Préstamos clasificados como activos líquidos:							
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA	36,409	–	36,409	2,847	–	33,562	–
Préstamos a la vista y a corto plazo	1,352	–	1,352	–	–	1,352	–
Otros préstamos	439,207	–	439,207	10,904	41,492	9,134	377,677
Otros activos financieros ⁽⁴⁾	145,063	(80,907)	64,156	5,299	–	–	58,857
Activos no financieros	28,073	–	28,073	–	–	–	28,073
Total	\$ 856,497	\$ 29,353	\$ 885,850	\$ 154,050	\$ 53,564	\$ 207,325	\$ 470,911

As at 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)	Tenencias de activos del Banco	valores recibidos como garantía en transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados	Total del activo	Activos sujetos a gravámenes		Activos no sujetos a gravámenes	
				Pignorados como garantía	Otros ⁽¹⁾	Disponibles como garantía ⁽²⁾	Otros ⁽³⁾
Efectivo y depósitos en bancos centrales	\$ 49,507	\$ –	\$ 49,507	\$ –	\$ 5,262	\$ 44,245	\$ –
Depósitos en instituciones financieras	7,223	–	7,223	–	1,441	5,782	–
Metales preciosos	7,286	–	7,286	–	43	7,243	–
Valores líquidos:							
Obligaciones del gobierno canadiense	31,551	17,595	49,146	27,059	–	22,087	–
Obligaciones de gobiernos extranjeros	36,959	41,405	78,364	61,380	–	16,984	–
Otros títulos valores líquidos	55,868	44,195	100,063	52,586	–	47,477	–
Otros títulos valores	9,759	4,840	14,599	3,291	–	–	11,308
Préstamos clasificados como activos líquidos:							
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA	42,286	–	42,286	3,686	–	38,600	–
Préstamos a la vista y a corto plazo	976	–	976	–	–	976	–
Otros préstamos	395,554	–	395,554	11,625	38,435	10,358	335,136
Otros activos financieros ⁽⁴⁾	144,019	(86,166)	57,853	2,748	–	–	55,105
Activos no financieros	24,678	–	24,678	–	–	–	24,678
Total	\$ 805,666	\$ 21,869	\$ 827,535	\$ 162,375	\$ 45,181	\$ 193,752	\$ 426,227

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

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

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

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

Al 31 de octubre de 2015, el total de activos sujetos a gravámenes era de \$ 208,000 millones (\$ 208,000 millones al 31 de octubre de 2014). De los \$ 678,000 millones (\$ 620,000 al 31 de octubre de 2014) de activos no sujetos a gravámenes, \$ 207,000 millones (\$ 194,000 millones al 31 de octubre de 2014) 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 si bajara de categoría su calificación crediticia. Por ello, el Banco mantiene acceso a garantías suficientes para cumplir con sus obligaciones en caso de que al menos una de las agencias calificadoras bajara de categoría su calificación crediticia. En caso de una rebaja de uno o dos niveles en su calificación crediticia, tendría que ofrecer garantías adicionales por \$ 647 millones o \$ 803 millones, respectivamente, para cumplir las condiciones contractuales relativas al financiamiento de instrumentos derivados o a los márgenes.

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

Cambios en materia reglamentaria relacionados con la liquidez

Los requerimientos de adecuación de liquidez de la OSIF publicados en mayo de 2014 entraron en vigor en enero de 2015. Las pautas de adecuación de liquidez están alineadas con el marco internacional del Comité de Basilea para la gestión del riesgo de liquidez. Los requerimientos de adecuación de liquidez incluyen el coeficiente de cobertura de liquidez y el flujo de efectivo acumulado neto, junto con otras medidas de control de la liquidez preestablecidas por la OSIF. La revelación del coeficiente de cobertura de liquidez promedio trimestral comenzó en el segundo trimestre de 2015.

En octubre de 2014, el BCBS publicó su documento definitivo sobre el coeficiente del financiamiento neto estable, el que fue seguido en junio de 2015 por las normas de revelación del coeficiente del financiamiento neto estable. El coeficiente del financiamiento neto estable se convertirá en una norma mínima el 1 de enero de 2018 y su revelación pública comenzará en el primer período sobre el que se informa en adelante. El Banco continúa supervisando los cambios relacionados con los requisitos de liquidez.

Coefficiente de cobertura de liquidez

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

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

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

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

La tabla a continuación presenta el coeficiente de cobertura de liquidez promedio del Banco para el trimestre terminado el 31 de octubre de 2015, con base en los cálculos de coeficiente de cobertura de liquidez de cierre del mes para agosto, septiembre y octubre.

C54 Coeficiente de cobertura de liquidez promedio del Banco

	Total valor no ponderado (promedio) ⁽¹⁾	Total valor ponderado (promedio) ⁽²⁾
Correspondiente al trimestre finalizado el 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)		
Activos líquidos de alta calidad		
Total de activos líquidos de alta calidad	*	\$ 145,859
Egresos de flujos de efectivo		
Depósitos de clientes de la banca personal y de pequeñas empresas, de los cuales:	\$ 151,335	10,274
Depósitos estables	71,437	2,284
Depósitos menos estables	79,898	7,990
Financiamiento mayorista sin garantía de los cuales:	148,617	82,722
Depósitos operacionales (todas las contrapartes) y depósitos en redes de bancos cooperativos	34,505	8,336
Depósitos no operacionales (todas las contrapartes)	89,711	49,985
Deuda sin garantía	24,401	24,401
Financiamiento mayorista con garantía	*	33,592
Requerimientos adicionales de los cuales:	173,663	42,133
Egresos relacionados con exposiciones en instrumentos derivados y otros requisitos de garantía	28,819	16,912
Egresos relacionados con la pérdida de financiamiento en productos de deuda	4,348	4,348
Compromisos de crédito y servicios de liquidez	140,496	20,873
Otras obligaciones contractuales por financiamiento	4,190	2,435
Otras obligaciones contingentes por financiamiento ⁽³⁾	457,402	7,598
Total egresos de flujos de efectivo	*	\$ 178,754
Ingresos de flujos de efectivo		
Préstamos garantizados (por ejemplo, recompra inversa)	\$ 101,924	\$ 26,966
Ingresos de exposiciones completamente productivas	22,683	14,366
Otros ingresos de flujos de efectivo	19,948	19,948
Total ingresos de flujos de efectivo	\$ 144,555	\$ 61,280
		Total valor ajustado ⁽⁴⁾
Total – activos líquidos de alta calidad	*	\$ 145,859
Total egresos netos de flujos de efectivo	*	\$ 117,474
Coeficiente de cobertura de liquidez (%)	*	124%

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

		Total valor ajustado ⁽⁴⁾
Total – activos líquidos de alta calidad	*	\$ 140,147
Total egresos netos de flujos de efectivo	*	\$ 110,316
Coeficiente de cobertura de liquidez (%)	*	127%

* No se requiere la revelación bajo la pauta reglamentaria.

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

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

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

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

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

Las monedas operacionales significativas del Banco son el dólar canadiense y 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 tipos en forma periódica. Las principales fuentes de financiamiento son el capital y los depósitos de los clientes de banca personal y comercial en la red canadiense e internacional de sucursales, depósitos de instituciones financieras y la emisión de deuda mayorista.

El capital y los depósitos personales, que son componentes fundamentales del financiamiento de base del Banco, ascendieron a \$ 251,000 millones al 31 de octubre de 2015 (\$ 231,000 millones al 31 de octubre de 2014). El aumento registrado desde el 31 de octubre de 2014 es atribuible principalmente a los depósitos personales y la generación interna de capital. Ciertos depósitos comerciales, en particular aquellos para fines operativos o de relaciones forman parte del financiamiento de base del Banco. El financiamiento de base se vio beneficiado asimismo por la emisión de deuda mayorista a largo plazo (con plazo de vencimiento original superior a 1 año), que sumaron \$ 137,000 millones (\$ 123,000 millones al 31 de octubre de 2014). La emisión de deuda mayorista a largo plazo incluye pagarés y certificados de depósito a mediano plazo, bursatilizaciones de préstamos hipotecarios, valores respaldados por activos y bonos cubiertos. El aumento desde el 31 de octubre de 2014, se debió principalmente al movimiento en el cambio de divisas.

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

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

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

En el curso normal de sus actividades, el Banco utiliza una combinación de instrumentos de financiamiento mayorista con y sin garantía en distintos mercados; y selecciona los instrumentos y el mercado en función de factores tales como el costo relativo, la capacidad en el mercado y el objetivo de mantener diversas fuentes de financiamiento. Las condiciones del mercado pueden cambiar con el tiempo y afectar ciertos mercados o instrumentos en términos de costo y capacidad. Los cambios pueden incluir períodos de tensión en los que se restringe la disponibilidad de financiamiento en relación con determinados mercados e instrumentos. En circunstancias como éstas, el Banco se concentra más en el financiamiento en mercados funcionales y en instrumentos financieros garantizados. Si se da un período de tensión extrema en el que, por ejemplo, se restringen todas las fuentes de financiamiento mayorista, el Banco mantiene un lote de activos líquidos para mitigar su riesgo de liquidez. Estos lotes incluyen efectivo, depósitos en bancos centrales y títulos valores.

En Canadá, el Banco genera deuda mayorista a corto y largo plazo emitiendo notas de depósito principales sin garantía. La bursatilización de préstamos hipotecarios de la cartera de Banca Canadiense en el marco de los programas de CMHC (como los bonos hipotecarios canadienses y la Canadian NHA MBS), al igual que la de las líneas de crédito personales no garantizadas, a través del programa Shelf de la entidad Hollis Receivables Term Trust II, genera deuda mayorista a largo plazo adicional. Si bien el Banco incluye los programas de bursatilización de CMHC en su perspectiva de la emisión de deuda mayorista, esta fuente de financiamiento no conlleva el mismo tipo de riesgo de terminación potencialmente asociado a la obtención de financiamiento en los mercados de capital.

Fuera de Canadá, la deuda mayorista a corto plazo se genera con la emisión de certificados negociables de depósito en los Estados Unidos, Hong Kong y Australia y la emisión del papel comercial en los Estados Unidos. El Banco opera programas registrados de emisión de deuda mayorista a largo plazo en los Estados Unidos, como su SEC Registered Debt and Equity Shelf y SEC Registered Covered Bond Shelf. Asimismo, el programa de bonos cubiertos del Banco está registrado en la Autoridad de Registro del Reino Unido. El Banco también genera financiamiento a largo plazo en diversas divisas a través de su Programa Australiano de Pagars a Medio Plazo, Programa Europeo de Pagars a Medio Plazo y el Programa Singapurés de Pagars a Medio Plazo.

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

C55 Financiamiento mayorista⁽¹⁾

Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)	Menos: de 1 mes	1-3 meses	3-6 meses	6-9 meses	9-12 meses	Sub-Total < 1 año	1-2 años	2-5 años	>5 años	Total
Depósitos de bancos ⁽²⁾	\$ 3,553	\$ 904	\$ 343	\$ 211	\$ 122	\$ 5,133	\$ 88	\$ 80	\$ -	\$ 5,301
Certificados de depósito al portador, banca comercial										
Papel y certificados de depósito	13,255	18,281	41,886	12,611	3,113	89,146	4,023	962	36	94,167
Papel comercial respaldado por activos ⁽³⁾	1,720	3,920	1,648	-	-	7,288	-	-	-	7,288
Pagarés y certificados de depósito a mediano plazo	390	2,365	7,565	6,149	1,837	18,306	16,926	33,674	9,929	78,835
Títulos valores respaldados por activos	-	1	-	1	500	502	661	1,042	440	2,645
Bonos cubiertos	-	-	-	-	2,615	2,615	5,909	11,359	2,473	22,356
Bursatilización de préstamos hipotecarios ⁽⁴⁾	-	1,208	794	997	829	3,828	4,100	6,214	5,632	19,774
Obligaciones subordinadas ⁽⁵⁾	19	59	64	3	6	151	-	20	6,626	6,797
Total fuentes de financiamiento mayorista	\$ 18,937	\$ 26,738	\$ 52,300	\$ 19,972	\$ 9,022	\$ 126,969	\$ 31,707	\$ 53,351	\$ 25,136	\$ 237,163
<i>Del cual:</i>										
Financiamiento sin garantía	\$ 17,217	\$ 21,610	\$ 49,858	\$ 18,974	\$ 5,078	\$ 112,737	\$ 21,037	\$ 34,735	\$ 16,591	\$ 185,100
Financiamiento con garantía	1,720	5,128	2,442	998	3,944	14,232	10,670	18,616	8,545	52,063
Total										
Total fuentes de financiamiento mayorista	\$ 18,937	\$ 26,738	\$ 52,300	\$ 19,972	\$ 9,022	\$ 126,969	\$ 31,707	\$ 53,351	\$ 25,136	\$ 237,163
<i>Del cual:</i>										
Financiamiento sin garantía	\$ 17,217	\$ 21,610	\$ 49,858	\$ 18,974	\$ 5,078	\$ 112,737	\$ 21,037	\$ 34,735	\$ 16,591	\$ 185,100
Financiamiento con garantía	1,720	5,128	2,442	998	3,944	14,232	10,670	18,616	8,545	52,063
Total										
Total fuentes de financiamiento mayorista	\$ 18,937	\$ 26,738	\$ 52,300	\$ 19,972	\$ 9,022	\$ 126,969	\$ 31,707	\$ 53,351	\$ 25,136	\$ 237,163
<i>Del cual:</i>										
Financiamiento sin garantía	\$ 17,217	\$ 21,610	\$ 49,858	\$ 18,974	\$ 5,078	\$ 112,737	\$ 21,037	\$ 34,735	\$ 16,591	\$ 185,100
Financiamiento con garantía	1,720	5,128	2,442	998	3,944	14,232	10,670	18,616	8,545	52,063
Total										
Total fuentes de financiamiento mayorista	\$ 18,937	\$ 26,738	\$ 52,300	\$ 19,972	\$ 9,022	\$ 126,969	\$ 31,707	\$ 53,351	\$ 25,136	\$ 237,163
<i>Del cual:</i>										
Financiamiento sin garantía	\$ 17,217	\$ 21,610	\$ 49,858	\$ 18,974	\$ 5,078	\$ 112,737	\$ 21,037	\$ 34,735	\$ 16,591	\$ 185,100
Financiamiento con garantía	1,720	5,128	2,442	998	3,944	14,232	10,670	18,616	8,545	52,063
Total										
Total fuentes de financiamiento mayorista	\$ 18,937	\$ 26,738	\$ 52,300	\$ 19,972	\$ 9,022	\$ 126,969	\$ 31,707	\$ 53,351	\$ 25,136	\$ 237,163
<i>Del cual:</i>										
Financiamiento sin garantía	\$ 17,217	\$ 21,610	\$ 49,858	\$ 18,974	\$ 5,078	\$ 112,737	\$ 21,037	\$ 34,735	\$ 16,591	\$ 185,100
Financiamiento con garantía	1,720	5,128	2,442	998	3,944	14,232	10,670	18,616	8,545	52,063
Total										
Total fuentes de financiamiento mayorista	\$ 18,937	\$ 26,738	\$ 52,300	\$ 19,972	\$ 9,022	\$ 126,969	\$ 31,707	\$ 53,351	\$ 25,136	\$ 237,163
<i>Del cual:</i>										
Financiamiento sin garantía	\$ 17,217	\$ 21,610	\$ 49,858	\$ 18,974	\$ 5,078	\$ 112,737	\$ 21,037	\$ 34,735	\$ 16,591	\$ 185,100
Financiamiento con garantía	1,720	5,128	2,442	998	3,944	14,232	10,670	18,616	8,545	52,063
Total										
Total fuentes de financiamiento mayorista	\$ 18,937	\$ 26,738	\$ 52,300	\$ 19,972	\$ 9,022	\$ 126,969	\$ 31,707	\$ 53,351	\$ 25,136	\$ 237,163
<i>Del cual:</i>										
Financiamiento sin garantía	\$ 17,217	\$ 21,610	\$ 49,858	\$ 18,974	\$ 5,078	\$ 112,737	\$ 21,037	\$ 34,735	\$ 16,591	\$ 185,100
Financiamiento con garantía	1,720	5,128	2,442	998	3,944	14,232	10,670	18,616	8,545	52,063
Total										
Total fuentes de financiamiento mayorista	\$ 18,937	\$ 26,738	\$ 52,300	\$ 19,972	\$ 9,022	\$ 126,969	\$ 31,707	\$ 53,351	\$ 25,136	\$ 237,163
<i>Del cual:</i>										
Financiamiento sin garantía	\$ 17,217	\$ 21,610	\$ 49,858	\$ 18,974	\$ 5,078	\$ 112,737	\$ 21,037	\$ 34,735	\$ 16,591	\$ 185,100
Financiamiento con garantía	1,720	5,128	2,442	998	3,944	14,232	10,670	18,616	8,545	52,063
Total										
Total fuentes de financiamiento mayorista	\$ 18,937	\$ 26,738	\$ 52,300	\$ 19,972	\$ 9,022	\$ 126,969	\$ 31,707	\$ 53,351	\$ 25,136	\$ 237,163

(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 obtenidos por la Tesorería del Grupo.

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

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

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

En un entorno bajo estrés, el financiamiento mayorista generalmente implica un riesgo mayor que otras fuentes de financiamiento. El Banco mitiga este riesgo mediante la diversificación del financiamiento, así como manteniendo sus compromisos con los inversionistas y grandes tenencias de activos líquidos no sujetos a gravámenes. Al 31 de octubre de 2015, los activos líquidos no sujetos a gravámenes ascendían a un total de \$ 198,000 millones (\$ 183,000 millones al 31 de octubre de 2014), 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 2015 de acuerdo con la fecha de vencimiento contractual.

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

Las obligaciones contractuales del Banco incluyen contratos y obligaciones de compra, entre ellos contratos para la adquisición de bienes y servicios, que son exigibles y legalmente vinculantes para él y afectan su liquidez y necesidades de recursos de capital.

El Banco arrienda un gran número de sus sucursales, oficinas y otras instalaciones. La mayoría de estos arrendamientos son por un plazo de cinco años, con opción de renovación. El costo total de los arrendamientos, neto de ingresos por alquileres derivados de subarrendamientos, fue de \$ 433 millones en 2015 (\$ 392 millones en 2014). El aumento refleja principalmente rentas contractuales mayores, crecimiento del negocio, el efecto de la conversión de moneda extranjera y la reestructuración operacional.

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

La más importante es un contrato con IBM Canadá, celebrado en 2001, cuyo objeto es administrar las operaciones informáticas canadienses del Banco, incluyendo centros de datos, sucursales, cajeros automáticos y computadoras de escritorio. Este contrato se amplió en 2005 a fin de incluir las operaciones informáticas del Caribe, Centroamérica y México. El contrato para operaciones en Canadá, México, el Caribe y Centroamérica se renovó por un período de 5 años a principios de 2013.

El segundo es un contrato a cinco años con opciones para renovación con Symcor Inc. con el objeto de administrar el procesamiento de cheques y pago de cuentas del Banco, incluyendo actividades afines de impresión de estados e informes en todo Canadá.

Al 31 de octubre de 2015

(en millones de dólares)	Menos: de un mes	Uno a tres meses	Tres a seis meses	Seis a nueve meses	Nueve a doce meses	Uno a dos años	Dos a cinco años	Más de cinco años	Sin vencimiento específico	Total
Activos										
Efectivo y depósitos en instituciones financieras y metales preciosos	\$ 65,315	\$ 1,367	\$ 477	\$ 593	\$ 567	\$ 593	\$ 892	\$ 7	\$ 14,666	\$ 84,477
Activos para negociación	6,595	6,148	4,580	3,467	1,177	6,599	12,665	19,759	38,150	99,140
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	-	-	66	-	-	-	16	-	238	320
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	65,182	11,121	5,738	2,003	3,268	-	-	-	-	87,312
Instrumentos financieros derivados	2,789	2,412	1,580	1,168	1,479	3,761	9,541	18,273	-	41,003
Títulos de inversión	1,292	2,215	4,006	2,059	2,140	7,534	16,648	4,299	3,023	43,216
Préstamos	25,763	24,120	27,190	23,976	24,561	71,989	181,600	32,772	46,657	458,628
Hipotecarios	3,120	5,695	11,584	11,690	11,570	43,088	108,597	20,366	1,788 ⁽¹⁾	217,498
Personales y sobre tarjetas de crédito	2,456	1,732	2,577	2,607	2,500	10,146	19,563	5,719	44,177	91,477
Corporativos y a gobierno	20,187	16,693	13,029	9,679	10,491	18,755	53,440	6,687	4,889 ⁽²⁾	153,850
Provisión para pérdidas por créditos	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,197)	(4,197)
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	7,987	2,120	146	37	6	-	-	-	-	10,296
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	32,105	32,105
Pasivo y patrimonio										
Depósitos	\$ 54,015	\$ 50,230	\$ 67,936	\$ 33,177	\$ 19,993	\$ 50,181	\$ 68,116	\$ 17,118	\$ 240,153	\$ 600,919
Personales	6,506	7,960	8,938	8,303	7,186	15,762	16,646	326	118,417	190,044
No personales	47,509	42,270	58,998	24,874	12,807	34,419	51,470	16,792	121,736	410,875
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	-	18	-	-	7	9	648	804	-	1,486
Aceptaciones	7,987	2,120	146	37	6	-	-	-	-	10,296
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	52	50	208	162	223	2,530	5,425	7,851	3,711	20,212
Instrumentos financieros derivados	3,767	2,196	1,912	1,182	1,241	3,786	11,109	20,077	-	45,270
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	60,814	8,232	4,483	332	3,154	-	-	-	-	77,015
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	6,182	-	6,182
Otros pasivos	867	1,535	358	533	307	878	2,444	3,803	30,913	41,638
Total del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	53,479	53,479
Arreglos fuera del balance general										
Arrendamientos operativos	\$ 27	\$ 57	\$ 83	\$ 81	\$ 80	\$ 285	\$ 595	\$ 546	\$ -	\$ 1,754
Compromisos de crédito ⁽³⁾	6,633	6,588	16,985	16,264	18,052	20,335	76,660	4,878	5	166,400
Garantías financieras ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	31,865	31,865
Obligaciones por contrataciones externas	19	36	51	50	50	183	225	4	1	619

(1) Incluye principalmente hipotecas deterioradas.

(2) Incluye principalmente sobregiros y préstamos deteriorados.

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

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

Al 31 de octubre de 2014

(en millones de dólares)	Menos: de un mes	Uno a tres meses	Tres a seis meses	Seis a nueve meses	Nueve a doce meses	Uno a dos años	Dos a cinco años	Más de cinco años	Sin vencimiento específico	Total
Activos										
Efectivo y depósitos en instituciones financieras y metales preciosos	\$ 49,912	\$ 1,312	\$ 398	\$ 125	\$ 715	\$ 125	\$ 394	\$ 2	\$ 11,033	\$ 64,016
Activos para negociación	5,038	6,068	2,921	2,628	3,051	8,707	16,124	25,143	43,568	113,248
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	12	-	60	-	-	39	111
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	71,611	14,251	3,604	2,134	1,148	1,118	-	-	-	93,866
Instrumentos financieros derivados	2,216	2,582	1,430	1,059	1,011	3,559	6,922	14,660	-	33,439
Títulos de inversión	1,846	1,674	2,951	1,740	1,577	10,071	9,805	4,697	4,301	38,662
Préstamos	25,495	21,343	25,828	27,558	23,305	71,750	155,459	28,112	45,459	424,309
Hipotecarios	2,589	3,983	12,441	15,686	12,309	47,999	97,540	18,395	1,706 ⁽¹⁾	212,648
Personales y sobre tarjetas de crédito	2,719	1,530	2,239	2,797	2,450	7,735	17,448	5,003	42,283	84,204
Corporativos y a gobierno	20,187	15,830	11,148	9,075	8,546	16,016	40,471	4,714	5,111 ⁽²⁾	131,098
Provisión para pérdidas por créditos	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,641)	(3,641)
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	7,778	2,032	65	1	-	-	-	-	-	9,876
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	28,139	28,139
Pasivo y patrimonio										
Depósitos	\$ 53,612	\$ 58,296	\$ 52,802	\$ 29,330	\$ 22,930	\$ 45,523	\$ 65,793	\$ 14,755	\$ 210,976	\$ 554,017
Personales	7,261	7,401	8,334	8,319	7,850	16,763	17,292	257	101,686	175,163
No personales	46,351	50,895	44,468	21,011	15,080	28,760	48,501	14,498	109,290	378,854
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	3	23	17	-	-	-	187	235	-	465
Aceptaciones	7,778	2,032	65	1	-	-	-	-	-	9,876
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	34	159	990	269	183	3,912	7,645	10,924	2,934	27,050
Instrumentos financieros derivados	2,156	2,629	1,266	1,386	945	4,232	8,656	15,168	-	36,438
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	73,074	8,929	2,280	1,586	3,084	-	-	-	-	88,953
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	4,871	-	4,871
Otros pasivos	372	489	398	184	92	1,948	2,999	3,387	24,916	34,785
Total del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	49,211	49,211
Arreglos fuera del balance general										
Arrendamientos operativos	\$ 25	\$ 53	\$ 78	\$ 78	\$ 76	\$ 261	\$ 550	\$ 577	\$ -	\$ 1,698
Compromisos de crédito ⁽³⁾	5,062	4,165	9,950	13,315	14,475	13,821	73,224	3,424	5	137,441
Garantías financieras ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	27,137	27,137
Obligaciones por contrataciones externas	19	38	57	57	57	161	286	1	1	677

(1) Incluye principalmente hipotecas deterioradas.

(2) Incluye principalmente sobregiros y préstamos deteriorados.

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

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

Otros riesgos

Riesgo Operativo

El riesgo operativo es el riesgo de sufrir pérdidas, ya sea en forma directa o indirecta, al que está expuesto el Banco debido a la inadecuación o falla de procesos o sistemas internos, a errores humanos o a sucesos externos. El riesgo operativo incluye los riesgos jurídico y reglamentario, de operaciones, procesos y cambios, fiduciario, de revelación, tecnológico, financiero y ambiental, que existen en alguna forma en las actividades y funciones de cualquier Banco. Existe de alguna forma en cada negocio y función del Banco. El riesgo operativo puede resultar en pérdidas financieras, sanciones de autoridades reguladoras o daños a la reputación del Banco. El Banco lo maneja con gran eficacia a los fines de salvaguardar los activos de los clientes y preservar el valor para los accionistas.

En el año fiscal 2015, el Banco continúa manteniendo las pérdidas por riesgo operativo dentro de los límites de su apetito por el riesgo.

Control y organización

El Banco ha desarrollado políticas, procesos y métodos de evaluación tendientes a asegurar la adecuada identificación y gestión del riesgo operativo con controles efectivos. Los principios rectores del programa de gestión de riesgo operativo del Banco incluyen:

- El modelo de tres líneas de defensa ayuda a asegurar una rendición de cuentas adecuada y define claramente las funciones y responsabilidades del personal encargado de la gestión de riesgo operativo. La primera línea de defensa la constituyen las unidades de negocios, que son responsables de la gestión de riesgos en sus actividades y operaciones. La segunda línea de defensa es liderada por una unidad de gestión de riesgos central a cargo de Gestión de Riesgo Global, con el apoyo de las funciones de control y gestión de todo el Banco. La tercera línea de defensa es Auditoría Interna.
- Cada línea de negocio es responsable de la gestión y control de los principales riesgos operativos a los que está expuesta.

El Banco cuenta con una estructura de control y organización a través de la cual el riesgo operativo se supervisa eficazmente y se administra de acuerdo con un apetito por el riesgo establecido, que incluye los siguientes aspectos:

- La Junta Directiva es responsable de un firme control interno y aprueba cada dos años la Política de Gestión de Riesgo Operativo del Banco;
- un Comité de Riesgo Operativo de la Alta Dirección compuesto por los jefes de las líneas de negocios y funciones de control clave, y presidido por el Director de Riesgo. Este Comité supervisa de manera continua la gestión de riesgo operativo del Banco.
- Comités de riesgo operativo de líneas de negocios, encargados de asegurar que los riesgos operativos se identifiquen, discutan, gestionen e informen según sea necesario y de manera oportuna;
- una Alta Dirección con áreas de responsabilidad definidas;
- una unidad centralizada en el grupo de Gestión de Riesgo Global responsable del desarrollo y la aplicación de métodos para identificar, evaluar, manejar y supervisar los riesgos operativos e informar sobre los riesgos y las pérdidas reales; y supervisar a las unidades de negocios en su evaluación y gestión del riesgo operativo;
- unidades de especialistas independientes responsables del desarrollo de métodos para mitigar los componentes de riesgo operativo específicos, entre ellos la codificación de políticas y procesos requeridos para controlar dichos riesgos específicos;
- separación de deberes entre funciones clave; y
- un departamento de auditoría interna independiente responsable de verificar que se identifican y evalúan los principales riesgos, así como de efectuar pruebas de los controles para garantizar que el nivel general de riesgo sea aceptable. Este departamento también es responsable de auditar y evaluar el marco de gestión de riesgo operativo del Banco y su diseño y eficacia.

Marco de gestión de riesgo operativo

El marco de gestión de riesgo operativo del Banco establece un método integrado para identificar, evaluar, controlar, mitigar e informar los riesgos operativos en todo el Banco. Los principios rectores del marco de gestión de riesgo operativo del Banco incluyen:

- El programa de evaluación de control y riesgo del Banco, administrado por la unidad central de control de riesgo operativo del grupo de Gestión de Riesgo Global, incluye la realización de revisiones formales de las unidades principales, operaciones y procesos a fin de identificar y evaluar los riesgos operativos. Este programa brinda una base para que la Dirección pueda verificar que se han identificado los riesgos clave y que los controles están funcionando con eficacia. La dirección de las líneas de negocios verifica la exactitud de cada evaluación y desarrolla planes de acción tendientes a mitigar los riesgos si se determina que los controles no son eficaces. Los resultados de estas revisiones se resumen e informan a la Alta Dirección y a la Junta Directiva.
- El Banco tiene una norma de inventario de riesgos operativos que se examina en cada evaluación de riesgos.
- El programa de análisis de escenarios del Banco proporciona una visión a futuro de los riesgos clave y ayuda a la Dirección a calcular las probabilidades de que el Banco incurra en una pérdida debida al riesgo operativo y la magnitud de la misma. El análisis de escenarios también sirve para determinar las distribuciones de la gravedad en el modelo de capital del Método Avanzado de Medición (AMA, por sus siglas en inglés), que se describe más adelante.
- El programa de Indicadores de Riesgos Principales (KRI, por sus siglas en inglés) del Banco proporciona a la Dirección un sistema de alerta temprana de cambios en la exposición al riesgo que puede indicarle, por ejemplo, la posibilidad de que se rebase un límite de tolerancia al riesgo operativo. Este programa se aplica a cada línea de negocios y al Banco en general.
- El programa de Factores de Entorno de Negocios y de Control Interno (BEICF, por sus siglas en inglés) utiliza un cuadro de mando para determinar los factores clave del entorno de negocios y del control interno en el cálculo de la asignación de capital reglamentario a las divisiones. Este cuadro de mando se usará para ajustar los cálculos del capital realizados con el modelo de capital AMA del Banco y, debido a sus proyecciones referidas al futuro inherentes, también servirá para identificar nuevas tendencias y riesgos emergentes.
- La base de datos centralizada de pérdidas operativas del Banco, cuyo manejo y mantenimiento está a cargo de la unidad de Gestión de Riesgo Global central de riesgo operativo, que recolecta información clave sobre pérdidas operativas. Estos datos se analizan, se comparan contra datos externos de referencia de pérdidas del sector y mediciones significativas, y se informan a la Alta Dirección y a la Junta Directiva a fin de que puedan comprender mejor las exposiciones al riesgo operativo, el apetito por el riesgo y sus tendencias.
- Por su naturaleza, el riesgo operativo es difícil de cuantificar cabalmente. En consecuencia a menudo se registra como derivado de otra forma de riesgo o se incluye en la misma y no se asume intencionalmente. Los instrumentos para la gestión y medición del riesgo operativo siguen evolucionando en el sector de servicios financieros globales. Conforme al marco del Acuerdo de Basilea, el Banco dispone de dos métodos para calcular el capital reglamentario requerido para cubrir su riesgo operativo: el método estándar y el método avanzado de medición (AMA). El Banco usa actualmente el método estándar y prevé implementar el AMA, sujeto a la aprobación de la OSIF.

- Los informes sobre riesgo operativo se presentan a la Alta Dirección y la Junta Directiva. Además de los detalles y tendencias del riesgo operativo, es decir, el riesgo de pérdidas a que está expuesto el Banco debido a eventos significativos, los informes incluyen información sobre las evaluaciones de control y riesgo realizadas, los indicadores de riesgo principales y los resultados de los estudios del programa de Factores de Entorno de Negocios y de Control Interno (BEICF). La combinación de estas fuentes de información proporciona un panorama retrospectivo y a futuro del riesgo operativo del Banco.
- El Banco es miembro de la Operational Risk data Exchange Association (ORX), un consorcio internacional de bancos que intercambian datos despersonalizados sobre el sector. Estos datos sirven para facilitar la detección y evaluación de riesgos y se usarán como insumo en el modelo de capital del Método Avanzado de Medición (AMA, por sus siglas en inglés) del Banco. Los foros de discusión de ORX ayudan al Banco a mantenerse actualizado respecto a las mejores prácticas y los sucesos del sector.
- La Oficina de Gestión de Fraudes del Banco, que identifica las amenazas de delitos financieros, implementa sistemas y procesos para mitigar el riesgo de pérdidas e informa sobre las actividades de pérdidas por fraude a la Alta Dirección.
- El seguimiento de los sucesos del sector identifica las pérdidas importantes incurridas en otras instituciones financieras y sirve al Banco de referencia para revisar y evaluar su propia exposición al riesgo.
- El programa de gestión del riesgo de cumplimiento, bajo la dirección de Cumplimiento Global, el cual se administra a través de una red establecida y un proceso asociado que incluye el seguimiento de los cambios regulatorios, la realización de evaluaciones del riesgo de cumplimiento, la aplicación de políticas y procedimientos, capacitación, supervisión y solución de problemas, e informe sobre el estado y los controles de cumplimiento a la Alta Dirección, la Junta Directiva y los organismos de reglamentación, según se requiera.
- La Política de Gestión de Riesgos de Nuevos Productos y Servicios del Banco describe los principios generales aplicables a la revisión, aprobación y lanzamiento de nuevos productos y servicios de Scotiabank, y tiene el propósito de servir de guía general. Cada línea de negocios y el Banco en general cuentan con procesos de evaluación del riesgo en los nuevos negocios, productos y servicios.
- El Departamento de Gestión de Continuidad del Negocio del Banco es responsable del control y la supervisión de la continuidad del negocio del Banco y está a cargo de la supervisión de las unidades para garantizar el cumplimiento de estas políticas. Las políticas de gestión de continuidad del negocio del Banco exigen que todas las unidades de negocios desarrollen competencias dentro de sus funciones respectivas tendientes a favorecer la continuidad del negocio.
- El Banco está expuesto a crecientes riesgos cibernéticos, que pueden incluir el robo de activos, el acceso no autorizado a información confidencial y la violación de la seguridad cibernética, entre otras interrupciones de las operaciones. Con esto en mente, el Banco puso en práctica un programa de seguridad cibernética robusto y en continua evolución a fin de mantenerse al día respecto a las nuevas amenazas. Si bien los sistemas informáticos del Banco continuamente están expuestos a ataques cibernéticos, sus medidas defensivas siguen siendo eficaces. Scotiabank no ha sufrido ninguna violación esencial de su seguridad cibernética. El Banco continúa supervisando activamente este riesgo, aprovechando la inteligencia externa sobre amenazas, aplicando controles internos, revisando las mejores prácticas e imponiendo los controles adicionales necesarios para mitigar estos riesgos.
- La Política de Gestión de Riesgo de Modelos del Banco constituye el marco para la revisión y aprobación de modelos bajo la supervisión del Comité de Riesgo Operativo.
- Programas de capacitación del Banco, incluyendo los cursos y exámenes obligatorios sobre anti lavado de dinero, riesgo operativo y seguridad de la información, que aseguran que los empleados tengan los conocimientos y estén equipados para salvaguardar nuestros activos y los de nuestros clientes.
- Programas de mitigación de riesgo, que emplean políticas de cobertura de seguros para transferir el riesgo de pérdidas de suma gravedad, en los casos en que ello resulta viable y apropiado.

Riesgo de Reputación

El riesgo de reputación es el riesgo de que una publicidad negativa con respecto a la conducta, las prácticas de negocios o asociaciones de Scotiabank, ya sea veraz o no, tenga un efecto adverso en sus ingresos, operaciones o clientela, o requiera litigios u otras medidas de defensa costosas.

La publicidad negativa sobre las prácticas de negocios de una institución puede involucrar cualquier aspecto de sus operaciones, pero habitualmente se refiere a dudas sobre la ética y la integridad en los negocios o la calidad de los productos y servicios. La publicidad negativa y el riesgo de reputación asociado con frecuencia surgen como un subproducto de algún otro tipo de falla de control en la gestión de riesgos.

El riesgo de reputación se gestiona y controla en todo el Banco por medio de códigos de conducta, prácticas de control y programas, políticas, procedimientos y capacitación en gestión de riesgos. Muchos frenos y contrapesos relevantes están descritos con mayor detalle en otras secciones de la gestión de riesgos, en particular bajo Riesgo operativo, donde se hace alusión al programa de cumplimiento establecido por el Banco. Todos los directores, ejecutivos y empleados tienen la responsabilidad de realizar sus actividades de acuerdo con las Pautas para la Conducta en los Negocios de Scotiabank, y de modo de minimizar el riesgo de reputación. Si bien todos los empleados, ejecutivos y directores tienen la responsabilidad de proteger la reputación de Scotiabank cumpliendo con las Pautas para la Conducta en los Negocios del Banco, las actividades de los departamentos de Asesoría Legal, Secretaría, Relaciones Públicas, Corporativas y Gubernamentales, Cumplimiento y el Comité de Riesgos de la Reputación del Banco están orientadas en particular a la gestión del riesgo de reputación.

Al proveer crédito, asesoramiento y productos a sus clientes, o al establecer asociaciones, el Banco considera si la transacción, la relación o asociación podrían originar un riesgo de reputación. El Banco cuenta con una Política de Riesgo de Reputación aprobada por la Junta Directiva y posee una política y procedimientos para la gestión de riesgo de reputación y jurídico asociado a las transacciones estructuradas de financiamiento. El departamento de Gestión de Riesgo Global tiene un rol preponderante en la identificación y gestión del riesgo de reputación asociado al otorgamiento de créditos. Asimismo el Comité de Riesgos de la Reputación está disponible para apoyar al departamento de Gestión de Riesgo Global, al igual que a otros comités de gestión de riesgos y unidades de negocios, en su evaluación del riesgo de reputación ligado a transacciones, iniciativas de negocios, y nuevos productos y servicios.

El Comité considera una amplia gama de factores al evaluar las transacciones, a fin de que éstas cumplan, y que se perciba que cumplen, con normas éticas elevadas. Estos factores incluyen el alcance y el resultado de los procedimientos de diligencia debida legales y reglamentarios relativos a la transacción; el propósito económico de la transacción; el efecto de la transacción en la transparencia de los informes financieros del cliente; la necesidad de revelar los datos al cliente o al público; conflictos de intereses; cuestiones relativas a la razonabilidad; y la percepción del público.

El Comité puede imponer condiciones en las transacciones con clientes, entre ellas requisitos de información por parte del cliente tendientes a promover la transparencia en los informes financieros, de forma tal que dichas transacciones cumplan con las normas del Banco. Si el Comité recomienda no seguir adelante con una transacción y el patrocinador de la transacción desea lo contrario, la transacción es remitida al Comité de Políticas de Riesgo.

Riesgo ambiental

El riesgo ambiental se refiere a la posibilidad de que las cuestiones ambientales que involucran a Scotiabank o a sus clientes puedan afectar el desempeño financiero del Banco.

A fin de proteger al Banco y los intereses de sus partes interesadas, Scotiabank implementó una política ambiental que fue aprobada por la Junta Directiva. Esta política guía nuestras operaciones cotidianas, nuestras prácticas de préstamo, contratos con proveedores, la administración de nuestras propiedades inmobiliarias, y las prácticas de presentación de informes externos, y es complementada con políticas y prácticas específicas para los distintos sectores de actividad.

Los riesgos ambientales asociados a las actividades comerciales de cada prestatario y a las propiedades inmobiliarias ofrecidas en garantía se ponderan en los procedimientos de evaluación de créditos del Banco. Esto incluye una evaluación ambiental cuando procede, y comentarios sobre el cambio climático cuando se determina que podría tener un impacto sustancial (reglamentario, físico o de reputación) en el prestatario. El departamento de Gestión de Riesgo Global tiene responsabilidad primaria por establecer los procesos y normas para mitigar el riesgo ambiental en las actividades de crédito del Banco. Las decisiones se adoptan en el contexto del marco de gestión de riesgos que se analiza en la página 66.

En relación con el financiamiento de proyectos, la versión de los Principios del Ecuador forma parte integral de los procesos y procedimientos internos del Banco desde 2006. Los Principios del Ecuador ayudan a las instituciones financieras a determinar, evaluar y administrar el riesgo ambiental y social. Los principios aplican a préstamos para financiar proyectos y asignaciones de asesoría en que los costos de capital total superan los US\$ 10 millones, y a ciertos préstamos corporativos relacionados con proyectos. Los Principios del Ecuador establecen normas de salvaguarda de proyectos sensibles tendientes a asegurar la protección de los hábitats naturales y los derechos de los pueblos aborígenes, así como normas de salvaguarda contra el uso del trabajo infantil y trabajo forzado.

Las cuestiones ambientales también tienen un rol prominente en el diseño de las prácticas y decisiones de compra del Banco en materia inmobiliaria. El Departamento de Gestión de Inmuebles aplica una Política de Cumplimiento Ambiental tendiente a garantizar la gestión responsable de las propiedades inmobiliarias que el Banco posee desde una perspectiva ambiental. Asimismo, se realizan programas de reciclado y gestión de recursos en las oficinas corporativas y redes de sucursales del Banco. En lo que se refiere al uso de energía, se cuenta con sistemas internos de seguimiento de las emisiones de gas de efecto invernadero (GEI) y el consumo de papel. Desde el año 2012, las emisiones de GEI de la red de sucursales y las oficinas corporativas se han sometido a una verificación externa. Una variedad de medidas de reducción se aplica a la energía, el papel y los desechos. Con el fin de reducir aún más el impacto ambiental causado por el Banco, es guiado por una Política sobre Papel Ecológico.

Para garantizar que sus operaciones siguen siendo desarrolladas en forma responsable desde el punto de vista ambiental, el Banco supervisa los requerimientos en materia de políticas y leyes, a través de un diálogo permanente con el gobierno, el sector y las partes interesadas de los países en los que opera. Scotiabank ha estado manteniendo reuniones con organizaciones ambientales, asociaciones corporativas y organizaciones de inversión que deben rendir cuentas públicamente en relación con el rol que los bancos pueden tener para ayudar a abordar las cuestiones sobre el cambio climático, la protección de la biodiversidad y la promoción de prácticas forestales sustentables, así como otras cuestiones ambientales importantes para sus clientes y las comunidades donde opera. El Banco tiene en marcha un proceso tendiente a revisar sus prácticas en estas áreas.

Scotiabank ha lanzado diversos productos y servicios ambientales para satisfacer la demanda de la economía "verde" y promoverla, que incluyen un programa de financiamiento de EcoEnergy diseñado para dar apoyo a clientes y pequeñas empresas que deseen instalar proyectos de energía renovable a pequeña escala, un producto de préstamos automotores para vehículos híbridos, eléctricos y de diésel limpio, un grupo de ventas y negociación de productos básicos energéticos y agrícolas que ayuda a los clientes corporativos al proporcionar soluciones de liquidez y cobertura en el mercado del carbono, y un programa de renovación de viviendas ecológicas.

Informes ambientales

Scotiabank es también firmante del Proyecto de Información de Emisiones de Carbono, que obliga a las empresas a informar a la comunidad de inversionistas acerca de sus emisiones de gas de efecto invernadero y medidas adoptadas en materia de gestión del cambio climático. Para mayor información, puede acceder al informe anual de Responsabilidad Social Empresarial en el sitio

http://www.scotiabank.com/ca/common/csr/pdf/Scotiabank_2014_Corporate_Social_Responsibility_Report.pdf.

Riesgo de Seguros

El Banco es distribuidor de productos de seguros de terceros y suscriptor del riesgo de seguros. Como distribuidor, gana comisiones y no asume el riesgo. Como suscriptor, asume el riesgo ya sea mediante la suscripción directa o reaseguros.

El riesgo de seguros es el riesgo de pérdidas financieras en el caso de que las condiciones reales resulten diferentes a las previstas en el proceso de determinación de precios de los productos de seguros.

Las operaciones de seguros, por naturaleza, implican la distribución de productos que transfieren determinados riesgos al emisor con la expectativa de que obtenga un rendimiento de las primas. El Banco está expuesto al riesgo de seguros principalmente a través de sus carteras de productos de seguros y reaseguros de crédito, vida, inmobiliarios y contra accidentes.

Los marcos de control de seguros y gestión de riesgos se ajustan en cada subsidiaria según la naturaleza e importancia del riesgo asumido. La alta dirección de las subsidiarias de negocios de seguros tiene responsabilidad primaria por la gestión del riesgo de seguros, y está sujeta a la supervisión del grupo de Gestión de Riesgo Global a través del Comité de Riesgo de Seguros. Las subsidiarias de seguros tienen su propia Junta Directiva y designan a actuarios independientes para que las ayuden a supervisar la gestión del riesgo.

Las subsidiarias de seguros mantienen ciertas políticas y prácticas de gestión del riesgo de seguros. El diseño adecuado de los productos es un elemento esencial. La mayoría de los riesgos asegurados son a corto plazo, por lo que no requieren garantías de precio a largo plazo. La diversificación geográfica y por línea de productos también es un elemento importante. Los reaseguros generalmente son una herramienta eficaz para la gestión del riesgo de seguros, a cual incluye buenas prácticas de suscripción y adjudicación de reclamaciones, un seguimiento continuo del historial, y análisis de escenarios con pruebas de resistencia.

Riesgo estratégico

El riesgo estratégico es el riesgo de que las estrategias operativas del Banco resulten ineficaces, se ejecuten con deficiencias o no se adapten lo suficiente a los cambios en el entorno de negocios.

La Junta Directiva tiene responsabilidad última de supervisar el riesgo estratégico mediante la adopción de un proceso de planificación estratégica y la aprobación de un plan estratégico anual del Banco.

El Banco maneja su proceso de planificación estratégica por medio de una serie de colaboraciones entre la Alta Dirección, las líneas de negocios y las funciones corporativas. Estas colaboraciones abordan una amplia gama de temas importantes tales como la asignación de capital y recursos, las iniciativas comerciales, las transacciones e inversiones estratégicas, la prueba de resistencia y el apego al marco de apetito por el riesgo del Banco, entre otros. Estos temas se examinan de una manera sistemática y disciplinada. El proceso incluye información facilitada por la Alta Dirección y la Junta Directiva.

Cada año se prepara un informe estratégico que describe en detalle las consideraciones estratégicas fundamentales del Banco, que el Presidente y el Director General somete a la revisión y aprobación de la Junta Directiva.

La ejecución y evaluación de los planes estratégicos son un elemento crítico del marco institucional de gestión de riesgos. En todo momento, el Banco se empeña continuamente en asegurar que todos los empleados estén al tanto de su dirección estratégica, así como de las estrategias y objetivos de su respectiva línea de negocios o función corporativa. De manera continua, las líneas de negocios y las funciones corporativas identifican, abordan y evalúan los sucesos internos y externos, incluidos los factores de riesgo, que podrían impedir el logro de los objetivos estratégicos. La Alta Dirección del Banco considera estos asuntos a nivel institucional y realiza los ajustes necesarios.

CONTROLES Y POLÍTICAS CONTABLES

Controles y procedimientos

La responsabilidad que asume la Dirección con respecto a la información financiera contenida en esta Memoria Anual se describe en la página 127.

Controles y procedimientos de revelación

Los controles y procedimientos de revelación de información del Banco tienen por objeto brindar una certeza razonable de que la información se recoge y eleva a la consideración de la Dirección del Banco, incluidos el Presidente, el Director General y el Director Financiero, según corresponda, para permitir que se tomen decisiones oportunas respecto de la revelación que deba realizarse.

Al 31 de octubre de 2015, la Dirección del Banco, con la participación del Presidente, Director General y el Director General Financiero, evaluó la eficacia de sus controles y procedimientos de revelación de información, tal como se definen en las normas adoptadas por la Comisión de Valores y Bolsa de Estados Unidos (U. S. Securities and Exchange Commission, SEC) y las autoridades reguladoras de valores canadienses, y concluyó que son eficaces.

Controles internos sobre los informes financieros

La Dirección del Banco es responsable de establecer y mantener controles y procedimientos de revelación de la información financiera adecuados. Estos controles incluyen políticas y procedimientos que:

- corresponden al mantenimiento de registros que, con un grado adecuado de detalle, reflejan de manera precisa y razonable las operaciones y disposiciones de activos del Banco;
- brindan una certeza razonable de que se lleva un registro adecuado de las operaciones que permite la preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad o IASB), y que sólo se efectúan cobranzas y desembolsos con ajuste a lo autorizado por la Dirección y la Junta Directiva; y
- brindan una certeza razonable sobre la prevención o detección oportuna de toda adquisición, utilización o disposición de activos del Banco que no ha sido autorizada y que podría tener un efecto importante en los estados financieros.

Todos los sistemas de control son por naturaleza limitados, no importa cuán bien diseñados estén. Por ello, la Dirección del Banco reconoce que sus controles internos sobre la información financiera no pueden prevenir o detectar absolutamente todas las inexactitudes ya sea por causa de error o fraude. Asimismo, la evaluación de los controles que realiza la Dirección sólo puede ofrecer una certeza razonable, pero no absoluta, de que se han detectado todas las fallas de control que puedan haberse producido y que sean capaces de generar inexactitudes de importancia.

La Dirección 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 2015 el control interno sobre los informes financieros era eficaz.

Cambios en los controles internos sobre los informes financieros

Durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015 no hubo ningún cambio en los controles internos del Banco sobre los informes financieros que haya afectado de manera sustancial, o que razonablemente pudiese afectar de manera sustancial, el control interno del Banco sobre estos informes.

Estimaciones contables clave

Las políticas contables del Banco son esenciales para comprender e interpretar los resultados financieros presentados en esta Memoria Anual. En la Nota 3, en las páginas 137 a 149, 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 por créditos

La reserva para pérdidas por créditos representa la mejor estimación de la Dirección de las probables pérdidas por créditos existentes en la cartera de depósitos en otras instituciones, préstamos y aceptaciones. La Dirección revisa de manera regular la calidad del crédito para evaluar la suficiencia de la reserva para pérdidas por créditos. Esto requiere que efectúe estimaciones y supuestos y se forme juicios subjetivos en muchos niveles. Por ejemplo, debe identificar los préstamos deteriorados y considerar factores que son peculiares a uno u otro crédito en particular, además de sopesar las características y riesgos de la cartera. La provisión para pérdidas por créditos puede verse directamente afectada por los cambios que se produzcan en tales estimaciones o la utilización de otros juicios y estimaciones también razonables.

La provisión para pérdidas por créditos está compuesta por reservas colectivas y reservas que se evalúan individualmente.

Las reservas relacionadas con los riesgos por créditos individuales de importancia constituyen una estimación de las pérdidas probables incurridas respecto de préstamos existentes cuya recuperación se considera dudosa. Para establecer estas reservas aplicables a los riesgos por créditos individuales, la Dirección evalúa cada préstamo por separado a fin de determinar si existen evidencias objetivas de un posible deterioro o si se trata de un préstamo deteriorado. Si, a su juicio, ha dejado de existir una certeza razonable de que los pagos de intereses y de capital se efectuarán con base en los términos contractuales originales, la Dirección clasifica el préstamo como deteriorado. Después estima el valor neto de realización del mismo formándose juicios acerca del monto y el calendario de los flujos de efectivo futuros, el valor razonable de todo bien dado en garantía del préstamo, los costos de realización, los precios de mercado observables y las expectativas sobre las perspectivas futuras del prestatario y de cualquier garante.

Las reservas individuales de 2015 fueron superiores a las de 2014, debido principalmente a las mayores provisiones de Banca Internacional.

En el caso de las exposiciones de las carteras homogéneas, lo que abarca préstamos hipotecarios, préstamos sobre tarjetas de crédito y la mayoría de los préstamos personales, la Dirección determina las reservas para todo el grupo. Para ello, estima las pérdidas probables inherentes a la cartera aplicando una fórmula con la que se pondera el historial de pérdidas recientes.

Asimismo determina una reserva en relación con las pérdidas probables incurridas inherentes a la cartera, por préstamos productivos, que aún no han sido sujetas a una evaluación individual. La Dirección establece esta reserva colectivamente evaluando factores cuantitativos y cualitativos; y luego, utilizando un modelo desarrollado en forma interna, define un importe inicial estimativo para la misma tomando como base múltiples factores, tales como las probabilidades históricas de incumplimiento, la gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento, y la exposición al producirse el

incumplimiento. Cualquier cambio importante que se pudiera producir en las hipótesis o los parámetros arriba descritos afectaría la magnitud de las pérdidas por créditos previstas, lo que a su vez podría afectar el nivel de la reserva colectiva. Si los parámetros asociados a la probabilidad de incumplimiento o a la gravedad de la pérdida que no pertenecen a la cartera de banca personal ascendieran o descendieran en un 10%, la metodología indicaría un aumento o disminución de la estimación cuantitativa inicial de aproximadamente \$ 73 millones (\$ 74 millones en 2014).

La evaluación cualitativa de la reserva colectiva se basa en datos observables tales como tendencias económicas y condiciones de las actividades, concentraciones de cartera, migraciones en el riesgo y tendencias recientes en los volúmenes y gravedad de la morosidad, así como un factor de ponderación de la imprecisión propia de la metodología y de sus parámetros. La Dirección efectúa una revisión trimestral de la reserva colectiva a fin de determinar si la misma es adecuada para el tamaño de la cartera, los riesgos de crédito inherentes y las tendencias en la calidad de la cartera.

Al 31 de octubre de 2015, la provisión colectiva total para pérdidas por créditos era de \$ 3,260 millones, un aumento de \$ 404 millones respecto al ejercicio anterior. Este aumento se debió principalmente a los cambios en la calidad del crédito y un aumento en la provisión colectiva contra préstamos productivos de \$ 60 millones para respaldar la creciente cartera de préstamos. Del monto de la provisión colectiva \$ 644 millones son atribuibles a los préstamos productivos corporativos y a gobiernos, y el resto está distribuido en préstamos personales y sobre tarjetas de crédito (\$ 1,941 millones) y préstamos hipotecarios (\$ 675 millones). Los montos correspondientes a los préstamos personales, las tarjetas de crédito y los préstamos hipotecarios incluyen las reservas tanto para préstamos productivos como préstamos deteriorados.

Como se indica anteriormente, la provisión individual para pérdidas por créditos para préstamos personales, tarjetas de crédito e hipotecas se basa en fórmulas y también refleja pérdidas incurridas pero aún no identificadas.

Valor razonable de los instrumentos financieros

En su registro inicial, todos los instrumentos financieros se miden a su valor razonable, y posteriormente según su clasificación. Los préstamos y las cuentas por cobrar no destinadas a negociación, ciertos títulos valores y la mayoría de los pasivos financieros se registran a su costo amortizado, a menos que se clasifiquen o designen a valor razonable con cambios en resultados, o como disponibles para la venta a la fecha del acuerdo. Todos los demás instrumentos financieros, incluidos los designados a valor razonable con cambios en resultados a la fecha del acuerdo, se registran a su valor razonable.

El valor razonable de un activo o pasivo financiero corresponde al precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en el mercado principal, o en su ausencia, el más ventajoso al que tenga acceso el Banco a la fecha de evaluación.

La mejor indicación del valor razonable es el precio cotizado en un mercado activo. Los precios cotizados en un mercado representan una valoración de Nivel 1. Los precios cotizados no siempre se pueden obtener para transacciones extrabursátiles, así como para transacciones en un mercado inactivo o falta de liquidez. En estos casos el valor razonable se determina utilizando modelos internos que maximizan el uso de datos observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en cuenta para la determinación de precios de una transacción. Cuando todos los datos significativos son observables, la valuación se clasifica como de Nivel 2. En consecuencia, los instrumentos financieros negociados en un mercado menos activo se han valuado mediante las cotizaciones de mercado indicativas, el valor actual de los flujos de efectivo u otras técnicas de valuación. Las estimaciones del valor razonable normalmente no tienen en cuenta las ventas forzadas o de liquidación. Cuando los instrumentos financieros se negocian en mercados inactivos o se usan modelos porque no existen parámetros de mercado observables, la valuación se basa más en los juicios de la Dirección. Las valuaciones en las que se aplica una cantidad importante de datos no observables se consideran de Nivel 3. El cálculo del valor razonable estimado se basa en las condiciones del mercado en un momento dado y es posible que no refleje valores razonables futuros.

El Banco cuenta con procesos y controles para asegurarse de la adecuada determinación de sus instrumentos financieros. Gestión de Riesgo Global (GRM) es responsable del diseño y la aplicación del marco de gestión de riesgo del Banco. GRM es un área independiente de las unidades de negocio del Banco y la supervisa la Alta Dirección y la Junta Directiva. Los comités de la alta dirección dentro de GRM supervisan y establecen las normas para los procesos de gestión de riesgo que son críticos para asegurar que las metodologías y políticas apropiadas de valuación se encuentran implementadas para determinar el valor razonable.

Cuando sea posible, las valuaciones se basan en los precios cotizados o datos observables obtenidos de mercados activos. GRM supervisa un proceso de Verificación Independiente de Precios (Independent Price Verification, IPV) para evaluar la confianza de los precios y los datos usados para determinar el valor razonable y la exactitud de estos. El proceso de IPV es realizado por grupos de verificación de precios que son independientes del negocio. El Banco mantiene una lista aprobada de fuentes de determinación de precios que se usa en el proceso de IPV. Estas fuentes incluyen, pero no se limitan a, corredores, intermediarios financieros o servicios de concertación de precios. Las políticas de valuación del Banco relacionadas con el proceso de IPV exigen que todas las fuentes de precios y tasas que se utilicen sean externas al Banco. Periódicamente, GRM también efectúa una evaluación independiente de fuentes de precios y datos, con miras a determinar los niveles de presencia o representación en el mercado.

Cuando no se dispone de precios cotizados, por ejemplo, para transacciones en mercados inactivos o carentes de liquidez, el valor razonable se determina usando modelos internos que maximizan el uso de los datos de mercado observables. Un comité independiente de la alta administración dentro de GRM supervisa el veto, la aprobación y los procesos de revisión en marcha de los modelos de valuación usados para determinar el valor razonable. Las políticas de riesgo asociadas con el desarrollo del modelo son aprobadas por la Alta Dirección y/o comités de riesgo clave.

Para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos de las carteras de instrumentos, se pueden requerir que los ajustes o las reservas de valuación lleguen a una representación más exacta del valor razonable. La política del Banco de aplicar reservas de valuación a una cartera de instrumentos es aprobada por un comité de altos ejecutivos. Estas reservas incluyen ajustes por riesgo de crédito, márgenes de licitaciones, parámetros no observables, restricciones en los precios de mercados inactivos y cuando aplique a los costos de financiamiento. La metodología para calcular las reservas de valuación es revisada al menos una vez al año por la alta administración.

Al 31 de octubre de 2015, los ajustes de valuación registrados con respecto al valor razonable de los activos y pasivos financieros sumaron \$ 27 millones (\$ 113 millones en 2014), neto de castigos. Estos ajustes fueron motivados principalmente por contraprestaciones de riesgo de crédito de las contrapartes en las operaciones de instrumentos derivados.

Al 31 de octubre de 2015, se registró un ajuste de valuación de financiamiento (AVF) de \$ 42 millones antes de impuestos (\$ 30 millones en 2014) relacionado con instrumentos derivados sin garantía.

En sus informes, el Banco clasifica los instrumentos financieros designados a su valor razonable en una jerarquía establecida en función de ese valor. La jerarquía de valuación es la siguiente:

- Nivel 1 – el valor razonable se basa en los precios que se cotizan en mercados activos para instrumentos idénticos, no ajustados
- Nivel 2 – el valor razonable se basa en modelos que utilizan datos de mercado significativos observables distintos a los precios que se cotizan en mercados para los instrumentos
- Nivel 3 – el valor razonable se basa en modelos que utilizan datos significativos distintos a los datos de mercado observables

Los activos y pasivos del Banco que se registran a su valor razonable según esta jerarquía de valuación se indican en la Nota 7, en la página 154. El porcentaje de cada categoría de activos y pasivos por nivel de la jerarquía de valor razonable es el siguiente:

C57 Jerarquía de valor razonable de los instrumentos financieros registrados a valor razonable

Jerarquía de valor razonable Al 31 de octubre de 2015	Activos			Pasivos	
	Activos para negociación (incl. metales preciosos)	Títulos disponibles para la venta	Instrumentos derivados	Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	Instrumentos derivados
Nivel 1	52%	59%	5%	84%	3%
Nivel 2	47%	37%	95%	16%	96%
Nivel 3	1%	4%	-%	-%	1%
	100%	100%	100%	100%	100%

Deterioro de los títulos de inversión

El deterioro de los títulos de inversión se evalúa a la fecha de cierre de cada período de informes, o con mayor frecuencia si un suceso o cambio de circunstancias indica evidencias objetivas de un posible deterioro.

Para evaluar el deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, se considera si su valor razonable se ha situado por debajo de su costo original por un descenso importante o prolongado. La evaluación de los instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta y los títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento se basa en los mismos criterios que se aplican al deterioro de los préstamos.

Cuando un descenso en el valor de un instrumento de deuda o de capital se debe a deterioro, su valor se registra reflejando su valor razonable. Las pérdidas por deterioro se reclasifican de Otra utilidad integral acumulada y se incluyen en las ganancias netas de títulos de inversión en Otros ingresos de operación en el estado consolidado de resultados.

Las pérdidas por deterioro de los títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento se registran en las ganancias netas de títulos de inversión en Otros ingresos de operación en el estado consolidado de resultados.

Las reversiones de pérdidas por deterioro de los instrumentos de deuda disponibles para la venta resultantes de incrementos en el valor razonable relacionados con sucesos posteriores a la fecha de deterioro se incluyen en las ganancias netas de títulos de inversión en Otros ingresos de operación en el estado consolidado de resultados, hasta por el monto total original del cargo por deterioro. Las reversiones de deterioro de instrumentos de capital disponibles para la venta no se registran en el estado consolidado de resultados; y los incrementos en el valor razonable de estos instrumentos ocurridos después de la fecha de deterioro se incluyen en el patrimonio.

Las reversiones de pérdidas por deterioro de los instrumentos de inversión mantenidos hasta su vencimiento se registran en las ganancias netas de títulos de inversión en Otros ingresos de operación en el estado consolidado de resultados, hasta por el monto total del costo amortizado de la inversión antes del monto original del cargo por deterioro.

Al 31 de octubre de 2015, las ganancias brutas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta registradas en Otra utilidad integral acumulada ascendieron a \$ 1,058 millones (\$ 1,259 millones en 2014), y las pérdidas brutas no realizadas fueron de \$ 291 millones (\$ 123 millones en 2014), arrojando una ganancia neta no realizada de \$ 767 millones (\$ 1,136 millones en 2014), antes de los montos correspondientes a otras coberturas, y de \$ 267 millones (\$ 847 millones en 2014) después de dichos montos.

Al 31 de octubre de 2015, las pérdidas no realizadas registradas en Otra utilidad integral acumulada sobre los títulos en una posición de pérdidas no realizadas durante más de 12 meses ascendían a \$ 191 millones (\$ 90 millones en 2014). Estas pérdidas no realizadas constaban de \$ 24 millones (\$ 23 millones en 2014) en títulos de deuda, \$ 164 millones (\$ 59 millones en 2014) en relación con acciones preferentes y \$ 3 millones (\$ 8 millones en 2014) con acciones ordinarias. Las pérdidas no realizadas por los títulos de deuda se debieron principalmente a cambios en las tasas de interés y los márgenes de los préstamos. Con respecto a los títulos de deuda, considerando diversos factores, entre otros el crédito subyacente de los emisores, el Banco prevé que en el futuro continuará recibiendo los pagos de intereses y capital puntualmente de acuerdo con las condiciones contractuales de cada título valor.

Beneficios a los empleados

El Banco patrocina diversos planes de jubilación y otros beneficios a los empleados calificados en Canadá, Estados Unidos y otras operaciones internacionales. Los beneficios por jubilación se basan generalmente en la antigüedad y en las utilidades promedio en el momento de la jubilación. Otros beneficios normalmente comprenden beneficios posteriores a la jubilación tales como seguros de atención médica y odontológica y seguros de vida, así como subsidios posteriores al cese del empleo, por ejemplo, por incapacidad a largo plazo.

Los gastos por beneficios a los empleados y la obligación relacionada se calculan aplicando métodos y ciertas hipótesis actuariales que se basan en la mejor estimación de la Dirección y se revisan y aprueban anualmente. La hipótesis que mayor efecto pueden tener es la tasa de descuento utilizada para evaluar la obligación por beneficios, que generalmente debe ser igual al rendimiento actual sobre bonos de empresas de alta calidad y a largo plazo, con una duración similar a la de dicha obligación que también se debe usar para determinar el gasto anual por beneficios. Si la tasa de descuento estimada hubiera sido 1% más baja, el gasto por beneficios para 2015 habría sido \$ 208 millones más elevado. Otras hipótesis clave incluyen las compensaciones futuras, los costos de los servicios de atención médica, la rotación del personal, la mortalidad y la edad de jubilación de los empleados. Al efectuar estas estimaciones, la Dirección toma en cuenta, entre otras cosas, las expectativas en cuanto a las tendencias económicas futuras y las condiciones de las actividades, incluidos los índices de inflación, así como otros factores como la experiencia específica en planes y las mejores prácticas.

Durante el ejercicio, el Banco efectuó cambios a sus acuerdos previsionales canadienses actuales (discutido en la nota 28 a los estados financieros consolidados 2015 en la página 189) que resultó en una disminución de \$ 204 millones (antes de impuestos) al gasto por beneficios y el pasivo previsional del principal plan de jubilación del Banco.

El Banco utiliza como fecha de evaluación el 31 de octubre, y a esta fecha, informó un déficit de \$ 498 millones en sus planes principales de jubilación, como se indica en la Nota 28 a los estados financieros consolidados, en las páginas 187 a 191.

Toda diferencia entre lo que suceda en realidad y las hipótesis utilizadas por la Dirección generará una ganancia o pérdida actuarial neta inmediatamente reconocida en otra utilidad integral.

En la Nota 28, en las páginas 187 a 191 de los estados financieros consolidados de 2015, se presentan los importes correspondientes a jubilaciones y demás beneficios futuros a los empleados, las principales hipótesis de la Dirección y un análisis de sensibilidad de los cambios en tales hipótesis con respecto a la obligación y el gasto por beneficios.

Impuestos sobre la renta corporativos

La Dirección recurre al buen criterio para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y para los activos y pasivos por impuestos sobre la renta diferidos; y basa la provisión en sus expectativas respecto a los efectos de las transacciones y sucesos del período en los impuestos sobre la renta. La Dirección debe interpretar la legislación

impositiva de cada jurisdicción en la que opera el Banco y elaborar hipótesis acerca del plazo en que se habrán de revertir los activos y pasivos. En caso de discrepancias entre la interpretación de la Dirección y la de las autoridades fiscales respecto de la legislación aplicable, o si la reversión de los activos y pasivos por impuestos diferidos se produce en una oportunidad diferente de la esperada, la provisión para impuestos sobre la renta podría aumentar o disminuir en períodos futuros.

El total de activos por impuestos diferidos relacionados con las pérdidas por impuestos sobre la renta no utilizados del Banco de operaciones en ejercicios anteriores fue de \$ 539 millones al 31 de octubre de 2015 (\$ 620 millones al 31 de octubre de 2014). 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 \$ 166 millones (\$ 338 millones en 2014). El monto relacionado con las pérdidas por impuestos no reconocidas fue de \$ 24 millones, de los cuales \$ 20 millones vencerán de 2018 en adelante y \$ 4 millones no tienen una fecha de vencimiento determinada.

El Banco mantiene provisiones para posiciones fiscales inciertas que en su opinión reflejan adecuadamente el riesgo de las posiciones fiscales objeto de discusión, auditoría, controversia o apelación con las autoridades fiscales o que implican incertidumbre por otros motivos. Para establecer dichas provisiones, el Banco hace su mejor estimación del monto por pagar basándose en una evaluación de todos los factores pertinentes, los cuales revisa a la fecha de cierre de cada período de informes.

La Nota 27 de las páginas 185 a 187 de los estados financieros consolidados de 2015 contiene más información sobre las provisiones para impuestos sobre la renta del Banco.

Entidades estructuradas

En el curso normal de sus actividades, el Banco celebra acuerdos con entidades estructuradas tanto en nombre de sus clientes como por cuenta propia. Estas entidades generalmente se clasifican como sigue: fondos multivendedores de papel comercial, entidades para fines de financiamiento, entidades para fines de financiamiento estructuradas. Se brindan mayores detalles en las páginas 49 y 50, en la sección que trata sobre los arreglos fuera del balance general.

La Dirección debe aplicar el criterio al decidir si debe o no consolidarse una entidad estructurada. Para ello, es preciso comprender la mecánica de la operación en cuestión, determinar si las decisiones relacionadas con las actividades pertinentes se toman mediante los derechos a votos u otros acuerdos contractuales y determinar si el Banco la controla con base en los siguientes factores

El Banco controla una entidad en la que ha invertido cuando está expuesto, o tiene derechos, a rendimientos variables de su inversión o derechos sobre esta y tiene la capacidad de influenciar los rendimientos mediante la influencia sobre la entidad en que ha invertido. Los tres elementos de control son:

- influencia sobre la entidad en que ha invertido;
- exposición a rendimientos variables de su inversión o derechos sobre ellos; y
- capacidad de usar su influencia para determinar los rendimientos.

Esta definición de control aplica a circunstancias:

- cuando los derechos de voto o similares entregan al Banco poder, incluyendo situaciones en las que el Banco no posea una mayoría de derecho a voto o implique derechos a votos potenciales;
- cuando una entidad en la que ha invertido está diseñada de modo que el derecho a voto no es el factor dominante al decidir quién controla a la entidad en la que ha invertido (es decir, cuando las actividades pertinentes son dirigidas por arreglos contractuales);
- que involucren relaciones entre agencias; y
- cuando el Banco tenga el control sobre ciertos activos específicos de la entidad en la que ha invertido.

El Banco no 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 el alcance de su autoridad de toma de decisiones sobre la entidad en la que ha invertido, los derechos mantenidos por otras partes, la remuneración a la que tiene derecho, y la exposición del Banco a la variabilidad del rendimiento de otras participaciones que tenga en la entidad en la que ha invertido.

En el análisis se utilizan técnicas analíticas cuantitativas y cualitativas y se requiere la utilización de una serie de hipótesis sobre el entorno de negocios en que se desenvuelve la entidad estructurada y la cuantía y oportunidad de sus flujos de efectivo futuros.

El Banco vuelve a evaluar si controla una entidad en que ha invertido si los hechos y circunstancias indican que cambian uno o más de los tres elementos de control cambian.

La Dirección debe aplicar el criterio para determinar si ha ocurrido un cambio de control.

En el ejercicio 2015 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 a los estados financieros consolidados (páginas 171 a 173) y en la sección sobre los arreglos fuera del balance general (páginas 49 y 50), el Banco no controla ninguno de los dos fondos multivendedores que patrocina en Canadá, por lo que no tiene que consolidarlos en su estado consolidado de situación financiera. El Banco controla a su fondo multivendedor en Estados Unidos y lo consolida en su estado consolidado de situación financiera.

Inversiones en acciones en países hiperinflacionarios.

Venezuela ha sido designada como un país hiperinflacionario y su gobierno ha impuesto medidas de control de cambio de divisas. Estas restricciones han limitado la capacidad del Banco de repatriar efectivo y dividendos desde Venezuela.

Al 31 de octubre de 2015, la inversión total neta en el Banco del Caribe era de \$ 30 millones, junto con activos monetarios, que comprenden efectivos y dividendos por cobrar fue convertida usando la el tipo de cambio SIMADI de 1 dólar por 198 VEF. Estos montos fueron valorizados anteriormente usando el tipo de cambio SICAD II de 1 dólar por 52 VEF.

Como resultado el Banco registró una reducción en el valor en libros de la inversión en asociadas de \$ 24 millones con un descenso correspondiente en otra utilidad integral. El Banco también ha reconocido pérdidas por tipo de cambio de \$ 5 millones en el estado consolidado de resultados como otra utilidad operacional, en relación con los activos monetarios.

Plusvalía

Para los efectos de las pruebas de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna en la fecha de adquisición a cada grupo de unidad de generación de efectivo que según las provisiones se beneficiará con la adquisición en particular.

La plusvalía no se amortiza, sino que se somete a una evaluación en cada ejercicio y cuando las circunstancias indican un posible deterioro de su valor en libros.

Además, la plusvalía se revisa en cada período de informes con miras a determinar si existe algún deterioro. Cada unidad de generación de efectivo a las que se ha asignado plusvalía para los efectos de pruebas de deterioro refleja el nivel más bajo al que se monitorea la plusvalía para fines de control interno.

La Dirección determina el valor en libros de una unidad de generación de efectivo aplicando modelos internos de capital económico aprobados. Estos modelos tienen en cuenta diversos factores que incluyen riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo operativo, y otros riesgos pertinentes a las operaciones relativos a cada unidad de generación de efectivo. Si el valor en libros de una unidad de generación de efectivo o grupo de estas unidades rebasa su monto recuperable, se registra una pérdida por deterioro. El monto recuperable es el valor razonable menos los costos de venta, o el valor en uso, el que sea mayor. Si cualquiera de estos dos valores es superior al valor en libros, no es necesario determinar el otro. El monto recuperable de la unidad de generación de efectivo se ha determinado aplicando el método del valor razonable menos los costos de venta. Para calcular el valor razonable se utiliza un modelo de valuación adecuado que tiene en cuenta diversos factores, tales como la utilidad neta normalizada, los múltiplos de precio-utilidad y la prima de control. Los cálculos se corroboran mediante múltiplos de valuación, cotizaciones de mercado de subsidiarias que cotizan en bolsa y otros indicadores de valor razonable disponibles. Ninguna pérdida por deterioro del valor de la plusvalía se revierte.

Para determinar los montos recuperables de la unidad de generación de efectivo y si determinados sucesos o circunstancias constituyen evidencias objetivas de un posible deterioro, se aplican juicios significativos.

Tras una prueba del deterioro anual de la plusvalía al 31 de julio de 2015 basada en la metodología, no se registró ningún cargo por deterioro.

Activos intangibles con una vida útil indefinida

Los activos intangibles que no tienen una vida útil definida no se amortizan, sino que se someten a una evaluación en 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 2015 basada en la metodología, no se registró ningún cargo por deterioro.

Provisiones

De conformidad con las NIIF, se constituye una provisión cuando, a consecuencia de un suceso pasado, en la actualidad el Banco tiene una obligación legal o implícita que se puede estimar razonablemente, y es probable que se necesite un flujo de beneficios económicos para liquidar esa obligación. En este contexto, "probable" significa "más probable que improbable".

Litigios y otros

En el curso normal de sus actividades el Banco y sus subsidiarias habitualmente son demandados o son parte de acciones y procedimientos legales en trámite o por iniciarse, incluyendo acciones iniciadas en nombre de diversas clases de demandantes. Debido a la dificultad inherente de predecir el resultado de dichos asuntos, el Banco no puede afirmar cuál será la posible resolución de los mismos; sin embargo, en función de sus conocimientos actuales, la Dirección considera que los pasivos derivados de litigios en trámite, de existir, no tendrán repercusiones importantes en el estado consolidado de situación financiera del Banco ni en los resultados de sus operaciones.

Riesgos de crédito fuera del balance general

La provisión para riesgos de crédito fuera del balance general se relaciona principalmente con riesgos de crédito fuera del balance general como compromisos por préstamos no utilizados, cartas de crédito y cartas de garantía que se evalúan colectivamente en la misma forma que la provisión colectiva para riesgos de crédito productivos dentro del balance general.

Normas adoptadas recientemente y cambios futuros en materia de contabilidad

Cambios en las políticas contables durante el ejercicio

El Banco ha adoptado las siguientes normas de contabilidad enmendadas y emitidas por el International Accounting Standards Board (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad o IASB) que entraron en vigor el 1 de noviembre de 2014. Las nuevas políticas usadas por el Banco se describen a continuación.

Presentación del riesgo de crédito propio (NIIF 9)

Las disposiciones para el riesgo de crédito propio de la NIIF 9, *Instrumentos Financieros*, cambia la contabilización de los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados, los cambios en el valor razonable que se generan del riesgo de crédito propio del Banco se registran en utilidad integral, a menos que al hacer esto cree o aumente un descalce contable. Los cambios en el valor razonable acumulado relacionado con el riesgo de crédito propio reconocidos en utilidad integral no se pueden reclasificar posteriormente a utilidad neta. Esto reemplaza el requisito anterior de la IAS 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*, para registrar dichos cambios en la utilidad neta.

En julio de 2014, el IASB publicó la norma final NIIF 9 que permitió a las entidades adoptar anticipadamente este requerimiento antes de la fecha de aplicación efectiva de la NIIF 9 que es el 1 de enero de 2018. El Banco adoptó anticipadamente este requisito a medida que se relaciona con los pasivos por certificados de depósitos designados a valor razonable con cambios en resultados, en vigencia a partir del 1 de noviembre de 2014. Este cambio se aplicó de manera retrospectiva. Sin embargo, de acuerdo con las estipulaciones de transición de la NIIF 9, los saldos comparativos del período anterior no se han reexpresado. El efecto de este cambio en el saldo de apertura de las utilidades retenidas fue un incremento de \$ 5 millones y en otra utilidad integral acumulada fue una disminución de \$ 5 millones.

Gravámenes (CINIIF 21)

La CINIIF 21, *Gravámenes*, proporciona orientación sobre el momento en que hay que reconocer un pasivo por gravámenes gubernamentales contabilizado de conformidad con la IAS 37, *Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes*, y también para que un pasivo reconozca un gravamen cuyo tiempo y monto es cierto. La interpretación aclara que un evento que obligue, según se identifica en la legislación, gatillaría el reconocimiento de un pasivo para pagar un gravamen. Si bien la interpretación determina la fecha inicial de reconocimiento, no modifica el cálculo del monto en cuestión. La adopción de la CINIIF 21 no tuvo un efecto sustancial en el Banco.

Novación de instrumentos derivados y mantenimiento de la contabilidad de coberturas (IAS 39)

Esta modificación a la IAS 39 agrega a la norma una excepción limitada a efecto de permitir que se mantenga la contabilidad de coberturas cuando un instrumento derivado designado como instrumento de cobertura se renueva para fines de compensación con una contraparte central para cumplir con una ley o un reglamento, si se cumplen determinadas condiciones. La enmienda no tuvo un efecto sustancial en el Banco.

Instrumentos financieros: presentación (IAS 32)

Las modificaciones a la IAS 32, *Instrumentos Financieros: Presentación*, aclara los requisitos relativos a la compensación entre activos y pasivos financieros. La adopción de estas modificaciones no tuvo un efecto sustancial en el Banco.

Revelaciones para activos no financieros (IAS 36)

El IASB emitió enmiendas de alcance restringido a los requisitos de revelación de la IAS 36, *Deterioro del Valor de los Activos*, para requerir revelaciones adicionales para un activo individual o una unidad generadora de efectivo para la que se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro significativa cuando su determinación se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Si se ha producido un cambio en la técnica de valuación, también se requiere que el Banco revele el motivo para efectuar el cambio. No se efectuó revelación adicional como consecuencia de esta enmienda ya que el Banco no reconoció ni revertió pérdida alguna por sus activos no financieros en los que su monto recuperable se determinó con base en el valor razonable menos los costos de disposición.

Cambios futuros en materia de contabilidad

El Banco se mantiene al tanto de la evolución y los cambios de las normas del IASB, así como de las exigencias reglamentarias de los Canadian Securities Administrators y la OSIF.

En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2017

Instrumentos financieros

El 24 de julio de 2014, el IASB emitió la NIIF 9, *Instrumentos Financieros*, que reemplazará la IAS 39. La norma cubre tres temas amplios: Clasificación y Medición, Deterioro y Cobertura. Se requiere que el Banco adopte la NIIF 9 a partir del 1 de noviembre de 2017, con excepción del riesgo de crédito propio de los pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados, que el Banco adoptó anticipadamente a partir del 1 de noviembre de 2014.

(Para obtener una descripción de los cambios en los requisitos, véase la Nota 5 a los estados financieros consolidados 2015 en la página 151).

El Banco lanzó un proyecto de adopción de la NIIF 9 a nivel de toda la organización que está regido por un comité ejecutivo permanente compuesto de los altos niveles de la dirección de todos los departamentos importantes incluyendo gestión de riesgos, finanzas y las unidades de negocio. Los hitos y entregables del proyecto se monitorean e informan de manera permanente. Dados el tamaño y la complejidad del proyecto se han asignado recursos apropiados. El Banco continúa evaluando el impacto en el negocio de los nuevos requerimientos.

Deterioro

La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto significativo en la metodología de deterioro del Banco. El modelo de pérdida por crédito esperada de la NIIF 9 es más predictivo que el modelo de deterioro de la NIC 39. La estrategia general para implementar los nuevos requerimientos es aprovechar los modelos de crédito existentes (incluyendo los que se encuentran según el acuerdo de Basilea) y procesos al alcance posible y preparar nuevos modelos y sistemas para cumplir los requisitos incrementales de la NIIF 9. Aunque la mayoría de las carteras de préstamos del Banco usa modelos de crédito avanzados, para ciertas carteras el Banco preparará nuevas metodologías y modelos considerando el tamaño y la complejidad de las carteras.

La identificación, evaluación e interpretación de los nuevos conceptos clave para el deterioro del valor bajo la NIIF 9 incluyen la determinación de un aumento significativo en el riesgo de crédito y la necesidad de incorporar información macroeconómica predictiva. Esto significa que la aplicación de la norma requerirá juicio significativo acerca de cómo afectarán las pérdidas por créditos esperadas los cambios en los factores macroeconómicos.

Clasificación y Medición, y Cobertura.

La base de medición para los activos financieros del Banco puede variar.

Actualmente el Banco completa las revisiones detalladas de sus modelos de negocios y características de flujos de efectivo de sus tenencias de cartera para evaluar el alcance y la magnitud del efecto.

El Banco puede diferir en la adopción de los requisitos de contabilidad de cobertura de la norma a un periodo futuro y aún no confirma su decisión de si ejerce esta opción.

En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2018

Ingresos procedentes de contratos con clientes

El 28 de mayo de 2014, el IASB emitió la NIIF 15, *Ingresos procedentes de contratos con clientes*, que proporciona un marco basado en un solo principio que debe ser aplicado a todos los contratos con clientes. La NIIF 15 reemplaza la norma anterior de ingresos, IAS 18, *Ingresos de actividades ordinarias*, y las interpretaciones relacionadas sobre el reconocimiento de los ingresos. La norma apunta a contratos que se consideran contratos de arrendamientos, contratos de seguros e instrumentos financieros, y esta tendrá un impacto en los negocios que tienen ingresos de tarifas y comisiones. La nueva norma es un modelo basado en el control en comparación con la norma existente sobre ingresos que se enfoca principalmente en los riesgos y recompensas. Bajo la nueva norma, el ingreso se reconoce cuando un cliente obtiene el control de un producto o servicio. La transferencia del control ocurre cuando el cliente tiene la capacidad de dirigir el uso y obtener beneficios del producto o servicio. La norma tiene vigencia para el Banco desde el 1 de noviembre de 2018, se permite adopción anticipada, usando un enfoque retrospectivo completo o un enfoque retrospectivo modificado. Una mayoría de los instrumentos que generan ingresos del Banco cumple con la definición de instrumentos financieros y se mantienen fuera del alcance. Las áreas de enfoque para el Banco serán los ingresos por tarifas y comisiones provenientes de la gestión patrimonial y otros servicios bancarios.

Cambios en materia reglamentaria

El Banco continúa respondiendo a los cambios globales en materia reglamentaria, tales como los requisitos de capital y liquidez establecidos en las normas internacionales del Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (Acuerdo de Basilea III), la reforma relativa a los instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil, las medidas de protección al consumidor y reformas financieras específicas como la Reforma Dodd-Frank de Wall Street y la Ley de Protección al Consumidor (la "Ley Dodd-Frank"). El Banco supervisa estos y otros cambios y se empeña en reducir al mínimo sus efectos comerciales.

Régimen de Protección de los Contribuyentes y Recapitalización de Bancos y Normas Tributarias Propuestas

El 21 de abril de 2015, el Gobierno Federal confirmó su intención de implementar un régimen de "rescate", el "Régimen de Protección de los Contribuyentes y Recapitalización de Bancos" para los seis bancos más grandes de Canadá, incluyendo a The Bank of Nova Scotia, designados como Bancos de importancia sistémica nacional (D-SIB, por sus siglas en inglés). El Gobierno Federal tiene por objetivo introducir enmiendas legislativas para mejorar el paquete de resoluciones para los Bancos de importancia sistémica nacional, incluida la implementación del marco del Régimen de Protección de los Contribuyentes y Recapitalización de Bancos, con las regulaciones asociadas y pautas a seguir. Esta propuesta, introducida en agosto de 2014, tiene como objetivo que se asegure que: (i) los contribuyentes estén protegidos contra la posibilidad de tener que efectuar un rescate para un Banco de importancia sistémica nacional en el caso improbable de que la institución falle; y (ii) que el sistema financiero canadiense siga siendo fuerte clarificando que los accionistas y acreedores de un banco son responsables de soportar las pérdidas, lo que les proporciona mayores incentivos para monitorear las actividades de toma de riesgos del banco. El régimen propuesto solo sería aplicable a ciertas deudas no garantizadas y a depósitos de clientes e incluiría una facultad de conversión estatutaria que permitiría la conversión permanente de los pasivos elegibles de un banco inviable en acciones ordinarias. Los bancos de importancia sistemática nacionales (D-SIB) también estarían sujetos a requisitos de absorción de pérdida mínimos para asegurar que pueden resistir las pérdidas significativas y surgir de una conversión bien capitalizada, así como requisitos de revelación y presentación de informes integrales. El régimen sería aplicable solo a los pasivos elegibles emitidos con posterioridad a la implementación del régimen propuesto sin aplicación retroactiva a la deuda existente. El régimen de "rescate" propuesto aún o se ha finalizado y estos cambios propuestos podrían afectar el costo de financiamiento del Banco.

Propuesta de Presupuesto Federal

En el Presupuesto Federal Canadiense para el 2015 se propusieron reglas fiscales para los acuerdos de capital sintético que, de aprobarse, tendrían un efecto en la deducibilidad impositiva de los dividendos pagados o por pagar en Canadá después del 31 de octubre de 2015, en ciertas circunstancias. El 31 de julio de 2015, el Ministerio de Hacienda de Canadá emitió un proyecto de ley que incluyó algunas enmiendas a las reglas. Aunque el Banco continúa evaluando el efecto de esta propuesta, no se espera que estas normas tributarias propuestas afecten de manera importante los resultados financieros generales del Banco.

Ley Dodd-Frank

El 10 de diciembre de 2013, la Reserva Federal aprobó una regla final que implementa la Sección 618 de la Ley Dodd-Frank, conocida comúnmente como la Regla Volcker. La Regla Volcker afecta nuestras actividades mundiales ya que su alcance se extiende al Banco y cada una de sus subsidiarias y afiliadas (sujeto a ciertas excepciones y exclusiones). La Regla Volcker impone prohibiciones y restricciones a entidades bancarias y sus afiliados en relación con transacciones de propiedades y la inversión o el patrocinio en fondos de cobertura o fondos de capital privado. El Banco ha preparado un plan a nivel corporativo para cumplir los requisitos de la Regla Volcker que entraron en vigor el 21 de julio de 2015. No se espera que estos efectos afecten de manera importante los resultados financieros generales del Banco.

El 18 de febrero de 2014 el Consejo de Gobernantes del Sistema de Reserva Federal (la "Reserva Federal") en los EE.UU. aprobó la regla final para implementar normas prudenciales mejoradas y los requerimientos de remediación anticipada de las secciones 165 y 166 de la Ley Dodd-Frank (la Norma FBO – Norma sobre Organizaciones Bancarias Extranjeras) para las compañías que poseen bancos y organizaciones bancarias extranjeras. El Reglamento YY implementa ciertas estipulaciones de la sección 165 que requieren que el Consejo de la Reserva Federal establezca normas de prudencia mejoradas para las sociedades holding del banco y las organizaciones bancarias extranjeras con activos consolidados totales de \$ 50,000 millones. Con respecto a las organizaciones bancarias extranjeras, el propósito general de la Sección 165 y el Reglamento YY es fortalecer la regulación de las operaciones en los Estados Unidos de las organizaciones bancarias extranjeras requiriendo una certificación de capital del país de la organización que sea consistente con el marco de capital de Basilea, pruebas de resistencia de capital del país de la organización comparables con las normas de los EE.UU., mantención de una reserva de liquidez para las sucursales y agencias en los EE.UU. y el establecimiento de un comité de riesgo para los EE.UU. con el nombramiento de un Director de Riesgo de los EE.UU. El Banco ha nombrado un Director de Riesgo de los EE.UU., ha establecido un Comité de Riesgo de los EE.UU. y trabajará para asegurar el cumplimiento de la regla final para la fecha de aplicación en julio de 2016. En la actualidad, no se requiere que el Banco forme una sociedad holding intermedia en los EE.UU. bajo la norma final.

El 5 de agosto de 2015, la US Securities and Exchange Commission ("SEC") avanzó en completar su marco reglamentario para intermediarios financieros de permutas basados en títulos valores y participantes mayoritarios en permutas basadas en títulos valores, según lo requiere la Ley Dodd Frank. La SEC adoptó de manera unánime las reglas finales que estipulan el proceso de registro para los intermediarios financieros de permutas basadas en títulos valores y los participantes mayoritarios en permutas basadas en títulos valores, incluyendo los formularios detallados que se requerirá presenten los registrantes. No se ha establecido aún la fecha de registro y esta depende de que la SEC establezca reglas adicionales. El Banco, que actualmente está registrado como un intermediario financiero de permutas en la Comisión de Comercio de Futuros de Productos Básicos, anticipa que se requerirá que se registre como un intermediario financiero de permutas basado en títulos valores en la SEC.

Ley de Cumplimiento Fiscal de Cuentas Extranjeras (FATCA)

La Ley de Cumplimiento Fiscal de Cuentas Extranjeras (FATCA) es una ley de los EE.UU. diseñada para prevenir que los contribuyentes de los EE.UU. usen cuentas fuera de los EE.UU. para evadir impuestos. La FATCA, y en algunos países, regulaciones locales relacionadas, ahora requieren que las instituciones financieras informen anualmente sobre cuentas específicas mantenidas fuera de los EE.UU. de propiedad de contribuyentes estadounidenses. Estos informes se hacen llegar al Servicio de Impuestos Internos de los EE.UU. de forma directa o mediante agencias regulatorias locales. En una iniciativa conocida como la FATCA Global, más de 100 países miembros de la OCDE se han comprometido al intercambio automático de información relacionada con las cuentas mantenidas por residentes tributarios de los países suscriptores, usando una Norma de Información Común (CRS, según sus siglas en inglés). La implementación de la Norma de Información Común está programada para comenzar en enero de 2016 en los países que han firmado como "adoptadores anticipados". Más de 40 países en los que el Banco tiene presencia ahora han firmado la Norma de Información Común, y 17 de estos han firmado como adoptadores anticipados. Bajo las guías de una oficina de programas empresariales, los equipos de proyectos dedicados de cada una de las líneas de negocios del Banco se encuentran trabajando para cumplir todas las obligaciones relacionadas con la FATCA en todo el mundo junto con minimizar el impacto negativo en la experiencia del cliente. El Banco cumplirá con todas las obligaciones impuestas bajo la FATCA y otros regímenes de intercambio de información tributaria, de acuerdo con la legislación local.

Transacciones con partes relacionadas

Remuneración del personal de dirección clave.

El personal de dirección clave son aquellas personas que tienen la autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades del Banco, directa o indirectamente, y comprende a los directores del Banco, al Presidente y al Director General, a ciertos informes directos del Presidente y Director General, que incluye los Jefes de Grupos y al Director Financiero.

C58 Compensación del personal directivo clave del Banco

Ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2015	2014
Incentivos en sueldo y efectivo ⁽¹⁾	\$ 13	\$ 17
Pagos basados en títulos capital ⁽²⁾	20	25
Jubilaciones y demás beneficios ⁽¹⁾	3	3
Total	\$ 36	\$ 45

(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. A partir del ejercicio 2004, el Banco ha dejado de otorgar opciones para la compra de acciones a directores que no son empleados oficiales. Se incluyen más detalles de estos planes en la Nota 26 – Pagos basados en acciones.

Préstamos y depósitos correspondientes a personal directivo clave

C59 Préstamos y depósitos correspondientes a personal directivo clave

Al 31 de octubre de (en millones de dólares)	2015	2014
Préstamos	\$ 5	\$ 4
Depósitos	\$ 3	\$ 5

En Canadá actualmente se otorgan préstamos al personal directivo clave conforme a los términos y condiciones del mercado. A partir del 1 de marzo de 2001, el Banco discontinuó la práctica de otorgar préstamos a este personal a tasas reducidas. Todos los préstamos otorgados antes de esa fecha gozan de los derechos adquiridos hasta su vencimiento.

El riesgo de crédito del Banco comprometido en relación con las compañías controladas por directores totalizó \$ 182.9 millones al 31 de octubre de 2015 (\$ 9.4 millones al 31 de octubre de 2014), en tanto que los montos utilizados efectivamente se ubicaron en \$ 6.7 millones (\$ 3.4 millones al 31 de octubre de 2014).

Transacciones con empresas asociadas y negocios conjuntos

En el curso normal de sus actividades, el Banco proporciona a sus empresas asociadas y a otras sociedades relacionadas servicios de banca normales en condiciones similares a las que ofrece a terceros. Si estas operaciones se eliminan de la consolidación, no se informan como transacciones con partes relacionadas. Las transacciones entre el Banco y sus empresas asociadas y negocios conjuntos, que también son admisibles como transacciones con partes relacionadas, se describen en seguida.

C60 Transacciones con empresas asociadas y negocios conjuntos

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2015	2014
Utilidad / (pérdida) neta	\$ (27)	\$ 11
Préstamos	747	553
Depósitos	187	223
Garantías y compromisos	\$ 84	\$ 75

Plan principal de jubilación de Scotiabank

Los activos gestionados por el Banco ascienden a \$ 2,000 millones (\$ 1,800 millones al 31 de octubre de 2014), que representan una parte de los principales activos de planes de jubilación de Scotiabank, y le reportan comisiones de \$ 4 millones (\$ 4 millones al 31 de octubre de 2014).

Control y supervisión

La responsabilidad de vigilancia que compete al Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta respecto de las transacciones con partes relacionadas supone la revisión de las políticas y prácticas instauradas para identificar aquellas transacciones con partes relacionadas que pueden tener un efecto importante en el Banco, y la revisión de los procedimientos tendientes a asegurar el cumplimiento de la Ley Bancaria en lo relativo a este tipo de operaciones. Los requerimientos de dicha ley utilizan una definición de transacción con partes relacionadas que resulta más amplia que la establecida en los PCGA. El Banco ha implantado diversos procedimientos que identifican las transacciones con partes relacionadas y las elevan a conocimiento del Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta en forma semestral. Este comité recibe informes detallados que reflejan el cumplimiento de los procedimientos establecidos por parte del Banco.

El Departamento de Auditoría Interna del Banco lleva a cabo procedimientos de auditoría en la medida necesaria para proporcionar al Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta una certeza razonable de que las políticas y procedimientos del Banco con respecto a la identificación, autorización y preparación de informes relativos a operaciones con partes relacionadas están diseñados de manera apropiada y funcionan eficazmente.

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Información geográfica

C61 Utilidad neta por sector geográfico

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2015								2014								2013							
	Esta dos Unid				Otros Inter-nacio nal				Esta dos Unid				Otros Inter-nacio nal				Esta dos Unid				Otros Inter-nacio nal			
	Canadá	os México	Perú	Chile Colombia	Total	Canadá	os México	Perú	Chile Colombia	Total	Canadá	os México	Perú	Chile Colombia	Total	Canadá	os México	Perú	Chile Colombia	Total				
Ingresos netos por intereses	\$ 6,458	\$ 472	\$ 1,246	\$ 1,077	\$ 554	\$ 677	\$ 2,631	\$ 13,115	\$ 6,219	\$ 440	\$ 1,180	\$ 935	\$ 407	\$ 726	\$ 2,443	\$ 12,350	\$ 5,706	\$ 461	\$ 1,048	\$ 895	\$ 357	\$ 657	\$ 2,311	\$ 11,435
Ingresos no vinculados con intereses	6,272	882	561	601	231	372	2,163	11,082	7,071	810	599	534	226	391	2,049	11,680	5,731	746	578	493	236	336	2,239	10,359
Provisión para pérdidas por créditos	728	6	260	266	108	246	268	1,882	662	6	240	267	74	145	309	1,703	472	38	130	246	101	102	199	1,288
Gastos no vinculados con intereses	6,936	507	1,160	744	431	541	2,745	13,064	6,986	513	1,154	645	348	556	2,495	12,697	6,441	464	1,050	628	332	484	2,414	11,813
Provisión para impuestos sobre la renta	1,038	267	27	195	24	84	401	2,036	1,156	237	35	175	16	141	340	2,100	956	190	61	166	16	132	362	1,883
Total	\$ 4,028	\$ 574	\$ 360	\$ 473	\$ 222	\$ 178	\$ 1,380	\$ 7,215	\$ 4,486	\$ 494	\$ 350	\$ 382	\$ 195	\$ 275	\$ 1,348	\$ 7,530	\$ 3,568	\$ 515	\$ 385	\$ 348	\$ 144	\$ 275	\$ 1,575	\$ 6,810
Ajustes corporativos							(2)								(232)									(200)
Utilidad neta							\$ 7,213								\$ 7,298									\$ 6,610

C62 Préstamos y aceptaciones por sector geográfico⁽¹⁾

Al 31 de octubre de (en miles de millones de dólares)	2015	2014	2013	2012	2011	Porcentaje de la combinación	
						2015	2011
Canadá							
Provincias del Atlántico	\$ 25.6	\$ 25.5	\$ 23.5	\$ 21.5	\$ 19.6	5.4%	6.0%
Quebec	28.5	27.7	27.5	22.3	20.5	6.0	6.2
Ontario	150.7	145.1	143.2	123.7	109.7	31.8	33.3
Manitoba y Saskatchewan	16.5	15.1	13.6	11.5	10.4	3.5	3.1
Alberta	49.6	46.3	43.2	36.7	33.9	10.5	10.3
Columbia Británica	44.5	43.0	40.9	35.2	32.2	9.4	9.8
	315.4	302.7	291.9	250.9	226.3	66.6	68.7
Estados Unidos	30.2	23.5	20.0	20.7	16.7	6.4	5.1
México	18.6	16.0	12.9	10.7	10.3	3.9	3.1
Perú	17.0	13.3	11.4	10.1	8.1	3.6	2.5
Chile	16.4	13.9	13.1	12.6	11.2	3.5	3.4
Colombia	8.7	9.1	7.7	6.7	0.2	1.9	0.1
Otros países							
América Latina	6.7	5.3	4.6	3.6	9.0	1.4%	2.7%
Europa	9.3	6.3	6.4	6.0	8.7	2.0	2.6
Caribe y Centroamérica	31.8	27.7	27.0	25.9	17.8	6.7	5.4
Asia y otros	19.0	20.0	21.1	17.2	21.1	4.0	6.4
	66.8	59.3	59.1	52.7	56.6	14.1	17.1
	\$ 473.1	\$ 437.8	\$ 416.1	\$ 364.4	\$ 329.4	100.0%	100.0%
Provisión total para pérdidas por créditos ⁽²⁾	(4.2)	(3.6)	(3.3)	(3.0)	(2.7)		
Total préstamos y aceptaciones netos de provisión para pérdidas por créditos	\$ 468.9	\$ 434.2	\$ 412.8	\$ 361.4	\$ 326.7		

(1) Los montos del período anterior se han reexpresado de acuerdo con la presentación del ejercicio actual.

(2) La provisión total incluye una provisión colectiva sobre los préstamos productivos de \$ 1,404 millones en 2015 y \$ 1,272 millones para años anteriores.

El aumento refleja un aumento general de la provisión colectiva de \$ 60 millones y una reclasificación de \$ 72 millones de reservas para compromisos no financiados y otras partidas fuera del balance general.

C63 Monto bruto de los préstamos deteriorados por sector geográfico

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015 ⁽¹⁾	2014 ⁽¹⁾⁽²⁾	2013 ⁽¹⁾	2012 ⁽¹⁾	2011 ⁽¹⁾
Canadá	\$ 1,189	\$ 1,116	\$ 1,022	\$ 1,182	\$ 1,168
Estados Unidos	11	11	184	139	8
México	271	314	223	145	152
Perú	603	423	326	266	230
Chile	405	381	440	520	614
Colombia	356	332	179	38	–
Otros países	1,823	1,623	1,327	1,332	1,229
Total	\$ 4,658	\$ 4,200	\$ 3,701	\$ 3,622	\$ 3,401

(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.

(2) Los montos de periodos anteriores se han reexpresado de acuerdo con la presentación del periodo actual.

C64 Provisiones contra préstamos deteriorados por sector geográfico

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2015	2014 ⁽¹⁾	2013 ⁽¹⁾	2012 ⁽¹⁾	2011 ⁽¹⁾
Canadá	\$ 727	\$ 662	\$ 473	\$ 517	\$ 621
Estados Unidos	6	6	38	20	(12)
México	260	240	130	91	144
Perú	265	267	244	180	80
Chile	108	74	100	82	64
Colombia	247	146	101	22	–
Otros países	269	308	202	240	242
Total	\$ 1,882	\$ 1,703	\$ 1,288	\$ 1,152	\$ 1,136

(1) Los montos de periodos anteriores se han reexpresado de acuerdo con la presentación del periodo actual.

C65 Riesgo transfronterizo relativo a determinados países⁽¹⁾

Al 31 de octubre de (en millones de dólares)	Préstamos	Negociación	Depósitos interbancarios	Títulos de gobierno y otros títulos valores	Inversiones en subsidiarias y afiliadas	Otros	2015 Total	2014 Total
Asia								
China	\$ 5,225	\$ 1,624	\$ 248	\$ 451	\$ 635	\$ 66	\$ 8,248	\$ 9,087
India	2,416	711	–	6	–	11	3,144	3,323
Tailandia	101	47	497	–	2,415	15	3,074	2,670
Corea del Sur	1,786	172	–	328	–	340	2,626	2,822
Hong Kong	1,517	81	207	–	–	22	1,827	1,761
Malasia	1,072	–	1	–	288	61	1,423	1,486
Japón	252	52	60	327	–	39	730	1,754
Taiwán	914	43	153	36	–	27	1,173	1,273
Otros países ⁽²⁾	1,004	437	2	–	–	17	1,460	2,156
Total	\$ 14,287	\$ 3,166	\$ 1,167	\$ 1,148	\$ 3,338	\$ 598	\$ 23,705	\$ 26,332
América Latina								
Chile	\$ 2,797	\$ 748	\$ –	\$ 12	\$ 2,794	\$ 36	\$ 6,388	\$ 6,126
México	2,555	595	–	172	2,986	66	6,374	5,254
Brasil	2,852	2,169	61	240	145	583	6,050	5,384
Perú	2,397	186	19	76	3,418	15	6,112	5,280
Colombia	674	253	–	5	1,532	11	2,476	2,606
Otros países ⁽³⁾	153	16	–	–	498	–	667	667
Total	\$ 11,428	\$ 3,966	\$ 80	\$ 506	\$ 11,374	\$ 712	\$ 28,066	\$ 25,316
Caribe y Centroamérica								
Panamá	\$ 3,392	\$ 213	\$ 39	\$ –	\$ –	\$ 3	\$ 3,647	\$ 2,653
Costa Rica	1,255	89	–	–	866	3	2,213	1,877
El Salvador	542	71	–	–	597	–	1,209	1,016
República Dominicana	859	33	–	–	–	–	892	1,014
Jamaica	69	8	–	–	669	–	747	501
Otros países ⁽⁴⁾	1,676	56	6	69	459	–	2,267	1,999
Total	\$ 7,793	\$ 469	\$ 45	\$ 69	\$ 2,591	\$ 6	\$ 10,974	\$ 9,060
Al 31 de octubre de 2015	\$ 33,509	\$ 7,602	\$ 1,292	\$ 1,723	\$ 17,304	\$ 1,316	\$ 62,745	
Al 31 de octubre de 2014	\$ 28,601	\$ 12,431	\$ 972	\$ 2,249	\$ 15,305	\$ 1,151	\$ 60,708	

(1) El riesgo transfronterizo alude a una reclamación contra un prestatario en un país extranjero; se expresa en moneda diferente a la local, y como riesgo final. La suma de las cantidades de cada columna puede arrojar totales diferentes a las cifras redondeadas que aparecen como total.

(2) Incluye a Indonesia, Macao, Singapur, Vietnam y Turquía.

(3) Incluye a Venezuela y Uruguay.

(4) Incluye otros países anglófonos e hispanos del Caribe tales como Bahamas, Barbados, las Islas Vírgenes Británicas, Trinidad y Tobago e Islas Turcas y Caicos.

Riesgo de crédito

C66 Préstamos y aceptaciones por tipo de prestatario

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2015		2014	2013
	Saldo	Porcentaje del total		
Hipotecarios	\$ 217.5	46.0%	\$ 212.6	\$ 209.9
Personales y tarjetas de crédito	91.5	19.3	84.2	76.0
Personales	\$ 309.0	65.3%	\$ 296.8	\$ 285.9
Servicios financieros				
No bancarios	\$ 14.3	3.0%	\$ 13.4	\$ 11.7
Bancarios ⁽¹⁾	6.7	1.4	8.9	12.1
Menudeo y mayoreo	21.5	4.6	16.6	14.1
Bienes inmuebles y construcción	19.5	4.1	15.5	14.2
Petróleo y gas	16.5	3.5	12.8	10.4
Transporte	9.1	1.9	8.1	7.8
Sector automotriz	10.4	2.2	8.1	7.4
Agricultura	8.1	1.7	7.1	6.1
Alojamiento y ocio	3.6	0.8	3.6	3.4
Minería y metales primarios	7.3	1.5	6.0	4.7
Servicios públicos	5.8	1.2	5.9	4.4
Servicios de atención médica	5.0	1.0	3.5	3.6
Tecnología y medios de información	9.1	1.9	5.4	5.3
Sector químico	2.0	0.4	1.4	1.3
Alimentos y bebidas	4.9	1.1	3.9	3.1
Productos forestales	1.7	0.4	1.3	1.5
Otros ⁽²⁾	13.6	2.9	15.3	14.9
Gubernamental ⁽³⁾	5.0	1.1	4.2	4.2
Corporativos y a gobierno	\$ 164.1	34.7%	\$ 141.0	\$ 130.2
	\$ 473.1	100.0%	\$ 437.8	\$ 416.1
Provisión total para pérdidas por créditos	(4.2)		(3.6)	(3.3)
Total de préstamos y aceptaciones neto de provisión para pérdidas por créditos	\$ 468.9		\$ 434.2	\$ 412.8

(1) Instituciones de depósito y empresas de títulos valores.

(2) Otros se relacionaron con \$ 2.3 en productos de financiamiento, \$ 1.5 en servicios y \$ 1.5 en gestión patrimonial (2014 – \$ 6.5, \$ 1.3 y \$ 1.2 respectivamente).

(3) Incluye bancos centrales, gobiernos regionales y locales, agencias supranacionales.

C67 Instrumentos de crédito fuera del balance general

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2015	2014	2013	2012	2011
Compromisos de otorgamiento de crédito ⁽¹⁾	\$ 166.4	\$ 137.3	\$ 118.8	\$ 109.9	\$ 104.7
Cartas de crédito contingente y cartas de garantía	30.9	26.0	24.2	22.1	21.1
Préstamos de títulos valores, compromisos de compra de títulos valores y otros compromisos	42.8	38.9	28.3	16.2	14.2
Total	\$ 240.1	\$ 202.2	\$ 171.3	\$ 148.2	\$ 140.0

(1) Excluye los compromisos incondicionalmente rescindibles a discreción del Banco en cualquier momento.

C68 Cambios en el monto neto de préstamos deteriorados⁽¹⁾⁽²⁾

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2015	2014	2013	2012	2011
Préstamos deteriorados, monto bruto					
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 4,200	\$ 3,701	\$ 3,622	\$ 3,401	\$ 3,714
Adquisiciones netas ⁽³⁾					
Nuevas adquisiciones	3,763	3,767	2,863	2,825	2,790
Desclasificación	(13)	(32)	(208)	(194)	–
Pagos	(1,254)	(1,295)	(1,218)	(1,183)	(1,708)
Ventas	(11)	(141)	(9)	(36)	–
	2,485	2,299	1,428	1,412	1,082
Préstamos registrados como pérdida total					
Hipotecarios	(109)	(69)	(91)	(66)	(130)
Préstamos personales	(1,310)	(1,027)	(728)	(733)	(374)
Tarjetas de crédito	(490)	(463)	(449)	(299)	(628)
Corporativos y a gobierno	(319)	(338)	(201)	(200)	(192)
	(2,228)	(1,897)	(1,469)	(1,298)	(1,324)
Divisas y otros	201	97	120	107	(71)
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 4,658	\$ 4,200	\$ 3,701	\$ 3,622	\$ 3,401
Provisión para pérdidas por créditos y préstamos deteriorados					
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 2,198	\$ 1,893	\$ 1,617	\$ 1,406	\$ 1,385
Provisión para pérdidas por créditos	1,916	1,668	1,272	1,135	1,098
Préstamos registrados como pérdida total	(2,228)	(1,897)	(1,469)	(1,298)	(1,324)
Recuperaciones					
Hipotecarios	35	68	40	30	33
Préstamos personales	260	224	179	185	71
Tarjetas de crédito	82	107	113	76	152
Corporativos y a gobierno	52	93	111	80	61
	429	492	443	371	317
Divisas y otros	258	42	30	3	(70)
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 2,573	\$ 2,198	\$ 1,893	\$ 1,617	\$ 1,406
Monto neto de los préstamos deteriorados					
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 2,002	\$ 1,808	\$ 2,005	\$ 1,995	\$ 2,329
Variación neta del monto bruto de los préstamos deteriorados	458	499	79	221	(313)
Variación neta en la provisión para pérdidas por créditos en préstamos deteriorados	(375)	(305)	(276)	(211)	(21)
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 2,085	\$ 2,002	\$ 1,808	\$ 2,005	\$ 1,995

(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.

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

(3) La información de 2011 se presenta en forma integral para desclasificación, pagos y ventas en "pagos".

C69 Provisión para pérdidas por créditos

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2015	2014	2013	2012	2011
Provisión bruta	\$ 2,435	\$ 2,312	\$ 1,829	\$ 1,637	\$ 1,653
Reversiones	(68)	(99)	(98)	(110)	(168)
Recuperaciones	(485)	(510)	(443)	(375)	(349)
Provisión neta para pérdidas por créditos relacionadas con préstamos deteriorados	1,882	1,703	1,288	1,152	1,136
Provisión colectiva (reversiones) para préstamos productivos	60	–	–	100	(60)
Provisión neta total para pérdidas por créditos	\$ 1,942	\$ 1,703	\$ 1,288	\$ 1,252	\$ 1,076

C70 Provisión para pérdidas por créditos contra préstamos deteriorados por tipo de prestatario

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2015	2014	2013	2012
Hipotecarios	\$ 118	\$ –	\$ 117	\$ 112
Personales y tarjetas de crédito	1,526	1,414	1,004	875
Personales	\$ 1,644	\$ 1,414	\$ 1,121	\$ 987
Servicios financieros				
No bancarios	(1)	5	–	–
Bancarios	(1)	–	–	1
Menudeo y mayoreo	62	58	36	30
Bienes inmuebles y construcción	30	61	43	25
Petróleo y gas	48	3	18	4
Transporte	23	12	(11)	5
Sector automotriz	9	1	–	2
Agricultura	12	7	4	17
Alojamiento y ocio	1	44	9	10
Minería y metales primarios	11	12	–	(1)
Servicios públicos	–	24	10	2
Servicios de atención médica	9	15	5	13
Tecnología y medios de información	4	32	6	7
Sector químico	4	–	–	–
Alimentos y bebidas	16	9	2	(1)
Productos forestales	4	–	–	7
Otros	6	6	42	41
Gubernamental	1	–	3	3
Corporativos y a gobierno	\$ 238	\$ 289	\$ 167	\$ 165
Total de provisiones contra préstamos deteriorados	\$ 1,882	\$ 1,703	\$ 1,288	\$ 1,152

C71 Préstamos deteriorados por tipo de prestatario

	2015 ⁽¹⁾			2014 ⁽¹⁾⁽²⁾		
	Monto bruto	Provisión para pérdidas por créditos	Neto	Monto bruto	Provisión para pérdidas por créditos	Neto
Al 31 de octubre (en millones de dólares)						
Hipotecarios	\$ 1,668	\$ 529	\$ 1,139	\$ 1,491	\$ 359	\$ 1,132
Personales y tarjetas de crédito	1,332	1,327	5	1,254	1,225	29
Personales	\$ 3,000	\$ 1,856	\$ 1,144	\$ 2,745	\$ 1,584	\$ 1,161
Servicios financieros						
No bancarios	21	9	12	15	5	10
Bancarios	-	-	-	1	1	-
Menudeo y mayoreo	260	174	86	194	127	67
Bienes inmuebles y construcción	266	120	146	270	91	179
Petróleo y gas	165	61	104	44	51	(7)
Transporte	152	43	109	88	24	64
Sector automotriz	35	12	23	14	4	10
Agricultura	95	39	56	82	41	41
Alojamiento y ocio	60	8	52	168	80	88
Minería y metales primarios	27	17	10	62	22	40
Servicios públicos	274	30	244	265	20	245
Servicios de atención médica	46	30	16	51	26	25
Tecnología y medios de información	18	14	4	16	9	7
Sector químico	23	23	-	2	-	2
Alimentos y bebidas	64	37	27	54	18	36
Productos forestales	19	5	14	4	3	1
Otros	123	91	32	113	88	25
Gubernamental	10	4	6	12	4	8
Corporativos y a gobierno	\$ 1,658	\$ 717	\$ 941	\$ 1,455	\$ 614	\$ 841
Total	\$ 4,658	\$ 2,573	\$ 2,085	\$ 4,200	\$ 2,198	\$ 2,002

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

(2) Los montos de periodos anteriores se han reexpresado de acuerdo con la presentación del período actual.

C72 Exposición al riesgo de crédito total por región geográfica⁽¹⁾⁽²⁾

	2015					2014
	Retirada	No retirada	Otras exposiciones ⁽³⁾	Banca personal	Total	Total
Al 31 de octubre de (en millones de dólares)						
Canadá	\$ 73,408	\$ 30,861	\$ 40,766	\$ 290,918	\$ 435,953	\$ 405,718
Estados Unidos	89,288	25,930	38,067	-	153,285	116,969
México	13,355	713	1,503	8,237	23,808	20,775
Perú	16,106	1,228	3,236	6,437	27,007	21,391
Chile	9,312	390	1,433	8,642	19,777	16,940
Colombia	5,245	86	480	4,088	9,899	10,507
Otros países						
Europa	19,128	6,306	14,614	-	40,048	29,271
Caribe y Centroamérica	18,950	2,137	1,838	16,906	39,831	34,567
América Latina (otros)	7,339	672	514	437	8,962	7,111
Otros	28,811	4,111	3,130	-	36,052	37,270
Total	\$ 280,942	\$ 72,434	\$ 105,581	\$ 335,665	\$ 794,622	\$ 700,519
Al 31 de octubre de 2014	\$ 232,611	\$ 59,388	\$ 85,909	\$ 322,611	\$ 700,519	

(1) El desglose por sector geográfico se basa en la ubicación del riesgo final de la exposición crediticia. Incluye todas las carteras con riesgos de crédito y excluye títulos disponibles para la venta y otros activos.

(2) Los montos representan la exposición al producirse el incumplimiento.

(3) Incluye instrumentos de crédito fuera del balance general tales como cartas de crédito, cartas de garantía, instrumentos derivados, bursatilizaciones y operaciones con contratos de recompra y similares, descontando la garantía.

C73 Exposiciones al riesgo de crédito AIRB por vencimiento⁽¹⁾⁽²⁾

	2015				2014
	Retirada	No retirada	Otras exposiciones ⁽³⁾	Total	Total
Al 31 de octubre (en millones de dólares)					
Vigencia restante					
Banca comercial					
Menos de 1 año	\$ 133,066	\$ 20,754	\$ 59,780	\$ 213,600	\$ 179,376
De 1 a 5 años	84,140	44,865	34,956	163,961	128,307
Más de 5 años	8,409	1,779	7,749	17,937	14,709
Total de banca comercial	\$ 225,615	\$ 67,398	\$ 102,485	\$ 395,498	\$ 322,392
Banca personal					
Menos de 1 año	\$ 32,025	\$ 13,343	\$ -	\$ 45,368	\$ 48,916
De 1 a 5 años	160,660	-	-	160,660	154,437
Más de 5 años	20,682	-	-	20,682	20,138
Créditos rotativos ⁽⁴⁾	36,850	17,705	-	54,555	52,388
Total de banca personal	\$ 250,217	\$ 31,048	\$ -	\$ 281,265	\$ 275,879
Total	\$ 475,832	\$ 98,446	\$ 102,485	\$ 676,763	\$ 598,271
Al 31 de octubre de 2014	\$ 430,397	\$ 84,703	\$ 83,171	\$ 598,271	

(1) Vigencia restante antes del vencimiento de la exposición crediticia. Incluye todas las carteras con riesgos de crédito y excluye títulos disponibles para la venta y otros activos.

(2) Exposición al producirse el incumplimiento, antes de mitigación del riesgo.

(3) Incluye instrumentos de crédito fuera del balance general tales como cartas de crédito, cartas de garantía, instrumentos derivados, bursatilizaciones y operaciones con contratos de recompra y similares, descontando la garantía.

(4) Tarjetas y líneas de crédito sin vencimiento específico.

C74 Total de exposición al riesgo de crédito y activos con riesgos ponderados

	2015						2014	
	AIRB		Estandarizado ⁽¹⁾		Total		Total	
	Exposición en Incumplimiento ⁽²⁾	Activos ponderados por riesgo de capital ordinario de nivel 1 ⁽³⁾	Exposición en Incumplimiento ⁽²⁾	Activos ponderados por riesgo de capital ordinario de nivel 1 ⁽³⁾	Exposición en Incumplimiento ⁽²⁾	Activos ponderados por riesgo de capital ordinario de nivel 1 ⁽³⁾	Exposición en Incumplimiento ⁽²⁾	Activos ponderados por riesgo de capital ordinario de nivel 1 ⁽³⁾
Al 31 de octubre (en millones de dólares)								
Banca comercial Corporativa								
Retirada	\$ 110,558	\$ 67,579	\$ 46,956	\$ 45,257	\$ 157,514	\$ 112,836	\$ 130,621	\$ 90,240
No retirada	53,939	24,130	4,976	4,905	58,915	29,035	47,082	22,314
Otros ⁽⁴⁾	37,531	12,605	2,894	2,871	40,425	15,476	31,678	11,496
	202,028	104,314	54,826	53,033	256,854	157,347	209,381	124,050
Bancario								
Retirada	24,298	6,362	2,867	1,982	27,165	8,344	25,883	7,500
No retirada	11,330	3,689	56	37	11,386	3,726	10,954	3,356
Otros ⁽⁴⁾	14,748	3,136	158	117	14,906	3,253	8,195	1,486
	50,376	13,187	3,081	2,136	53,457	15,323	45,032	12,342
Gubernamental								
Retirada	90,759	3,398	5,504	805	96,263	4,203	76,107	4,858
No retirada	2,129	354	4	1	2,133	355	1,352	140
Otros ⁽⁴⁾	1,016	36	-	-	1,016	36	805	33
	93,904	3,788	5,508	806	99,412	4,594	78,264	5,031
Total de banca comercial								
Retirada	225,615	77,339	55,327	48,044	280,942	125,383	232,611	102,598
No retirada	67,398	28,173	5,036	4,943	72,434	33,116	59,388	25,810
Otros ⁽⁴⁾	53,295	15,777	3,052	2,988	56,347	18,765	40,678	13,015
	\$ 346,308	\$ 121,289	\$ 63,415	\$ 55,975	\$ 409,723	\$ 177,264	\$ 332,677	\$ 141,423
Banca personal⁽⁵⁾								
Préstamos hipotecarios personales								
Retirada	\$ 187,656	\$ 11,509	\$ 27,934	\$ 13,458	\$ 215,590	\$ 24,967	\$ 211,341	\$ 19,766
	187,656	11,509	27,934	13,458	215,590	24,967	211,341	19,766
Líneas de crédito garantizadas								
Retirada	18,804	4,197	-	-	18,804	4,197	19,115	4,487
No retirada	12,631	1,133	-	-	12,631	1,133	12,209	1,282
	31,435	5,330	-	-	31,435	5,330	31,324	5,769
Exposiciones minoristas rotativas admisibles (EMRA)								
Retirada	16,910	10,031	-	-	16,910	10,031	16,011	9,356
No retirada	17,705	2,241	-	-	17,705	2,241	16,196	2,105
	34,615	12,272	-	-	34,615	12,272	32,207	11,461
Otras relacionadas con banca personal								
Retirada	26,847	12,701	26,466	19,301	53,313	32,002	47,080	28,848
No retirada	712	178	-	-	712	178	659	161
	27,559	12,879	26,466	19,301	54,025	32,180	47,739	29,009
Total de banca personal								
Retirada	250,217	38,438	54,400	32,759	304,617	71,197	293,547	62,457
No retirada	31,048	3,552	-	-	31,048	3,552	29,064	3,548
	\$ 281,265	\$ 41,990	\$ 54,400	\$ 32,759	\$ 335,665	\$ 74,749	\$ 322,611	\$ 66,005
Exposición relacionada con bursatilizaciones								
Instrumentos derivados para negociación	20,956	2,713	44	46	21,000	2,759	19,982	4,621
Derivados con ajuste por valuación de créditos	-	-	-	7,183	-	7,183	-	5,632
Subtotal	\$ 676,763	\$ 174,224	\$ 117,859	\$ 95,963	\$ 794,622	\$ 270,187	\$ 700,519	\$ 225,722
Acciones	2,985	2,985	-	-	2,985	2,985	4,269	4,269
Otros activos	-	-	50,873	24,265	50,873	24,265	52,288	23,065
Total de riesgo de crédito, antes del factor de escalamiento	\$ 679,748	\$ 177,209	\$ 168,732	\$ 120,228	\$ 848,480	\$ 297,437	\$ 757,076	\$ 253,056
Factor de escalamiento agregado de 6% ⁽⁶⁾	-	10,597	-	-	-	10,597	-	8,831
Total de riesgo de crédito	\$ 679,748	\$ 187,806	\$ 168,732	\$ 120,228	\$ 848,480	\$ 308,034	\$ 757,076	\$ 261,887

(1) Neto de reservas específicas para pérdidas por créditos.

(2) Monto circulante de las exposiciones dentro del balance general y monto equivalente en préstamos fuera del balance general, antes de mitigación del riesgo.

(3) Al 31 de octubre de 2015, los activos con riesgo ponderado de ajuste por valuación se calcularon usando escalares de 0.64, 0.71 y 0.77 para el coeficiente de capital ordinario de Nivel 1, el coeficiente de capital de Nivel 1, y el coeficiente de capital total, respectivamente (escalares de 0.57, 0.65 y 0.77 en 2014).

(4) Otras exposiciones incluyen instrumentos de crédito fuera del balance general tales como cartas de crédito, cartas de garantía, instrumentos derivados no destinados a negociación y operaciones con contratos de recompra y similares, descontando la garantía.

(5) Durante el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2015, el Banco implementó nuevos modelos de probabilidad de incumplimiento y gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento para préstamos hipotecarios y a plazo.

(6) El Comité de Basilea estableció un factor de escalamiento (6%) sobre los activos ponderados por riesgo las carteras con un riesgo de crédito calificado según el programa de calificación interna del Banco.

Ingresos y gastos

C75 Análisis de los cambios en ingresos netos por intereses, por volumen y tasa

BEG⁽¹⁾

(en millones de dólares)	Aumento (disminución) debido al cambio en: 2015 frente a 2014			Aumento (disminución) debido al cambio en: 2014 frente a 2013		
	Volumen promedio	Tasa promedio	Neto neto	Volumen promedio	Tasa promedio	Neto neto
Ingresos netos por intereses						
Total del activo productivo	\$ 1,304	\$ (558)	\$ 746	\$ 1,246	\$ (719)	\$ 527
Total de pasivos que devengan intereses	428	(466)	(38)	381	(811)	(430)
Variación de ingresos netos por intereses	\$ 876	\$ (92)	\$ 784	\$ 865	\$ 92	\$ 957
Activos						
Depósitos en bancos	\$ 48	\$ (19)	\$ 29	\$ 23	\$ (39)	\$ (16)
Activos para negociación	(2)	52	50	10	(5)	5
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	17	(34)	(17)	27	(38)	(11)
Títulos de inversión	46	(95)	(49)	21	(121)	(100)
Préstamos:						
Hipotecarios	127	(195)	(68)	156	33	189
Personales y tarjetas de crédito	597	(77)	520	583	(72)	511
Corporativos y a gobierno	471	(190)	281	426	(477)	(51)
Total de préstamos	1,195	(462)	733	1,165	(516)	649
Total del activo productivo	\$ 1,304	\$ (558)	\$ 746	\$ 1,246	\$ (719)	\$ 527
Pasivos						
Depósitos:						
Personales	\$ 125	\$ (261)	\$ (136)	\$ 85	\$ (267)	\$ (182)
Corporativos y de gobierno	290	(393)	(103)	289	(346)	(57)
Bancos	(8)	28	20	18	32	50
Total de depósitos	407	(626)	(219)	392	(581)	(189)
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	11	(53)	(42)	36	(46)	(10)
Obligaciones subordinadas	11	(28)	(17)	(106)	(29)	(135)
Otros pasivos que devengan intereses	(1)	241	240	59	(155)	(96)
Total de pasivos que devengan intereses	\$ 428	\$ (466)	\$ (38)	\$ 381	\$ (811)	\$ (430)

(1) Remítase a la página 13 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA. La suma de las cantidades de cada columna puede arrojar totales diferentes a las cifras redondeadas que aparecen como total.

C76 Provisión para impuestos sobre la renta

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2015	2014	2013 ⁽¹⁾	2015 frente a 2014
Impuestos sobre la renta				
Provisión para impuestos sobre la renta	\$ 1,853	\$ 2,002	\$ 1,737	(7)%
Otros impuestos				
Impuestos sobre la nómina	329	312	277	6
Impuestos sobre la renta corporativos y sobre el capital	361	314	274	15
Impuesto uniforme sobre ventas e impuestos varios	310	295	268	5
Total de otros impuestos	1,000	921	819	9
Total de impuestos sobre la renta y otros impuestos ⁽²⁾	\$ 2,853	\$ 2,923	\$ 2,556	(2)%
Utilidad neta antes de impuestos sobre la renta	\$ 9,066	\$ 9,300	\$ 8,347	(3)%
Tasa de impuestos sobre la renta efectiva (%)	20.4	21.5	20.8	(1.1)
Total de la tasa fiscal (%) ⁽³⁾	28.3	28.6	27.9	(0.3)

(1) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014.

(2) Se compone de impuestos canadienses por \$ 1,849 millones (\$ 1,679 millones en 2014; \$ 1,403 millones en 2013) e impuestos extranjeros por \$ 1,004 millones (\$ 1,244 millones en 2014; \$ 1,153 millones en 2013).

(3) Total de impuestos sobre la renta y de otros impuestos como porcentaje de la utilidad neta antes de impuestos sobre la renta y de otros impuestos.

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

C77 Activos administrados y gestionados

(en miles de millones de dólares)	2015	2014	2013	2012
Activos administrados				
Personales				
Corretaje personal	\$ 155.9	\$ 148.8	\$ 132.9	\$ 117.6
Servicios de gestión de inversiones y fideicomiso	100.2	95.1	85.2	79.9
	256.1	243.9	218.1	197.5
Fondos mutuos	130.7	122.5	106.8	82.2
Institucional	67.1	61.1	52.9	48.3
Total	\$ 453.9	\$ 427.5	\$ 377.8	\$ 328.0
Activos gestionados				
Personales	\$ 43.0	\$ 35.7	\$ 29.7	\$ 24.3
Fondos mutuos	117.7	110.6	96.5	73.8
Institucional	18.3	18.5	19.3	16.6
Total	\$ 179.0	\$ 164.8	\$ 145.5	\$ 114.7

C78 Activos administrados y gestionados

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2015	2014	2013
Activos administrados			
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 427.5	\$ 377.8	\$ 328.0
Ingresos (egresos) de efectivo netos ⁽¹⁾	14.3	22.0	32.6
Efecto de cambios en el mercado, incluido el efecto de la conversión de moneda extranjera	12.1	27.7	17.2
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 453.9	\$ 427.5	\$ 377.8

(1) Incluye el efecto de las adquisiciones/disposiciones de negocios de cero (\$ (0.9) en 2014 y \$ 15.5 en 2013).

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2015	2014	2013
Activos gestionados			
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 164.8	\$ 145.5	\$ 114.7
Ingresos (egresos) de efectivo netos ⁽¹⁾	8.2	6.5	20.9
Efecto de cambios en el mercado, incluido el efecto de la conversión de moneda extranjera	6.0	12.8	9.9
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 179.0	\$ 164.8	\$ 145.5

(1) Incluye el efecto de las adquisiciones/disposiciones de negocios de cero (\$ (0.9) en 2014 y \$ 15.7 en 2013).

C79 Honorarios pagados a los auditores independientes

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2015	2014	2013	2012
Servicios de auditoría	\$ 25.5	\$ 24.6	\$ 24.4	\$ 20.7
Servicios afines a la auditoría	0.9	0.6	1.2	0.5
Servicios fiscales fuera del alcance de la auditoría	–	–	0.1	0.1
Otros servicios no afines a la auditoría	0.4	0.7	0.4	0.5
Total	\$ 26.8	\$ 25.9	\$ 26.1	\$ 21.8

Información trimestral seleccionada

C80 Información trimestral seleccionada

Por los trimestres	2015				2014			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Resultados de operación (en millones de dólares)								
Ingresos netos por intereses	3,371	3,354	3,198	3,169	3,099	3,150	3,051	3,005
Ingreso neto por intereses (BEG ⁽¹⁾)	3,373	3,357	3,202	3,174	3,105	3,155	3,054	3,008
Ingresos no vinculados con intereses	2,754	2,770	2,739	2,694	2,648	3,337	2,674	2,640
Ingresos no vinculados con intereses (BEG ⁽¹⁾)	2,825	2,875	2,852	2,781	2,743	3,421	2,755	2,717
Total de ingresos	6,125	6,124	5,937	5,863	5,747	6,487	5,725	5,645
Total de ingresos (BEG ⁽¹⁾)	6,198	6,232	6,054	5,955	5,848	6,576	5,809	5,725
Provisión para pérdidas por créditos	551	480	448	463	574	398	375	356
Gastos no vinculados con intereses	3,286	3,334	3,224	3,197	3,361	3,140	2,995	3,105
Provisión para impuestos sobre la renta	445	463	468	477	374	598	555	475
Provisión para impuestos sobre la renta (BEG ⁽¹⁾)	518	571	585	569	475	687	639	555
Utilidad neta	1,843	1,847	1,797	1,726	1,438	2,351	1,800	1,709
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	1,754	1,767	1,727	1,649	1,343	2,267	1,699	1,607
Índices de operación								
Utilidades básicas por acción (en dólares)	1.46	1.46	1.43	1.36	1.10	1.86	1.40	1.33
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	1.45	1.45	1.42	1.35	1.10	1.85	1.39	1.32
Utilidades diluidas por acción ajustadas (en dólares) ⁽¹⁾	1.46	1.47	1.43	1.36	1.11	1.86	1.40	1.34
Rendimiento sobre el capital (%) ⁽¹⁾	14.2	14.7	15.1	14.2	11.9	20.6	16.3	15.4
Coefficiente de productividad (%) (BEG ⁽¹⁾)	53.0	53.5	53.3	53.7	57.5	47.8	51.6	54.2
Margen bancario principal (%) (BEG ⁽¹⁾)	2.35	2.40	2.41	2.41	2.39	2.41	2.42	2.35
Información sobre la situación financiera (en miles de millones de dólares)								
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	73.9	82.8	60.7	65.9	56.7	50.0	59.8	55.3
Activos para negociación	99.1	103.7	113.1	109.6	113.2	120.4	117.7	113.0
Préstamos	458.6	451.0	436.0	439.9	424.3	418.9	418.9	414.8
Total del activo	856.5	863.1	837.2	851.9	805.7	791.5	791.8	782.8
Depósitos	600.9	602.8	575.3	584.6	554.0	545.1	551.5	539.4
Capital Social	49.1	48.7	46.7	46.9	45.0	44.2	43.0	42.4
Acciones preferentes	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	3.2	3.8
Activos administrados ⁽¹⁾	453.9	459.8	445.8	440.8	427.5	421.9	419.0	393.1
Activos gestionados ⁽¹⁾	179.0	182.9	176.8	173.8	164.8	164.8	158.8	153.3
Coefficientes de capital y liquidez								
Capital ordinario de nivel 1 (CET1) coeficiente de capital(%)	10.3	10.4	10.6	10.3	10.8	10.9	9.8	9.4
Coefficiente de capital de nivel 1(%)	11.5	11.6	11.9	11.5	12.2	12.3	11.3	11.2
Coefficiente de capital total (%)	13.4	13.5	13.9	13.2	13.9	14.1	13.3	13.5
Coefficiente de apalancamiento (%) ⁽²⁾	4.2	4.1	4.1	4.1	N/A	N/A	N/A	N/A
Activos ponderados por riesgo de capital ordinario de nivel (en miles de millones de dólares) ⁽³⁾	358.0	348.0	328.7	335.2	312.5	307.8	300.2	302.1
Coefficiente de cobertura de liquidez (CCL)(%) ⁽⁴⁾	124	127	123	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Calidad del crédito								
Monto neto de los préstamos deteriorados (en millones de dólares) ⁽⁵⁾	2,085	2,096	2,172	2,266	2,002	1,877	1,941	1,833
Reserva para pérdidas por créditos (en millones de dólares)	4,197	4,125	3,694	3,788	3,641	3,406	3,364	3,361
Monto neto de los préstamos deteriorados en porcentaje de los préstamos y aceptaciones ⁽⁵⁾	0.44	0.45	0.48	0.50	0.46	0.43	0.45	0.43
Provisión para pérdidas por créditos en porcentaje de los préstamos netos y aceptaciones promedio (anualizada)	0.47	0.42	0.41	0.42	0.53	0.37	0.36	0.34
Datos sobre las acciones ordinarias								
Precio por acción (en dólares) (TSX)								
Máximo	64.15	67.29	67.73	71.18	74.39	74.93	66.72	66.75
Mínimo	52.58	60.52	61.30	60.75	64.05	66.18	59.92	60.56
Al cierre	61.49	64.19	66.53	61.06	69.02	74.01	66.60	61.10
Acciones en circulación (en millones)								
Promedio – Básicas	1,205	1,210	1,210	1,215	1,217	1,217	1,215	1,209
Promedio – Diluidas	1,227	1,231	1,231	1,220	1,223	1,225	1,222	1,217
Cierre del período	1,203	1,208	1,210	1,210	1,217	1,217	1,217	1,215
Dividendos por acción (en dólares)	0.70	0.68	0.68	0.66	0.66	0.64	0.64	0.62
Rendimiento de los dividendos (%) ⁽⁶⁾	4.8	4.3	4.2	4.0	3.8	3.6	4.0	3.9
Capitalización del mercado (en miles de millones de dólares) (TSX)	74.0	77.5	80.5	73.9	84.0	90.1	81.0	74.2
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)	40.80	40.30	38.61	38.75	36.96	36.34	35.33	34.87
Múltiplo de valor de mercado-valor en libros	1.5	1.6	1.7	1.6	1.9	2.0	1.9	1.8
Múltiplo de precio-utilidad (4 trimestres continuos)	10.8	12.0	11.6	10.7	12.1	12.6	12.3	11.7

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

(2) A partir del 1 de noviembre de 2014, el Banco está sujeto a la Pauta de Requisitos de Apalancamiento de la OSIF.

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

(4) El coeficiente de cobertura de liquidez se basa en la Pauta de la OSIF, Requisitos de adecuación de liquidez, vigente a partir de 2015.

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

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

Revisión estadística de los últimos once ejercicios

C81 Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	NIIF				
	2015	2014	2013 ⁽¹⁾	2012 ⁽¹⁾	2011
Activos					
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 73,927	\$ 56,730	\$ 53,338	\$ 47,337	\$ 38,723
Metales preciosos	10,550	7,286	8,880	12,387	9,249
Activos para negociación					
Títulos valores	78,380	95,363	84,196	74,639	62,192
Préstamos	18,341	14,508	11,225	12,857	13,607
Otros	2,419	3,377	1,068	100	–
	99,140	113,248	96,489	87,596	75,799
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	320	111	106	197	375
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	87,312	93,866	82,533	66,189	47,181
Instrumentos financieros derivados	41,003	33,439	24,503	30,338	37,322
Títulos de inversión	43,216	38,662	34,319	33,376	30,176
Préstamos					
Hipotecarios	217,498	212,648	209,865	175,630	161,685
Personales y sobre tarjetas de crédito	91,477	84,204	76,008	68,277	63,317
Corporativos y a gobierno	153,850	131,098	119,615	111,648	96,743
	462,825	427,950	405,488	355,555	321,745
Provisiones para pérdidas por créditos	4,197	3,641	3,273	2,977	2,689
	458,628	424,309	402,215	352,578	319,056
Otros					
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	10,296	9,876	10,556	8,932	8,172
Propiedad y equipo	2,286	2,272	2,214	2,218	2,504
Inversiones en empresas asociadas	4,033	3,461	5,326	4,791	4,434
Plusvalía y otros activos intangibles	11,449	10,884	10,704	8,692	7,639
Activos por impuestos diferidos	2,034	1,763	1,938	2,273	2,214
Otros activos	12,303	9,759	10,523	11,321	11,579
	42,401	38,015	41,261	38,227	36,542
	\$ 856,497	\$ 805,666	\$ 743,644	\$ 668,225	\$ 594,423
Pasivos					
Depósitos					
Personales	\$ 190,044	\$ 175,163	\$ 171,048	\$ 138,051	\$ 133,025
Corporativos y de gobierno ⁽²⁾	375,144	342,367	313,820	293,460	262,833
Instituciones financieras	35,731	36,487	33,019	34,178	25,376
	600,919	554,017	517,887	465,689	421,234
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados ⁽²⁾	1,486	465	174	157	101
Otros					
Aceptaciones	10,296	9,876	10,556	8,932	8,172
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	20,212	27,050	24,977	18,622	15,450
Instrumentos financieros derivados	45,270	36,438	29,267	35,323	40,236
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	77,015	88,953	77,508	56,968	38,216
Obligaciones subordinadas	6,182	4,871	5,841	10,143	6,923
Instrumentos de capital	–	–	–	–	2,003
Otros pasivos	41,638	34,785	32,047	32,726	29,848
	200,613	201,973	180,196	162,714	140,848
	803,018	756,455	698,257	628,560	562,183
Capital					
Capital Social					
Acciones ordinarias	15,141	15,231	14,516	13,139	8,336
Utilidades retenidas	31,316	28,609	25,068	21,775	18,421
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada	2,455	949	388	(745)	(497)
Otras reservas	173	176	193	166	96
Total del capital ordinario	49,085	44,965	40,165	34,335	26,356
Acciones preferentes	2,934	2,934	4,084	4,384	4,384
Total del capital atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	52,019	47,899	44,249	38,719	30,740
Participaciones no controladoras					
Participaciones no controladoras en subsidiarias	1,460	1,312	1,138	946	626
Tenedores de instrumentos de capital	–	–	–	–	874
	53,479	49,211	45,387	39,665	32,240
	\$ 856,497	\$ 805,666	\$ 743,644	\$ 668,225	\$ 594,423

(1) Ciertos montos de períodos anteriores se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014.

(2) Ciertos montos de períodos anteriores se han reexpresado estar de acuerdo con la presentación del período actual.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	NIIF				
	2015	2014 ⁽¹⁾	2013 ⁽¹⁾⁽²⁾	2012 ⁽¹⁾⁽²⁾	2011 ⁽¹⁾
Ingresos					
Ingresos por intereses					
Préstamos	\$ 18,912	\$ 18,176	\$ 17,359	\$ 15,606	\$ 14,373
Títulos valores	922	921	1,000	1,045	986
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	161	180	190	221	221
Depósitos en instituciones financieras	292	263	279	287	275
	20,287	19,540	18,828	17,159	15,855
Gastos por intereses					
Depósitos	6,070	6,173	6,397	6,117	5,589
Obligaciones subordinadas	187	204	339	381	369
Instrumentos de capital	–	–	–	–	138
Otros	938	858	742	691	745
	7,195	7,235	7,478	7,189	6,841
Ingresos netos por intereses	13,092	12,305	11,350	9,970	9,014
Ingresos no vinculados con intereses	10,957	11,299	9,949	9,676	8,296
Total de ingresos	24,049	23,604	21,299	19,646	17,310
Provisión para pérdidas por créditos	1,942	1,703	1,288	1,252	1,076
Gastos no vinculados con intereses	13,041	12,601	11,664	10,436	9,481
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	9,066	9,300	8,347	7,958	6,753
Gasto por impuestos sobre la renta	1,853	2,002	1,737	1,568	1,423
Utilidad neta	\$ 7,213	\$ 7,298	\$ 6,610	\$ 6,390	\$ 5,330
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	\$ 199	\$ 227	\$ 231	\$ 196	\$ 149
Participaciones no controladoras en subsidiarias	199	227	231	196	91
Tenedores de instrumentos de capital	–	–	–	–	58
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 7,014	\$ 7,071	\$ 6,379	\$ 6,194	\$ 5,181
Tenedores de acciones preferentes	117	155	217	220	216
Tenedores de acciones ordinarias	\$ 6,897	\$ 6,916	\$ 6,162	\$ 5,974	\$ 4,965
Utilidades por acción ordinaria (en dólares)					
Básicas	\$ 5.70	\$ 5.69	\$ 5.15	\$ 5.27	\$ 4.63
Diluidas	\$ 5.67	\$ 5.66	\$ 5.11	\$ 5.18	\$ 4.53

(1) Ciertos montos de períodos anteriores se han reexpresado estar de acuerdo con la presentación del período actual.

(2) Ciertos montos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014.

C81A Balance general consolidado – PCGA de Canadá

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	PCGA de Canadá					
	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Activos						
Efectivo	\$ 46,027	\$ 43,278	\$ 37,318	\$ 29,195	\$ 23,376	\$ 20,505
Títulos valores						
Títulos para negociación	64,684	58,067	48,292	59,685	62,490	50,007
Disponibles para la venta	47,228	55,699	38,823	28,426	–	–
Títulos de inversión	–	–	–	–	32,870	23,285
Inversiones registradas según el método de la participación	4,651	3,528	920	724	142	167
	116,563	117,294	88,035	88,835	95,502	73,459
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	27,920	17,773	19,451	22,542	25,705	20,578
Préstamos						
Hipotecarios	120,482	101,604	115,084	102,154	89,590	75,520
Personales y sobre tarjetas de crédito	62,548	61,048	50,719	41,734	39,058	34,695
Corporativos y a gobierno	103,981	106,520	125,503	85,500	76,733	62,681
	287,011	269,172	291,306	229,388	205,381	172,896
Provisiones para pérdidas por créditos	2,787	2,870	2,626	2,241	2,607	2,469
	284,224	266,302	288,680	227,147	202,774	170,427
Otros						
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	7,616	9,583	11,969	11,538	9,555	7,576
Instrumentos derivados	26,852	25,992	44,810	21,960	12,098	12,867
Terrenos, edificios y equipo	2,450	2,372	2,449	2,061	2,103	1,836
Otros activos	15,005	13,922	14,913	8,232	7,893	6,777
	51,923	51,869	74,141	43,791	31,649	29,056
	\$ 526,657	\$ 496,516	\$ 507,625	\$ 411,510	\$ 379,006	\$ 314,025
Pasivo y patrimonio						
Depósitos						
Personales	\$ 128,850	\$ 123,762	\$ 118,919	\$ 100,823	\$ 93,450	\$ 83,953
Corporativos y a gobierno	210,687	203,594	200,566	161,229	141,072	109,389
Bancos	22,113	23,063	27,095	26,406	29,392	24,103
	361,650	350,419	346,580	288,458	263,914	217,445
Otros						
Aceptaciones	7,616	9,583	11,969	11,538	9,555	7,576
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	40,286	36,568	36,506	28,137	33,470	26,032
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	21,519	14,688	11,700	16,039	13,396	11,250
Instrumentos derivados	31,990	28,806	42,811	24,689	12,869	13,004
Otros pasivos	28,947	24,682	31,063	21,138	24,799	18,983
	130,358	114,327	134,049	101,541	94,089	76,845
Obligaciones subordinadas	5,939	5,944	4,352	1,710	2,271	2,597
Pasivos por instrumentos de capital	500	500	500	500	750	750
Patrimonio						
Acciones preferentes	3,975	3,710	2,860	1,635	600	600
Capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias						
Acciones ordinarias y excedente aportado	5,775	4,946	3,829	3,566	3,425	3,317
Utilidades retenidas	21,932	19,916	18,549	17,460	15,843	14,126
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada	(4,051)	(3,800)	(3,596)	(3,857)	(2,321)	(1,961)
Total del capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias	23,656	21,062	18,782	17,169	16,947	15,482
Total del capital atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	27,631	24,772	21,642	18,804	17,547	16,082
Participaciones no controladoras	579	554	502	497	435	306
Total del patrimonio	28,210	25,326	22,144	19,301	17,982	16,388
	\$ 526,657	\$ 496,516	\$ 507,625	\$ 411,510	\$ 379,006	\$ 314,025

	PCGA de Canadá					
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Ingresos por intereses						
Préstamos	\$ 12,171	\$ 13,973	\$ 15,832	\$ 13,985	\$ 11,575	\$ 9,236
Títulos valores	4,227	4,090	4,615	4,680	4,124	3,104
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	201	390	786	1,258	1,102	817
Depósitos en bancos	292	482	1,083	1,112	881	646
	16,891	18,935	22,316	21,035	17,682	13,803
Gastos por intereses						
Depósitos	6,768	8,339	12,131	10,850	8,589	5,755
Obligaciones subordinadas	289	285	166	116	130	134
Pasivos por instrumentos de capital	37	37	37	53	53	53
Otros	1,176	1,946	2,408	2,918	2,502	1,990
	8,270	10,607	14,742	13,937	11,274	7,932
Ingresos netos por intereses	8,621	8,328	7,574	7,098	6,408	5,871
Provisión para pérdidas por créditos	1,239	1,744	630	270	216	230
Ingresos netos por intereses después de provisión para pérdidas por créditos	7,382	6,584	6,944	6,828	6,192	5,641
Otros ingresos	6,884	6,129	4,302	5,392	4,800	4,529
Ingresos netos por intereses y otros ingresos	14,266	12,713	11,246	12,220	10,992	10,170
Gastos no vinculados con intereses						
Sueldos y beneficios a los empleados	4,647	4,344	4,109	3,983	3,768	3,488
Otros	3,535	3,575	3,187	3,011	2,675	2,555
	8,182	7,919	7,296	6,994	6,443	6,043
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	6,084	4,794	3,950	5,226	4,549	4,127
Provisión para impuestos sobre la renta	1,745	1,133	691	1,063	872	847
Utilidad neta	\$ 4,339	\$ 3,661	\$ 3,259	\$ 4,163	\$ 3,677	\$ 3,280
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	\$ 100	\$ 114	\$ 119	\$ 118	\$ 98	\$ 71
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	4,239	3,547	3,140	4,045	3,579	3,209
Tenedores de acciones preferentes	201	186	107	51	30	25
Tenedores de acciones ordinarias	\$ 4,038	\$ 3,361	\$ 3,033	\$ 3,994	\$ 3,549	\$ 3,184
Número promedio de acciones ordinarias en circulación (en millones)						
Básicas	1,032	1,013	987	989	988	998
Diluidas	1,034	1,016	993	997	1,001	1,012
Utilidades por acción ordinaria (en dólares) ⁽¹⁾						
Básicas	\$ 3.91	\$ 3.32	\$ 3.07	\$ 4.04	\$ 3.59	\$ 3.19
Diluidas	\$ 3.91	\$ 3.31	\$ 3.05	\$ 4.01	\$ 3.55	\$ 3.15
Dividendos por acción ordinaria (en dólares)	\$ 1.96	\$ 1.96	\$ 1.92	\$ 1.74	\$ 1.50	\$ 1.32

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

C83 Estado consolidado de cambios en el Patrimonio

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	NIIF				
	2015	2014	2013 ⁽¹⁾	2012 ⁽¹⁾	2011
Acciones ordinarias					
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 15,231	\$ 14,516	\$ 13,139	\$ 8,336	\$ 5,750
Acciones emitidas	104	771	1,377	4,803	2,586
Acciones compradas para su cancelación	(194)	(56)	—	—	—
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 15,141	\$ 15,231	\$ 14,516	\$ 13,139	\$ 8,336
Utilidades retenidas					
Saldo al inicio del ejercicio	28,609	25,315	21,978	18,421	21,932
Ajustes por adopción de las NIIF	—	(247)	(203)	(144)	(6,248)
Saldos reexpresados	28,609	25,068	21,775	18,277	15,684
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias del Banco ⁽⁴⁾	6,897	6,916	6,162	5,974	4,965
Dividendos: acciones preferentes ⁽⁵⁾	—	—	—	—	—
Ordinarias	(3,289)	(3,110)	(2,858)	(2,493)	(2,200)
Compra de acciones por cancelación y prima por rescate	(761)	(264)	—	—	—
Otros	(140) ⁽⁶⁾	(1)	(11)	17	(28)
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 31,316	\$ 28,609	\$ 25,068	\$ 21,775	\$ 18,421
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada					
Saldo al inicio del ejercicio	949	545	(31)	(497)	(4,051)
Ajustes por adopción de las NIIF	—	(157)	(714)	32	4,320
Saldos reexpresados	949	388	(745)	(465)	269
Efecto acumulativo de la adopción de nuevas políticas contables	(5) ⁽⁷⁾	—	—	—	—
Otra utilidad (pérdida) integral	1,511	561	1,133	(280)	(766)
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 2,455	\$ 949	\$ 388	\$ (745)	\$ (497)
Otras reservas⁽⁹⁾					
Saldo al inicio del ejercicio	176	193	166	96	25
Pagos basados en acciones	14	30	36	38	46
Otros	(17)	(47)	(9)	32	25
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 173	\$ 176	\$ 193	\$ 166	\$ 96
Total del capital ordinario	\$ 49,085	\$ 44,965	\$ 40,165	\$ 34,335	\$ 26,356
Acciones preferentes					
Saldo al inicio del ejercicio	2,934	4,084	4,384	4,384	3,975
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones preferentes del Banco ⁽⁴⁾	117	155	217	220	216
Dividendos sobre acciones preferentes ⁽⁵⁾	(117)	(155)	(217)	(220)	(216)
Acciones emitidas	—	—	—	—	409
Rescatadas	—	(1,150)	(300)	—	—
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 2,934	\$ 2,934	\$ 4,084	\$ 4,384	\$ 4,384
Participaciones no controladoras					
Saldo al inicio del ejercicio	1,312	1,155	1,743	1,500	579
Ajustes por adopción de las NIIF	—	(17)	(797)	(891)	936
Saldos reexpresados	1,312	1,138	946	609	1,515
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	199	227	231	196	149
Distribuciones a participaciones no controladoras	(86)	(76)	(80)	(44)	(181)
Efectos de fluctuaciones cambiarias y otros	35	23	41	185	17
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 1,460	\$ 1,312	\$ 1,138	\$ 946	\$ 1,500
Total del patrimonio al cierre del ejercicio	\$ 53,479	\$ 49,211	\$ 45,387	\$ 39,665	\$ 32,240

(1) Ciertos montos de periodos anteriores se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014.

(2) Relacionado con la adopción de nuevas normas de contabilidad sobre instrumentos financieros de acuerdo con los PCGA de Canadá.

(3) Relacionado con la adopción de una nueva norma de contabilidad sobre compensaciones basadas en acciones de acuerdo con los PCGA de Canadá.

(4) De acuerdo con los PCGA de Canadá, la utilidad neta atribuible a tenedores de acciones preferentes se incluyó en utilidades retenidas.

(5) De acuerdo con las NIIF, los dividendos sobre acciones preferentes se registran como una reducción del capital atribuible a tenedores de acciones preferentes. De acuerdo con los PCGA de Canadá, los dividendos se registran como una reducción de las utilidades retenidas.

(6) Incluye los ajustes retrospectivos que se relacionan principalmente con la conversión de moneda extranjera sobre la Reserva para pérdidas relacionada con préstamos con respecto a periodos antes de 2013 (\$ 152).

(7) Para reflejar las provisiones del riesgo de crédito propio de la NIIF 9 relacionadas con los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.

(8) Relacionado con la adopción de la nueva norma contable sobre el deterioro y la clasificación de los instrumentos financieros de acuerdo con los PCGA de Canadá.

(9) De acuerdo con los PCGA de Canadá, los montos representan el excedente aportado.

C84 Estado consolidado de resultados integrales

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	NIIF				
	2015	2014	2013 ⁽¹⁾	2012 ⁽¹⁾	2011
Utilidad neta	\$ 7,213	\$ 7,298	\$ 6,610	\$ 6,390	\$ 5,330
Otra utilidad (pérdida) integral, neto de impuestos sobre la renta:					
Partidas que se reclasificarán posteriormente en utilidad neta					
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas por conversión de moneda extranjera	1,855	889	346	149	(697)
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta	(480)	(38)	110	151	(169)
Cambio neto en ganancias (pérdidas) sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo	55	(6)	93	116	105
Otra utilidad integral por inversiones en empresas asociadas	(9)	60	20	25	—
Partidas que no se reclasificarán posteriormente en utilidad neta					
Cambio neto en la remediación de los activos y pasivos por planes de beneficios a los empleados	(1)	(320)	563	(747)	—
Variación neta del valor razonable debido a cambios en el riesgo de crédito propio de los pasivos financieros designados bajo la opción de valor razonable ⁽²⁾	15	N/A	N/A	N/A	N/A
Otra utilidad integral por inversiones en empresas asociadas	1	(2)	—	—	—
Otra utilidad (pérdida) integral	1,436	583	1,132	(306)	(761)
Utilidad integral	\$ 8,649	\$ 7,881	\$ 7,742	\$ 6,084	\$ 4,569
Utilidad integral atribuible a:					
Tenedores de acciones ordinarias del Banco	\$ 8,408	\$ 7,477	\$ 7,298	\$ 5,694	\$ 4,199
Tenedores de acciones preferentes del Banco	117	155	217	220	216
Participaciones no controladoras en subsidiarias	124	249	227	170	96
Tenedores de instrumentos de capital	—	—	—	—	58
	\$ 8,649	\$ 7,881	\$ 7,742	\$ 6,084	\$ 4,569

(1) Ciertos montos de periodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014.

(2) De acuerdo con las disposiciones transitorias para las provisiones del riesgo de crédito propio de la NIIF 9, la información comparativa del año anterior no se ha reexpresado para la adopción de esta norma en 2015.

PCGA de Canadá					
2010	2009	2008	2007	2006	2005
\$ 4,946	\$ 3,829	\$ 3,566	\$ 3,425	\$ 3,316	\$ 3,228
804	1,117	266	184	135	172
—	—	(3)	(43)	(26)	(84)
\$ 5,750	\$ 4,946	\$ 3,829	\$ 3,566	\$ 3,425	\$ 3,316
19,916	18,549	17,460	15,843	14,126	13,239
—	—	—	—	—	—
4,239	3,547	3,140	4,045 ⁽²⁾	3,579 ⁽³⁾	3,209
(201)	(186)	(107)	(51)	(30)	(25)
(2,023)	(1,990)	(1,896)	(1,720)	(1,483)	(1,317)
—	—	(37)	(586)	(324)	(973)
1	(4)	(11)	(10)	—	(7)
\$ 21,932	\$ 19,916	\$ 18,549	\$ 17,460	\$ 15,843	\$ 14,126
(3,800)	(3,596)	(3,857)	(2,321)	(1,961)	(1,783)
—	—	—	—	—	—
—	595 ⁽⁸⁾	—	683	—	—
(251)	(799)	261	(2,219)	(360)	(178)
\$ (4,051)	\$ (3,800)	\$ (3,596)	\$ (3,857)	\$ (2,321)	\$ (1,961)
—	—	—	—	1	1
25	—	—	—	(1)	—
—	—	—	—	—	—
\$ 25	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 1
\$ 23,656	\$ 21,062	\$ 18,782	\$ 17,169	\$ 16,947	\$ 15,482
3,710	2,860	1,635	600	600	300
—	—	—	—	—	—
265	850	1,225	1,035	—	300
—	—	—	—	—	—
\$ 3,975	\$ 3,710	\$ 2,860	\$ 1,635	\$ 600	\$ 600
554	502	N/A	N/A	N/A	N/A
—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—
100	114	N/A	N/A	N/A	N/A
(35)	(36)	N/A	N/A	N/A	N/A
(40)	(26)	N/A	N/A	N/A	N/A
\$ 579	\$ 554	\$ 502	\$ 497	\$ 435	\$ 306
\$ 28,210	\$ 25,326	\$ 22,144	\$ 19,301	\$ 17,982	\$ 16,388

PCGA de Canadá					
2010	2009	2008	2007	2006	2005
\$ 4,339	\$ 3,661	\$ 3,259	\$ 4,163	\$ 3,677	\$ 3,280
(591)	(1,736)	2,368	(2,228)	(360)	(178)
278	894	(1,588)	(67)	—	—
62	43	(519)	76	—	—
—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
—	—	—	—	—	—
(251)	(799)	261	(2,219)	(360)	(178)
\$ 4,088	\$ 2,862	\$ 3,520	\$ 1,944	\$ 3,317	\$ 3,102
\$ 3,787	\$ 2,562	\$ 3,294	\$ 1,775	\$ 3,189	\$ 3,006
201	186	107	51	30	25
100	114	119	118	98	71
—	—	—	—	—	—
\$ 4,088	\$ 2,862	\$ 3,520	\$ 1,944	\$ 3,317	\$ 3,102

C85 Otras estadísticas

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre	NIIF				
	2015	2014	2013 ⁽¹⁾	2012 ⁽¹⁾	2011
Índices de operación					
Utilidades básicas por acción (en dólares)	5.70	5.69	5.15	5.27	4.63
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	5.67	5.66	5.11	5.18	4.53
Rendimiento sobre el capital (%) ⁽²⁾	14.6	16.1	16.6	19.9	20.3
Coefficiente de productividad (%) (BEG ⁽²⁾)	53.4	52.6	54.0	52.4	53.9
Rendimiento sobre activos (%)	0.84	0.92	0.88	0.97	0.91
Margen bancario principal (%) (BEG ⁽²⁾)	2.39	2.39	2.31	2.31	2.32
Margen neto de intereses sobre el total del activo promedio (%) (BEG ⁽²⁾)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Coefficientes de capital⁽³⁾					
Capital ordinario de nivel 1 (CON1) coeficiente de capital (%)	10.3	10.8	9.1	N/A	N/A
Coefficiente de capital de nivel 1 (%)	11.5	12.2	11.1	13.6	12.2
Coefficiente de capital total (%)	13.4	13.9	13.5	16.7	13.9
Coefficiente de apalancamiento (%) ⁽⁴⁾	4.2	N/A	N/A	N/A	N/A
Datos sobre las acciones ordinarias					
Precio por acción (en dólares) – (TSX):					
Máximo	71.18	74.93	64.10	57.18	61.28
Mínimo	52.58	59.92	52.30	47.54	49.00
Al cierre	61.49	69.02	63.39	54.25	52.53
Número de acciones en circulación (en millones)	1,203	1,217	1,209	1,184	1,089
Dividendos por acción (en dólares)	2.72	2.56	2.39	2.19	2.05
Rendimiento de los dividendos (%) ⁽⁵⁾	4.4	3.8	4.1	4.2	3.7
Múltiplo de precio-utilidad ⁽⁶⁾	10.8	12.1	12.3	10.3	11.3
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)	40.80	36.96	33.23	28.99	24.20
Otra información					
Total del activo promedio (en millones de dólares)	860,607	795,641	748,901	659,538	586,101
Número de sucursales y oficinas	3,177	3,288	3,330	3,123	2,926
Número de empleados	89,214	86,932	86,690 ⁽⁷⁾	81,497	75,362
Número de cajeros automáticos	8,191	8,732	8,471	7,341	6,260

(1) Ciertos montos de periodos anteriores se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014. Los coeficientes de capital no se han reexpresado de conformidad con las nuevas NIIF, debido a que representan los montos reales de ese periodo para efectos reglamentarios.

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

(3) A partir del 1 de noviembre de 2012, los coeficientes del capital reglamentario se determinan sobre una base integral conforme a las reglas del Acuerdo de Basilea III (véase la página 39). Los montos comparativos del periodo entre 2012 y 2007 se determinaron de conformidad con las reglas del Acuerdo de Basilea II. Los montos de periodos anteriores a 2007 se determinaron de conformidad con las reglas del Acuerdo de Basilea I y no se han reexpresado.

(4) A partir del 1 de noviembre de 2014, el Banco está sujeto a la Pauta de Requisitos de Apalancamiento de la OSIF.

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

(6) Se basa en el precio de cierre de las acciones ordinarias.

(7) Reexpresado para estar en conformidad con la presentación del periodo actual.

PCGA de Canadá					
2010	2009	2008	2007	2006	2005
3.91	3.32	3.07	4.04	3.59	3.19
3.91	3.31	3.05	4.01	3.55	3.15
18.3	16.7	16.7	22.0	22.1	20.9
51.8	53.7	59.4	53.7	55.3	56.3
0.84	0.71	0.72	1.03	1.05	1.06
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
1.73	1.68	1.75	1.89	1.95	2.00
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
11.8	10.7	9.3	9.3	10.2	11.1
13.8	12.9	11.1	10.5	11.7	13.2
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
55.76	49.19	54.00	54.73	49.80	44.22
44.12	23.99	35.25	46.70	41.55	36.41
54.67	45.25	40.19	53.48	49.30	42.99
1,043	1,025	992	984	990	990
1.96	1.96	1.92	1.74	1.50	1.32
3.9	5.4	4.3	3.4	3.3	3.3
14.0	13.6	13.1	13.2	13.7	13.5
22.68	20.55	18.94	17.45	17.13	15.64
515,991	513,149	455,539	403,475	350,709	309,374
2,784	2,686	2,672	2,331	2,191	1,959
70,772	67,802	69,049	58,113	54,199	46,631
5,978	5,778	5,609	5,283	4,937	4,449

Informe de la Dirección relativo a los controles internos sobre los informes financieros

La Dirección de The Bank of Nova Scotia (el Banco) es responsable de establecer y mantener controles internos adecuados sobre los informes financieros, y ha diseñado dichos controles internos sobre los informes financieros de tal manera que permitan brindar una certeza razonable con respecto a la confiabilidad de los informes financieros y la preparación de los estados financieros para fines externos de acuerdo con los Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad).

La Dirección ha utilizado el Marco integrado para controles internos (2013) a efectos de evaluar la eficacia de los controles internos sobre los informes financieros, que es un marco reconocido y apropiado desarrollado por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO).

Debido a sus limitaciones inherentes, los controles internos sobre los informes financieros pueden no prevenir o detectar errores. Asimismo, las proyecciones de cualquier evaluación de la eficacia para períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles puedan resultar inadecuados como consecuencia de cambios en las condiciones, o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda 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 2015 y ha llegado a la conclusión de que dichos controles internos sobre los informes financieros son eficaces. No existen debilidades importantes que hayan sido identificadas por la Dirección en este sentido.

KPMG LLP, los auditores independientes nombrados por los accionistas del Banco, que han realizado la auditoría de los estados financieros consolidados del Banco, han auditado además los controles internos sobre los informes financieros y han emitido el siguiente informe.

Brian J. Porter
Presidente y Director General

Sean McGuckin
Director General Financiero

Toronto, Canadá
1 de diciembre de 2015

Informe de la firma de Contadores Públicos Certificados Independientes

A los accionistas de The Bank of Nova Scotia

Hemos auditado los controles internos sobre los informes financieros de The Bank of Nova Scotia al 31 de octubre de 2015, conforme a los criterios establecidos en el *Marco integrado para controles internos (2013)* emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO). La Dirección de The Bank of Nova Scotia es responsable de mantener controles internos sobre los informes financieros así como de evaluar la eficacia de éstos, incluidos en el adjunto "Informe de la Dirección acerca de los controles internos sobre los informes financieros". Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión acerca de los controles internos sobre los informes financieros conforme a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue realizada conforme a las normas de la Junta de Supervisión Contable para Empresas con Cotización Bursátil (Public Company Accounting Oversight Board) de Estados Unidos las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una certeza razonable de que se mantuvieron controles internos eficaces sobre los informes financieros en todos los aspectos importantes. Nuestra auditoría incluyó la obtención de un entendimiento de los controles internos sobre los informes financieros, la evaluación del riesgo de que existan debilidades importantes, y la prueba y evaluación de la eficacia del diseño y funcionamiento de los controles internos de acuerdo con el riesgo evaluado. Nuestra auditoría también incluyó la realización de los procedimientos adicionales que consideramos necesarios en las circunstancias. Consideramos que nuestra auditoría brinda una base razonable para nuestra opinión.

Los controles internos de una empresa sobre los informes financieros constituyen un proceso diseñado para brindar una certeza razonable con respecto a la confiabilidad de los informes financieros y la preparación de los estados financieros para fines externos de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados. Los controles internos de una empresa sobre los informes financieros abarcan políticas y procedimientos que (1) prevén el mantenimiento de registros que, con un grado adecuado de detalle, reflejan de manera precisa y razonable las operaciones y disposiciones de activos de la empresa; (2) brindan una certeza razonable de que se lleva un registro adecuado de las operaciones que permite la preparación de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, y que sólo se efectúan cobranzas y desembolsos con ajuste a lo autorizado por la Dirección y los directores de la empresa; y (3) brindan una certeza razonable sobre la prevención o detección oportuna de toda adquisición, utilización o disposición de activos de la empresa que no ha sido autorizada y que podría tener un efecto importante en los estados financieros.

Debido a sus limitaciones inherentes, los controles internos sobre los informes financieros pueden no prevenir o detectar errores. Asimismo, las proyecciones de cualquier evaluación de la eficacia para períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles puedan resultar inadecuados como consecuencia de cambios en las condiciones, o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda sufrir un deterioro.

En nuestra opinión, The Bank of Nova Scotia mantuvo, en todos los aspectos importantes, controles internos eficaces sobre los informes financieros al 31 de octubre de 2015, conforme a los criterios establecidos en el *Marco integrado para controles internos (2013)* emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO).

Hemos auditado también, de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas de Canadá y las normas de la Junta de Supervisión Contable para Empresas con Cotización Bursátil (Public Company Accounting Oversight Board) de Estados Unidos, el estado consolidado de situación financiera de The Bank of Nova Scotia al 31 de octubre de 2015, y 31 de octubre de 2014, así como los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, con respecto a cada uno de los ejercicios que integran el período de tres ejercicios finalizado el 31 de octubre de 2015, y las notas correspondientes, incluyendo un resumen de las principales políticas contables y otra información aclaratoria, y nuestro informe del 1 de diciembre de 2015 expresó una opinión inalterada (sin salvedades) sobre dichos estados financieros consolidados.



Contadores certificados profesionales, Contadores públicos autorizados
Toronto, Canadá

1 de diciembre de 2015

CONTENIDO

- 128** Responsabilidad de la Dirección en lo relativo a la información financiera
- 129** Informe de los auditores independientes de la firma de contadores públicos certificados
- 130** Estado consolidado de situación financiera
- 131** Estado consolidado de resultados
- 132** Estado consolidado de resultados integrales
- 133** Estado consolidado de cambios en el patrimonio
- 134** Estado consolidado de flujos de efectivo
- 135** Notas a los estados financieros consolidados de 2015

Responsabilidad de la Dirección en lo relativo a la información financiera

La Dirección de The Bank of Nova Scotia (el Banco) responde por la integridad y la presentación razonable de la información financiera contenida en esta Memoria Anual. Los estados financieros consolidados se elaboraron de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Los estados financieros consolidados también cumplen con los requisitos contables de la Ley Bancaria de Canadá.

Los estados financieros consolidados – en los casos en que resulta necesario, incluyen montos que están basados en las mejores estimaciones y en los mejores criterios de la Dirección. La información financiera presentada en toda esta Memoria Anual es congruente con la de los estados financieros consolidados.

La Dirección siempre ha reconocido la importancia de que el Banco mantenga y refuerce las normas de conducta más elevadas en todas sus actividades, entre ellas la elaboración y la difusión de estados financieros que presenten razonablemente la situación financiera del Banco. En este aspecto, la Dirección ha desarrollado e implementado un sistema de contabilidad y de presentación de informes que provee los controles internos necesarios para garantizar que las operaciones se autoricen y registren de manera adecuada, que los activos se protejan contra un uso o disposición no autorizados y que se reconozcan los pasivos. Complementan este sistema normas y procedimientos escritos, la cuidadosa selección y capacitación de personal calificado, el establecimiento de estructuras internas que aseguren una separación de funciones precisa y adecuada, y la comunicación de políticas y pautas para la conducta en los negocios en todo el Banco.

La Dirección, bajo la supervisión y con la participación del Presidente y Director General y el Director General Financiero, aplica un proceso para evaluar los controles y procedimientos de revelación de información y los controles internos sobre los informes financieros, de conformidad con las reglamentaciones de Canadá y Estados Unidos en materia de títulos valores.

El sistema de controles internos cuenta además con el respaldo de un equipo profesional de auditores internos quienes realizan auditorías periódicas de todos los aspectos de las operaciones del Banco. Por otra parte, el Auditor Principal del Banco tiene acceso total y absoluto al Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta de la Junta Directiva y se reúne periódicamente con éste. Asimismo, la función de cumplimiento del Banco mantiene políticas, procedimientos y programas destinados a garantizar el cumplimiento de los requisitos de las autoridades reguladoras, incluidas las normas sobre conflictos de intereses.

La Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras de Canadá, cuyo mandato es proteger los derechos e intereses de los depositantes y acreedores del Banco, examina e investiga, cada vez que lo considera necesario, las actividades y los asuntos del Banco, con el fin de cerciorarse de que las disposiciones de la Ley Bancaria se observen y que la situación financiera del Banco sea sana.

El Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta, que está totalmente integrado por directores externos, revisa los estados financieros consolidados, junto con la Dirección y los auditores independientes, antes de que sean aprobados por la Junta Directiva y presentados a los accionistas del Banco.

El Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta revisa todas las operaciones con partes relacionadas que puedan tener una incidencia importante en el Banco y presenta sus conclusiones a la Junta Directiva.

KPMG LLP, los auditores independientes nombrados por los accionistas del Banco, han realizado la auditoría de la situación financiera consolidada del Banco al 31 de octubre de 2015 y 31 de octubre de 2014, de su rendimiento financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados cada ejercicio en el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2015, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) conforme a las normas de auditoría generalmente aceptadas de Canadá y las normas de la Junta de Supervisión Contable para Empresas con Cotización Bursátil (Public Company Accounting Oversight Board) de Estados Unidos, y la eficacia del control interno sobre la información financiera, han expresado su opinión, al término de dichas auditorías, en el siguiente informe dirigido a los accionistas. Los auditores independientes tienen acceso total y absoluto al Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta, con el que se reúnen periódicamente para analizar sus auditorías y conclusiones con relación a la integridad de los informes contables y financieros del Banco y asuntos afines.

Brian J. Porter
Presidente y Director General

Sean McGuckin
Director General Financiero

Toronto, Canadá
1 de diciembre de 2015

Informe de los auditores independientes de la firma de contadores públicos certificados

A los accionistas de The Bank of Nova Scotia

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de The Bank of Nova Scotia, los cuales constan del estado consolidado de situación financiera al 31 de octubre de 2015 y 31 de octubre de 2014, los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo con respecto a cada uno de los ejercicios que integran el período de tres ejercicios finalizado el 31 de octubre de 2015 y las notas correspondientes, incluyendo un resumen de las principales políticas contables y otra información aclaratoria.

Responsabilidad de la Dirección en lo relativo a los estados financieros consolidados

La Dirección es responsable de la elaboración y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board y de dichos controles internos que la Dirección estime necesarios para elaborar estados financieros consolidados que no contengan inexactitudes sustanciales ya sea por causa de fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados conforme a nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas conforme a las normas de auditoría generalmente aceptadas de Canadá y las normas de la Junta de Supervisión Contable para Empresas con Cotización Bursátil (Public Company Accounting Oversight Board) de Estados Unidos, las cuales requieren que cumplamos con los requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una certeza razonable de que los estados financieros consolidados no contengan inexactitudes sustanciales.

La auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia sobre las cifras y datos expuestos en los estados financieros consolidados. Seleccionamos a nuestro buen juicio los procedimientos empleados, entre otros una evaluación de los riesgos de inexactitudes en los estados financieros consolidados ya sea por causa de fraude o error. En dicha evaluación consideramos los controles internos pertinentes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias. La auditoría también incluye la evaluación de la idoneidad de las políticas de contabilidad utilizadas, de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia obtenida en nuestras auditorías es suficiente y apropiada para brindar una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de The Bank of Nova Scotia al 31 de octubre de 2015 y 31 de octubre de 2014, su rendimiento financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados con respecto a cada uno de los ejercicios que integran el período de tres ejercicios finalizado el 31 de octubre de 2015, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board.

Otros asuntos

Asimismo hemos auditado, conforme a las normas de la Junta de Supervisión Contable para Empresas con Cotización Bursátil (Public Company Accounting Oversight Board) de Estados Unidos, los controles internos de The Bank of Nova Scotia sobre los informes financieros al 31 de octubre de 2015, 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 1 de diciembre de 2015 expresó una opinión inalterada (sin salvedades) acerca de la eficacia de los controles internos de The Bank of Nova Scotia sobre los informes financieros.



Contadores certificados profesionales, Contadores públicos autorizados
Toronto, Canadá
1 de diciembre de 2015

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	Nota	2015	2014
Activos			
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	6	\$ 73,927	\$ 56,730
Metales preciosos		10,550	7,286
Activos para negociación			
Títulos valores	8(a)	78,380	95,363
Préstamos	8(b)	18,341	14,508
Otros		2,419	3,377
		99,140	113,248
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	9	320	111
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo		87,312	93,866
Instrumentos financieros derivados	10	41,003	33,439
Títulos de inversión	12	43,216	38,662
Préstamos			
Hipotecarios	13	217,498	212,648
Personales y sobre tarjetas de crédito	13	91,477	84,204
Corporativos y a gobierno	13	153,850	131,098
		462,825	427,950
Provisiones para pérdidas por créditos	13(d)	4,197	3,641
		458,628	424,309
Otros			
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones		10,296	9,876
Propiedad y equipo	16	2,286	2,272
Inversiones en empresas asociadas	17	4,033	3,461
Plusvalía y otros activos intangibles	18	11,449	10,884
Activos por impuestos diferidos	27(c)	2,034	1,763
Otros activos	19	12,303	9,759
		42,401	38,015
		\$ 856,497	\$ 805,666
Pasivos			
Depósitos			
Personales	20	\$ 190,044	\$ 175,163
Corporativos y a gobierno	20	375,144	342,367
Instituciones financieras	20	35,731	36,487
		600,919	554,017
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	9	1,486	465
Otros			
Aceptaciones		10,296	9,876
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto		20,212	27,050
Instrumentos financieros derivados	10	45,270	36,438
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados		77,015	88,953
Obligaciones subordinadas	21	6,182	4,871
Otros pasivos	22	41,638	34,785
		200,613	201,973
		803,018	756,455
Capital			
Capital Social			
Acciones ordinarias	24(a)	15,141	15,231
Utilidades retenidas		31,316	28,609
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada		2,455	949
Otras reservas		173	176
Total del capital ordinario		49,085	44,965
Acciones preferentes	24(b)	2,934	2,934
Total del capital atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco		52,019	47,899
Participaciones no controladoras en subsidiarias	31(b)	1,460	1,312
		53,479	49,211
		\$ 856,497	\$ 805,666

Thomas C. O'Neill
Presidente de la Junta Directiva

Brian J. Porter
Presidente y Director General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Estado consolidado de resultados

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

Nota 2015 2014⁽¹⁾ 2013⁽¹⁾⁽²⁾**Ingresos****Ingresos por intereses**

Préstamos		\$ 18,912	\$ 18,176	\$ 17,359
Títulos valores		922	921	1,000
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo		161	180	190
Depósitos en instituciones financieras		292	263	279
		20,287	19,540	18,828

Gastos por intereses

Depósitos		6,070	6,173	6,397
Obligaciones subordinadas		187	204	339
Otros		938	858	742
		7,195	7,235	7,478

Ingresos netos por intereses

13,092 12,305 11,350

Ingresos no vinculados con intereses

Servicios bancarios	32	3,360	3,170	3,000
Gestión patrimonial	32	3,269	3,023	2,665
Suscripción y otros servicios de asesoría		525	712	503
Divisas de la cartera de inversión		492	420	404
Ingresos por negociación	33	1,185	1,114	1,300
Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión	12(d)	639	741	375
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	17	405	428	681
Ingresos por suscripción de seguros, neto de reclamaciones		556	474	448
Otros	37	526	1,217	573
		10,957	11,299	9,949

Total de ingresos

24,049 23,604 21,299

Provisión para pérdidas por créditos

13(d) 1,942 1,703 1,288

22,107 21,901 20,011

Gastos no vinculados con intereses

Sueldos y beneficios a los empleados		6,681	6,547	6,239
Instalaciones y tecnología		2,086	1,936	1,815
Depreciación y amortización		584	526	516
Comunicaciones		434	417	409
Publicidad y desarrollo de negocios		592	571	505
Gastos profesionales		548	471	432
Impuestos sobre la renta corporativos y sobre el capital		361	314	274
Otros		1,755	1,819	1,474
		13,041	12,601	11,664

Utilidad antes de impuestos sobre la renta

9,066 9,300 8,347

Gasto por impuestos sobre la renta

1,853 2,002 1,737

Utilidad neta

\$ 7,213 \$ 7,298 \$ 6,610

Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias

31(b) \$ 199 \$ 227 \$ 231

Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco

\$ 7,014 \$ 7,071 \$ 6,379

Tenedores de acciones preferentes

117 155 217

Tenedores de acciones ordinarias

\$ 6,897 \$ 6,916 \$ 6,162

Utilidades por acción ordinaria (en dólares)

Básicas 34 \$ 5.70 \$ 5.69 \$ 5.15

Diluidas 34 \$ 5.67 \$ 5.66 \$ 5.11

(1) Ciertos montos de períodos anteriores se han reexpresado estar de acuerdo con la presentación del período actual.

(2) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Estado consolidado de resultados integrales

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

	2015	2014	2013 ⁽¹⁾
Utilidad neta	\$ 7,213	\$ 7,298	\$ 6,610
Otra utilidad (pérdida) integral			
Partidas que se reclasificarán posteriormente en utilidad neta			
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas por conversión de moneda extranjera:			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas por conversión de moneda extranjera	3,145	1,607	687
Ganancias (pérdidas) netas sobre coberturas de inversiones netas en operaciones en el extranjero	(1,677)	(943)	(469)
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta:			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas por conversión de moneda extranjera	46	25	(1)
Ganancias (pérdidas) netas sobre coberturas de inversiones netas en operaciones en el extranjero	(433)	(250)	(127)
	1,855	889	346
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta:			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta	386	801	378
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta ⁽²⁾	(966)	(934)	(289)
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta:			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta	161	186	79
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta	(261)	(281)	(100)
	(480)	(38)	110
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	1,519	441	280
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta	(1,444)	(447)	(155)
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta:			
Ganancias (pérdidas) netas sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo	450	137	85
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta	(430)	(137)	(53)
	55	(6)	93
Otra utilidad integral por inversiones en empresas asociadas	(9)	60	20
Partidas que no se reclasificarán posteriormente en utilidad neta			
Cambio neto en la remediación de los activos y pasivos por planes de beneficios a los empleados:			
Ganancias (pérdidas) por planes de beneficio a los empleados	(3)	(432)	774
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta	(2)	(112)	211
	(1)	(320)	563
Variación neta del valor razonable debido a cambios en el riesgo de crédito propio de los pasivos financieros designados bajo la opción de valor razonable: ⁽³⁾			
Variación del valor razonable debido a cambios en el riesgo de crédito propio de los pasivos financieros designados bajo la opción de valor razonable	20	–	–
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta	5	–	–
	15	–	–
Otra utilidad integral por inversiones en empresas asociadas	1	(2)	–
Otra utilidad (pérdida) integral	1,436	583	1,132
Utilidad integral	\$ 8,649	\$ 7,881	\$ 7,742
Utilidad integral atribuible a participaciones no controladoras	\$ 124	\$ 249	\$ 227
Utilidad integral atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 8,525	\$ 7,632	\$ 7,515
Tenedores de acciones preferentes	117	155	217
Tenedores de acciones ordinarias	\$ 8,408	\$ 7,477	\$ 7,298

(1) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014.

(2) Incluye los montos relacionados con coberturas admisibles.

(3) De acuerdo con las disposiciones transitorias para las provisiones del riesgo de crédito propio de la NIIF 9, la información comparativa del período anterior no se ha reexpresado para la adopción de esta norma en 2015 (véase la Nota 4).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

	Otra utilidad (pérdida) integral acumulada					Participaciones no controladoras					Tenedores de instrumentos de capital	Total			
	Acciones ordinarias (Nota 24)	Utilidades retenidas ⁽¹⁾	Conversión de moneda extranjera	Títulos disponibles para la venta	Coberturas de flujos de efectivo	Acciones de empresas asociadas ⁽²⁾	Beneficios a los empleados ⁽²⁾	Riesgo de crédito propio ⁽²⁾	Otras reservas ⁽³⁾	Total del capital ordinario			Acciones preferentes (Nota 24)	Total del capital ordinario y preferente (Nota 31(b))	
Saldo al 1 de noviembre de 2014	\$ 15,231	\$ 28,609	\$ 700	\$ 664	\$ (48)	\$ 113	\$ (480)	\$ -	\$ 176	\$ 44,965	\$ 2,934	\$ 47,899	\$ 1,312	\$ -	\$ 49,211
Utilidad neta	-	6,897	-	-	-	(8)	(14)	15	-	6,897	117	7,014	199	-	7,213
Otra utilidad (pérdida) integral	-	-	1,933	(470)	55	(8)	(14)	-	-	1,511	-	1,511	(75)	-	1,436
Total de utilidad integral	\$ -	\$ 6,897	\$ 1,933	\$ (470)	\$ 55	\$ (8)	\$ (14)	\$ 15	\$ -	\$ 8,408	\$ 117	\$ 8,525	\$ 124	\$ -	\$ 8,649
Acciones emitidas	104	-	-	-	-	-	-	-	(17)	87	-	87	-	-	87
Recompra / rescate de acciones	(194)	(761)	-	-	-	-	-	-	-	(955)	-	(955)	-	-	(955)
Dividendos pagados por acciones ordinarias	-	(3,289)	-	-	-	-	-	-	-	(3,289)	-	(3,289)	-	-	(3,289)
Dividendos pagados por acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(117)	(117)	-	-	(117)
Distribuciones a participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(86)	-	(86)
Pagos basados en acciones	-	(140) ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	-	14	14	-	14	-	-	14
Otros	-	-	-	-	-	-	-	(5) ⁽⁵⁾	-	(145)	-	(145)	110 ⁽⁶⁾	-	(35)
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ 15,141	\$ 31,316	\$ 2,633	\$ 194	\$ 7	\$ 105	\$ (494)	\$ 10	\$ 173	\$ 49,085	\$ 2,934	\$ 52,019	\$ 1,460	\$ -	\$ 53,479
Saldo informado al 1 de noviembre de 2013	\$ 14,516	\$ 25,315	\$ (173)	\$ 705	\$ (42)	\$ 55	\$ -	\$ -	\$ 193	\$ 40,569	\$ 4,084	\$ 44,653	\$ 1,155	\$ 743	\$ 46,551
Ajustes iniciales ⁽⁷⁾	-	(247)	-	-	-	-	(157)	-	-	(404)	-	(404)	(17)	-	(1,164)
Saldos reexpresados	14,516	25,068	(173)	705	(42)	55	(157)	-	193	40,165	4,084	44,249	1,138	-	45,387
Utilidad neta	-	6,916	-	-	-	-	-	-	-	6,916	155	7,071	227	-	7,298
Otra utilidad (pérdida) integral	-	-	873	(41)	(6)	58	(323)	-	-	561	-	561	22	-	583
Total de utilidad integral	\$ -	\$ 6,916	\$ 873	\$ (41)	\$ (6)	\$ 58	\$ (323)	\$ -	\$ -	\$ 7,477	\$ 155	\$ 7,632	\$ 249	\$ -	\$ 7,881
Acciones emitidas	771	3	-	-	-	-	-	(34)	-	740	-	740	-	-	740
Recompra / rescate de acciones	(56)	(264)	-	-	-	-	-	-	-	(320)	(1,150)	(1,470)	-	-	(1,470)
Dividendos pagados por acciones ordinarias	-	(3,110)	-	-	-	-	-	-	-	(3,110)	-	(3,110)	-	-	(3,110)
Dividendos pagados por acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(155)	(155)	-	-	(155)
Distribuciones a participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(76)	-	(76)
Pagos basados en acciones	-	(4)	-	-	-	-	-	-	30	30	-	30	-	-	30
Otros	-	-	-	-	-	-	-	(13) ⁽⁸⁾	-	(17)	-	(17)	1 ⁽⁶⁾	-	(16)
Saldo al 31 de octubre de 2014	\$ 15,231	\$ 28,609	\$ 700	\$ 664	\$ (48)	\$ 113	\$ (480)	\$ -	\$ 176	\$ 44,965	\$ 2,934	\$ 47,899	\$ 1,312	\$ -	\$ 49,211
Saldo informado al 1 de noviembre de 2012	\$ 13,139	\$ 21,978	\$ (528)	\$ 597	\$ (135)	\$ 35	\$ -	\$ -	\$ 166	\$ 35,252	\$ 4,384	\$ 39,636	\$ 966	\$ 777	\$ 41,379
Ajustes iniciales ⁽⁷⁾	-	(203)	-	-	-	-	(714)	-	-	(917)	-	(917)	(20)	-	(1,714)
Saldos reexpresados	13,139	21,775	(528)	597	(135)	35	(714)	-	166	34,335	4,384	38,719	946	-	39,665
Utilidad neta	-	6,162	-	-	-	-	-	-	-	6,162	217	6,379	231	-	6,610
Otra utilidad (pérdida) integral	-	-	358	108	93	20	557	-	-	1,136	-	1,136	(4)	-	1,132
Total de utilidad integral	\$ -	\$ 6,162	\$ 358	\$ 108	\$ 93	\$ 20	\$ 557	\$ -	\$ -	\$ 7,298	\$ 217	\$ 7,515	\$ 227	\$ -	\$ 7,742
Acciones emitidas	1,377	1	-	-	-	-	-	(35)	-	1,343	-	1,343	-	-	1,343
Acciones preferentes rescatadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(300)	(300)	-	-	(300)
Dividendos pagados por acciones ordinarias	-	(2,858)	-	-	-	-	-	-	-	(2,858)	-	(2,858)	-	-	(2,858)
Dividendos pagados por acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(217)	(217)	-	-	(217)
Distribuciones a participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(80)	-	(80)
Pagos basados en acciones	-	(12)	(3)	-	-	-	-	-	36	36	-	36	-	-	36
Otros	-	-	-	-	-	-	-	26 ⁽⁸⁾	-	11	-	11	45 ⁽⁶⁾	-	56
Saldo al 31 de octubre de 2013⁽⁷⁾	\$ 14,516	\$ 25,068	\$ (173)	\$ 705	\$ (42)	\$ 55	\$ (157)	\$ -	\$ 193	\$ 40,165	\$ 4,084	\$ 44,249	\$ 1,138	\$ -	\$ 45,387

- Incluye utilidades retenidas no distribuidas de \$ 61 (\$ 52 en 2014; \$ 43 en 2013) de una empresa asociada extranjera que está sujeta a una restricción regulatoria local.
- Representa los montos que no se reclasificarán posteriormente en utilidad neta. Las acciones de empresas asociadas \$1 (\$ 2) a 2014; no se reclasificarán posteriormente en utilidad neta.
- Representa los montos de pagos basados en acciones (véase la Nota 26).
- Incluye los ajustes retrospectivos que se relacionan principalmente con la conversión de moneda extranjera sobre la Reserva para pérdidas relacionada con préstamos con respecto a períodos antes de 2013 (\$ 152).
- Representa ajustes retrospectivos para reflejar las provisiones del riesgo de crédito propio de la NIIF 9 relacionadas con los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (véase la Nota 4).
- Incluye los cambios en las participaciones no controladoras por combinaciones de negocios.
- Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014.
- Incluye las repercusiones de la renuncia voluntaria de ciertos empleados a los derechos de valorización de títulos en tandem (Tandem SAR), reteniendo su respectiva opción de compra de acciones.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Estado consolidado de flujos de efectivo

Origen (y aplicación) de los flujos de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2015	2014	2013 ⁽¹⁾
Efectivo de actividades de operación			
Utilidad neta	\$ 7,213	\$ 7,298	\$ 6,610
Ajuste de:			
Ingresos netos por intereses	(13,092)	(12,305)	(11,350)
Depreciación y amortización	584	526	516
Provisiones para pérdidas por créditos	1,942	1,703	1,288
Gastos por pago basados en acciones pagadas en títulos de capital	14	30	36
Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión	(639)	(741)	(375)
Ganancia realizada por la venta de una inversión en una empresa asociada	–	(469)	–
Ganancia no realizada por la reclasificación de una inversión en una empresa asociada	–	(174)	–
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	(405)	(428)	(681)
Provisión para impuestos sobre la renta	1,853	2,002	1,737
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Activos para negociación	20,302	(13,848)	(6,793)
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	13,991	(7,526)	(9,866)
Préstamos	(22,942)	(16,785)	(16,006)
Depósitos	13,915	20,224	6,028
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	(8,101)	1,506	5,458
Obligaciones relacionadas con activos vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	(18,982)	7,306	17,455
Instrumentos financieros derivados netos	2,442	(1,147)	282
Otros, neto	4,707	7,181	4,708
Dividendos recibidos	1,147	1,063	1,139
Intereses recibidos	19,145	18,438	18,011
Intereses pagados	(7,262)	(7,509)	(7,688)
Impuestos sobre la renta pagados	(1,985)	(1,401)	(1,555)
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de operación	13,847	4,944	8,954
Efectivo de actividades de inversión			
Depósitos con intereses en instituciones financieras	(8,448)	213	(4,079)
Adquisición de títulos de inversión	(44,684)	(47,328)	(47,894)
Ingresos provenientes de la venta y vencimiento de títulos de inversión	41,649	44,876	52,652
Adquisición/venta de subsidiarias, empresas asociadas o unidades de negocios, netas de efectivo adquirido	(701)	2,045	(3,439)
Propiedad y equipo, neto de ventas	(282)	(277)	(180)
Otros, neto	(1,053)	(115)	(324)
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de inversión	(13,519)	(586)	(3,264)
Efectivo de actividades de financiamiento			
Ingresos provenientes de la emisión de obligaciones subordinadas	1,248	–	–
Rescate/reembolso de obligaciones subordinadas	(18)	(1,000)	(4,210)
Rescate de acciones preferentes	–	(1,150)	(300)
Ingresos provenientes de la emisión de acciones ordinarias	101	753	1,256
Acciones ordinarias compradas para su cancelación	(955)	(320)	–
Dividendos pagados en efectivo	(3,406)	(3,265)	(3,075)
Distribuciones a participaciones no controladoras	(86)	(76)	(80)
Otros, neto	3,379	872	30
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de financiamiento	263	(4,186)	(6,379)
Efecto de las fluctuaciones en los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	305	207	102
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	896	379	(587)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio ⁽²⁾	5,828	5,449	6,036
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio ⁽²⁾	\$ 6,724	\$ 5,828	\$ 5,449

(1) Ciertos montos de periodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014.

(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.

CONTENIDO

Página	Nota		Página	Nota	
136	1	Entidad informante	176	20	Depósitos
136	2	Base de preparación	177	21	Obligaciones subordinadas
137	3	Principales políticas contables	177	22	Otros pasivos
149	4	Normas de contabilidad recientemente adoptadas	177	23	Provisiones
150	5	Cambios futuros en materia de contabilidad	178	24	Acciones ordinarias y preferentes
151	6	Efectivo y depósitos en instituciones financieras	181	25	Gestión del capital
151	7	Valor razonable de los instrumentos financieros	182	26	Pagos basados en acciones
157	8	Activos para negociación	185	27	Impuestos sobre la renta corporativos
158	9	Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	187	28	Beneficios a los empleados
159	10	Instrumentos financieros derivados	192	29	Sectores de operación
163	11	Compensación de activos y pasivos financieros	194	30	Transacciones con partes relacionadas
164	12	Títulos de inversión	195	31	Subsidiarias principales y participaciones no controladoras en subsidiarias
167	13	Préstamos, préstamos deteriorados y reserva para pérdidas por créditos	196	32	Ingresos no vinculados con intereses
170	14	Baja en cuentas de activos financieros	197	33	Ingresos por negociación
171	15	Entidades estructuradas	197	34	Utilidades por acción
173	16	Propiedad y equipo	197	35	Garantías, compromisos y activos pignorados
174	17	Inversiones en empresas asociadas	199	36	Instrumentos financieros – Gestión de riesgos
174	18	Plusvalía y otros activos intangibles	208	37	Combinaciones de negocio, otras adquisiciones y cesiones
176	19	Otros activos			

1 Entidad informante

The Bank of Nova Scotia (el Banco) es un banco certificado de acuerdo con la Ley Bancaria de Canadá (la Ley Bancaria). El Banco es un banco del Grupo I de acuerdo con la Ley Bancaria y está regulado por la Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSIF). El Banco es un proveedor de servicios financieros globales que ofrece una amplia gama de productos y servicios de banca personal, comercial, corporativa y de inversión, entre otros. Su oficina matriz está ubicada en 1709 Hollis Street, Halifax, Nova Scotia, Canadá, y sus oficinas ejecutivas en Scotia Plaza, 44 King Street West, Toronto, Canadá. Las acciones ordinarias del Banco están inscritas en las bolsas de valores de Toronto y Nueva York.

2 Base de preparación

Estado de cumplimiento

Los estados financieros consolidados se elaboraron de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y los requisitos contables de la OSIF de conformidad con la Sección 308 de la Ley Bancaria, que establece que, excepto que la OSIF estipule lo contrario, los estados financieros se elaboran de acuerdo las NIIF.

Los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 1 de diciembre de 2015.

Base de medición

Los estados financieros consolidados fueron elaborados sobre la base de los costos históricos salvo en lo que se refiere a los siguientes rubros importantes que se miden a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera:

- Activos y pasivos financieros mantenidos para negociación
- Activos y pasivos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados
- Instrumentos financieros derivados
- Títulos de inversión disponibles para la venta

Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros consolidados se presentan en la moneda funcional del Banco, el dólar canadiense. Toda la información financiera presentada en dólares canadienses ha sido redondeada al millón más cercano, salvo que se indique lo contrario.

Uso de estimaciones, supuestos y juicios

Las políticas contables del Banco requieren que se efectúen estimaciones, supuestos y juicios que se vinculan con cuestiones inciertas por naturaleza. El Banco ha establecido procedimientos para asegurar que las políticas contables se aplican consistentemente y que los procesos para las metodologías cambiantes para determinar las estimaciones se controlan y suceden oportuna y sistemáticamente. Las estimaciones y los supuestos relevantes se revisan continuamente. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el año en que se revisan y en cualquier año futuro que se vea afectado.

Uso de estimaciones y juicios

Para la elaboración de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF es necesario que la Dirección realice estimaciones e hipótesis que afectan los montos presentados del activo y del pasivo a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los ingresos y los gastos durante el período objeto del informe. Las estimaciones realizadas por la Dirección se basan en datos históricos y otros supuestos que se consideran razonables. Las áreas claves de incertidumbre en las estimaciones incluyen las relacionadas con la reserva para pérdida por créditos, el valor razonable de los instrumentos financieros (incluyendo los instrumentos derivados), los impuestos sobre la renta corporativos, beneficios a los empleados, el valor razonable de todos los activos y pasivos identificables como resultado de las combinaciones de negocio, el deterioro de los títulos de inversión, el deterioro de activos no financieros y la baja en cuentas de activos y pasivos financieros. Aunque la Dirección realiza sus mejores estimaciones y supuestos, los resultados reales pueden ser diferentes de éstas y otras estimaciones. Para mayor detalle sobre el uso de estimaciones y supuestos del Banco, remítase a las políticas contables significativas en la Nota 3.

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:

Provisiones para pérdidas por créditos	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 elaboración de estos estados financieros consolidados, incluido cualquier requisito contable adicional de la OSIF, detallado a continuación, se han aplicado sistemáticamente en todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados, salvo que se indique lo contrario.

Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen el activo, el pasivo, los resultados financieros y los flujos de efectivo del Banco y de todas sus subsidiarias, después de eliminar las operaciones y los saldos entre compañías. Las subsidiarias se definen como entidades controladas por el Banco y excluyen a las empresas asociadas y a los acuerdos conjuntos. Las subsidiarias del Banco se pueden clasificar como entidades controladas por medio de intereses con derecho a voto o entidades estructuradas. El Banco consolida una subsidiaria a partir de la fecha en que obtiene el control. El Banco controla una entidad en la que ha invertido cuando está expuesto, o tiene derechos, a rendimientos variables de su inversión o derechos sobre esta y tiene la capacidad de influenciar los rendimientos mediante la influencia sobre la entidad en que ha invertido. Para que el Banco controle una entidad, deberían existir los tres elementos de control:

- influencia sobre la entidad en que ha invertido;
- exposición a rendimientos variables de su inversión o derechos sobre ellos; y
- capacidad de usar su influencia para determinar los rendimientos del Banco.

El Banco no controla una entidad en la que ha invertido cuando se encuentra desempeñando su capacidad de agente. El Banco evalúa si es un agente para determinar si se encuentra comprometido principalmente para actuar a nombre de y para el beneficio de otra parte u otras partes. El Banco vuelve a evaluar si controla una entidad en que ha invertido si los hechos y circunstancias indican que cambian uno o más elementos de control. Las participaciones no controladoras se presentan dentro del patrimonio en el estado consolidado de situación financiera independientemente del patrimonio atribuible a tenedores de acciones ordinarias y preferentes del Banco. Las ventas parciales y las adquisiciones de participaciones de capital en las subsidiarias que no resultan en un cambio de control se contabilizan como transacciones de capital con tenedores de participaciones no controladoras. La diferencia entre el monto de valor en libros de la participación y el monto de la transacción se registra como ajuste a las utilidades retenidas.

Subsidiarias con derecho a voto

Se supone que existe el control cuando hay un derecho de propiedad de más del 50% de los derechos de voto en una entidad a menos que existan otros factores que indiquen que el Banco no controle más del 50% de los derechos de voto.

El Banco puede consolidar una entidad cuando tiene menos del 50% de los derechos de voto siempre que tenga uno o más atributos de control:

- en virtud de un contrato, sobre más de la mitad de los derechos de voto;
- para regir las políticas financieras y operativas de la entidad conforme a la ley o un contrato;
- para designar o destituir a la mayoría de los miembros de la Junta Directiva u otro órgano de gobierno equivalente que controle a la entidad; o
- para regir las políticas financieras y operativas de la entidad en virtud del monto de sus tenencias con derechos de voto en relación con el monto y la dispersión de las tenencias de los demás con derechos de voto, y los patrones de votación en las asambleas de accionistas (es decir, *control de facto*).

Entidades estructuradas

Las entidades estructuradas están destinadas a alcanzar objetivos claramente definidos y para las que los derechos de voto o similares no corresponden al factor dominante al decidir quién controla a la entidad. El Banco puede participar en este tipo de entidades ya sea en su fase de formación o posteriormente. El Banco controla una entidad en la que ha invertido cuando está expuesto, o tiene derechos, a rendimientos variables de su inversión o derechos sobre esta y tiene la capacidad de influenciar los rendimientos mediante la influencia sobre la entidad en que ha invertido.

El Banco consolida a todas las entidades estructuradas que controla.

Inversiones en empresas asociadas

Una empresa asociada es una entidad en la que el Banco ejerce una influencia importante sobre las políticas financieras y operativas, pero no es controlada por él. Generalmente se considera que el Banco ejerce una influencia importante cuando tiene entre el 20% y el 50% de los derechos de voto o que podría tener una representación significativa en la Junta Directiva. Para evaluar el grado de importancia de la influencia, se considera el efecto de los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en el momento.

Las inversiones en empresas asociadas se reconocen inicialmente a su costo que incluye el precio de compra y otros costos directamente atribuibles a la compra. Las empresas asociadas se contabilizan conforme al método de la participación a fin de dar cuenta de la participación del Banco en el aumento o disminución de las utilidades posteriores a la adquisición y ciertos movimientos en el capital de las empresas asociadas.

Si existe una pérdida de influencia significativa y la inversión deja de ser una empresa asociada, se discontinúa el método de la participación a partir de la fecha de la pérdida de influencia significativa. Si a la fecha de la pérdida de influencia significativa la participación retenida es un activo financiero, se mide a su valor razonable y la diferencia entre el valor razonable y el valor en libro se registra como una ganancia o pérdida no realizada en el estado consolidado de resultados.

El deterioro de las inversiones en las empresas asociadas se evalúa a la fecha de cierre de cada informe financiero o con mayor frecuencia si un suceso o cambio de circunstancias indica un posible deterioro de las mismas.

Para efectos de aplicar el método de la participación para una inversión que tiene un período de informes diferente, se realizan ajustes para los efectos de cualquier evento significativo o transacción que ocurren entre la fecha del informe de la inversión y la fecha del informe 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.

Para las operaciones conjuntas, el Banco reconoce su porción de la operación conjunta representada por:

- sus activos y pasivos mantenidos/incurridos conjuntamente
- Sus ingresos y gastos incurridos conjuntamente que surgen de la operación conjunta

De forma similar que las inversiones en empresas asociadas, para los negocios conjuntos, las inversiones se reconocen inicialmente a su costo 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 comprados en moneda extranjera, los equipos y las mejoras a propiedades arrendadas del Banco, las cuales se convierten a los tipos de cambio históricos. Las partidas no monetarias en moneda extranjera que se miden a su costo histórico se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio históricos. Las partidas no monetarias en moneda extranjera que se miden a su valor razonable se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio de la fecha en que el valor razonable fue determinado. Las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera sobre partidas no monetarias se registran en el estado consolidado de resultados o en el estado consolidado de resultados integrales consistentes con las ganancias y pérdidas de esas partidas.

Las ganancias y las pérdidas por conversión no realizadas que resultan de operaciones en el extranjero, junto con otras ganancias o pérdidas que resulten de las coberturas de dichas posiciones netas de inversión, en la medida que sean efectivas, se cargan o acreditan en el cambio neto en las ganancias o pérdidas no realizadas por conversión de moneda extranjera en el estado consolidado de resultados integrales. Tras la venta total o parcial de una operación del Banco en el extranjero que en consecuencia origine una pérdida de control, las diferencias de conversión previamente reconocidas en Otra utilidad integral se registran en el estado consolidado de resultados.

Activos y pasivos financieros*Fecha de reconocimiento*

El Banco inicialmente reconoce los préstamos, los depósitos, las obligaciones subordinadas y los títulos de deuda emitidos en la fecha en que se originan o adquieren. Las compraventas ordinarias de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación. Todos los demás activos y pasivos financieros, incluidos los instrumentos derivados, inicialmente se reconocen en la fecha de negociación en que el Banco suscribe las disposiciones contractuales del instrumento.

Clasificación y medición iniciales

La clasificación de los activos y pasivos financieros en el registro inicial depende de la finalidad con la que se adquirieron y emitieron, respectivamente, y de sus características. Los activos y pasivos financieros inicialmente se miden a su valor razonable.

Determinación del valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero corresponde al precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría para transferir un pasivo en 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 representan una valoración de Nivel 1. En los casos en que la cotización de mercado no se pueda obtener, el Banco maximiza el uso de los datos observables dentro de los modelos de valuación. Cuando todos los datos significativos son observables, la valuación se clasifica como de Nivel 2. Las valuaciones en las que se aplica una cantidad importante de datos no observables se consideran de Nivel 3.

Las ganancias y las pérdidas al inicio sólo se reconocen cuando la valuación depende de datos de mercado observables, de lo contrario, se difieren 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 de crédito o financiamiento en un mercado particular.

Para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos o carteras de instrumentos, se pueden requerir ajustes o reservas de valuación para llegar a una representación más exacta del valor razonable. Estos ajustes incluyen ajustes por riesgo de crédito, márgenes de licitaciones, parámetros no observables, restricciones en los precios de mercados inactivos y cuando aplique a los costos de financiamiento.

Baja en cuentas de activos y pasivos financieros

Baja en cuentas de activos financieros

Los criterios de baja en cuentas se aplican a la transferencia de una parte de un activo, no a su totalidad, sólo si esa parte representa flujos de efectivo del activo específicamente identificados, una fracción totalmente proporcional de los flujos de efectivo del activo, o una fracción totalmente proporcional de flujos de efectivo del activo específicamente identificados.

Un activo financiero es dado de baja en cuentas cuando expiran los derechos contractuales a sus flujos de efectivo; o el Banco transfiere estos derechos con el objeto de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o contrae la obligación de pagar los flujos de efectivo a un tercero independiente; y transfiere prácticamente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a un tercero independiente. La Dirección determina si se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad al comparar trimestralmente la variabilidad en los flujos de efectivo antes y después de la transferencia. Si la variabilidad en los flujos de efectivos se mantiene significativamente similar luego de la transferencia, el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad.

Cuando no retiene ni transfiere prácticamente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero, el Banco lo da de baja en cuentas sólo si pierde el control sobre él, es decir, la capacidad práctica de venderlo. En cambio, si retiene el control sobre el activo, seguirá reconociéndolo en la medida en que mantenga su participación, por ejemplo, invirtiendo en tramos principales o subordinados de pagarés emitidos por entidades estructuradas no consolidadas.

Al darse de baja en cuentas un activo financiero, en el estado consolidado de resultados se registra la diferencia entre su valor en libros y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier nuevo activo que se obtenga menos cualquier nuevo pasivo que se asuma) y (ii) las ganancias y pérdidas acumuladas reconocidas en Otra utilidad integral.

Las transferencias de activos financieros que no cumplen con los requisitos para darse de baja en cuentas se informan como financiamientos garantizados en el estado consolidado de situación financiera.

Baja en cuentas de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja en cuentas cuando la obligación subyacente se cumple, se cancela o expira. Si un pasivo financiero es sustituido con otro de la misma contraparte bajo términos sustancialmente distintos o si se modifican sus términos, la sustitución o modificación se contabiliza como una baja en cuentas del pasivo original y reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en el valor en libros respectivo del pasivo original y el nuevo pasivo se registra como ganancia o pérdida en el estado consolidado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros con la misma contraparte se compensan, y el monto neto se informa en el estado consolidado de situación financiera, sólo si existe en el momento el derecho legal de compensar los montos registrados y se tiene la intención de liquidación en términos netos, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente. Cuando los activos y pasivos financieros se compensan en el estado consolidado de situación financiera, las partidas de ingresos y gastos correspondientes también se compensarán en el estado consolidado de resultados, a menos que lo prohíba específicamente una norma de contabilidad aplicable.

Efectivo y depósitos en instituciones financieras

El rubro Efectivo y depósitos en instituciones financieras incluyen efectivo, equivalentes de efectivo, depósitos a la vista en bancos y otras instituciones financieras e inversiones de alta liquidez inmediatamente convertibles en efectivo, sujetos a un riesgo insignificante de cambios en el valor y a ciertas restricciones en determinadas circunstancias. Estas inversiones tienen un vencimiento menor de tres meses contados a partir de la fecha de adquisición.

Metales preciosos

Los metales preciosos se registran al valor razonable menos los costos de venta, y todo cambio en el valor razonable menos los costos de venta se acredita o carga a Ingresos no vinculados con intereses – Ingresos de actividades de negociación en el estado consolidado de resultados.

Activos y pasivos para negociación

Los activos y pasivos para negociación se registran a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera, y los costos de transacción se reconocen de inmediato en el estado consolidado de resultados. Las ganancias y pérdidas derivadas de la venta de activos y pasivos para negociación y las ganancias y las pérdidas no realizadas debido a cambios en el valor razonable sobre estos instrumentos, distintos a ciertos instrumentos derivados, se contabilizan como parte de Ingresos no vinculados con intereses – Ingresos por negociación en el estado consolidado de resultados. Los activos y pasivos para negociación no se reclasifican después de su registro inicial.

Activos y pasivos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados

Los activos y pasivos financieros clasificados en esta categoría son aquellos así designados por el Banco en su registro inicial o en la transición a las NIIF. El Banco sólo puede clasificar un instrumento en esta categoría si el instrumento es designado específicamente y se cumple cualquiera de los siguientes criterios:

- la designación elimina o reduce en gran medida el tratamiento incongruente que habría ocasionado el medir los activos o pasivos o reconocer la utilidad o pérdida sobre ellos de otra manera; o
- los activos y pasivos forman parte de un grupo de activos financieros, pasivos financieros o ambos, a la vez que se manejan juntos y cuyo desempeño se evalúa al valor razonable, conforme a una estrategia documentada de gestión del riesgo o de inversión y la información sobre el grupo se transmite a personal directivo clave y se puede demostrar que se están eliminando o reduciendo en gran medida importantes riesgos financieros; o
- el instrumento financiero contiene uno o más instrumentos derivados implícitos que modifican significativamente los flujos de efectivo que de otra manera se requerirían.

Los activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados se registran a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera. Para los activos designados a valor razonable con cambios en resultados, los cambios en el valor razonable se registran en el estado consolidado de resultados. Para los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados, los cambios en el valor razonable que se generan del riesgo de crédito propio del Banco se registran en el Estado consolidado de resultados integrales, sin reclasificación posterior al estado consolidado de resultados, a menos que al hacer esto cree o aumente un descalce contable. Todos los cambios en el valor razonable se registran en el estado consolidado de resultados.

Títulos valores adquiridos y vendidos bajo contratos de reventa

Los títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa (contratos de recompra inversa) y los títulos valores vendidos bajo contratos de recompra (contratos de recompra) se clasifican como contratos de financiamiento garantizado y se registran al costo amortizado. La parte que desembolsa el efectivo toma posesión de aquellos títulos que garantizan el financiamiento y tienen un valor de mercado igual o superior al monto principal del préstamo. Los títulos valores recibidos bajo contratos de recompra inversa y entregados bajo contratos de recompra no se registran ni se dan de baja en cuentas en el estado consolidado de situación financiera a menos que se asuman y reciban, respectivamente, los riesgos y beneficios de la propiedad o se renuncie a ellos. Los ingresos y gastos por intereses se registran conforme al método de acumulación en el estado consolidado de resultados.

Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto

Las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto se originan en actividades de negociación y creación de mercado en las que se venden títulos de deuda y de capital sin tener la posesión de ellos.

De modo similar, si los títulos valores comprados bajo un contrato de reventa posteriormente se venden a terceros, la obligación de devolverlos se registra en el estado consolidado de situación financiera como una venta en descubierto en las obligaciones relacionadas con títulos vendidos en descubierto. Estos pasivos para negociación se miden a su valor razonable, y las ganancias y pérdidas correspondientes se incluyen en el rubro 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.

Préstamos de títulos valores otorgados y recibidos

Las operaciones con títulos valores de préstamos otorgados y recibidos generalmente se respaldan con garantías o efectivo. La transferencia de estos títulos a contrapartes se registra en el estado consolidado de situación financiera si también se transfieren los riesgos y beneficios de la propiedad. El efectivo entregado o recibido para respaldarlos se registra como activo o pasivo. Las comisiones devengadas y pagadas se registran, respectivamente, como ingresos y gastos por comisiones en el estado consolidado de resultados.

Los títulos valores tomados en préstamo no se registran en el estado consolidado de situación financiera a menos que después se vendan a terceros, en cuyo caso la obligación de devolverlos se registra como un 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 financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados son contratos cuyo valor se deriva de las tasas de interés, los tipos de cambio, los productos básicos, los precios de las acciones u otras variables financieras. La mayoría de los instrumentos financieros derivados puede caracterizarse como contratos de tasas de interés, contratos de oro y de divisas, contratos de productos básicos, contratos sobre acciones o contratos de instrumentos de deuda. Los instrumentos financieros derivados son contratos negociados en bolsa o en mercados extrabursátiles. Por su parte, los instrumentos derivados negociados en mercados extrabursátiles incluyen los contratos de permutas (swaps), los contratos a término y los contratos de opciones.

El Banco celebra dichos contratos de instrumentos derivados para fines de negociación así como de gestión del riesgo (es decir, para administrar los riesgos de tasas de interés no destinados a negociación y los riesgos cambiarios del Banco, así como otros riesgos). El Banco realiza actividades de negociación para satisfacer las necesidades de sus clientes y, además, por cuenta propia para generar ingresos por negociación.

Los instrumentos derivados implícitos en otros instrumentos financieros o contratos marco se tratan individualmente cuando:

- sus características económicas y riesgos no se relacionan estrechamente con los del contrato marco;
- otro instrumento con las mismas condiciones que el instrumento derivado implícito cae dentro de la definición de instrumento derivado; y
- el contrato combinado no se conserva con fines de negociación ni se designa a valor razonable con cambios en resultados.

Cuando un instrumento derivado implícito es susceptible de separarse del contrato marco, pero no es posible evaluar por separado de una manera fiable el valor razonable en la fecha de adquisición o el período de informes, el contrato combinado se evalúa íntegramente a su valor razonable. Todos los instrumentos derivados implícitos se presentan combinados con los contratos marco aunque se evalúan por separado cuando las condiciones así lo requieren. Los cambios subsecuentes en el valor razonable de los instrumentos derivados se registran en el rubro Ingresos no vinculados con intereses – Otros en el estado consolidado de resultados.

Todos los instrumentos derivados, incluso los implícitos, que deben segregarse, se registran a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera. El cálculo del valor razonable de los instrumentos derivados incluye la consideración del riesgo de crédito, 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 de datos de mercado observables, de lo contrario, se difieren y amortizan durante la vigencia del contrato relacionado o hasta que la valuación incorpore datos observables.

Las ganancias y las pérdidas resultantes de las variaciones de los valores razonables de los instrumentos derivados para fines de negociación se incluyen en el rubro Ingresos no vinculados con intereses – Ingresos por negociación, en el estado consolidado de resultados.

Todos los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados no destinados a negociación que no son admisibles para los fines de la contabilidad de coberturas se registran en el rubro Ingresos no vinculados con intereses – Otros, en el estado consolidado de resultados. Cuando los instrumentos derivados se utilizan para administrar la volatilidad de los gastos por pagos basados en acciones, dichos instrumentos se registran a su valor razonable, con las variaciones en el valor razonable en relación con las unidades cubiertas incluidas en Ingresos no vinculados con intereses – Sueldos y beneficios a los empleados, en el estado consolidado de resultados.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados que son admisibles para los fines de la contabilidad de cobertura se registran en el estado consolidado de resultados, en el rubro Ingresos no vinculados con intereses – Otros en el caso de las coberturas de valor razonable, y en el estado consolidado de resultados integrales, en el rubro Otra utilidad integral en el caso de las coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas.

Títulos de inversión

Los títulos de inversión constan de títulos disponibles para la venta o de títulos mantenidos hasta su vencimiento.

Títulos de inversión disponibles para la venta

Los títulos de inversión disponibles para la venta incluyen los títulos de capital y los títulos de deuda. Las inversiones en títulos de capital clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no están clasificadas como mantenidas para fines de negociación ni designadas a valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda de esta categoría son aquellos que se conservan durante un período indefinido y que pueden venderse para cubrir necesidades de liquidez o en respuesta a cambios en las condiciones del mercado. Los títulos de inversión disponibles para la venta deben registrarse a su valor razonable, con las pérdidas y ganancias no realizadas incluidas en Otra utilidad integral. Cuando esas pérdidas y ganancias se realizan, se reclasifican del estado consolidado de resultados integrales al estado consolidado de resultados sobre la base del costo promedio. Las ganancias y pérdidas sobre títulos de inversión no monetarios designados como disponibles para la venta son registradas en Otra utilidad integral e incluyen las ganancias y pérdidas por conversión de divisas. Las ganancias y pérdidas cambiarias relacionadas con el costo amortizado de los títulos de deuda disponibles para la venta se reconocen en el estado consolidado de resultados.

Las primas, los descuentos y los costos de transacción respectivos sobre los títulos de deuda disponibles para la venta se amortizan durante el plazo esperado del instrumento a ingresos por intereses – títulos valor en el estado consolidado de resultados usando el método de interés efectivo.

Los costos de transacción sobre los títulos de capital disponibles para la venta se capitalizan inicialmente y después se registran como parte de la ganancia o pérdida neta realizada sobre la venta subsecuente del instrumento, en el estado consolidado de resultados.

Títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento

Los títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento son aquellos activos no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que el Banco tiene la firme intención y la capacidad de conservar hasta su vencimiento, y que no se ajustan a la definición de “préstamo”, no se mantienen para fines de negociación ni designados a valor razonable con cambios en resultados, o como disponibles para la venta. Después de la medición inicial, los títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos el deterioro. El costo amortizado se calcula considerando el descuento o prima sobre la adquisición, en su caso, así como los costos de transacción y comisiones que forman parte integral de la tasa de interés efectiva. La amortización se incluye en Ingresos por intereses – Títulos valores en el estado consolidado de resultados.

La venta o reclasificación de montos mínimamente significativos de inversiones mantenidas hasta su vencimiento daría lugar a que todas ellas se reclasificaran como disponibles para la venta, e impediría al Banco clasificar los títulos de inversión como mantenidos hasta su vencimiento en el ejercicio financiero en curso y en los dos siguientes. Sin embargo, las ventas y reclasificaciones en alguna de las siguientes circunstancias no daría lugar a una reclasificación:

- Si están tan cercanas al vencimiento que las variaciones en la tasa de interés de mercado no tendrían ningún efecto significativo en el valor razonable del activo financiero.
- Si tienen lugar después de que se ha reembolsado al Banco prácticamente todo el principal original del activo; o
- Si son atribuibles a eventos aislados no recurrentes y fuera del control del Banco que no podrían haberse previsto con una anticipación razonable.

Deterioro de los títulos de inversión

El deterioro del valor de los títulos de inversión se evalúa a la fecha de cierre de cada período de informes, o con mayor frecuencia si un suceso o cambio de circunstancias indica evidencias objetivas de un posible deterioro.

La evidencia objetiva de deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta corresponde a si su valor razonable se ha situado por debajo de su costo original por un descenso importante o prolongado. La evaluación de los instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta y los títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento se basa en los mismos criterios que se aplican al deterioro de los préstamos.

Cuando un descenso en el valor de un instrumento de deuda o de capital se debe a deterioro, su valor en libros continúa reflejando su valor razonable. Las pérdidas por deterioro se reclasifican en 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 ventas o incrementos en el valor razonable relacionados con sucesos posteriores a la fecha de deterioro se incluyen en las ganancias netas de títulos de inversión en 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 el patrimonio.

Las reversiones de pérdidas por deterioro de los instrumentos de inversión mantenidos hasta su vencimiento se registran en las ganancias netas de títulos de inversión en Otros ingresos de operación en el estado consolidado de resultados, hasta por el monto total del costo amortizado de la inversión antes del monto original del cargo por deterioro.

Préstamos

Los préstamos incluyen los préstamos y anticipos originados o adquiridos por el Banco que no están clasificados como mantenidos para fines de negociación o hasta su vencimiento, o designados a su valor razonable. Los títulos de deuda que no son títulos para negociación o no se han designado como disponibles para la venta y no cotizan en un mercado activo, se clasifican también como préstamos.

Los préstamos originados por el Banco se registran cuando se da un anticipo en efectivo a un prestatario. Los préstamos comprados se reconocen cuando el Banco hace pagos en efectivo. Los préstamos se 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 por créditos.

Préstamos comprados

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

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

Un ajuste agregado en función de las pérdidas por créditos se determina a fin de reflejar la mejor estimación de la Dirección respecto al déficit de flujos de efectivo de los préstamos durante su vigencia calculados en la fecha de adquisición. Dicho ajuste incluye las pérdidas por créditos incurridas y las pérdidas futuras previstas.

En el caso de los préstamos que se evalúan individualmente, durante su vigencia se da seguimiento al ajuste en función de las pérdidas por créditos establecido en la fecha de adquisición. Las variaciones en los flujos de efectivo previstos de estos préstamos en la fecha de adquisición se registran como cargos o recuperaciones, según sea el caso, en la provisión para pérdidas por créditos en el estado consolidado de resultados.

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

Deterioro de préstamos y reserva para pérdidas por créditos

El Banco clasifica un préstamo como deteriorado cuando un suceso de pérdida ocurrido después de la fecha del reconocimiento inicial del préstamo indica una evidencia objetiva de un posible deterioro del mismo e influye en los flujos de efectivo futuros estimados del préstamo que se puede calcular de una manera confiable. Las evidencias objetivas de deterioro consisten en datos observables que llaman la atención del Banco, e incluyen los sucesos que indican:

- una dificultad financiera importante del prestatario;
- un incumplimiento o atraso en los pagos de intereses o principal;
- una alta probabilidad de que el prestatario entre en una fase de quiebra o reorganización financiera;
- un descenso mensurable de los flujos de efectivo futuros estimados del préstamo o de los activos subyacentes que lo respaldan.

De no serlo ya, el préstamo se clasifica como deteriorado si un pago exigible según las condiciones del contrato presenta un retraso de 90 días, salvo que el préstamo esté totalmente garantizado, que el cobro del adeudo esté en proceso y que se espere razonablemente que las medidas que se tomen para su recuperación tengan por resultado el reembolso del préstamo o su restablecimiento ha estado vigente a más tardar a los 180 días a partir de la fecha en que, según el contrato, haya vencido el pago. Por último, un préstamo se clasifica como deteriorado en todos los casos en que, de acuerdo con el contrato, presente un retraso de 180 días, salvo que esté garantizado o asegurado por el gobierno canadiense, una provincia o una dependencia gubernamental de Canadá. En este último caso, dicho préstamo se clasifica como deteriorado después de un retraso de 365 días según las condiciones del contrato. Todo préstamo sobre tarjeta de crédito se registra como pérdida total cuando un pago presente un retraso de 180 días según las condiciones del contrato. Las pérdidas previstas resultantes de sucesos futuros no se contabilizan.

El Banco considera las evidencias de deterioro de los préstamos y anticipos tanto individualmente como en conjunto.

Reserva individual para deterioro

En cada período de informes, el Banco evalúa caso por caso los préstamos que considera importantes individualmente, a efecto de determinar si tiene que establecer una reserva individual para pérdidas por créditos.

Si existen evidencias objetivas de un posible deterioro que llevan al Banco a clasificar un préstamo como deteriorado, las pérdidas por deterioro se calculan con base en la exposición total del Banco al cliente 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;
- 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 como deteriorados, a fin de evaluarlos en conjunto. Las reservas colectivas se establecen tanto para préstamos deteriorados como para préstamos productivos. Las reservas relacionadas con préstamos productivos constituyen una estimación de las pérdidas probables incurridas que son inherentes a la cartera pero aún no se consideran indicios específicos de deterioro.

En los cálculos de la reserva colectiva para deterioro, se utilizan parámetros internos de calificación de riesgo de crédito. En las carteras comerciales, estos parámetros son básicos para calcular la parte cuantitativa de la reserva colectiva para préstamos productivos:

- Tasas de probabilidad de incumplimiento (PI), que se basan en la calificación interna del riesgo de cada prestatario;
- Pérdida en caso de incumplimiento (GPCI) y
- Exposición al producirse el incumplimiento (EPI).

Las exposiciones con financiamiento se multiplican por la PI del prestatario y la estimación paramétrica de la GPCI.

Las exposiciones en compromisos no retirados se multiplican por la PI del prestatario, la GPCI pertinente y la EPI pertinente. También se aplica un componente de tensión modelizado, a fin de tener en cuenta la incertidumbre en los parámetros de riesgo de crédito, así como el hecho de que las tasas de pérdida reales pueden diferir de los promedios a largo plazo incluidos en el modelo.

Préstamos personales

El Banco considera que los préstamos personales representados por préstamos hipotecarios, tarjetas de crédito y otros son grupos homogéneos de préstamos que por sí solos no son significativos. El deterioro de todos los grupos homogéneos de préstamos se evalúa considerándolos colectivamente.

El deterioro de los créditos hipotecarios se evalúa colectivamente, tomando en cuenta la cantidad de días en mora, los datos de pérdida históricos e incorporando los factores tanto cuantitativos como cualitativos que incluyen el entorno comercial y económico actual y el valor de realización de la garantía para determinar el nivel apropiado de la reserva para deterioro colectivo.

Puesto que es imposible evaluar los préstamos por tarjetas de crédito y otros préstamos personales individualmente, las pérdidas por deterioro se calculan colectivamente utilizando el método de la tasa de deterioro. Este método agrupa los préstamos con características crediticias similares en rangos de acuerdo con el número de días de retraso, y mediante un análisis estadístico calcula la probabilidad de que los préstamos migren de un rango de morosidad a otro hasta llegar a ser irre recuperables. Además, se emplean análisis estadísticos de datos históricos y experiencia histórica de morosidad e incumplimiento para estimar el monto de los préstamos que con el tiempo se registrarían como pérdida total a causa de sucesos imposibles de identificar préstamo por préstamo. Si la cartera es pequeña o no se cuenta con información suficiente o lo bastante fiable para aplicar el método de la tasa de deterioro, el Banco utiliza un método formulaico básico que se sustenta en la experiencia histórica de tasas de pérdida.

Préstamos productivos

Después de la evaluación individual y el establecimiento de reservas para tasas de deterioro de préstamos personales, aquellos que no presentan indicios de deterioro se agrupan conforme a sus características de riesgo de crédito a fin de evaluarlos colectivamente. Con esto se estiman las pérdidas por deterioro incurridas por el Banco a causa de sucesos ocurridos en los que no se ha identificado la pérdida individual.

La reserva colectiva para deterioro relacionada con estos préstamos se determina en función de lo siguiente:

- la experiencia histórica de pérdidas en las carteras con características crediticias similares (por ej., por sector, calificación de créditos o productos);
- el período estimado entre la ocurrencia del deterioro y la determinación de la pérdida mediante el establecimiento de una reserva adecuada contra el préstamo individual; y
- la aplicación del buen juicio de la Dirección para determinar si, dadas las condiciones económicas y crediticias actuales, el nivel real de las pérdidas inherentes a la fecha del informe podría ser superior o inferior al sugerido por la experiencia histórica. En cuanto se dispone de información para identificar las pérdidas por préstamos individuales de un grupo, éstos se eliminan del grupo y se someten por separado a una evaluación de deterioro.

Provisión para pérdidas por créditos en posiciones fuera del balance general

Se crea una provisión para las posiciones del Banco fuera del balance general, que se registra en Otros pasivos en el estado consolidado de situación financiera. El proceso para determinar esta provisión es similar al que se aplica a los préstamos. Los cambios en la provisión se registran en la provisión para pérdidas por créditos en el estado consolidado de resultados.

Préstamos registrados como pérdida total o parcial

Los préstamos (y las cuentas de reserva para deterioro relacionadas) generalmente se registran como pérdida total o parcial cuando no existen perspectivas realistas de una recuperación. En el caso de los préstamos garantizados, la pérdida total o parcial normalmente se registra después de que se recibe el producto de la realización de la garantía; o antes, si se ha determinado el valor neto de realización de la garantía y no se tienen expectativas razonables de recuperación.

Reversiones de deterioro

Cuando el monto de una pérdida por deterioro de préstamos disminuye en un período posterior, y la disminución puede relacionarse objetivamente con un suceso ocurrido después del reconocimiento del deterioro, se vuelve a reconocer un excedente mediante la reducción que corresponde en la cuenta de reserva para deterioro de préstamos. El excedente se registra en la provisión para pérdidas por créditos en el estado consolidado de resultados.

Préstamos reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos en los que el Banco ha renegociado las condiciones originales otorgando una concesión al deudor (concesiones). Las concesiones incluyen: ajuste de la tasa de interés, diferimiento o prórroga de los pagos de principal o intereses, y condonación de una parte del principal o los intereses. Una vez que se ha renegociado y llegado a un acuerdo con el prestatario, el préstamo se considera reestructurado. Las inversiones en el préstamo se reducen en la fecha de reestructuración al monto de los flujos netos de efectivo esperados por cobrar conforme a las modificaciones de los términos, descontado a la tasa de interés efectiva original inherente al préstamo. El préstamo deja de considerarse vencido y la reducción de su valor en libros se reconoce en los cargos por deterioro de préstamos en el estado consolidado de resultados, en el período en que se reestructura el préstamo. En otros casos es posible que la reestructuración se considere tan sustancial que el préstamo se registre como nuevo.

Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones

El pasivo potencial del Banco bajo aceptaciones se registra como un pasivo en el estado consolidado de situación financiera. El Banco tiene contra sus clientes un derecho equivalente que se contabiliza como un activo, en caso de requerimiento de fondos relacionados con dichos compromisos. Las comisiones devengadas se registran en Ingresos por comisiones – Comisiones por servicios bancarios, en el estado consolidado de resultados.

Contabilidad de coberturas

El Banco documenta formalmente todas las relaciones de cobertura, así como su objetivo en la gestión de riesgos y su estrategia para realizar diversas operaciones de cobertura desde el momento de la creación. En la documentación de las coberturas se especifica lo siguiente: las características del activo y el pasivo, si el compromiso es firme o existen altas probabilidades de que se cubra la transacción prevista, la naturaleza del riesgo cubierto, el instrumento de cobertura y el método utilizado para evaluar la eficacia de la cobertura. Además, el Banco evalúa formalmente, tanto en la creación de la cobertura como en forma continua, si los instrumentos de cobertura tienen un alto grado de eficacia para compensar las variaciones en el valor razonable o los flujos de efectivo de las partidas cubiertas. Cualquier ineficiencia de la cobertura se mide y registra en el rubro de Ingresos no vinculados con intereses – Otros, en el estado consolidado de resultados.

Existen tres tipos de coberturas: (i) coberturas de valor razonable, (ii) coberturas de flujos de efectivo y (iii) coberturas de inversiones netas.

Coberturas de valor razonable

En las coberturas de valor razonable, la variación del valor razonable de un instrumento derivado de cobertura se compensará en el estado consolidado de resultados por la variación del valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto. El Banco utiliza las coberturas de valor razonable principalmente para convertir instrumentos financieros de tasa fija a tasa flotante. Las partidas cubiertas incluyen títulos de deuda y de capital disponibles para la venta, préstamos, pasivos por depósitos y obligaciones subordinadas. Los instrumentos de cobertura incluyen permutas (swaps) de tasas de interés en una moneda o en monedas cruzadas, contratos de divisas a plazo y pasivos en moneda extranjera.

Coberturas de flujos de efectivo

En una cobertura de flujos de efectivo, la variación en el valor razonable del instrumento de cobertura, en la medida que sea efectivo, se registra en Otra utilidad integral en tanto las ganancias y pérdidas correspondientes sobre la partida cubierta se reconocen en los ingresos. El Banco utiliza este tipo de coberturas principalmente para cubrir la variabilidad de los flujos de efectivo relacionados con instrumentos financieros de tasa flotante e ingresos previstos altamente probables. Las partidas cubiertas incluyen títulos de deuda disponibles para la venta, préstamos, pasivos por depósitos, y transacciones previstas altamente probables. Los instrumentos de cobertura incluyen permutas (swaps) de tasas de interés en una moneda o en monedas cruzadas, permutas de rendimiento total y contratos de divisas a plazo.

Coberturas de inversiones netas

En las coberturas de inversión netas, la variación en el valor razonable del instrumento de cobertura, en la medida que sea efectivo, se registra en Otra utilidad integral en tanto los ajustes acumulativos correspondientes por conversión de la inversión neta cubierta se reconocen en los ingresos. El Banco designa como instrumentos de cobertura los pasivos en moneda extranjera y los contratos de divisas a plazo para administrar su exposición al riesgo de divisas y los efectos de las operaciones en el extranjero sobre los coeficientes de capital.

Propiedad y equipo*Terrenos, edificios y equipo*

Los terrenos se contabilizan al costo. Los edificios (incluidos los accesorios de edificios), los equipos y las mejoras a propiedades arrendadas se contabilizan al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, en su caso. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición del activo. La depreciación se calcula mediante el método lineal durante una vida útil estimada menos el valor residual como se indica a continuación: edificios, 40 años; accesorios de edificios, 15 años; equipos, de 3 a 10 años; y mejoras a propiedades arrendadas, durante la vigencia del contrato más un período de renovación hasta un máximo de 15 años. El gasto por depreciación se incluye en el estado consolidado de resultados bajo Gastos de operación – Depreciación y amortización. Los métodos de depreciación, vida útil y valores residuales se revisan al cierre de cada ejercicio financiero y, si es necesario, se ajustan.

Cuando los componentes principales de un edificio o equipo tienen una vida útil distinta, se contabilizan por separado y se deprecian durante la vida útil estimada de cada uno de ellos.

Las ganancias y las pérdidas netas sobre ventas se incluyen en Ingresos no vinculados con intereses – Otros en el estado consolidado de resultados, durante el ejercicio en que se venden.

Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas conservadas para los efectos de obtención de ingresos por renta o apreciación del capital, o ambos. Las propiedades de inversión del Banco se informan en el rubro de Propiedad y equipo en el estado consolidado de situación financiera del Banco.

Estas propiedades se contabilizan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. La depreciación se calcula mediante el método lineal durante una vida útil estimada de 40 años. Los métodos de depreciación, vida útil y valores residuales se revisan al cierre de cada ejercicio financiero y, si es necesario, se ajustan.

Activos destinados a la venta

Los activos no financieros no corrientes (y los grupos para su venta) se clasifican como mantenidos para la venta si el valor en libros se recuperará principalmente mediante una transacción de venta en vez de por su uso continuo. Estos activos cumplen el criterio para la clasificación como mantenidos para la venta si se encuentran disponible para su venta inmediata en su condición actual y se considera muy probable que su venta ocurra dentro de un año.

Los activos no financieros no corrientes clasificados como mantenidos para la venta se miden al menor valor entre su valor en libros y valor razonable (menos el costo de venta) y se presentan dentro de otros activos en el estado consolidado de situación financiera. Las depreciaciones subsiguientes al valor razonable menos los costos de venta se registran en Ingresos no vinculados con intereses en el estado consolidado de resultados. Los aumentos subsiguientes del valor razonable menos los costos de venta, siempre que no supere la depreciación acumulada, también se registran en Ingresos no vinculados con intereses, junto con las ganancias o pérdidas realizadas por la venta.

Los activos no financieros adquiridos a cambio de préstamos como parte de una realización ordenada se registran en los activos destinados a la venta o al uso. Si el activo adquirido no es admisible para clasificarse como destinado a la venta, se clasifica como conservado para uso, inicialmente se mide a su costo el que equivale al valor en libros del préstamo y se contabiliza de la misma manera que los activos similares adquiridos en el curso normal de las actividades.

Combinaciones de negocios y plusvalía

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias, el Banco sigue el método de adquisición. El Banco considera que la fecha de adquisición es aquella en que obtiene el control y transfiere legalmente la contraprestación por los activos adquiridos y los pasivos asumidos de la subsidiaria. El costo de adquisición se mide al valor razonable de la contraprestación pagada. El valor razonable de la contraprestación transferida por el Banco en una combinación de negocios se calcula sumando los valores razonables en la fecha de adquisición de los activos transferidos por el Banco, los pasivos incurridos por él con los propietarios anteriores de la entidad adquirida y las participaciones de capital emitidas por él, incluyendo cualquier opción. El Banco reconoce el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier inversión mantenida previamente en la subsidiaria y la contraprestación contingente como parte de la contraprestación transferida a cambio de la adquisición. Una ganancia o pérdida sobre cualquier inversión mantenida previo a una adquisición se reconoce en Ingresos no vinculados con intereses – Otros en el estado consolidado de resultados.

En general todos los activos adquiridos (incluyendo activos intangibles) y pasivos asumidos (incluyendo pasivos contingentes) identificables se miden a su valor razonable en la fecha de adquisición. El Banco registra los activos intangibles identificables independientemente de que la entidad adquirida los haya reconocido antes de la combinación de negocios. Las participaciones no controladoras, si hubiera, se contabilizan a su participación proporcional del valor razonable de los activos y pasivos identificables, a menos que se especifique lo contrario. Cuando el Banco tiene la obligación de adquirir una participación no controladora a cambio de efectivo u otro activo financiero, una parte de esa participación se reconoce como pasivo financiero de acuerdo con la mejor estimación de la Dirección del valor actual del monto de rescate. Si el Banco tiene la opción de liquidar la adquisición de una participación no controladora mediante la emisión de acciones ordinarias propias, no se registra ningún pasivo financiero.

El excedente del costo de adquisición sobre la participación del Banco en el valor razonable neto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se registra como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de la parte de los activos adquiridos y los pasivos asumidos identificables que le corresponden al Banco, la ganancia resultante se reconoce inmediatamente en Ingresos no vinculados con intereses – Otros, en el estado consolidado de resultados.

Durante el período de medición (un plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición), el Banco puede ajustar retrospectivamente los montos registrados en la fecha de adquisición a fin de incluir la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias prevalecientes a esa fecha.

El Banco contabiliza como gastos los costos de adquisición en los períodos en que se incurren y que se reciben los servicios.

Después de la adquisición, contabiliza los siguientes activos y pasivos reconocidos en una combinación de negocios como se indica:

- Los pasivos contingentes, cuando se resuelven, se miden conforme al monto que se reconocería como provisión o al monto inicialmente reconocido, lo que resulte más alto, y los cambios se registran en el estado consolidado de resultados.
- Los activos de indemnizaciones se miden de la misma manera que la partida con la que se relaciona la indemnización.
- Las contraprestaciones contingentes clasificadas como pasivos se miden a su valor razonable, y los cambios se registran en el estado consolidado de resultados.
- Cuando los pasivos con tenedores de participaciones no controladoras se revalúan a la fecha de cierre de cada período de informes, los cambios correspondientes se registran en el patrimonio.

Después del reconocimiento inicial de la plusvalía en una combinación de negocios, el total de la plusvalía se mide al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. La plusvalía no se amortiza, sino que se somete a una evaluación cada ejercicio y cuando las circunstancias indican un posible deterioro de su valor en libros.

La plusvalía se revisa en cada período de informes con miras a determinar si existe algún deterioro. Para los efectos de las pruebas de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna en la fecha de adquisición a cada grupo de unidades 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.

La Dirección determina el valor en libros de una unidad de generación de efectivo aplicando modelos internos de capital económico aprobados. Estos modelos tienen en cuenta diversos factores que incluyen riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo operativo, y otros riesgos pertinentes a las operaciones relativos a cada unidad de generación de efectivo. El monto recuperable es el valor razonable menos los costos de venta, o el valor en uso, el que sea mayor. 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 del valor 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 informe 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 liquidar en términos netos, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

El Banco mantiene provisiones para posiciones fiscales inciertas que en su opinión reflejan adecuadamente el riesgo de las posiciones fiscales objeto de discusión, auditoría, controversia o apelación con las autoridades fiscales o que implican incertidumbre por otros motivos. Para establecer dichas provisiones, el Banco hace su mejor estimación del monto por pagar basándose en una evaluación de todos los factores pertinentes, los cuales revisa a la fecha de cierre de cada período de informes.

Los impuestos sobre la renta se reconocen en el estado consolidado de resultados, excepto cuando se relacionan con partidas del rubro Otra utilidad integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto sobre la renta se reconoce en la misma línea que la partida relacionada.

Arrendamientos

El Banco como arrendador

Los activos del Banco dados en arrendamiento a clientes bajo contratos que transfieren la mayor parte de los riesgos y beneficios de la propiedad, con o sin un título legal definitivo, se clasifican como arrendamientos financieros y se presentan dentro de los préstamos en el estado consolidado de situación financiera. Cuando activos del Banco están sujetos a un arrendamiento financiero, se dan de baja los activos arrendados y se reconoce una cuenta por cobrar equivalente al valor actual de los pagos de renta mínimos, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y formalización de un arrendamiento financiero se incorporan a la cuenta por cobrar a través de la tasa de descuento aplicada al arrendamiento. Los ingresos por arrendamiento se reconocen durante el plazo del contrato sobre la base de un patrón que refleja una tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión neta en el arrendamiento financiero. Los 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 incurrir.

Las rentas por pagar por arrendamientos operativos se cargan a gastos bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento, que se inicia en la fecha en que el arrendatario toma el control del uso físico del activo. Los incentivos de arrendamiento se tratan como una reducción de los gastos de renta y también se reconocen durante el plazo del arrendamiento bajo el método de línea recta. Las rentas contingentes derivadas de arrendamientos operativos se cargan a gastos en el período en que se incurrir.

Rearrendamiento financiero

Cuando el Banco realiza una transacción de rearrendamiento de un activo no financiero a su valor razonable de mercado que da como resultado que retenga un arrendamiento operativo (en el que el comprador/arrendador asume la mayor parte de los riesgos y beneficios de la propiedad), las pérdidas y las ganancias se reconocen inmediatamente como utilidad neta. Cuando una transacción de rearrendamiento da como resultado un arrendamiento financiero, las ganancias sobre la venta se difieren y se reconocen en la utilidad neta durante la vigencia restante del arrendamiento.

Mejoras a propiedades arrendadas

Las mejoras a propiedades arrendadas son inversiones destinadas a habilitar los edificios y oficinas ocupados bajo contratos de arrendamiento operativo de manera que sirvan para los fines previstos. El valor actual de los costos de rehabilitación estimados para restituir en sus condiciones originales la propiedad al término del arrendamiento, si es necesario, se capitaliza como parte del total de costos por mejoras a propiedades arrendadas. Asimismo, se reconoce el pasivo correspondiente a la obligación asumida. Los costos de rehabilitación se contabilizan en la utilidad neta mediante la depreciación de las mejoras a propiedades arrendadas capitalizadas durante su vida útil estimada.

Provisiones

Se constituye una provisión incluyendo por reestructuración, cuando, a consecuencia de un suceso pasado, en la actualidad el Banco tiene una obligación legal o supuesta que se puede estimar razonablemente, y es probable que se necesite un flujo de beneficios económicos para liquidar esa obligación.

El monto reconocido como provisión es la mejor estimación del Banco de la contraprestación requerida para liquidar la obligación, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres del caso. Si se considera que el valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa antes de impuestos que refleja las evaluaciones de mercado actuales de dicho valor y, si es necesario, los riesgos específicos del pasivo. El aumento de la provisión por el transcurso del tiempo se registra en Gastos por intereses – Otros, en el estado consolidado de resultados.

Contratos de seguros

Las primas brutas de los contratos de seguros de vida se reconocen como ingresos a su vencimiento. Las primas brutas de los demás tipos de seguros (sobre todo, inmobiliarios y contra accidentes) se reconocen como ingresos durante la vigencia de los contratos respectivos. Las primas no devengadas representan la parte de las primas suscritas en el ejercicio en curso relacionada con el período de riesgo posterior a la fecha del informe. Las recuperaciones por reclamaciones de seguros se contabilizan como ingresos en el mismo período de las reclamaciones relacionadas.

Las reclamaciones brutas de los contratos de seguros de vida reflejan el costo de todas las reclamaciones surgidas durante el ejercicio. Las reclamaciones brutas de los contratos de seguros inmobiliarios y contra accidentes incluyen las reclamaciones pagadas y los movimientos en los pasivos por reclamaciones pendientes de pago. Las primas de seguros cedidas a reaseguradores se contabilizan como gastos en el mismo período que las primas de los contratos de seguro directos con los que se relacionan.

Garantías

Una garantía es un contrato que requiere que el Banco realice pagos específicos para reembolsar al tenedor por una pérdida incurrida debido a que un deudor determinado no realizó el pago en el plazo establecido de acuerdo con los términos y condiciones originales o modificados del instrumento de deuda. Las garantías incluyen, entre otros, cartas de crédito contingente, cartas de garantía, indemnizaciones y mejoras de crédito. Las garantías admisibles como instrumentos derivados se contabilizan de acuerdo con la política aplicable a estos instrumentos. En el caso de las garantías no admisibles como instrumentos derivados, se registra un pasivo por el valor razonable de la obligación asumida en la fecha del acuerdo. Este valor normalmente se basa en los flujos de efectivo descontados de la prima que se recibirá por la garantía, que resulta en un activo correspondiente. Después de su reconocimiento inicial, dichas garantías se miden conforme al monto inicial, menos amortización a fin de reconocer los ingresos por comisiones devengados durante el período, o la mejor estimación del monto necesario para liquidar las obligaciones financieras creadas por la garantía, lo que resulte más alto. Los incrementos del pasivo se informan en el estado consolidado de resultados.

Beneficios a los empleados

El Banco ofrece planes de jubilación y otros beneficios para empleados que reúnen los requisitos en Canadá, Estados Unidos y otras operaciones internacionales. Los beneficios por jubilación se ofrecen principalmente en la forma de planes de jubilación con beneficios definidos (que por lo general se basan en la antigüedad y en el sueldo promedio de los últimos cinco años); o bien, en la forma de planes de jubilación con aportes definidos (en los que el Banco hace aportes fijos y no tiene la obligación legal o supuesta de pagar cantidades adicionales). Otros beneficios comprenden beneficios por jubilación tales como seguros de atención médica y odontológica y seguros de vida, así como otros subsidios posteriores al cese del empleo, por ejemplo, por incapacidad a largo plazo.

Planes de jubilación con beneficios definidos y otros planes con beneficios posteriores a la jubilación.

El costo de estos beneficios a los empleados se determina actuarialmente cada año utilizando el método de unidad de crédito proyectada. El cálculo utiliza la mejor estimación de la Dirección acerca de una serie de hipótesis, entre las cuales se incluyen las tasas a largo plazo del rendimiento sobre la inversión en los activos del plan, las compensaciones futuras, los costos de los servicios de atención médica, la mortalidad y la edad de jubilación de los empleados. La tasa de descuento se calcula tomando como base el rendimiento sobre bonos de empresas de alta calidad, con duración similar al de las obligaciones correspondientes del Banco. La tasa de descuento también se debe usar para determinar el gasto anual por beneficios.

El activo o pasivo neto del Banco relacionado con los planes de beneficios a empleados se calcula por separado para cada plan como la diferencia entre el valor actual de beneficios futuros devengados por servicios prestados en períodos anteriores y el valor razonable de los activos del plan. El activo o pasivo neto se incluye en Otros activos o en Otros pasivos, según corresponda, en el estado consolidado de situación financiera. Cuando el monto neto en el estado consolidado de situación financiera es un activo, el activo reconocido se encuentra limitado al valor presente de cualquier beneficio económico disponible como devoluciones del plan o reducciones en contribuciones futuras al plan.

El costo actual de servicio, gasto (ingreso) neto por intereses y los costos pasados de servicios y los gastos de administración se reconocen en utilidad neta. El ingreso o gasto neto por intereses se calcula aplicando la tasa de descuento usada para medir la obligación al comienzo del período actual para el activo o pasivo neto por beneficios definidos. Cuando los beneficios de un plan se mejoran (reduzcan), se reconoce inmediatamente un costo (crédito) de servicios pasados en utilidad neta.

Las remediciones comprenden ganancias y pérdidas actuariales, los efectos del monto máximo del activo y el cambio en el rendimiento de los activos del plan se reconocen inmediatamente en el estado consolidado de situación financiera con cargo o abono al estado de utilidad integral en el período en que ocurren. Los montos reconocidos en otra utilidad integral no se reciclan en el estado consolidado de resultados.

Otros beneficios a largo plazo a los empleados

Otros beneficios a largo plazo a los empleados se contabilizan de forma similar que los planes de jubilación de beneficios definidos y otros planes de beneficios posteriores a la jubilación descritos anteriormente excepto las remediciones que se reconocen en el estado consolidado de resultados en el año que surgen.

Planes con aportes definidos

Los costos de dichos planes equivalen a contribuciones por pagar por el Banco a las cuentas de los empleados durante el ejercicio y cargados a resultados.

Beneficios a corto plazo a los empleados

Estos beneficios se cargan a gastos en el momento en que se presta el servicio relacionado y se mide un pasivo sin descuento, neto de los pagos realizados.

Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen en la medida en que el Banco pueda recibir los beneficios económicos y los ingresos puedan medirse de una manera fiable. A continuación se enumeran otros criterios específicos que deben cumplirse antes de reconocer los ingresos:

Ingresos y gastos por intereses y similares

Para todos los instrumentos financieros no destinados a negociación que devengan intereses, los ingresos por intereses o gastos se registran en ingresos por intereses netos de acuerdo con la tasa de interés efectiva. Esta tasa descuenta exactamente los pagos o cobranzas en efectivo futuros estimados durante la vigencia del instrumento financiero o un período menor, según corresponda, del valor neto en libros del activo o pasivo financiero. En el cálculo se tienen en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de pago anticipado) y las comisiones y costos incrementales directamente atribuibles al instrumento y que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, con exclusión de las pérdidas por créditos futuras.

Para los instrumentos financieros de negociación, los cambios a precio de mercado, incluidos los ingresos o gastos por intereses relacionados, se registran en Ingresos por negociación.

El valor en libros de los instrumentos financieros que devengan intereses, evaluados a su costo amortizado o clasificados como disponibles para la venta, se ajusta cuando el Banco modifica sus estimaciones de pagos o cobranzas. El valor en libros ajustado se calcula en función de la tasa de interés efectiva original, y sus cambios se registran en Ingresos no vinculados con intereses en el estado consolidado de resultados.

Una vez que el valor en libros de un activo financiero o un grupo de activos financieros similares se reduce debido a una pérdida por deterioro, los ingresos por intereses continúan contabilizándose en función de la tasa de interés efectiva 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 efectiva 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 la tasa de interés efectiva durante el período restante de vigencia de la hipoteca original.

Las comisiones de sindicación de préstamos se reconocen cuando no se requieren otros servicios del Banco y las comisiones no son reembolsables a menos que el rendimiento que retiene el Banco sea menor que el de los prestamistas comparables en la sindicación. En esos casos, una parte apropiada será diferida y amortizada en el ingreso por interés durante la vigencia del préstamo.

Las comisiones de compromiso por préstamos que probablemente se desembolsen y otras comisiones por créditos se difieren (junto con los costos incrementales, en su caso) y se reconocen como parte de la tasa de interés efectiva sobre el préstamo. Cuando es improbable que un préstamo se desembolse, las comisiones de compromiso se reconocen bajo el método de línea recta durante la vigencia del compromiso.

Los ingresos por intereses y los gastos por intereses de las actividades de negociación se presentan en el estado consolidado de resultados.

Ingresos por comisiones

El Banco obtiene ingresos por comisiones de una amplia gama de servicios que proporciona a sus clientes. Los ingresos por comisiones se dividen en las dos categorías siguientes:

Las comisiones obtenidas por los servicios proporcionados durante un determinado período se acumulan en ese período que los servicios se prestan. Estas comisiones incluyen ingresos por comisiones, gestión de inversiones, custodia y otras comisiones por administración y asesoría. Las comisiones de gestión de inversiones y custodia se calculan principalmente como un porcentaje del valor de mercado diario o al cierre del período de los activos gestionados o activos administrados, y se reciben de manera mensual, trimestral, semestral o anual con base en contratos de gestión de inversiones subyacentes. Las comisiones basadas en el rendimiento relacionadas con un activo gestionado se obtienen al exceder ciertas referencias u otros objetivos de rendimiento, se registran al término del período en que se cumple el objetivo.

Las comisiones por negociación o participación en la negociación de una transacción para un tercero, como un acuerdo de adquisición de acciones u otros títulos valores o la compraventa de negocios, se reconocen al cierre de la transacción subyacente. Las comisiones o sus componentes vinculados con ciertos resultados se reconocen después de cumplir con los criterios correspondientes.

Gastos por comisiones

Los gastos por comisiones se relacionan con las comisiones por operaciones y servicios que se cargan a gastos en el momento de la provisión de los servicios.

Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos sobre títulos de capital se registran como ingresos por intereses cuando se establece el derecho del Banco a recibir el pago.

Pagos basados en acciones

Los pagos basados en acciones otorgados a los empleados se contabilizan como gastos por compensaciones en el estado consolidado de resultados durante el período de adquisición, considerando el número de adjudicaciones previstas y el efecto de las caducidades estimadas. En el caso de las adjudicaciones entregadas en tramos, cada tramo se considera como una adjudicación distinta y se contabiliza por separado.

Los derechos de valorización de títulos y otras adjudicaciones que deben liquidarse en efectivo se clasifican como pasivos. Los beneficios clasificados como pasivos se vuelven a medir para su valor razonable a cada fecha de presentación de informes mientras se mantienen pendientes, con cualquier cambio en el valor razonable reconocido en gasto por compensación en el período. El pasivo es cargado durante el período de adquisición que incorpora la remediación del valor razonable y una tasa de caducidad revisada que anticipa las unidades que se espera adquirir.

Las opciones de compra de acciones que poseen derechos de valorización de títulos en tándem otorgan al empleado el derecho de ejercer la opción o liquidarla en efectivo. Estas opciones se clasifican como pasivos y se revalúan a su valor razonable en la fecha del informe mientras permanecen en circulación. Si se ejerce una opción, con lo cual se cancela el derecho de valorización de títulos en tándem, tanto el precio de ejercicio como el pasivo acumulado y los impuestos aplicables se acreditan a Capital contable – Acciones ordinarias en el estado consolidado de situación financiera.

Las opciones clásicas y otras adjudicaciones que deben liquidarse en cambio de acciones se clasifican como adjudicaciones de acciones. Las adjudicaciones clasificadas como acciones se cargan considerando el valor razonable a la fecha de otorgamiento con un aumento correspondiente en Capital contable – Otras reservas en el estado consolidado de situación financiera. Si se ejerce una opción, tanto el precio de ejercicio como el monto registrado en Otras reservas se acreditan a Capital contable – Acciones ordinarias, en el estado consolidado de situación financiera.

En el caso de los derechos de valorización de títulos en tándem, los derechos de valorización de títulos y las opciones clásicas, el Banco estima el valor razonable usando un modelo de determinación de precios de opciones. Este modelo requiere datos tales como el precio de ejercicio de la opción, el precio actual de las acciones, la tasa de interés libre de riesgo, los dividendos previstos, la volatilidad prevista (calculada usando la misma ponderación de la volatilidad implícita e histórica) y los patrones específicos de comportamiento del ejercicio de opciones por parte de los empleados con base en información estadística. Para otras adjudicaciones, el valor razonable representa el precio cotizado en el mercado de las acciones ordinarias del Banco en la fecha del informe.

Cuando un instrumento derivado se destina a cubrir económicamente los gastos de pagos basados en acciones, las ganancias y pérdidas a precio de mercado relacionadas se incluyen en Gastos no vinculados con intereses – Sueldos y beneficios a los empleados, en el estado consolidado de resultados.

Si un empleado renuncia voluntariamente al derecho de valorización de títulos en tándem y retiene la opción de compra de acciones correspondiente sin que haya ningún cambio en el valor razonable de la adjudicación, el pasivo acumulado y el impuesto aplicable se reclasifican en Capital contable – Otras reservas, en el estado consolidado de situación financiera. Esta reclasificación se mide al valor razonable de las adjudicaciones objeto de renuncia en la fecha de ésta. Posteriormente a la renuncia voluntaria, las adjudicaciones se contabilizan como opciones clásicas, al valor razonable a la fecha de renuncia.

Programas de fidelidad de los clientes

El Banco maneja programas de fidelidad a base de puntos que permiten a los clientes acumular puntos al utilizar sus productos y servicios. Los puntos se pueden redimir por productos o servicios gratuitos o con descuento, sujeto a ciertas condiciones.

La contraprestación recibida se distribuye entre los productos vendidos o servicios prestados y los puntos asignados, a su valor razonable. El valor razonable de los puntos generalmente se basa en los precios al detalle equivalentes de la combinación de recompensas por redimir previstas. El valor razonable de los puntos asignados se difiere en Otros pasivos y se reconoce en los ingresos por servicios bancarios cuando los puntos se redimen o vencen. La Dirección determina a su criterio la tasa que se usará para estimar los puntos por redimirse.

Dividendos sobre acciones

Los dividendos sobre acciones ordinarias y preferentes se incluyen en los pasivos y se deducen del capital cuando son aprobados por la Junta Directiva del Banco. Los dividendos se deducen del capital en el momento en que se declaran y en lo sucesivo pueden dejar de deducirse a discreción del Banco.

Informes de los segmentos de negocios

Los sectores de operación se determinan de acuerdo con la visión interna de la Dirección. Los sectores de operación son aquellos cuyos resultados de operación se someten regularmente a la revisión del Director General de Operaciones del Banco para asignar recursos a cada sector y evaluar su desempeño. El Banco

cuenta con tres sectores de operación: Banca Canadiense, Banca Internacional y Banca y Mercados Globales. La categoría Otros representa sectores de operación más pequeños e incluye la Tesorería del Grupo y otros rubros corporativos que no se encuentran asignados a un sector de operación. Estos sectores ofrecen diferentes productos y servicios y se administran por separado según la estructura de gestión e información interna del Banco.

Los resultados de estos segmentos de negocios se basan en los sistemas de informes financieros internos del Banco. Las políticas contables que aplican estos segmentos son por lo general las mismas que se han adoptado para la elaboración de los estados financieros consolidados por el Banco. La única diferencia contable importante se relaciona con la medición de los ingresos exentos de impuestos sobre la renta y los ingresos provenientes de empresas asociadas, los cuales se incrementan hasta un valor equivalente antes de aplicar la tasa de impuesto, para aquellos segmentos afectados. Este cambio relativo a la medición permite la comparación de ingresos derivados de fuentes gravables y no gravables.

Dada la complejidad del Banco, ha sido necesario recurrir a diversos cálculos y métodos de asignación para la elaboración de la información financiera de los diferentes segmentos de negocios. El valor de financiamiento interno 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.

4 Normas contables de adopción reciente

Cambios en las políticas contables durante el ejercicio

El Banco ha adoptado las siguientes normas de contabilidad emitidas por el International Accounting Standards Board (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad o IASB) que entraron en vigor el 1 de noviembre de 2014. Las nuevas políticas usadas por el Banco se describen a continuación:

Presentación del riesgo de crédito propio (NIIF 9)

Las disposiciones para el riesgo de crédito propio de la NIIF 9, *Instrumentos Financieros*, cambia la contabilización de los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados, los cambios en el valor razonable que se generan del riesgo de crédito propio del Banco se registran en utilidad integral, a menos que al hacer esto cree o aumente un descalce contable. Los cambios en el valor razonable acumulado relacionado con el riesgo de crédito propio reconocidos en utilidad integral no se pueden reclasificar posteriormente a utilidad neta. Esto reemplaza el requisito anterior de la IAS 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición*, para registrar dichos cambios en utilidad neta.

En julio de 2014, el IASB emitió la NIIF 9 final que permite a las entidades adoptar anticipadamente este requerimiento antes de la fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 el 1 de enero de 2018. El Banco adoptó anticipadamente este requisito a medida que se relaciona con los pasivos por certificados de depósitos designados a valor razonable con cambios en resultados, en vigencia a partir del 1 noviembre de 2014. Este cambio se aplicó de manera retrospectiva. Sin embargo, de acuerdo con las estipulaciones de transición de la NIIF 9, los saldos comparativos del período anterior no se han reexpresado. El efecto de este cambio en el saldo de apertura de las utilidades retenidas fue un incremento de \$ 5 millones y en otra utilidad integral acumulada fue una disminución de \$ 5 millones.

Gravámenes (CINIIF 21)

CINIIF 21, *Gravámenes*, proporciona orientación sobre el momento en que hay que reconocer un pasivo por gravámenes gubernamentales contabilizado de conformidad con la IAS 37, *Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes*, y también reconocer un por gravamen cuyo tiempo y monto es cierto. La interpretación aclara que un evento que obligue, según se identifica en la legislación, gatillaría el reconocimiento de un pasivo para pagar un gravamen. Si bien la interpretación determina la fecha inicial de reconocimiento, no modifica el cálculo del monto en cuestión. La adopción de la CINIIF 21 no tuvo un efecto sustancial en el Banco.

Novación de instrumentos derivados y mantenimiento de la contabilidad de coberturas (IAS 39)

La modificación a la IAS 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*, agrega a la norma una excepción limitada a la IAS 39 a efecto de permitir que se mantenga la contabilidad de coberturas cuando un instrumento derivado designado como instrumento de cobertura se renueva para fines de compensación con una contraparte central para cumplir con una ley o un reglamento, si se cumplen determinadas condiciones. La modificación no tuvo un efecto sustancial en el Banco.

Instrumentos Financieros: Presentación (IAS 32)

Las modificaciones a la IAS 32, *Instrumentos Financieros: Presentación*, aclara los requisitos relativos a la compensación entre activos y pasivos financieros. La adopción de estas modificaciones no tuvo un efecto sustancial en el Banco.

Revelación de activos no financieros (IAS 36)

El IASB emitió modificaciones de alcance limitado para los requisitos de revelación de la IAS 36, *Deterioro de activos*, que requiere revelaciones adicionales para un activo individual o unidad de generación de efectivo para el cual se reconoce o revierte una pérdida por deterioro significativa en la que su determinación se basa en el valor razonable menos los costos de venta (FVLCO, por sus siglas en inglés). Si hay un cambio en la técnica de valoración, también se requiere al Banco revelar la razón de dicho cambio. No se realizaron revelaciones adicionales como resultado de esta modificación, debido a que el Banco no registró o revirtió una pérdida por deterioro de activos no financieros cuando el monto recuperable se determinó con base en el FVLCO.

5 Cambios futuros en materia de contabilidad

El Banco se mantiene al tanto de la evolución y los cambios de las normas del IASB, así como de las exigencias reglamentarias de los Canadian Securities Administrators y la OSIF. El Banco está evaluando las posibles repercusiones que tendrán la adopción de la NIIF 9, *Instrumentos Financieros* y NIIF 15, *Ingresos procedentes de contratos con clientes*, en sus estados financieros consolidados.

En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2017

Instrumentos financieros

El 24 de julio de 2014, el IASB emitió la NIIF 9, *Instrumentos Financieros*, que reemplazará a la IAS 39. La norma cubre tres temas amplios: Clasificación y Medición, Deterioro y Cobertura.

El 9 de enero de 2015, la OSIF emitió una recomendación sobre la adopción anticipada de la NIIF 9 para los Bancos de importancia sistémica nacional (D-SIBs) para los períodos de informe que comienzan el 1 de noviembre de 2017. Se identificó al Banco como D-SIB y requiere la adopción de la NIIF 9 para el período que comienza el 1 de noviembre de 2017, con excepción del riesgo de crédito propio de los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados, que el Banco adoptó anticipadamente el 1 de noviembre de 2014.

Clasificación y medición

La norma requiere que el Banco considere dos criterios al momento de determinar la base de medición para los instrumentos de deuda mantenidos como activos financieros, i) su modelo de negocio para gestionar dichos activos y ii) las características de los flujos de efectivo de dicho activo. Las inversiones en acciones se miden a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL, por sus siglas en inglés); sin embargo, en el registro inicial de, y la fecha de transición de, una acción de inversión, el Banco puede irrevocablemente optar por designar la inversión como valor razonable de otra utilidad integral (FVOCI, por sus siglas en inglés) sin reclasificarla posteriormente a resultados. Los requisitos de la NIIF 9 relacionados con los pasivos financieros se han mantenido intactos de la IAS 39. Además, en el registro inicial, el Banco puede optar irrevocablemente designar un activo como FVTPL, si al hacer esto elimina o reduce significativamente la posibilidad que suceda una incongruencia contable.

Deterioro

La norma presenta un único modelo para la medición de pérdidas por deterioro en todos los instrumentos financieros, incluidos los préstamos y títulos de deuda medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otra utilidad integral. El modelo de pérdidas de crédito esperadas (PCE) de la NIIF 9 reemplaza al modelo actual de "pérdida incurrida" de la IAS 39.

El modelo de PCE contiene un enfoque de "etapa triple" que se basa en el cambio en la calidad de crédito de préstamos desde su reconocimiento inicial. En la primera etapa, en que no ha existido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, un monto equivalente a pérdidas de crédito esperadas en 12 meses será registrado. En la segunda etapa, en que ha existido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, sin embargo, los instrumentos financieros no se consideran como deteriorados por crédito, un monto equivalente a pérdidas de crédito esperadas en toda la vida será registrado.

En la tercera etapa, en que existe evidencia objetiva de deterioro a la fecha del informe que estos activos financieros se clasifiquen como deteriorados por crédito y un monto equivalente a pérdidas de crédito esperadas en toda la vida se registre para los activos financieros.

El modelo de pérdidas de crédito esperadas es predictivo y requiere el uso de proyecciones razonables y que se puedan respaldar de las condiciones económicas futuras al determinar incrementos significativos en el riesgo de crédito y la medición de las pérdidas de crédito esperadas.

Cobertura

La norma expande el alcance de las partidas cubiertas y de las partidas cubiertas a las que se puede aplicar contabilidad de cobertura y persigue alinear la contabilidad con las actividades de gestión de riesgo del Banco.

Instrumentos Financieros: revelaciones (NIIF 7)

La NIIF 7, *Instrumentos Financieros: Revelaciones*, se ha modificado para incluir revelaciones cualitativas y cuantitativas más amplias relacionadas con la NIIF 9, como nuevas categorías de clasificación, un modelo de deterioro de tres etapas, nuevos requisitos de contabilidad de cobertura y provisiones de transición.

La NIIF 9 se debe adoptar retrospectivamente. Está permitido reexpresar la información comparativa; sin embargo, no es obligatorio. El Banco está evaluando las posibles repercusiones de la adopción de esta nueva norma.

Opciones de transición

El Banco puede diferir la adopción de los requisitos de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 a un período futuro y continuar con la aplicación de los requisitos de contabilidad de cobertura de la IAS 39. Sin embargo, los requisitos de revelación de cobertura de la NIIF 9 se aplicarán al Banco independiente de la opción seleccionada.

En la fecha de transición, el Banco puede realizar una revaluación irrevocable única de sus designaciones de opción de valor razonable para sus activos y pasivos financieros.

En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2018

Ingresos procedentes de contratos con clientes

El 28 de mayo de 2014, el IASB emitió la NIIF 15, *Ingresos procedentes de contratos con clientes*, que proporciona un marco basado en un solo principio que debe ser aplicado a todos los contratos con clientes. La NIIF 15 reemplaza la norma anterior de ingresos, IAS 18, *Ingresos de actividades ordinarias*, y las interpretaciones relacionadas sobre el reconocimiento de los ingresos. La norma apunta a contratos que se consideran contratos de arrendamientos, contratos de seguros e instrumentos financieros, y esta tendrá un impacto en los negocios que tienen ingresos de tarifas y comisiones. La nueva norma es un modelo

basado en el control en comparación con la norma existente sobre ingresos que se enfoca principalmente en los riesgos y recompensas. Bajo la nueva norma, el ingreso se reconoce cuando un cliente obtiene el control de un producto o servicio. La transferencia del control ocurre cuando el cliente tiene la capacidad de dirigir el uso y obtener beneficios del producto o servicio. La norma tiene vigencia para el Banco desde el 1 de noviembre de 2018, se permite adopción anticipada, usando un enfoque retrospectivo completo o un enfoque retrospectivo modificado. Una mayoría de los instrumentos que generan ingresos del Banco cumple con la definición de instrumentos financieros y se mantienen fuera del alcance. Las áreas de enfoque para la evaluación del Banco serán los ingresos por tarifas y comisiones provenientes de la gestión patrimonial y otros servicios bancarios.

6 Efectivo y depósitos en instituciones financieras

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2015	2014
Efectivo y depósitos sin intereses en instituciones financieras	\$ 6,724	\$ 5,828
Depósitos con intereses en instituciones financieras	67,203	50,902
Total	\$ 73,927	\$ 56,730

El Banco está obligado a mantener saldos en bancos centrales, otras autoridades reguladoras y ciertas contrapartes por un monto de \$ 6,219 millones (\$ 4,628 millones en 2014).

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 evidencia del valor razonable es el precio cotizado en un mercado activo. Los precios cotizados en un mercado representan una valoración de Nivel 1. Cuando sea posible, las valuaciones se basan en los precios cotizados o datos observables obtenidos de mercados activos. Un proceso de Verificación Independiente de Precios (Independent Price Verification, IPV) se efectúa para evaluar la confianza y exactitud de los precios y datos usados para determinar el valor razonable. El proceso de IPV es realizado por grupos de verificación de precios que son independientes del negocio. El Banco mantiene una lista de fuentes de determinación de precios que se usa en el proceso de IPV. Estas fuentes incluyen, pero no se limitan a, corredores, intermediarios financieros o servicios de concertación de precios. Las políticas de valuación del Banco relacionadas con el proceso de IPV exigen que todas las fuentes de precios y tasas que se utilicen sean externas al Banco. Periódicamente se efectúa una evaluación independiente de fuentes de precios y datos, con miras a determinar los niveles de presencia o representación en el mercado.

Los precios cotizados no siempre se pueden obtener para transacciones extrabursátiles, así como para transacciones en un mercado inactivo o falto de liquidez. En estos casos el valor razonable se determina utilizando modelos internos que maximizan el uso de datos observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en cuenta para la determinación de precios de una transacción. Cuando todos los datos significativos son observables, la valuación se clasifica como de Nivel 2. En consecuencia, los instrumentos financieros negociados en un mercado menos activo se 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 156.

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 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, cuando es posible obtenerlos. Cuando no es posible obtener estos precios, se determina tomando como referencia los precios de transacciones recientes, las cotizaciones de corredores o los servicios de precios (Nivel 2).

Para los títulos valores que no se cotizan en mercados activos, el Banco aplica el método de flujos de efectivo descontados, estimando el rendimiento efectivo de un instrumento similar ajustado en función de los factores de riesgo específicos del instrumento tales como el margen de crédito y las características del contrato (Nivel 2).

Deuda corporativa y otras

Los títulos de deuda corporativa y otras se valúan empleando precios obtenidos de proveedores independientes de datos de mercado o cotizaciones de terceros corredores. Cuando no se pueden obtener los precios de manera continua, se utilizan los últimos datos disponibles, los cuales se verifican mediante un método de valuación basado en los rendimientos (Nivel 2). En algunos casos, los precios se determinan interpolando los rendimientos de bonos similares (Nivel 2). El Banco emplea modelos de precios que se basan en datos observables de fuentes de mercado tales como el margen de crédito, curvas de tasas de interés y tasas de recuperación (Nivel 2). Estos datos se verifican mensualmente con un proceso de valuación independiente de precios.

A falta de un mercado activo, concertación de precios de mercado y cotizaciones de terceros indicativas o viables para ciertos títulos valores, el Banco usa los precios de terceros proveedores o los modelos de precios internos y no puede observar de inmediato los datos de mercado que se utilizan para cotizar esos instrumentos (Nivel 3).

Títulos valores respaldados por hipotecas

La determinación del valor razonable de los títulos valores respaldados por hipotecas se basa principalmente en las cotizaciones de terceros proveedores y proveedores independientes de datos de mercado, cuando el mercado es más activo (Nivel 2). En el caso de un mercado inactivo, se emplea un modelo basado en precios internos (Nivel 3)

Títulos de capital

El valor razonable de los títulos valores se basa principalmente en precios cotizados en mercados activos, cuando están disponibles. Cuando los títulos valores se negocian con menor frecuencia, se determina el valor razonable en función de las últimas cotizaciones en bolsa. Si el margen de precio o de compra es amplio, el valor razonable se basa en las cotizaciones del mercado para títulos valores similares (Nivel 2).

Cuando no se dispone de precios cotizados en mercados activos, por ejemplo para títulos de capital privados, se toma como valor razonable un múltiplo de las utilidades subyacentes o el porcentaje de activos subyacentes obtenido de los estados de terceros socios comanditados (Nivel 3).

Fondos de ingresos y fondos de cobertura

El valor razonable de los fondos de ingresos y los fondos de cobertura se basa en las cotizaciones de mercado observables. En los casos en que no es posible obtener la cotización de mercado o los precios de mercados activos, se utilizan el valor del activo neto (NAV), los estados de los fondos y otra información financiera proporcionada por los gerentes de fondos respecto a cada uno de ellos. Esta información no se considera observable porque no podemos rescatar los fondos a su valor de activo neto (Nivel 3).

Instrumentos derivados

El valor razonable de los instrumentos derivados negociados en bolsa se basa en las cotizaciones del mercado. El valor razonable de los instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil o instrumentos derivados negociados en mercados inactivos se determina mediante modelos de valuación de precios que tienen en cuenta factores tales como los precios vigentes en el mercado y los precios contractuales de los instrumentos subyacentes, el valor especulativo y la curva de rendimiento o los factores de volatilidad de la posición subyacente (Nivel 2). El cálculo del valor razonable de los instrumentos derivados incluye la consideración del riesgo de crédito, de los costos de financiamiento estimados y de los costos directos durante la vigencia de los instrumentos.

Los instrumentos derivados cuyo valor se determina con base en técnicas de valuación que utilizan datos de mercado observables incluyen permutas (swaps) sobre tasas de interés y opciones, permutas de monedas y contratos de divisas a plazo. Entre las técnicas de valuación utilizadas con más frecuencia se cuentan los modelos de determinación de precios a plazo, que se basan en cálculos del valor actual. 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 datos importantes 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 similares con vigencias restantes antes del vencimiento, según la mejor estimación de la Dirección (Nivel 3).
- Para los préstamos corporativos y a gobiernos a tasa fija, el valor razonable se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros previstos de estos préstamos, en función de las tasas de interés estimadas usando las curvas adecuadas de los swaps de divisas durante el plazo restante, ajustadas en función de las pérdidas por créditos previstas en la cartera (Nivel 3).
- Para todos los demás préstamos a tasa fija, el valor razonable se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros previstos de estos préstamos, en función de las tasas de interés estimadas usando las curvas adecuadas de las permutas de divisas durante el plazo restante (Nivel 3).
- Para todos los préstamos de tasa flotante, el valor razonable se asume igual al valor en libros.

El valor razonable de los préstamos no se ajusta al valor de ninguna protección de crédito que el Banco haya adquirido para mitigar el riesgo de crédito.

Depósitos

Los valores razonables de los depósitos pagaderos a la vista o con previo aviso o los depósitos de tasa flotante pagaderos en un plazo fijo se aumen iguales al valor en libros.

El valor razonable estimado de los depósitos personales de tasa fija pagaderos en un plazo fijo canadienses se determina descontando los egresos de flujos de efectivo contractuales futuros previstos en función de las tasas de interés de mercado promedio ofrecidas para depósitos con vigencias restantes antes del vencimiento similares, según la mejor estimación de la Dirección (Nivel 2).

El valor razonable de los depósitos conforme al programa Canada Mortgage Bond (CMB) se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros previstos basados en datos de mercado observables (Nivel 2).

Para todos los demás depósitos a tasa fija, el valor razonable se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros previstos de estos depósitos, en función de las tasas de interés estimadas usando las curvas adecuadas de los swaps de divisas durante el plazo restante (Nivel 2).

Para los certificados de depósito con la característica de ampliación que son bifurcados a partir de los certificados de depósito, el valor razonable de los instrumentos derivados se determina usando los modelos de precios de opciones con datos similares a otros contratos derivados de tasa de interés o capital (Nivel 2). El valor razonable de ciertos instrumentos derivados implícitos se determina usando los valores netos de los activos (Nivel 3).

Obligaciones subordinadas y otros pasivos

Los valores razonables de las obligaciones subordinadas, incluyendo las obligaciones emitidas por las subsidiarias que se incluyen en otros pasivos, se determinan usando como referencia los precios de mercado cotizados cuando estos están disponibles o los precios de mercado para deudas con plazos y riesgos similares (Nivel 2). Los valores razonables de los otros pasivos se determinan usando el método de los flujos de efectivos contractuales descontados con las curvas de permuta de moneda apropiadas para el período restante. (Nivel 2).

Valor razonable de los instrumentos financieros

En el siguiente cuadro se muestran los valores razonables de los instrumentos financieros del Banco obtenidos con base en los métodos y las hipótesis de valuación que se describen anteriormente. Los valores razonables revelados no incluyen los activos no financieros, tales como propiedad y equipos, inversiones en asociadas, metales preciosos, plusvalía y otros activos intangibles.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015			2014		
	Total valor razonable	Total valor en libros	Favorable/ (Desfavorable)	Total valor razonable	Total valor en libros	Favorable/ (Desfavorable)
Activos:						
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 73,927	\$ 73,927	\$ -	\$ 56,730	\$ 56,730	\$ -
Activos para negociación	99,140	99,140	-	113,248	113,248	-
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	320	320	-	111	111	-
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	87,312	87,312	-	93,866	93,866	-
Instrumentos financieros derivados	41,003	41,003	-	33,439	33,439	-
Títulos de inversión	43,281	43,216	65	38,662	38,662	-
Préstamos	463,047	458,628	4,419	428,616	424,309	4,307
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	10,296	10,296	-	9,876	9,876	-
Otros activos financieros	9,024	9,024	-	7,029	7,029	-
Pasivos:						
Depósitos	602,606	600,919	(1,687)	555,754	554,017	(1,737)
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	1,486	1,486	-	465	465	-
Aceptaciones	10,296	10,296	-	9,876	9,876	-
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	20,212	20,212	-	27,050	27,050	-
Instrumentos financieros derivados	45,270	45,270	-	36,438	36,438	-
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	77,015	77,015	-	88,953	88,953	-
Obligaciones subordinadas	6,234	6,182	(52)	5,073	4,871	(202)
Otros pasivos financieros	25,778	25,443	(335)	21,668	21,218	(450)

Las fluctuaciones de las tasas de interés, los márgenes de crédito y los costos de liquidez constituyen la principal causa de variación del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco que dan como resultado una variación favorable o desfavorable con respecto al valor en libros. En el caso de los instrumentos financieros contabilizados al costo o al costo amortizado, el valor en libros no se ajusta para reflejar aumentos o reducciones del valor razonable a consecuencia de las fluctuaciones del mercado, incluyendo las relacionadas con las fluctuaciones de las tasas de interés. En el caso de los títulos de inversión disponibles para la venta y los instrumentos derivados e instrumentos financieros mantenidos con fines de negociación o designados a valor razonable con cambios en resultados, el valor en libros se ajusta de manera periódica para reflejar su valor razonable.

Jerarquía de valor razonable

El siguiente cuadro resume la jerarquía del valor razonable de los instrumentos contabilizados a su valor razonable sobre una base recurrente y de los instrumentos no registrados a valor razonable.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015				2014			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos medidos al valor razonable sobre una base recurrente:								
Activos:								
Metales preciosos ⁽¹⁾	\$ –	\$ 10,550	\$ –	\$ 10,550	\$ –	\$ 7,286	\$ –	\$ 7,286
Activos para negociación								
Préstamos	–	18,341	–	18,341	–	14,508	–	14,508
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense y garantizados por el gobierno	7,295	–	–	7,295	13,848	–	–	13,848
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	–	5,281	–	5,281	–	7,531	–	7,531
Títulos de deuda del Tesoro de los Estados Unidos y otras agencias de los Estados Unidos	5,313	368	–	5,681	9,212	1,764	–	10,976
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	9,512	1,515	–	11,027	8,004	2,230	–	10,234
Deuda corporativa y otras	163	13,162	67	13,392	85	12,453	32	12,570
Fondos de ingresos y fondos de cobertura	93	1,728	1,218	3,039	144	2,946	1,282	4,372
Títulos de capital	32,553	107	5	32,665	35,564	217	51	35,832
Otros ⁽²⁾	2,419	–	–	2,419	3,377	–	–	3,377
	\$ 57,348	\$ 51,052	\$ 1,290	\$ 109,690	\$ 70,234	\$ 48,935	\$ 1,365	\$ 120,534
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	\$ 16	\$ 279	\$ 25	\$ 320	\$ –	\$ 90	\$ 21	\$ 111
Títulos de inversión⁽³⁾								
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense y garantizados por el gobierno	\$ 5,752	\$ 1,997	\$ –	\$ 7,749	\$ 5,520	\$ 1,331	\$ –	\$ 6,851
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	1,085	2,621	–	3,706	803	2,500	–	3,303
Títulos de deuda del Tesoro de los Estados Unidos y otras agencias de los Estados Unidos	9,678	150	–	9,828	6,096	130	–	6,226
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	6,003	6,233	447	12,683	5,793	4,779	411	10,983
Obligaciones de mercados emergentes designados	–	–	–	–	–	45	–	45
Deuda corporativa y otras	921	4,212	137	5,270	889	5,260	500	6,649
Títulos valores respaldados por hipotecas	97	187	23	307	–	99	39	138
Títulos de capital	1,665	224	1,133	3,022	3,087	208	1,006	4,301
	\$ 25,201	\$ 15,624	\$ 1,740	\$ 42,565	\$ 22,188	\$ 14,352	\$ 1,956	\$ 38,496
Instrumentos financieros derivados								
Contratos de tasas de interés	\$ –	\$ 14,584	\$ 36	\$ 14,620	\$ –	\$ 12,668	\$ 146	\$ 12,814
Contratos de divisas y oro	1	19,741	–	19,742	2	14,996	–	14,998
Contratos sobre acciones	173	2,032	102	2,307	237	1,547	573	2,357
Contratos de instrumentos de deuda	–	850	–	850	–	970	4	974
Contratos de productos básicos	1,656	1,828	–	3,484	875	1,380	41	2,296
	\$ 1,830	\$ 39,035	\$ 138	\$ 41,003	\$ 1,114	\$ 31,561	\$ 764	\$ 33,439
Pasivos:								
Depósitos ⁽⁴⁾	\$ –	\$ 43	\$ 1,192	\$ 1,235	\$ –	\$ 136	\$ 1,011	\$ 1,147
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	\$ –	\$ 1,486	\$ –	\$ 1,486	\$ –	\$ 465	\$ –	\$ 465
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	\$ 17,073	\$ 3,139	\$ –	\$ 20,212	\$ 24,025	\$ 3,025	\$ –	\$ 27,050
Instrumentos financieros derivados								
Contratos de tasas de interés	\$ –	\$ 13,443	\$ 81	\$ 13,524	\$ –	\$ 13,003	\$ 52	\$ 13,055
Contratos de divisas y oro	3	21,470	–	21,473	3	13,927	–	13,930
Contratos sobre acciones	233	2,172	170	2,575	463	1,711	456	2,630
Contratos de instrumentos de deuda	–	2,542	12	2,554	–	3,947	2	3,949
Contratos de productos básicos	1,201	3,943	–	5,144	579	2,295	–	2,874
	\$ 1,437	\$ 43,570	\$ 263	\$ 45,270	\$ 1,045	\$ 34,883	\$ 510	\$ 36,438
Instrumentos no contabilizados a valor razonable⁽⁵⁾:								
Activos:								
Títulos valores de inversión – mantenidos hasta su vencimiento	\$ 131	\$ 585	\$ –	\$ 716	\$ –	\$ 166	\$ –	\$ 166
Préstamos ⁽⁶⁾	–	–	260,583	260,583	–	–	248,177	248,177
Pasivos:								
Depósitos ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	–	252,382	–	252,382	–	267,343	–	267,343
Deuda subordinada	–	6,234	–	6,234	–	5,073	–	5,073
Otros pasivos	–	11,041	–	11,041	–	10,318	–	10,318

(1) El valor razonable de los metales preciosos se determina con base en los precios de mercado cotizados y los precios a plazo y al contado.

(2) Consta principalmente de posiciones de metales preciosos. El valor razonable de estas posiciones se determina con base en los precios cotizados en mercados activos.

(3) Excluye los títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento por \$ 716 (\$ 166 a 2014).

(4) Estos montos representan instrumentos derivados implícitos bifurcados de certificados de depósito estructurados.

(5) representa el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros cuando el valor en libros no es una aproximación razonable del valor razonable.

(6) Excluye los instrumentos de tasa flotante ya que el valor en libros se aproxima al valor razonable.

(7) Excluye los instrumentos derivados implícitos bifurcados de certificados de depósito estructurados.

Mediciones de valor razonable no recurrente

No existieron mediciones de valor razonable no recurrente al 31 de octubre de 2015 y 2014.

Cambios en el valor razonable de los instrumentos de Nivel 3

Los instrumentos financieros categorizados como de Nivel 3 en la jerarquía de valor razonable comprenden ciertos bonos gubernamentales faltos de liquidez, bonos corporativos altamente estructurados, títulos valores respaldados por hipotecas, inversiones en fondos faltos de liquidez, títulos de capital privado, fondos de ingresos, fondos de cobertura, instrumentos derivados complejos e instrumentos derivados implícitos en certificados de depósitos estructurados.

Los cuadros a continuación resumen los cambios en los instrumentos de Nivel 3 valuados al valor razonable para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2015.

Todos los saldos positivos representan activos y los negativos representan pasivos. Como resultado, los montos positivos indican compras de activos o liquidación de pasivos y los montos negativos indican las ventas de activos o emisiones de pasivos.

(en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2015							Variación en ganancias (pérdidas) no realizadas registradas en resultados para instrumentos aún mantenidos ⁽³⁾
	Valor razonable 1 de noviembre de 2014	Ganancias / (pérdidas) registradas en resultados ⁽¹⁾	Ganancias / (pérdidas) registradas en otra utilidad integral ⁽²⁾	Compras/ Emisiones	Ventas/ Liquidaciones	Transferencias hacia / (fuera del) Nivel 3	Valor razonable 31 de octubre de 2015	
Activos para negociación⁽⁴⁾								
Deuda corporativa y otras	\$ 32	\$ (3)	\$ -	\$ 38	\$ -	\$ -	\$ 67	\$ (3)
Fondos de ingresos y fondos de cobertura	1,303	193	-	16	(269)	-	1,243	185 ⁽⁵⁾
Títulos de capital	51	6	-	-	(52)	-	5	2
	1,386	196	-	54	(321)	-	1,315	184
Títulos de inversión								
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	411	5	25	678	(672)	-	447	-
Deuda corporativa y otras	500	39	(17)	3	(388)	-	137	-
Títulos valores respaldados por hipotecas	39	-	-	-	(16)	-	23	-
Títulos de capital	1,006	101	82	157	(213)	-	1,133	-
	1,956	145	90	838	(1,289)	-	1,740	-
Instrumentos financieros derivados – activos								
Contratos de tasas de interés	146	1	-	15	(26)	(100)	36	1
Contratos sobre acciones	573	71	-	19	(99)	(462)	102	67 ⁽⁶⁾
Contratos de instrumentos de deuda	4	(4)	-	-	-	-	-	(4)
Contratos de productos básicos	41	4	-	-	(12)	(33)	-	-
Instrumentos financieros derivados – pasivos								
Contratos de tasas de interés	(52)	-	-	(38)	9	-	(81)	(6)
Contratos sobre acciones	(456)	(56)	-	(16)	168	190	(170)	(67) ⁽⁶⁾
Contratos de instrumentos de deuda	(2)	(4)	-	(6)	-	-	(12)	(4)
Contratos de productos básicos y otros	-	-	-	-	258	(258)	-	-
	254	12	-	(26)	298	(663)	(125)	(13)
Depósitos ⁽⁷⁾	(1,011)	(181)	-	-	-	-	(1,192)	(181) ⁽⁵⁾
Total	2,585	172	90	866	(1,312)	(663)	1,738	(10)

- (1) Las ganancias y pérdidas sobre activos para negociación y todos los instrumentos financieros derivados se incluyen en los ingresos por negociación en el estado consolidado de resultados. Las ganancias y pérdidas sobre la venta de títulos de inversión se incluyen en la ganancia neta sobre la venta de los títulos de inversión en el estado consolidado de resultados.
- (2) Las ganancias y pérdidas de variaciones en los títulos de inversión se presentan en la variación neta en las ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos valores disponibles para la venta en el estado consolidado de resultados integrales.
- (3) Estos montos representan las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor de los instrumentos de Nivel 3 aún mantenidos al cierre del período que se registran en el estado consolidado de resultados.
- (4) Los activos para negociación incluyen una cantidad mínimamente significativa de activos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados.
- (5) la ganancia no realizada sobre los fondos de ingresos y de cobertura es en gran medida compensada por los cambios a precio de mercado en un certificado vinculado al patrimonio y ciertos otros instrumentos derivados en transacciones estructuradas. Tanto las ganancias como las pérdidas que compensan se incluyen en los ingresos por negociación en el estado consolidado de resultados.
- (6) Ciertas ganancias y pérdidas no realizadas ya son en gran medida compensadas por cambios de precio a mercado sobre otros instrumentos incluidos en el estado consolidado de resultados, debido a que estos instrumentos actúan como una cobertura económica para ciertos activos y pasivos derivados.
- (7) Estos montos representan instrumentos derivados implícitos bifurcados de certificados de depósitos estructurados.

El cuadro a continuación resume los cambios en los instrumentos de Nivel 3 medidos a valor razonable al 31 de octubre de 2014.

(en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2014						
	Valor razonable 1 de noviembre de 2013	Ganancias / (pérdidas) registradas en resultados ⁽¹⁾	Ganancias / (pérdidas) registradas en otra utilidad (pérdida) integral	Compras/ Emisiones	Ventas/ Liquidaciones	Transferencias hacia / (fuera del) Nivel 3	Valor razonable 31 de octubre de 2014
Activos para negociación⁽²⁾							
Títulos de inversión	\$ 1,400	\$ 107	\$ -	\$ 121	\$ (242)	\$ -	\$ 1,386
Instrumentos financieros derivados	2,014	460	(164)	990	(1,344)	-	1,956
Depósitos ⁽³⁾	(337)	(41)	-	303	449	(120)	254
	(937)	(74)	-	-	-	-	(1,011)

- (1) Las ganancias y pérdidas para las partidas de Nivel 3 pueden compensarse con pérdidas y ganancias sobre las coberturas respectivas en el Nivel 1 y Nivel 2.
- (2) Los activos para negociación incluyen una cantidad mínimamente significativa de activos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados.
- (3) Estos montos representan instrumentos derivados implícitos bifurcados de certificados de depósitos estructurados.

Transferencias importantes

Dependiendo de que se cuente con datos de valuación nuevos o adicionales observables, es posible que haya transferencias importantes entre los niveles de la jerarquía del valor razonable. El Banco reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable al cierre del período de informes durante el que ha ocurrido el cambio. En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015, se registraron las siguientes transferencias importantes entre los Niveles 1, 2 y 3:

Un monto neto de activos derivados de \$ 595 millones fue transferido fuera del Nivel 3 al Nivel 2 principalmente para instrumentos de capital. Un monto neto de pasivos derivados de \$ 68 millones fue transferido al Nivel 3. \$ 67 millones se transfirieron fuera del Nivel 2 y \$ 1 millón fue transferido fuera del Nivel 1.

En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2014, se registraron las siguientes transferencias importantes entre los Niveles 1, 2 y 3:

Un monto neto de activos derivados de \$ 30 millones fue transferido fuera del Nivel 3 al Nivel 2, y un monto de pasivos derivados de \$ 90 millones fue transferido al Nivel 3 desde el Nivel 2.

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 valor razonable de los instrumentos de Nivel 3 se determina usando los juicios de la Dirección acerca del valor apropiado de los datos no observables. Debido a la naturaleza no observable de los datos usados, puede existir incertidumbre acerca de la valuación de los instrumentos de Nivel 3. La Dirección ha usado supuestos alternativos razonablemente posibles para determinar la sensibilidad de estos datos y el efecto potencial resultante sobre el valor razonable de estos instrumentos de Nivel 3 que se presentan en el siguiente cuadro.

	Técnica de valuación	Datos no observables significativos	Rango de estimaciones (promedio ponderado) para datos no observables ⁽¹⁾	Cambios en el valor razonable a partir de alternativas razonablemente posibles (en millones de dólares)
Activos para negociación⁽²⁾				
Deuda corporativa y otras	Con base en modelos	Correlación de incumplimiento	56% - 84%	–
Títulos de inversión⁽²⁾				
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	Con base en precios	Precio	100%	(2)/–
Deuda corporativa y otras	Con base en precios Con base en modelos	Precio Correlación de incumplimiento	95% 56% - 84%	(1)/1
Títulos valores respaldados por hipotecas	Con base en precios	Precio	95%	(1)/1
Instrumentos financieros derivados				
Contratos de tasas de interés	Modelo de determinación de precios de opciones	Volatilidad de tasa de interés	7% - 157%	(19)/19
Contratos sobre acciones	Modelo de determinación de precios de opciones	Volatilidad de capitales Correlación de acción única	4% - 98% (77)% - 98%	(5)/5
Contratos de instrumentos de deuda	Con base en modelos	Correlación de incumplimiento	43% - 84%	(1)/1

(1) El rango de las estimaciones representa los datos máximos y mínimos reales usados para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros dentro de cada categoría de los estados financieros.

(2) La valuación de la inversiones en fondos capital privado y fondos de cobertura y los instrumentos derivados implícitos, bifurcada de los certificados estructurados, utiliza los valores netos de los activos según fueran informados por las administradoras de los fondos. Los valores netos de los activos no se consideran observables ya que el Banco no puede rescatar estos instrumentos a esos valores. No se ha revelado el rango de los valores netos de los activos por unidad o precio por acción para dichos instrumentos ya que las valuaciones no se basan en el modelo.

El Banco recurre al buen criterio al seleccionar los datos de mercado no observables que aplicará para calcular el valor razonable de los instrumentos de Nivel 3. La sección a continuación provee una discusión sobre los datos no observables significativos para los instrumentos de Nivel 3.

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 puede 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 la medición de las fluctuaciones de los precios de los títulos valores. La volatilidad histórica a menudo se calcula como la desviación estándar anualizada de la variación de precios diaria para un período dado. La volatilidad implícita es volatilidad, cuando se ingresa en un modelo de precios de opciones, que devuelve un valor que es igual al valor de mercado actual de la opción.

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 2015 (en millones de dólares)	Vigencia restante antes del vencimiento						Sin vencimiento específico	Valor en libros
	Dentro de tres meses	Tres a doce meses	Uno a cinco años	Cinco a diez años	Más de diez años			
Títulos para negociación:								
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense y garantizados por el gobierno	\$ 338	\$ 1,054	\$ 3,154	\$ 991	\$ 1,758	\$ -	\$ 7,295	
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	420	594	1,422	1,169	1,676	-	5,281	
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	728	455	1,314	1,555	1,629	-	5,681	
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	1,902	2,501	3,142	1,631	1,851	-	11,027	
Acciones ordinarias	-	-	-	-	-	35,704	35,704	
Otros	1,294	2,212	6,137	1,963	1,751	35	13,392	
Total	\$ 4,682	\$ 6,816	\$ 15,169	\$ 7,309	\$ 8,665	\$ 35,739	\$ 78,380	
Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):								
Dólar canadiense	\$ 1,429	\$ 1,971	\$ 5,457	\$ 2,633	\$ 3,937	\$ 18,992	\$ 34,419	
Dólar estadounidense	1,289	2,348	6,312	2,995	2,906	5,918	21,768	
Peso mexicano	389	689	959	28	84	680	2,829	
Otras divisas	1,575	1,808	2,441	1,653	1,738	10,149	19,364	
Total de títulos de negociación	\$ 4,682	\$ 6,816	\$ 15,169	\$ 7,309	\$ 8,665	\$ 35,739	\$ 78,380	

Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)	Vigencia restante antes del vencimiento						Sin vencimiento específico	Valor en libros
	Dentro de tres meses	Tres a doce meses	Uno a cinco años	Cinco a diez años	Más de diez años			
Títulos para negociación:								
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense y garantizados por el gobierno	\$ 1,222	\$ 1,115	\$ 5,778	\$ 3,895	\$ 1,838	\$ -	\$ 13,848	
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	1,323	1,530	2,161	869	1,648	-	7,531	
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	54	365	4,525	2,699	3,333	-	10,976	
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	1,809	1,363	3,773	1,483	1,806	-	10,234	
Acciones ordinarias	-	-	-	-	-	40,204	40,204	
Otros	723	1,605	6,604	1,903	1,735	-	12,570	
Total	\$ 5,131	\$ 5,978	\$ 22,841	\$ 10,849	\$ 10,360	\$ 40,204	\$ 95,363	
Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):								
Dólar canadiense	\$ 3,012	\$ 2,877	\$ 10,542	\$ 5,481	\$ 5,265	\$ 30,435	\$ 57,612	
Dólar estadounidense	743	1,575	7,710	3,930	3,356	3,013	20,327	
Peso mexicano	218	216	573	80	60	475	1,622	
Otras divisas	1,158	1,310	4,016	1,358	1,679	6,281	15,802	
Total de títulos de negociación	\$ 5,131	\$ 5,978	\$ 22,841	\$ 10,849	\$ 10,360	\$ 40,204	\$ 95,363	

(b) Préstamos para negociación

El siguiente cuadro resume el desglose geográfico de los préstamos para negociación:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015	2014
Préstamos para negociación⁽¹⁾⁽²⁾		
Estados Unidos ⁽³⁾	\$ 9,990	\$ 8,266
Europa ⁽⁴⁾	3,525	2,408
Asia -Pacífico ⁽⁴⁾	3,657	2,957
Canadá ⁽⁴⁾	394	123
Otros ⁽⁴⁾	775	754
Total	\$ 18,341	\$ 14,508

(1) El desglose por sector geográfico de los préstamos para negociación se basa en la ubicación del riesgo final de los activos subyacentes.

(2) El monto de los préstamos es en dólares estadounidenses.

(3) Una parte, \$ 7,094 (\$ 5,437 en 2014), de los préstamos para negociación constituye una cobertura para las permutas de rendimiento total de créditos basados en préstamos, y el resto se relaciona con actividades de intermediación de metales preciosos y de préstamos a corto plazo.

(4) Estos préstamos se relacionan principalmente con actividades de intermediación de metales preciosos y de préstamos a corto plazo.

9 Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados

Conforme a la estrategia de gestión de riesgo, el Banco designó ciertos instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Estos incluyen:

- ciertas inversiones, a fin de reducir significativamente la posibilidad de una incongruencia contable entre las variaciones en el valor razonable de estos activos y las variaciones en el valor razonable de los instrumentos derivados relacionados.
- ciertos pasivos por certificados de depósito con la característica de ampliación, a fin de reducir significativamente la posibilidad de una incongruencia contable entre las variaciones en el valor razonable de estos pasivos y las variaciones en el valor razonable de los instrumentos derivados relacionados.

Para los activos designados a valor razonable con cambios en resultados, los cambios en el valor razonable se registran en la utilidad neta. Para los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados, los cambios en el valor razonable que se generan del riesgo de crédito propio del Banco se registran en el rubro otra utilidad integral, sin reclasificación posterior a utilidad neta, a menos que al hacer esto cree o aumente un descalce contable. Todos los otros cambios en el valor razonable se registran en utilidad neta.

Para pasivos por depósitos designados a su valor razonable con cambios en resultados, que presentan cambios en su valor razonable debido a las modificaciones en el riesgo de crédito propio del Banco en el rubro otra utilidad integral, no creará o aumentaría un descalce contable en la utilidad neta ya que el Banco actualmente no cubre su riesgo de crédito propio.

El ajuste del valor razonable acumulado debido al riesgo de crédito propio se determina en cierto momento al comparar el valor presente de los flujos de efectivo esperados futuros durante la vigencia de estos pasivos descontados a la tasa de financiamiento efectiva del Banco, y el valor presente de los flujos de efectivo esperados futuros bajo una tasa de referencia. El cambio en el valor razonable atribuible al cambio en el riesgo de crédito se determina por el cambio en el ajuste del valor razonable acumulado debido al riesgo de crédito propio.

El siguiente cuadro muestra el valor razonable de los activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados y los cambios en el mismo.

31 de octubre (en millones de dólares)	Valor razonable		Cambio del valor razonable		Cambio acumulado en el valor razonable ⁽¹⁾	
	Al		Ejercicio finalizado el			
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Títulos de inversión ⁽²⁾	\$ 107	\$ 111	\$ (1)	\$ -	\$ 12	\$ 13
Préstamos ⁽²⁾	213	-	18	-	18	-
Pasivos por certificados de depósito ⁽³⁾	1,486	465	106	16	124	18

(1) El cambio acumulado en el valor razonable se mide a partir de la fecha de 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 de crédito propio del Banco se registran en otra utilidad integral. Los cambios en el valor razonable se registran en ingresos no vinculados con intereses – otros.

Los cuadros a continuación presentan los cambios en el valor razonable atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito propio del Banco para los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, así como su vencimiento contractual y valor en libros.

	Depósitos a plazo				
	Monto de vencimiento contractual ⁽¹⁾	Valor en libros	Diferencia entre valor en libros y monto de vencimiento contractual	Cambios en el valor razonable por el período atribuible a cambios en el riesgo de crédito propio registrados en otra utilidad integral	
				Cambios en el valor razonable por el período atribuible a cambios en el riesgo de crédito propio registrados en otra utilidad integral	Cambios acumulados en el valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio ⁽¹⁾
Al 31 de octubre de 2015	\$ 1,610	\$ 1,486	\$ 124	\$ 20	\$ 15
Al 31 de octubre de 2014	\$ 483	\$ 465	\$ 18	\$ n/a	\$ (5)

(1) El cambio acumulado en el valor razonable se mide de la fecha de los instrumentos de reconocimiento inicial.

10 Instrumentos financieros derivados

(a) Montos teóricos

En el siguiente cuadro se indican los montos teóricos totales de los instrumentos derivados en circulación, por tipo y desglosados entre los que el Banco utiliza en calidad de corredor (Negociación) y aquellos designados en las relaciones de cobertura. Los montos teóricos de esos contratos representan el volumen de instrumentos derivados en circulación y no la ganancia o la pérdida potencial asociada con el riesgo de mercado o el riesgo de crédito de dichos instrumentos. Los montos teóricos representan el monto al que se aplica una tasa o precio para determinar los montos de los flujos de efectivo que se intercambiarían. Los derivados de crédito dentro de otros contratos de instrumentos derivados están compuestos principalmente por 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)	2015			2014		
	Títulos para negociación	Cobertura	Total	Títulos para negociación	Cobertura	Total
Contratos de tasas de interés						
Negociados en bolsa:						
Futuros	\$ 140,240	\$ -	\$ 140,240	\$ 206,138	\$ -	\$ 206,138
Opciones adquiridas	29,670	-	29,670	31,294	-	31,294
Opciones vendidas	28,755	-	28,755	31,953	-	31,953
	198,665	-	198,665	269,385	-	269,385
Operaciones extrabursátiles:						
Contratos de tasas de interés a término	4,613	-	4,613	32,582	-	32,582
Swaps (permutas)	582,414	31,280	613,694	605,342	47,291	652,633
Opciones adquiridas	31,734	-	31,734	16,622	-	16,622
Opciones vendidas	32,900	-	32,900	18,757	-	18,757
	651,661	31,280	682,941	673,303	47,291	720,594
Operaciones extrabursátiles (liquidadas a través de contrapartes centrales):						
Contratos de tasas de interés a término	852,416	-	852,416	567,049	-	567,049
Swaps (permutas)	2,136,724	64,994	2,201,718	2,394,336	46,129	2,440,465
Opciones adquiridas	-	-	-	-	-	-
Opciones vendidas	-	-	-	-	-	-
	2,989,140	64,994	3,054,134	2,961,385	46,129	3,007,514
Total	\$ 3,839,466	\$ 96,274	\$ 3,935,740	\$ 3,904,073	\$ 93,420	\$ 3,997,493
Contratos de divisas y oro						
Negociados en bolsa:						
Futuros	\$ 6,626	\$ -	\$ 6,626	\$ 4,666	\$ -	\$ 4,666
Opciones adquiridas	251	-	251	64	-	64
Opciones vendidas	-	-	-	-	-	-
	6,877	-	6,877	4,730	-	4,730
Operaciones extrabursátiles:						
Al contado y a término	431,211	20,419	451,630	430,878	13,422	444,300
Swaps (Permutas)	296,670	41,658	338,328	235,281	30,705	265,986
Opciones adquiridas	5,382	-	5,382	3,083	-	3,083
Opciones vendidas	4,884	-	4,884	2,308	-	2,308
	738,147	62,077	800,224	671,550	44,127	715,677
Operaciones extrabursátiles (liquidadas a través de contrapartes centrales):						
Al contado y a término	-	-	-	11	-	11
Swaps (Permutas)	-	-	-	-	-	-
Opciones adquiridas	-	-	-	-	-	-
Opciones vendidas	-	-	-	334	-	334
	-	-	-	345	-	345
Total	\$ 745,024	\$ 62,077	\$ 807,101	\$ 676,625	\$ 44,127	\$ 720,752
Otros contratos de instrumentos derivados						
Negociados en bolsa:						
Capital: extrabursátil	\$ 13,594	\$ -	\$ 13,594	\$ 15,986	\$ -	\$ 15,986
Crédito: extrabursátil	-	-	-	-	-	-
Contratos de productos básicos y otros	106,181	-	106,181	82,512	-	82,512
	119,775	-	119,775	98,498	-	98,498
Operaciones extrabursátiles:						
Capital: extrabursátil	47,152	605	47,757	49,887	-	49,887
Crédito: extrabursátil	54,020	-	54,020	54,647	-	54,647
Contratos de productos básicos y otros	43,524	-	43,524	44,017	-	44,017
	144,696	605	145,301	148,551	-	148,551
Operaciones extrabursátiles (liquidadas a través de contrapartes centrales):						
Capital: extrabursátil	1,198	-	1,198	735	-	735
Crédito: extrabursátil	9,913	-	9,913	3,276	-	3,276
Contratos de productos básicos y otros	101	-	101	512	-	512
	11,212	-	11,212	4,523	-	4,523
Total	\$ 275,683	\$ 605	\$ 276,288	\$ 251,572	\$ -	\$ 251,572
Total de montos teóricos en circulación	\$ 4,860,173	\$ 158,956	\$ 5,019,129	\$ 4,832,270	\$ 137,547	\$ 4,969,817

(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 2015 (en millones de dólares)	Un año o menos	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Contratos de tasas de interés				
Futuros	\$ 140,106	\$ 133	\$ 1	\$ 140,240
Contratos de tasas de interés a término	735,756	121,273	–	857,029
Swaps (Permutas)	945,149	1,264,240	606,023	2,815,412
Opciones adquiridas	32,246	22,636	6,522	61,404
Opciones vendidas	31,630	23,269	6,756	61,655
	1,884,887	1,431,551	619,302	3,935,740
Contratos de divisas y oro				
Futuros	1,535	5,091	–	6,626
Al contado y a término	420,551	30,622	457	451,630
Swaps (Permutas)	69,370	187,566	81,392	338,328
Opciones adquiridas	3,657	1,926	50	5,633
Opciones vendidas	3,638	1,198	48	4,884
	498,751	226,403	81,947	807,101
Otros contratos de instrumentos derivados				
Capital	34,689	26,792	1,068	62,549
Crediticio	22,747	37,526	3,660	63,933
Contratos de productos básicos y otros	89,482	60,324	–	149,806
	146,918	124,642	4,728	276,288
Total	\$ 2,530,556	\$ 1,782,596	\$ 705,977	\$ 5,019,129

Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)	Un año o menos	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Contratos de tasas de interés				
Futuros	\$ 205,986	\$ 71	\$ 81	\$ 206,138
Contratos de tasas de interés a término	423,781	175,099	751	599,631
Swaps (Permutas)	1,189,834	1,378,480	524,784	3,093,098
Opciones adquiridas	43,987	–	3,929	47,916
Opciones vendidas	46,033	–	4,677	50,710
	1,909,621	1,553,650	534,222	3,997,493
Contratos de divisas y oro				
Futuros	4,421	245	–	4,666
Al contado y a término	397,044	46,484	783	444,311
Swaps (Permutas)	46,395	148,764	70,827	265,986
Opciones adquiridas	2,420	727	–	3,147
Opciones vendidas	2,317	325	–	2,642
	452,597	196,545	71,610	720,752
Otros contratos de instrumentos derivados				
Capital	40,211	25,595	802	66,608
Crediticio	17,729	37,676	2,518	57,923
Contratos de productos básicos y otros	81,465	45,099	477	127,041
	139,405	108,370	3,797	251,572
Total	\$ 2,501,623	\$ 1,858,565	\$ 609,629	\$ 4,969,817

(c) Riesgo de crédito

Al igual que ocurre con otros activos financieros, los instrumentos derivados también están expuestos al riesgo de crédito. Este riesgo se deriva de la posibilidad de que las contrapartes no cumplan con las obligaciones que han contraído con el Banco. Sin embargo, mientras que el riesgo de crédito de otros activos financieros corresponde al monto del capital, después de deducir las reservas para pérdidas por créditos aplicables, el riesgo de crédito asociado con los instrumentos derivados normalmente solo corresponde a una pequeña fracción del monto teórico del instrumento derivado de que se trate.

Los contratos de instrumentos derivados generalmente exponen al Banco a sufrir pérdidas por créditos si las fluctuaciones de las tasas de mercado afectan de manera desfavorable la posición de una contraparte y si ésta incurre en incumplimiento de pago. En consecuencia, la exposición al riesgo de crédito asociado con los instrumentos derivados corresponde al valor razonable positivo del instrumento.

Es frecuente que los instrumentos derivados que se negocian en el mercado extrabursátil presenten un riesgo de crédito más elevado que los contratos negociados en bolsa. La variación neta de los contratos negociados en bolsa normalmente se liquida en efectivo todos los días. Las partes que celebran dichos contratos consultan la información bursátil para dar seguimiento al desempeño del contrato.

El Banco se esfuerza por limitar el riesgo de crédito negociando con las contrapartes que considere solventes, y al 31 de octubre de 2015, las contrapartes con categoría de inversión representan una parte importante de la exposición al riesgo de crédito proveniente de las transacciones con instrumentos derivados del

Banco. Para controlar el riesgo de crédito asociado a los instrumentos derivados, el Banco utiliza las mismas actividades y procedimientos de gestión de riesgo de crédito que los que emplea para su actividad de préstamo para evaluar y adjudicar su potencial exposición al riesgo de crédito. El Banco aplica límites a cada una de las contrapartes, mide la exposición como el valor razonable positivo actual más la exposición potencial futura y utiliza técnicas de mitigación de crédito, tales como la compensación y la constitución de garantías.

El Banco se beneficia celebrando contratos maestros de compensación de saldos con contrapartes (por lo general en un formato estándar de la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA), que permiten la liquidación neta simultánea de todas las transacciones objeto del contrato en caso de incumplimiento o terminación anticipada de las mismas. De esta manera, el riesgo de crédito asociado con contratos favorables que sean objeto de un acuerdo maestro de compensación de saldos solo se elimina en la medida en que los contratos desfavorables celebrados con la misma contraparte se hayan liquidado antes 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 (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 los ajustes aplicables a cada uno de ellos. En el cálculo de la exposición al riesgo de crédito de la contraparte, se tienen en cuenta los términos del contrato maestro de compensación de saldos de la ISDA y su anexo de respaldo crediticio (véase la página 76 de la Memoria Anual 2015).

Los instrumentos derivados que usa el Banco incluyen derivados de crédito en sus carteras de inversión y préstamos: la protección de los créditos se vende como una alternativa para adquirir exposición a activos de préstamos o bonos, en tanto la protección de los créditos se compra para gestionar o reducir los riesgos de crédito.

En el siguiente cuadro se presenta un resumen del riesgo de crédito asociado con los instrumentos financieros derivados del Banco. El monto de riesgo de crédito (MRC) representa el costo de reemplazo estimado o el valor razonable positivo para todos los contratos, teniendo en cuenta el acuerdo de garantía o acuerdo maestro de compensación de saldos. El MRC no refleja las pérdidas reales o previstas.

El monto equivalente de crédito (MEC) es el MRC al que se agrega un determinado monto para el riesgo futuro potencial. El monto agregado se basa en una fórmula estipulada por las Pautas del Superintendente relativas a los requisitos de suficiencia de capital. El saldo ponderado de riesgo corresponde al MEC multiplicado por el capital necesario por 12.5 veces (K), donde K es una función de la probabilidad de incumplimiento (PI), la gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento (GPCI), el vencimiento y los factores de correlación preestablecidos. En Otros contratos de instrumentos derivados, la categoría Otros incluye metales preciosos excepto oro y energía y metales comunes entre otros productos básicos.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015				2014			
	Monto teórico	Monto de riesgo de crédito (MRC) ⁽¹⁾	Monto equivalente de crédito (MEC) ⁽¹⁾	CET1 Activos con Riesgos Ponderados ⁽²⁾	Monto teórico	Monto de riesgo de crédito (MRC) ⁽¹⁾	Monto equivalente de crédito (MEC) ⁽¹⁾	Activos con Riesgos Ponderados ⁽¹⁾
Contratos de tasas de interés								
Futuros	\$ 140,240	\$ –	\$ 3	\$ –	\$ 206,138	\$ –	\$ 1,030	\$ 21
Contratos de tasas de interés a término	857,029	250	525	45	599,631	106	459	23
Swaps (Permutas)	2,815,412	2,222	10,416	1,871	3,093,098	1,858	9,053	1,475
Opciones adquiridas	61,404	–	149	138	47,916	18	106	125
Opciones vendidas	61,655	–	–	–	50,710	–	–	–
	3,935,740	2,472	11,093	2,054	3,997,493	1,982	10,648	1,644
Contratos de divisas y oro								
Futuros	6,626	–	249	5	4,666	–	232	5
Al contado y a término	451,630	2,328	6,742	1,860	444,311	2,451	6,303	1,565
Swaps (Permutas)	338,328	1,759	8,592	2,214	265,986	1,495	6,190	1,426
Opciones adquiridas	5,633	199	328	98	3,147	19	69	19
Opciones vendidas	4,884	–	–	–	2,642	–	–	–
	807,101	4,286	15,911	4,177	720,752	3,965	12,794	3,015
Otros contratos de instrumentos derivados								
Capital	62,549	1,228	6,534	2,049	66,608	860	5,726	2,260
Crediticio	63,933	261	2,643	608	57,923	548	1,405	374
Contratos de productos básicos y otros	149,806	2,288	11,347	1,945	127,041	1,582	11,863	1,702
	276,288	3,777	20,524	4,602	251,572	2,990	18,994	4,336
Ajuste por valuación de créditos ⁽²⁾	–	–	–	7,183	–	–	–	5,632
Total de instrumentos derivados	\$ 5,019,129	\$ 10,535	\$ 47,528	\$ 18,016	\$ 4,969,817	\$ 8,937	\$ 42,436	\$ 14,627
Monto liquidado a través de contrapartes centrales⁽³⁾								
Negociados en bolsa:	325,317	–	8,172	163	372,613	–	9,247	185
Operaciones extrabursátiles	3,065,346	–	6,331	127	3,012,382	–	6,072	121
	\$ 3,390,663	\$ –	\$ 14,503	\$ 290	\$ 3,384,995	\$ –	\$ 15,319	\$ 306

(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 \$ 30,467 (\$ 24,502 en 2014) por el MRC y \$ 50,078 (\$ 39,276 en 2014) por el MEC.

(2) De acuerdo con la Pauta de la OSIF, a partir de 2014, el Ajuste por Valuación de Créditos a activos con riesgos ponderados de capital ordinario de nivel 1 para instrumentos derivados se distribuyó a 0.57. En 2015, el ajuste por valuación de créditos fue de 0.64.

(3) Los montos se registran bajo el total de instrumentos derivados antes mencionado. Los montos incluyen la exposición liquidada a través de contrapartes centrales y la exposición liquidada directamente a través de sistemas de compensación de contrapartes centrales.

(d) Valor razonable

En el siguiente cuadro se presenta un resumen del valor razonable de los instrumentos derivados desglosado por tipo, así como entre instrumentos derivados para fines de negociación y aquellos designados en las relaciones de cobertura.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015		2015		2014	
	Valor razonable promedio		Valor razonable al cierre del ejercicio		Valor razonable al cierre del ejercicio ⁽¹⁾	
	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable
Títulos para negociación						
Contratos de tasas de interés						
Contratos de tasas de interés a término	\$ 166	\$ 3	\$ 250	\$ 3	\$ 113	\$ 4
Swaps (Permutas)	14,008	13,406	12,871	12,770	11,908	12,374
Opciones	135	159	107	104	119	152
	14,309	13,568	13,228	12,877	12,140	12,530
Contratos de divisas y oro						
Contratos a término	7,891	6,696	5,358	5,192	7,573	6,423
Swaps (Permutas)	9,679	11,772	10,694	13,517	6,055	6,534
Opciones	185	122	227	131	50	53
	17,755	18,590	16,279	18,840	13,678	13,010
Otros contratos de instrumentos derivados						
Capital	2,716	2,379	2,276	2,574	2,346	2,631
Crediticio	654	3,350	841	2,554	910	3,948
Contratos de productos básicos y otros	3,516	5,132	3,507	5,143	2,327	2,873
	6,886	10,861	6,624	10,271	5,583	9,452
Valuación al valor de mercado de los instrumentos derivados para fines de negociación	\$ 38,950	\$ 43,019	\$ 36,131	\$ 41,988	\$ 31,401	\$ 34,992
Cobertura						
Contratos de tasas de interés						
Swaps (Permutas)			\$ 1,316	\$ 679	\$ 696	\$ 494
Contratos de divisas y oro						
Contratos a término			301	578	77	273
Swaps (Permutas)			3,223	2,025	1,265	679
			\$ 3,524	\$ 2,603	\$ 1,342	\$ 952
Otros contratos de instrumentos derivados						
Capital			\$ 32	\$ -	\$ -	\$ -
Valuación al valor de mercado de los instrumentos de cobertura			\$ 4,872	\$ 3,282	\$ 2,038	\$ 1,446
Total de instrumentos financieros derivados conforme al estado de situación financiera			\$ 41,003	\$ 45,270	\$ 33,439	\$ 36,438
Menos: efecto de acuerdos maestros de compensación de saldos y garantías ⁽²⁾			30,468	30,468	24,502	24,502
Instrumentos financieros derivados netos⁽²⁾			\$ 10,535	\$ 14,802	\$ 8,937	\$ 11,936

(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 2014 fue favorable \$ 25,829 y desfavorable \$ 29,502. Los montos de valor razonable promedio se basan en los saldos de los últimos 13 meses.

(2) Los montos del contrato maestro de compensación de saldos se basan en los requisitos de capital establecidos en las normas del Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria y la OSIF. Estos criterios permiten compensar saldos cuando existen contratos legalmente válidos que prevén la compensación neta de saldos en caso de incumplimiento, quiebra, liquidación o circunstancias similares.

(e) Actividades de cobertura

Las actividades de cobertura del Banco admisibles para los fines de la contabilidad de coberturas consisten en coberturas de valor razonable, coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas.

Ineficacia de las relaciones de cobertura

A causa de la porción ineficaz de las coberturas designadas, el Banco registró los siguientes montos en Ingresos no vinculados con intereses – Otros:

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2015	2014
Coberturas de valor razonable		
Ganancia (pérdida) registrada sobre partidas cubiertas	\$ (220)	\$ 55
Ganancia (pérdida) registrada sobre instrumentos de cobertura	198	(74)
Ineficacia	\$ (22)	\$ (19)
Coberturas de flujos de efectivo		
Ineficacia	\$ (27)	\$ (2)

Instrumentos de cobertura

Valuación de mercado presentada por tipo de relación:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015		2014	
	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable
Instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura de valor razonable ⁽¹⁾	\$ 1,557	\$ 715	\$ 791	\$ 566
Instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura de flujos de efectivo	3,205	2,055	1,183	632
Instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura de inversiones netas ⁽¹⁾	110	512	64	248
Total de instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura	\$ 4,872	\$ 3,282	\$ 2,038	\$ 1,446

(1) Al 31 de octubre de 2015, el valor razonable de los instrumentos no derivados designados como coberturas de inversión neta y coberturas de valor razonable fueron de \$ 7,428 (2014 – \$ 6,666). Estos instrumentos de cobertura no derivados se presentan como depósitos en instituciones financieras en el estado consolidado de situación financiera.

Coberturas de flujos de efectivo

Se prevé que los flujos de efectivo designados como partidas cubiertas y la repercusión en el estado consolidado de resultados ocurran de la siguiente manera:

Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)	Un año o menos	Dentro de uno a cinco años	Más de cinco años
Ingresos de flujos de efectivo de activos	\$ 1,431	\$ 9,543	\$ 3,801
Egresos de flujos de efectivo de pasivos	(14,803)	(18,172)	(3,296)
Flujos de efectivo netos	\$ (13,372)	\$ (8,629)	\$ 505

Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)	Un año o menos	Dentro de uno a cinco años	Más de cinco años
Ingresos de flujos de efectivo de activos	\$ 619	\$ 665	\$ 2,363
Egresos de flujos de efectivo de pasivos	(5,992)	(11,515)	(2,287)
Flujos de efectivo netos	\$ (5,373)	\$ (10,850)	\$ 76

Los ingresos relacionados con flujos de efectivo por intereses se reconocen con el método de la tasa de interés efectiva durante la vigencia del instrumento subyacente. Las ganancias y las pérdidas por conversión de moneda extranjera que resultan de los flujos de efectivo futuros de partidas monetarias del balance general se contabilizan como incurridas. Los ingresos previstos se reconocen en el período con el que se relacionan.

11 Compensación de activos y pasivos financieros

El Banco reúne los requisitos necesarios para presentar ciertos activos financieros y pasivos financieros 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 consolidado 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.

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 ⁽¹⁾	Garantía ⁽²⁾	Monto neto ⁽³⁾
Instrumentos financieros derivados ⁽⁴⁾	\$ 65,026	\$ (24,023)	\$ 41,003	\$ (22,357)	\$ (8,451)	\$ 10,195
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	95,757	(8,445)	87,312	(8,107)	(74,308)	4,897
Total	\$ 160,783	\$ (32,468)	\$ 128,315	\$ (30,464)	\$ (82,759)	\$ 15,092

Tipos de pasivos financieros	Montos brutos de activos financieros registrados	Montos brutos de pasivos financieros registrados compensados en el estado consolidado de situación financiera	Montos netos de pasivos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
				Efecto de contratos maestros de compensación o contratos similares ⁽¹⁾	Garantía ⁽²⁾	Monto neto ⁽³⁾
Instrumentos financieros derivados ⁽⁴⁾	\$ 69,293	\$ (24,023)	\$ 45,270	\$ (22,357)	\$ (8,560)	\$ 14,353
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	85,460	(8,445)	77,015	(8,107)	(58,090)	10,818
Total	\$ 154,753	\$ (32,468)	\$ 122,285	\$ (30,464)	\$ (66,650)	\$ 25,171

- (1) Los montos que están sujetos a acuerdos de compensación maestros o acuerdos similares pero no fueron compensados en el estado consolidado de situación financiera debido a que no 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 de crédito, ya que se emplea una variedad de estrategias de reducción del riesgo de crédito además de la compensación y los acuerdos de garantías.
- (4) Para el ejercicio 2015, las garantías de efectivo recibidas para los valores positivos de mercado de los instrumentos financieros derivados de \$ 1,173 y la garantía de efectivo pignorada hacia precio de mercado negativo de los instrumentos financieros derivados de \$ 675 se registran en otros pasivos y otros activos, respectivamente.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)

Tipos de activos financieros	Montos brutos de activos financieros registrados	Montos brutos de pasivos financieros registrados compensados en el estado consolidado de situación financiera	Montos netos de activos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
				Efecto de contratos maestros de compensación o contratos similares ⁽¹⁾	Garantía ⁽²⁾	Monto neto ⁽³⁾
Instrumentos financieros derivados ⁽⁴⁾	\$ 47,036	\$ (13,597)	\$ 33,439	\$ (19,878)	\$ (4,849)	\$ 8,712
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	102,569	(8,703)	93,866	(13,183)	(75,697)	4,986
Total	\$ 149,605	\$ (22,300)	\$ 127,305	\$ (33,061)	\$ (80,546)	\$ 13,698

Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)

Tipos de pasivos financieros	Montos brutos de pasivos financieros registrados	Montos brutos de activos financieros registrados compensados en el estado consolidado de situación financiera	Montos netos de pasivos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
				Efecto de contratos maestros de compensación o contratos similares ⁽¹⁾	Garantía ⁽²⁾	Monto neto ⁽³⁾
Instrumentos financieros derivados ⁽⁴⁾	\$ 50,035	\$ (13,597)	\$ 36,438	\$ (19,878)	\$ (3,557)	\$ 13,003
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	97,656	(8,703)	88,953	(13,183)	(68,168)	7,602
Total	\$ 147,691	\$ (22,300)	\$ 125,391	\$ (33,061)	\$ (71,725)	\$ 20,605

- (1) 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 cumplen los criterios de liquidación neta / liquidación simultánea; o debido a que los derechos de compensación dependen solo del incumplimiento de la contraparte.
- (2) Los montos de garantía de efectivo e instrumentos financieros recibidos o pignorados en relación con los montos totales de los activos y pasivos financieros, incluyendo los que no fueron compensados en el estado consolidado de situación financiera. Estos montos se revelan al valor razonable y los derechos de compensación dependen del incumplimiento de la contraparte.
- (3) No tiene el propósito de representar la exposición real del Banco al riesgo de crédito, ya que se emplea una variedad de estrategias de reducción del riesgo de crédito además de la compensación y los acuerdos de garantías.
- (4) Para el ejercicio 2014, las garantías de efectivo recibidas para los valores positivos de mercado de los instrumentos financieros derivados de \$ 1,268 y la garantía de efectivo pignorada hacia precio de mercado negativo de los instrumentos financieros derivados de \$ 493 se registran en otros pasivos y otros activos, respectivamente.

12 Títulos de inversión

Los títulos de inversión incluyen títulos mantenidos hasta su vencimiento y títulos disponibles para la venta.

(a) A continuación se presenta un análisis del valor en libros de los títulos de inversión:

Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)	Vigencia restante antes del vencimiento						Valor en libros
	Dentro de tres meses	Tres a doce meses	Uno a cinco años	Cinco a diez años	Más de diez años	Sin vencimiento específico	
Disponibles para la venta							
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 2	\$ 199	\$ 5,105	\$ 1,279	\$ 1,164	\$ -	\$ 7,749
Rendimiento ⁽¹⁾ %	0.6	1.0	1.3	2.2	3.1	-	1.7
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	12	1,034	2,482	166	12	-	3,706
Rendimiento ⁽¹⁾ %	0.1	1.3	1.3	2.3	2.9	-	1.3
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	373	1,118	8,197	140	-	-	9,828
Rendimiento ⁽¹⁾ %	0.2	0.3	1.1	1.6	-	-	1.0
Deuda de otros gobiernos extranjeros.	2,274	4,838	4,323	1,053	195	-	12,683
Rendimiento ⁽¹⁾ %	2.4	2.0	3.3	4.3	5.4	-	2.8
Obligaciones de mercados emergentes designados	-	-	-	-	-	-	-
Rendimiento ⁽¹⁾ %	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas	846	947	3,503	67	214	-	5,577
Rendimiento ⁽¹⁾ %	1.2	0.7	1.5	1.7	2.3	-	1.4
Acciones preferentes	-	-	-	-	-	255	255
Acciones ordinarias	-	-	-	-	-	2,767	2,767
Total de títulos disponibles para la venta	3,507	8,136	23,610	2,705	1,585	3,022	42,565
Mantenidos hasta su vencimiento							
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	-	-	74	-	-	-	74
Deuda de otros gobiernos extranjeros.	-	69	268	8	-	-	345
Otras deudas	-	-	232	-	-	-	232
Total activos mantenidos hasta el vencimiento	-	69	574	8	-	-	651
Total de títulos de inversión	\$ 3,507	\$ 8,205	\$ 24,184	\$ 2,713	\$ 1,585	\$ 3,022	\$ 43,216
Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):							
Dólar canadiense	\$ 5	\$ 761	\$ 5,899	\$ 1,359	\$ 1,207	\$ 956	\$ 10,187
Dólar estadounidense	674	2,033	13,796	498	193	1,536	18,730
Peso mexicano	161	997	1,259	120	83	40	2,660
Otras divisas	2,667	4,414	3,230	736	102	490	11,639
Total de títulos de inversión	\$ 3,507	\$ 8,205	\$ 24,184	\$ 2,713	\$ 1,585	\$ 3,022	\$ 43,216

(1) Representa el rendimiento promedio ponderado de títulos de renta fija.

Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)	Vigencia restante antes del vencimiento						Valor en libros
	Dentro de tres meses	Tres a doce meses	Uno a cinco años	Cinco a diez años	Más de diez años	Sin vencimiento específico	
Disponibles para la venta							
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 11	\$ 237	\$ 4,205	\$ 1,310	\$ 1,088	\$ –	\$ 6,851
Rendimiento ⁽¹⁾ %	1.0	2.8	1.7	2.5	1.5	–	1.8
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	–	202	2,614	480	7	–	3,303
Rendimiento ⁽¹⁾ %	–	1.7	1.5	1.8	3.2	–	1.5
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	321	637	5,261	–	7	–	6,226
Rendimiento ⁽¹⁾ %	–	–	0.6	–	0.3	–	0.5
Deuda de otros gobiernos extranjeros.	2,179	3,784	3,905	661	454	–	10,983
Rendimiento ⁽¹⁾ %	2.0	2.2	3.5	6.1	6.3	–	3.0
Obligaciones de mercados emergentes designados	7	–	11	27	–	–	45
Rendimiento ⁽¹⁾ %	10.7	–	12.4	4.4	–	–	7.8
Otras deudas	1,003	1,406	3,734	497	147	–	6,787
Rendimiento ⁽¹⁾ %	3.0	1.9	1.5	1.2	2.5	–	1.8
Acciones preferentes	–	–	–	–	–	368	368
Acciones ordinarias	–	–	–	–	–	3,933	3,933
Total de títulos disponibles para la venta	3,521	6,266	19,730	2,975	1,703	4,301	38,496
Mantenidos hasta su vencimiento							
Deuda de otros gobiernos extranjeros.	–	–	146	20	–	–	166
Total de títulos de inversión	\$ 3,521	\$ 6,266	\$ 19,876	\$ 2,995	\$ 1,703	\$ 4,301	\$ 38,662
Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):							
Dólar canadiense	\$ 13	\$ 263	\$ 6,249	\$ 1,352	\$ 1,110	\$ 1,938	\$ 10,925
Dólar estadounidense	549	1,681	7,781	267	150	1,736	12,164
Peso mexicano	332	92	2,170	126	85	44	2,849
Otras divisas	2,627	4,230	3,676	1,250	358	583	12,724
Total de títulos de inversión	\$ 3,521	\$ 6,266	\$ 19,876	\$ 2,995	\$ 1,703	\$ 4,301	\$ 38,662

(1) Representa el rendimiento promedio ponderado de títulos de renta fija.

(b) A continuación se presenta un análisis de las ganancias y las pérdidas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta:

Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)	Costo	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 7,558	\$ 202	\$ 11	\$ 7,749
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	3,685	25	4	3,706
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	9,806	29	7	9,828
Deuda de otros gobiernos extranjeros.	12,701	32	50	12,683
Obligaciones de mercados emergentes designados	–	–	–	–
Otras deudas	5,531	58	12	5,577
Acciones preferentes	413	6	164	255
Acciones ordinarias	2,104	706	43	2,767
Total de títulos disponibles para la venta	\$ 41,798	\$ 1,058	\$ 291	\$ 42,565

Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)	Costo	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 6,704	\$ 147	\$ –	\$ 6,851
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	3,284	20	1	3,303
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	6,218	11	3	6,226
Deuda de otros gobiernos extranjeros	10,940	60	17	10,983
Obligaciones de mercados emergentes designados	39	7	1	45
Otras deudas	6,666	128	7	6,787
Acciones preferentes	412	15	59	368
Acciones ordinarias	3,097	871	35	3,933
Total de títulos disponibles para la venta	\$ 37,360	\$ 1,259	\$ 123	\$ 38,496

La ganancia no realizada neta sobre los títulos valores disponibles para la venta de \$ 767 millones (2014 – ganancia de \$ 1,136 millones) disminuye a una ganancia no realizada neta de \$ 267 millones (2014 – ganancia de \$ 847 millones) después de considerar el efecto de las coberturas admisibles. Las ganancias netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta se registran en Otra utilidad integral acumulada.

(c) A continuación se presenta un análisis de los títulos disponibles para la venta con pérdidas no realizadas continuas:

Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)	Menos de 12 meses			12 meses o más			Total		
	Costo	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Costo	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Costo	Valor razonable	Pérdidas no realizadas
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 2,362	\$ 2,351	\$ 11	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,362	\$ 2,351	\$ 11
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	1,302	1,298	4	-	-	-	1,302	1,298	4
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	977	973	4	10	7	3	987	980	7
Deuda de otros gobiernos extranjeros	3,532	3,499	33	1,140	1,123	17	4,672	4,622	50
Otras deudas	1,625	1,617	8	132	128	4	1,757	1,745	12
Acciones preferentes	1	1	-	383	219	164	384	220	164
Acciones ordinarias	419	379	40	39	36	3	458	415	43
Total de títulos disponibles para la venta	\$ 10,218	\$ 10,118	\$ 100	\$ 1,704	\$ 1,513	\$ 191	\$ 11,922	\$ 11,631	\$ 291

Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)	Menos de 12 meses			12 meses o más			Total		
	Costo	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Costo	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Costo	Valor razonable	Pérdidas no realizadas
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 359	\$ 359	\$ -	\$ 80	\$ 80	\$ -	\$ 439	\$ 439	\$ -
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	100	100	-	109	108	1	209	208	1
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	293	293	-	10	7	3	303	300	3
Deuda de otros gobiernos extranjeros	2,033	2,028	5	338	326	12	2,371	2,354	17
Obligaciones de mercados emergentes designados	7	7	-	11	10	1	18	17	1
Otras deudas	1,161	1,160	1	184	178	6	1,345	1,338	7
Acciones preferentes	1	1	-	392	333	59	393	334	59
Acciones ordinarias	779	752	27	93	85	8	872	837	35
Total de títulos disponibles para la venta	\$ 4,733	\$ 4,700	\$ 33	\$ 1,217	\$ 1,127	\$ 90	\$ 5,950	\$ 5,827	\$ 123

Al 31 de octubre de 2015, el costo de los 610 (409 en 2014) títulos disponibles para la venta superó su valor razonable en \$ 291 millones (\$ 123 millones en 2014). Esta pérdida no realizada se registró en Otra utilidad integral acumulada como parte de las ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta. De esos 610 (409 en 2014) títulos de inversión, 110 (113 en 2014) mantienen una posición de pérdida no realizada continua desde hace más de un año, totalizando una pérdida no realizada de \$ 191 millones (\$ 90 millones en 2014).

Se considera que los títulos de inversión han sufrido deterioro solo si existe evidencia objetiva de que uno o varios sucesos de pérdida han influido en los flujos de efectivo futuros estimados, después de tener en cuenta la garantía disponible.

La garantía por lo general no se obtiene directamente de los emisores de los títulos de deuda. Sin embargo, ciertos títulos de deuda pueden estar respaldados con activos específicos obtenibles en caso de incumplimiento.

El deterioro de los títulos de inversión se evalúa a la fecha de cierre de cada período de informes, o con mayor frecuencia si un suceso o cambio de circunstancias indica evidencias objetivas de un posible deterioro.

(d) Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión

A continuación se presenta un análisis de las ganancias netas sobre la venta de títulos de inversión:

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2015	2014	2013
Ganancias o pérdidas netas realizadas	\$ 646	\$ 755	\$ 433
Pérdidas por deterioro ⁽¹⁾	7	14	58
Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión	\$ 639	\$ 741	\$ 375

(1) Las pérdidas (ganancias) por deterioro están compuestas por \$ 8 de títulos de capital (2014 - \$ 14; 2013 - \$ 63) y \$ (1) de otros títulos de deuda (2014 - no registró cambio; 2013; \$ (5)).

13 Préstamos, préstamos deteriorados y reserva para pérdidas por créditos**(a) Préstamos y aceptaciones en circulación por sector geográfico⁽¹⁾**

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2015	2014
Canadá:		
Hipotecarios	\$ 190,123	\$ 188,842
Personales y tarjetas de crédito	70,263	65,542
Corporativos y a gobierno	44,808	38,561
	305,194	292,945
Estados Unidos		
Personales y tarjetas de crédito	1,558	1,109
Corporativos y a gobierno	28,593	22,389
	30,151	23,498
México		
Hipotecarios	6,043	5,409
Personales y tarjetas de crédito	3,076	3,360
Corporativos y a gobierno	9,473	7,196
	18,592	15,965
Perú		
Hipotecarios	2,367	1,896
Personales y tarjetas de crédito	4,317	3,596
Corporativos y a gobierno	10,287	7,794
	16,971	13,286
Chile		
Hipotecarios	5,068	4,561
Personales y tarjetas de crédito	3,681	2,434
Corporativos y a gobierno	7,710	6,908
	16,459	13,903
Colombia		
Hipotecarios	1,286	1,240
Personales y tarjetas de crédito	2,956	3,354
Corporativos y a gobierno	4,441	4,498
	8,683	9,092
Otros países		
Hipotecarios	12,611	10,700
Personales y tarjetas de crédito	5,626	4,809
Corporativos y a gobierno	48,538	43,752
	66,775	59,261
Total de préstamos	462,825	427,950
Aceptaciones ⁽²⁾	10,296	9,876
Total de préstamos y aceptaciones ⁽³⁾	473,121	437,826
Reserva para pérdidas por créditos	(4,197)	(3,641)
Total de préstamos y aceptaciones neto de reservas para pérdidas por créditos	\$ 468,924	\$ 434,185

(1) El desglose por sector geográfico se basa en la ubicación de la propiedad de los créditos hipotecarios; de lo contrario, la residencia del prestatario.

(2) El 1% de los prestatarios reside fuera de Canadá.

(3) El monto de los préstamos y aceptaciones en dólares estadounidenses se situó en \$ 95,581 (\$ 80,597 en 2014), en pesos mexicanos en \$ 14,054 (\$ 12,972 en 2014), en pesos chilenos en \$ 12,566 (\$ 10,256 en 2014) y en otras divisas en \$ 42,570 (\$ 35,721 en 2014).

(b) Vencimientos de préstamos

Al 31 de octubre de 2015	Vigencia restante antes del vencimiento					Sensibilidad a las tasas				
	Dentro de un año	Uno a cinco años	Cinco a diez años	Más de diez años	Sin vencimiento específico	Total	Flotante	Tasa fija	No sensible a tasas de interés	Total
(en millones de dólares)										
Hipotecarios	\$ 43,659	\$ 151,685	\$ 9,438	\$ 10,928	\$ 1,788	\$ 217,498	\$ 61,553	\$ 153,896	\$ 2,049	\$ 217,498
Personales y tarjetas de crédito	11,872	29,709	4,595	1,124	44,177	91,477	39,137	51,465	875	91,477
Corporativos y a gobierno	70,079	72,195	6,186	501	4,889	153,850	100,492	50,803	2,555	153,850
Total	\$ 125,610	\$ 253,589	\$ 20,219	\$ 12,553	\$ 50,854	\$ 462,825	\$ 201,182	\$ 256,164	\$ 5,479	\$ 462,825
Reserva para pérdidas por créditos	-	-	-	-	(4,197)	(4,197)	-	-	(4,197)	(4,197)
Total de préstamos neto de reservas para pérdidas por créditos	\$ 125,610	\$ 253,589	\$ 20,219	\$ 12,553	\$ 46,657	\$ 458,628	\$ 201,182	\$ 256,164	\$ 1,282	\$ 458,628

Al 31 de octubre de 2014	Vigencia restante antes del vencimiento					Sensibilidad a las tasas				
	Dentro de un año	Uno a cinco años	Cinco a diez años	Más de diez años	Sin vencimiento específico	Total	Flotante	Tasa fija	No sensible a tasas de interés	Total
(en millones de dólares)										
Hipotecarios	\$ 47,008	\$ 145,539	\$ 10,308	\$ 8,087	\$ 1,706	\$ 212,648	\$ 53,747	\$ 156,985	\$ 1,916	\$ 212,648
Personales y tarjetas de crédito	11,735	25,183	4,144	859	42,283	84,204	38,046	45,091	1,067	84,204
Corporativos y a gobierno	64,786	56,487	4,351	363	5,111	131,098	87,162	41,794	2,142	131,098
Total de préstamos	\$ 123,529	\$ 227,209	\$ 18,803	\$ 9,309	\$ 49,100	\$ 427,950	\$ 178,955	\$ 243,870	\$ 5,125	\$ 427,950
Reserva para pérdidas por créditos	-	-	-	-	(3,641)	(3,641)	-	-	(3,641)	(3,641)
Total de préstamos neto de reservas para pérdidas por créditos	\$ 123,529	\$ 227,209	\$ 18,803	\$ 9,309	\$ 45,459	\$ 424,309	\$ 178,955	\$ 243,870	\$ 1,484	\$ 424,309

(c) Préstamos deteriorados⁽¹⁾⁽²⁾

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015			2014		
	Monto bruto de préstamos deteriorados ⁽¹⁾	Provisiones para pérdidas por créditos	Neto	Monto bruto de préstamos deteriorados netos ⁽¹⁾	Provisiones para pérdidas por créditos	Neto
Hipotecarios	\$ 1,668	\$ 529 ⁽³⁾	\$ 1,139	\$ 1,491	\$ 359 ⁽³⁾	\$ 1,132
Personales y tarjetas de crédito	1,332	1,327 ⁽³⁾	5	1,254	1,225 ⁽³⁾	29
Corporativos y a gobierno	1,658	717 ⁽⁴⁾	941	1,455	614 ⁽⁴⁾	841
Total	\$ 4,658	\$ 2,573	\$ 2,085	\$ 4,200	\$ 2,198	\$ 2,002
Por sector geográfico:						
Canadá			\$ 450			\$ 378
Estados Unidos			5			11
México			85			122
Perú			181			119
Chile			230			249
Colombia			121			129
Otros países			1,013			994
Total			\$ 2,085			\$ 2,002

(1) Los ingresos por intereses registrados sobre los préstamos deteriorados durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015 fueron de \$ 13 (\$ 18 en 2014).

(2) Excluye los préstamos adquiridos y garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico. Para los préstamos cuya garantía ha expirado, el monto total de préstamos que se consideran deteriorados es \$ 150.

(3) La reserva para pérdidas por créditos para los préstamos hipotecarios y los préstamos personales y sobre las tarjetas de crédito se evalúa sobre una base colectiva.

(4) La reserva para pérdidas por créditos para préstamos a empresas y a gobiernos se evalúa individualmente.

En los ejercicios finalizados el 31 de octubre de 2015 y de 2014, el Banco habría registrado ingresos por intereses adicionales de \$ 337 millones y \$ 287 millones, respectivamente, si estos préstamos deteriorados se hubieran clasificado como préstamos productivos.

(d) Provisiones para pérdidas por créditos

Al 31 de octubre(en millones de dólares)	2015					
	Saldo al inicio del ejercicio	Castigos ⁽¹⁾	Recuperaciones	Provisión para pérdidas por créditos	Otros, incluyendo ajustes por conversión de moneda extranjera ⁽²⁾	Saldo al cierre del ejercicio
Individual	\$ 614	\$ (320)	\$ 52	\$ 255	\$ 116	\$ 717
Colectiva	2,856	(1,908)	377	1,721	214	3,260
Total antes de los préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC	3,470	(2,228)	429	1,976	330	3,977
Préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC ⁽³⁾	171	(2)	56	(34)	29	220
	\$ 3,641	\$ (2,230)	\$ 485	\$ 1,942	\$ 359	\$ 4,197

Al 31 de octubre(en millones de dólares)	2014					
	Saldo al inicio del ejercicio	Castigos ⁽¹⁾	Recuperaciones	Provisión para pérdidas por créditos	Otros, incluyendo ajustes por conversión de moneda extranjera	Saldo al cierre del ejercicio
Individual	\$ 561	\$ (338)	\$ 93	\$ 265	\$ 33	\$ 614
Colectiva	2,604	(1,559)	399	1,403	9	2,856
Total antes de los préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC	3,165	(1,897)	492	1,668	42	3,470
Préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC ⁽³⁾	108	–	18	35	10	171
	\$ 3,273	\$ (1,897)	\$ 510	\$ 1,703	\$ 52	\$ 3,641

Representada por:

Reserva contra préstamos deteriorados
Reserva contra préstamos productivos y préstamos vencidos pero no deteriorados⁽⁴⁾
Total antes de los préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC
Préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC⁽³⁾

	2015	2014
	\$ 2,573	\$ 2,198
	1,404	1,272
	3,977	3,470
	220	171
	\$ 4,197	\$ 3,641

- (1) Para las carteras de mayoreo, préstamos deteriorados reestructurados durante el ejercicio fueron de \$ 81 (\$ 373 en 2014). Los préstamos deteriorados registrados como pérdida total durante el ejercicio no registraron cambio (\$ 27 en 2014). Los préstamos deteriorados reestructurados durante el ejercicio sumaron \$ 93 (\$ 113 en 2014).
- (2) Incluye la restauración de las reservas entre las exposiciones fuera del balance y del balance general y ajustes retrospectivos relacionados principalmente con la conversión de moneda extranjera de años anteriores.
- (3) Representa el monto bruto de la reserva para pérdidas por créditos ya que las cuentas por cobrar de la FDIC se registran por separado en Otros activos.
- (4) La reserva para préstamos productivos es atribuible a los préstamos corporativos y a gobierno de \$ 644 (\$ 584 en 2014) a préstamos personales y sobre tarjetas de crédito de \$ 614 (\$ 527 en 2014) y préstamos hipotecarios de \$ 146 (\$ 161 en 2014).

(e) Préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC

Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)	Préstamos plurifamiliares	Préstamos unifamiliares	Total
	R-G Premier Bank		
Saldo de principal insoluto	\$ 417	\$ 2,136	\$ 2,553
Ajustes al valor razonable	136	(291)	(155)
Valor en libros neto	553	1,845	2,398
Reserva para pérdidas por créditos	(160)	(60)	(220)
	\$ 393	\$ 1,785	\$ 2,178

Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)	Préstamos plurifamiliares	Préstamos unifamiliares	Total
	R-G Premier Bank		
Saldo de principal insoluto	\$ 645	\$ 2,043	\$ 2,688
Ajustes al valor razonable	(43)	(314)	(357)
Valor en libros neto	602	1,729	2,331
Reserva para pérdidas por créditos	(111)	(60)	(171)
	\$ 491	\$ 1,669	\$ 2,160

(1) El saldo por cobrar neto de \$ 38 se ha registrado por reclamaciones por pérdidas bajo garantía de la FDIC que expiró durante el ejercicio.

Los préstamos comprados como parte de la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico están sujetos a contratos de reparto de pérdidas con la FDIC, en el que esta garantiza el 80% de las pérdidas por créditos. Las provisiones por pérdidas por créditos en el estado consolidado de resultados relacionadas con estos préstamos se reflejan netas del monto previsto del reembolso por parte de la FDIC. La reserva para pérdidas por créditos en el estado consolidado de situación financiera se registra en términos brutos. Durante el ejercicio, expiraron los préstamos plurifamiliares garantizados por la FDIC. Los préstamos unifamiliares garantizados expirarán en abril de 2020.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de octubre de 2015, el valor en libros de los préstamos adquiridos y garantizados por la FDIC fue de \$ 2,200 millones (\$ 2,200 millones en 2014) y el valor en libros de los préstamos cuyas reclamaciones por pérdidas bajo garantía expiraron durante el ejercicio fue de \$ 393 millones. El saldo por cobrar neto de \$ 218 millones (\$ 275 millones en 2014) de la FDIC se incluye en Otros activos en el estado consolidado de situación financiera.

(f) Préstamos vencidos pero no deteriorados⁽¹⁾

Un préstamo se considera vencido cuando una contraparte no ha efectuado un pago en su fecha de vencimiento contractual. El siguiente cuadro muestra el valor en libros de los préstamos que, de acuerdo con el contrato, se encuentren vencidos pero no clasificados como deteriorados ya sea porque presentan un retraso de menos de 90 días, o están totalmente garantizados y se espera razonablemente que las medidas que se tomen para su recuperación tengan por resultado el reembolso, o su restablecimiento a un estado al día de acuerdo con las políticas del Banco.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015 ⁽²⁾⁽³⁾				2014 ⁽²⁾⁽³⁾			
	31 - 60 días	61 - 90 días	91 días o más	Total	31 - 60 días	61 - 90 días	91 días o más	Total
Hipotecarios	\$ 1,256	\$ 453	\$ 127	\$ 1,836	\$ 1,253	\$ 483	\$ 153	\$ 1,889
Personales y tarjetas de crédito	677	360	56	1,093	591	298	48	937
Corporativos y a gobierno	172	73	338	583	140	57	233	430
Total	\$ 2,105	\$ 886	\$ 521	\$ 3,512	\$ 1,984	\$ 838	\$ 434	\$ 3,256

(1) Los préstamos vencidos por menos de 30 días no se incluyen en este análisis ya que desde el punto de vista administrativo no se consideran vencidos.

(2) Excluye los préstamos adquiridos y garantizados por la FDIC relacionados con la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico.

(3) Estos préstamos se tendrían en cuenta para determinar un nivel adecuado de reservas colectivas aunque individualmente no se clasifiquen como deteriorados.

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 a los programas mencionados no cumple con los requisitos relativos a la dada de baja ya que el Banco retiene el riesgo de pago anticipado y de tasas de interés asociado a las hipotecas, que representa sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a los activos transferidos.

Las hipotecas transferidas siguen contabilizándose en el estado consolidado de situación financiera como préstamos hipotecarios. El producto en efectivo de la transferencia se registra como préstamos garantizados y se incluye en Depósitos – Corporativos y de gobierno en el estado consolidado de situación financiera.

En el siguiente cuadro se presenta el valor en libros de los activos transferidos que no cumplen con los criterios de baja en cuentas y los pasivos asociados:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015 ⁽¹⁾	2014 ⁽¹⁾
Activos		
Valor en libros de los préstamos hipotecarios	\$ 18,313	\$ 17,969
Otros activos relacionados ⁽²⁾	3,296	2,425
Pasivos		
Valor en libros de los pasivos asociados	20,816	20,414

(1) El valor razonable de los activos transferidos es de \$ 21,728 (\$ 20,430 en 2014) y el de los pasivos asociados es de \$ 21,416 (\$ 20,791 en 2014), para una posición neta de \$ 312 (\$ 361 en 2014).

(2) Incluyen el efectivo fiduciario y activos fiduciarios de inversión permitidos adquiridos como parte de la cuenta de reinversión de capital que el Banco está obligado a mantener para poder participar en los programas.

Bursatilización de préstamos personales

El Banco bursatiliza en forma rotativa una parte de sus cuentas por cobrar de líneas de crédito personales sin garantía a través de una entidad estructurada consolidada. Las cuentas por cobrar siguen contabilizándose en el estado consolidado de situación financiera como préstamos personales. Para mayor información, véase la Nota 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 de los mismos. Los activos transferidos se registran en el estado consolidado de situación financiera.

En el siguiente cuadro se presenta el valor en libros de los activos transferidos y los pasivos asociados:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015 ⁽¹⁾	2014 ⁽¹⁾
Valor en libros de los activos asociados a:		
Contratos de recompra ⁽²⁾	\$ 67,052	\$ 80,335
Contratos de valores dados en préstamo	41,190	37,110
Total	108,242	117,445
Valor en libros de los pasivos asociados ⁽³⁾	\$ 77,015	\$ 88,953

(1) El valor razonable de los activos transferidos es de \$ 108,242 (\$ 117,445 en 2014) y el de los pasivos asociados es de \$ 77,015 (\$ 88,953 en 2014), para una posición neta de \$ 31,227 (\$ 28,492 en 2014).

(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 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 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 provee al fondo una mejora de crédito en todo el programa y tiene el pagaré subordinado emitido por el mismo.

La exposición del Banco con respecto a este fondo a través del LAPA, incluida la obligación de comprar activos relacionados con incumplimientos, así como la mejora de crédito del Banco que provee y su inversión en el pagaré subordinado del fondo, lo obligan a absorber las pérdidas potencialmente significativas para este fondo, esto, aunado a la facultad del Banco de dirigir sus actividades, justifica que lo consolide.

Los activos del fondo se incluyen principalmente en los préstamos corporativos y a gobiernos en el estado consolidado de situación financiera del Banco.

Existen restricciones contractuales en la capacidad del fondo multivendedor en Estados Unidos consolidado para transferir fondos al Banco. El Banco tiene restricción para acceder a los activos del fondo bajo los acuerdos relevantes. El Banco no tiene derechos sobre los activos que pertenecen al fondo. En el curso normal de las actividades, los activos del fondo solo se pueden usar para liquidar las obligaciones del fondo.

Entidades de financiamiento del Banco

El Banco utiliza entidades para fines de financiamiento para favorecer un financiamiento eficaz y rentable de sus propias operaciones, incluyendo emisiones de bonos cubiertos y pagarés. Estas entidades incluyen a Scotia Covered Bond Trust, Scotiabank Covered Bond Guarantor Limited Partnership y Hollis Receivables Term Trust II.

Las actividades de estas entidades estructuradas están limitadas, en general, a mantener un lote de activos o cuentas por cobrar del Banco.

Estas entidades estructuradas se consolidan debido al poder de decisión y capacidad del Banco para afectar los rendimientos del Banco.

Programa de bonos cubiertos

Scotia Covered Bond Trust

De conformidad con su programa de bonos cubiertos, el Banco emite a los inversionistas deuda garantizada por Scotia Covered Bond Trust (el "Fideicomiso"). Además, el Fideicomiso compra al Banco hipotecas respaldadas por CMHC, para lo cual utiliza financiamiento del Banco.

Al 31 de octubre de 2015, había \$ 8,500 millones (\$ 12,200 millones en 2014) 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. Al 31 de octubre de 2015, los activos pignorados con relación a estos bonos cubiertos fueron créditos hipotecarios denominados en dólares canadienses de \$ 6,800 millones (\$ 12,900 millones en 2014).

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 2015, había \$ 13,700 millones (\$ 5,300 millones en 2014) de bonos cubiertos en circulación registrados como depósitos corporativos y de gobiernos en el estado consolidado de situación financiera. El monto de los bonos cubiertos en circulación del Banco es denominado en dólares estadounidenses, dólares australianos, libras esterlinas inglesas, y euros. Al 31 de octubre de 2015, los activos pignorados con relación a estos bonos cubiertos fueron créditos hipotecarios denominados en dólares canadienses de \$ 14,500 millones (\$ 5,800 millones en 2014).

Fideicomiso de bursatilización de líneas de crédito personales

El Banco bursatiliza en forma rotativa una parte de sus cuentas por cobrar de líneas de crédito personales (cuentas por cobrar) no garantizadas a través de Hollis Receivables Term Trust II (Hollis), una entidad estructurada bajo su patrocinio. Hollis emite pagarés a terceros inversionistas y al Banco, y su producto se utiliza para adquirir una coparticipación en las cuentas por cobrar originadas por el segundo. El recurso de los tenedores de los pagarés se limita a la participación adquirida.

El Banco es responsable del servicio de las cuentas por cobrar transferidas y de las funciones administrativas relacionadas de la entidad estructurada, además de que mantiene los pagarés subordinados emitidos por ella.

Al 31 de octubre de 2015, había \$ 2,000 millones (\$ 1,000 millones en 2014) de bonos cubiertos en circulación registrados como depósitos corporativos y de gobiernos en el estado consolidado de situación financiera. Al 31 de octubre de 2015, los activos pignorados con relación a estos pagarés fueron de \$ 2,500 millones (\$ 1,200 millones en 2014).

Otros

Los activos de otras entidades estructuradas consolidadas consisten en títulos valores, depósitos en bancos y otros activos destinados a satisfacer las necesidades del Banco y sus clientes.

(b) Entidades estructuradas no consolidadas

El siguiente cuadro presenta información acerca de otras entidades estructuradas en las que el Banco posee un derecho importante pero no las controla y por consiguiente no las consolida. Generalmente se considera que existe un derecho importante cuando el Banco tiene el 10% o más de la exposición máxima a pérdidas de las entidades estructuradas no consolidadas.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015				
	Fondos multivendedores de papel comercial en Canadá administrados por el Banco	Entidades para fines de financiamiento estructuradas	Entidades de financiamiento de capital	Otros	Total
Total activos (en estados financieros de entidades estructuradas)	\$ 2,491	\$ 7,813	\$ 1,520	\$ 950	\$ 12,774
Activos registrados en los estados financieros del Banco					
Activos para negociación	3	470	–	57	530
Títulos de inversión	–	1,144	15	86	1,245
Préstamos ⁽¹⁾	–	716	47	35	798
	3	2,330	62	178	2,573
Pasivos registrados en los estados financieros del Banco					
Depósitos – Corporativos y de gobierno	–	–	1,488	–	1,488
	–	–	1,488	–	1,488
Exposición máxima del Banco a pérdidas	\$ 2,491	\$ 2,330	\$ 62	\$ 178	\$ 5,061

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014				
	Fondos multivendedores de papel comercial en Canadá administrados por el Banco	Entidades para fines de financiamiento estructuradas	Entidades de financiamiento de capital	Otros	Total
Total activos (en estados financieros de entidades estructuradas)	\$ 2,707	\$ 12,165	\$ 1,520	\$ 945	\$ 17,337
Activos registrados en los estados financieros del Banco					
Activos para negociación	13	422	–	52	487
Títulos de inversión	–	1,487	15	79	1,581
Préstamos ⁽¹⁾	–	924	52	56	1,032
	13	2,833	67	187	3,100
Pasivos registrados en los estados financieros del Banco					
Depósitos – Corporativos y de gobierno	–	–	1,488	–	1,488
	–	–	1,488	–	1,488
Exposición máxima del Banco a pérdidas	\$ 2,707	\$ 2,833	\$ 67	\$ 187	\$ 5,794

(1) Los saldos de préstamos se presentan netos de la reserva para pérdidas por créditos.

La exposición máxima del Banco a pérdidas representa los montos teóricos de las garantías, servicios de liquidez y otras relaciones de respaldo crediticio con las entidades estructuradas, el monto de riesgo de crédito para determinados contratos de instrumentos derivados con las entidades, y el monto invertido cuando el Banco mantiene un derecho de propiedad en la entidad estructurada. Del monto total de exposición máxima a pérdidas al 31 de octubre de 2015, el Banco registró \$ 2,600 millones (\$ 3,100 millones en 2014), básicamente su derecho de propiedad en dichas entidades, en su estado consolidado de situación financiera.

Fondos multivendedores de papel comercial administrados por el Banco en Canadá

El Banco patrocina dos fondos multivendedores de papel comercial en Canadá. Los fondos compran activos a terceros independientes (los vendedores), financiados mediante la emisión de papel comercial respaldado por activos. Los vendedores continúan haciéndose cargo del servicio de los activos y proporcionan mejoras de crédito por medio de la constitución de sobregarantías y reservas de efectivo. El Banco no posee derechos sobre estos activos dado que están disponibles para respaldar las obligaciones de los respectivos programas, pero administra por una comisión los programas de venta de papel comercial. Para asegurar el reembolso oportuno del papel comercial, cada lote de activos financiado por los fondos multivendedores ha suscrito con el Banco un contrato de compra de activos de liquidez (LAPA, por sus siglas en inglés). Conforme a lo previsto en ese contrato, el Banco, en su calidad de proveedor de liquidez, está obligado a adquirir los activos no relacionados con incumplimientos, transferidos por el fondo al costo original de éste, como se muestra en el cuadro anterior. En la mayoría de los casos, los acuerdos de liquidez no requieren que el Banco compre activos relacionados con incumplimientos. Además, el Banco no ha provisto a estos fondos de ninguna mejora de crédito en todo el programa. El Banco otorga préstamos de liquidez adicionales a estos fondos multivendedores hasta por \$ 1,400 millones (\$ 1,400 millones en 2014) basado en las compras futuras de activos de los mismos.

Aunque el Banco posee la influencia sobre las actividades relevantes de los fondos multivendedores, posee una exposición limitada a la variabilidad de los rendimientos, lo que da como resultado que el Banco no consolide ambos fondos canadienses.

Entidades para fines de financiamiento estructuradas

El Banco tiene participaciones en entidades estructuradas que utiliza para ayudar a los clientes a obtener financiamiento eficaz en términos de costos por medio de sus estructuras de bursatilización. El Banco puede actuar como administrador, inversor, o una combinación de ambas estructuras.

Entidades de financiamiento de capital

Estas entidades fueron designadas para pasar el riesgo de crédito del Banco a los tenedores de títulos. Por lo tanto, el Banco no posee exposición o derechos a rendimientos variables de estas entidades.

Otros

La categoría Otros incluye inversiones en fondos administrados, entidades para fines relativos a obligaciones de deuda garantizadas, y otras entidades estructuradas. La exposición máxima a pérdidas del Banco se limita a sus inversiones netas en estos fondos.

(c) Otras entidades no consolidadas patrocinadas por el Banco

El Banco patrocina entidades no estructuradas en las que posee participación no significativa o no posee participación a la fecha del informe. El Banco patrocina cuando posee participación significativa en el diseño y la formación al inicio de las entidades estructuradas, y las entidades estructuradas usan el nombre del Banco para crear conciencia de los instrumentos que respalda el Banco con su reputación y obligación. El Banco también considera otros factores, tales como su implicación continuada y obligaciones para determinar si, en esencia, el Banco es un patrocinador. Al 31 de octubre de 2015, el Banco consideró los fondos mutuos y administró compañías como entidades patrocinadas.

El siguiente cuadro presenta información sobre los ingresos de las entidades estructuradas no consolidadas patrocinadas por el Banco.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015			2014		
	Fondos ⁽¹⁾	Compañías administradas por Scotia	Total	Fondos ⁽¹⁾	Compañías administradas por Scotia	Total
Ingresos	\$ 1,964	\$ 13	\$ 1,977	\$ 1,804	\$ 18	\$ 1,822

(1) Incluye fondos mutuos, otros fondos y fideicomisos.

El Banco registró ingresos de \$ 1,977 millones (\$ 1,822 millones en 2014) de su participación en entidades estructuradas no consolidadas patrocinadas por el Banco para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015, compuesto de \$ 3 millones por intereses (\$ 4 millones en 2014), \$ 133 millones por comisiones bancarias (\$ 141 millones en 2014) y \$ 1,841 millones (\$ 1,677 millones en 2014) por gestión patrimonial, incluidas comisiones por servicios de fondos mutuos, corretaje, gestión de inversiones y fideicomiso.

16 Propiedad y equipo

(en millones de dólares)	Terrenos	Edificios	Equipo	Mejoras a propiedades arrendadas	Total
Costo					
Saldo al 31 de octubre de 2013	\$ 284	\$ 1,649	\$ 3,323	\$ 1,146	\$ 6,402
Adiciones	11	168	177	94	450
Ventas	(40)	(155)	(148)	(41)	(384)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	11	25	26	25	87
Saldo al 31 de octubre de 2014	\$ 266	\$ 1,687	\$ 3,378	\$ 1,224	\$ 6,555
Adiciones	19	135	262	100	516
Ventas	(11)	(243)	(118)	(57)	(429)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	60	70	17	38	185
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ 334	\$ 1,649	\$ 3,539	\$ 1,305	\$ 6,827
Depreciación acumulada					
Saldo al 31 de octubre de 2013	\$ –	\$ 691	\$ 2,772	\$ 725	\$ 4,188
Depreciación	–	36	184	77	297
Ventas	–	(23)	(152)	(57)	(232)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	–	11	11	8	30
Saldo al 31 de octubre de 2014	\$ –	\$ 715	\$ 2,815	\$ 753	\$ 4,283
Depreciación	–	47	178	78	303
Ventas	–	(17)	(46)	(27)	(90)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	–	9	31	5	45
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ –	\$ 754	\$ 2,978	\$ 809	\$ 4,541
Valor neto en libros					
Saldo al 31 de octubre de 2014	\$ 266	\$ 972	\$ 563	\$ 471	\$ 2,272 ⁽¹⁾
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ 335	\$ 910	\$ 560	\$ 481	\$ 2,286⁽¹⁾

(1) Incluye \$ 27 (\$ 41 en 2014) 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)	2015					2014
	País de constitución	Naturaleza del negocio	Porcentaje de participación	Fecha de los estados financieros ⁽¹⁾	Valor en libros	Valor en libros
Thanachart Bank Public Company Limited	Tailandia	Servicios bancarios	49.0%	30 de septiembre de 2015	\$ 2,415	\$ 2,134
Actividades de Canadian Tire's Financial Services (CTFS) ⁽²⁾	Canadá	Servicios financieros	20.0%	30 de septiembre de 2015	538	509
Bank of Xi'an Co. Ltd.	China	Servicios bancarios	19.9%	30 de septiembre de 2015	610	359
Maduro & Curiel's Bank N.V. ⁽³⁾	Curazao	Servicios bancarios	48.1%	30 de septiembre de 2015	264	221
Banco del Caribe ⁽⁴⁾	Venezuela	Servicios bancarios	26.6%	30 de septiembre de 2015	30	54

(1) Representa la fecha de los estados financieros publicados más recientemente. Cuando es posible obtenerlos, los estados financieros preparados por la junta directiva de las empresas asociadas u otra información publicada se utilizan para estimar el cambio en el interés del Banco desde la publicación más reciente de los estados financieros.

(2) El 1 de octubre de 2014, el Banco adquirió un 20% de las participaciones de capital en las actividades de Canadian Tire's Financial Services (CTFS). Bajo el contrato, Canadian Tire tiene la opción de vender al Banco una participación de capital adicional de hasta 29% dentro de los próximos 10 años al valor razonable a esa fecha, que se puede liquidar a la discreción del Banco, mediante la emisión de acciones ordinarias o efectivo. Después de 10 años, por un período de seis meses, el Banco tiene la opción de vender su participación de capital de vuelta a Canadian Tire al valor razonable a esa fecha. Al 1 de octubre de 2014, CTFS registró un total de activos de \$ 5,351 y pasivos de \$ 4,387.

(3) El regulador local requiere que las instituciones financieras generen reservas para los riesgos generales del banco. Estas reservas no son obligatorias bajo las NIIF, y representan utilidades retenidas sin distribuir relacionadas con una empresa extranjera, que están sujetas a las restricciones reglamentarias locales. Al 31 de octubre de 2015, las reservas cifraron \$ 61 (\$ 52 en 2014).

(4) Al 31 de octubre de 2015, la inversión total neta en el Banco del Caribe, junto con activos monetarios, que comprenden efectivo y dividendos por cobrar, fue convertida usando la el tipo de cambio SIMADI de 1 dólar por 198 VEF, en reemplazo del tipo de cambio SICAD II (1 dólar por 50 VEF en 2014).

A continuación se resume la información financiera de las empresas asociadas importantes del Banco.

(en millones de dólares)	Correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2015 ⁽¹⁾			
	Ingresos	Utilidad neta	Total del activo	Total del pasivo
Thanachart Bank Public Company Limited	\$ 1,601	\$ 389	\$ 35,483	\$ 31,399
Actividades de Canadian Tire's Financial Services (CTFS)	1,003	310	5,829	4,782
Bank of Xi'an Co. Ltd.	942	378	29,525	26,688
Maduro & Curiel's Bank N.V.	327	92	4,954	4,391
Banco del Caribe	111	(9)	1,131	1,016

(en millones de dólares)	Correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2014 ⁽¹⁾			
	Ingresos	Utilidad neta	Total del activo	Total del pasivo
Thanachart Bank Public Company Limited	\$ 1,488	\$ 336	\$ 34,124	\$ 30,571
Bank of Xi'an Co. Ltd.	695	299	25,259	23,558
Maduro & Curiel's Bank N.V.	291	86	4,117	3,642
Banco del Caribe	1,160	107	16,728	15,106

(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)	Servicios bancarios canadienses	Gestión de patrimonios y seguros globales	Mercados globales de capital	Banca corporativa y de inversión global	Banca y mercados globales	América Latina	El Caribe y América Central	Asia Pacifico	Total
	Saldo al 31 de octubre de 2013	\$ 1,633	\$ 2,283	\$ 92	\$ 114	\$ -	\$ 2,078	\$ 667	\$ -
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	-	9	8	9	-	(37)	53	-	42
Saldo al 31 de octubre de 2014	1,633	2,292	100	123	-	2,041	720	-	6,909
Transferencias 1 de noviembre de 2014	1,728	(2,292)	(100)	(123)	223	413	151	-	-
Adquisiciones	-	-	-	-	-	116	-	-	116
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	-	-	-	-	35	(179)	134	-	(10)
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ 3,361	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 258	\$ 2,391	\$ 1,005	\$ -	\$ 7,015

A partir del 1 de noviembre de 2014, los negocios de Canadá e internacionales informados anteriormente dentro de Gestión de Patrimonios y Seguros Globales se incluyen en los resultados de Banca Canadiense y Banca Internacional, respectivamente. Por otra parte, hubo una reclasificación de los resultados de la unidad de generación de efectivo de y Mercados Globales de Capital y de Banca Corporativa y de Inversión Global en unidades de generación de efectivo de Banca y Mercados Globales. Además, ciertas actividades de negocios en Asia que se informaron previamente en unidades de generación de efectivo de Asia Pacifico actualmente se incluyen en unidades de generación de efectivo de Banca y Mercados Globales. En consecuencia, el número agregado de unidades generadoras de efectivo para propósitos de la evaluación del deterioro de la plusvalía al 1 de noviembre de 2014, se reduce a 5 (7 unidades generadoras de efectivo al 31 de octubre de 2014). Tras una prueba del deterioro de la plusvalía posterior a la reclasificación, no se registró ningún cargo por deterioro.

Pruebas de deterioro de la plusvalía

La plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna a cada una de las unidades de generación de efectivo o grupo de estas unidades del Banco que según las provisiones se beneficiarán con las sinergias de la adquisición en particular. La plusvalía se somete a una prueba anual de deterioro, o con mayor frecuencia si ocurren sucesos o circunstancias que podrían ocasionar que el monto recuperable de la unidad de generación de efectivo resultara inferior a su valor en libros.

La Dirección determina el valor en libros de una unidad de generación de efectivo aplicando modelos internos de capital económico aprobados. Estos modelos tienen en cuenta diversos factores que incluyen riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo operativo, y otros riesgos pertinentes a las operaciones relativas a cada unidad de generación de efectivo. El monto recuperable es el valor razonable menos los costos de venta, o el valor en uso, el que sea mayor. El monto recuperable de la unidad de generación de efectivo se ha determinado aplicando el método del valor razonable menos los costos de venta. Para ello, el Banco utilizó múltiplos de precio-utilidad aplicados a la utilidad neta normalizada correspondiente a los últimos cuatro trimestres inmediatos, sumó una prima de control equivalente a la prima de adquisición promedio ponderada a cinco años pagada por compañías comparables, y dedujo los costos de venta del valor razonable de la unidad. Después, para determinar si hubo deterioro, comparó el monto recuperable resultante con su valor en libros. Los múltiplos de precio-utilidad utilizados fluctuaron entre 10 y 12.5 veces. (10 a 18 veces en 2014).

El valor razonable menos los costos de venta de una unidad de generación de efectivo es sensible a la variación en la utilidad neta, los múltiplos de precio-utilidad y la prima de control.

La Dirección considera que los cambios negativos razonables a cualquiera de los supuestos fundamentales empleados para determinar el monto recuperable de la unidad de generación de efectivo no darán lugar a un deterioro.

Tras la evaluación anual del deterioro de la plusvalía al 31 de julio de 2015 y al 31 de julio de 2014 no se registró ningún deterioro.

Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a activos con una vida útil definida y activos con una vida útil indefinida. Los activos intangibles con una vida útil indefinida incluyen principalmente contratos de gestión de fondos. Los contratos de gestión de fondos son principalmente contratos de gestión de fondos con capital abierto. Los activos con una vida útil definida incluyen activos tales como programas informáticos, relaciones con los clientes e intangibles por depósitos de base, entre otros.

(en millones de dólares)	Vida útil definida		Vida útil indefinida		Total
	Programas informáticos	Otros intangibles	Contratos de gestión de fondos ⁽¹⁾	Otros intangibles	
Costo					
Saldo al 31 de octubre de 2013	\$ 1,400	\$ 1,218	\$ 2,325	\$ 67	\$ 5,010
Adiciones	372	1	–	–	373
Ventas	–	–	–	(1)	(1)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(1)	12	–	1	12
Saldo al 31 de octubre de 2014	\$ 1,771	\$ 1,231	\$ 2,325	\$ 67	\$ 5,394
Adquisiciones	5	296	–	–	301
Adiciones	474	–	–	–	474
Ventas	–	–	–	–	(14)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(57)	(17)	–	1	(59)
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ 2,193	\$ 1,510	\$ 2,325	\$ 68	\$ 6,096
Amortización acumulada					
Saldo al 31 de octubre de 2013	\$ 479	\$ 694	\$ –	\$ –	\$ 1,173
Gasto por amortización	143	86	–	–	229
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	7	10	–	–	17
Saldo al 31 de octubre de 2014	\$ 629	\$ 790	\$ –	\$ –	\$ 1,419
Gasto por amortización	191	90	–	–	281
Ventas	–	–	–	–	(14)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(42)	4	–	–	(24)
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ 778	\$ 884	\$ –	\$ –	\$ 1,662
Valor neto en libros					
Al 31 de octubre de 2014	\$ 1,142 ⁽²⁾	\$ 441	\$ 2,325	\$ 67	\$ 3,975
Al 31 de octubre de 2015	\$ 1,415⁽²⁾	\$ 626	\$ 2,325	\$ 68	\$ 4,434

(1) Los contratos de gestión de fondos se atribuyen a HollisWealth Inc. (antes, DundeeWealth Inc.).

(2) La categoría de programas informáticos comprende programas comprados por \$ 256 (\$ 251 en 2014), programas generados internamente por \$ 619 (\$ 481 en 2014) y programas en proceso de desarrollo no sujetos a amortización por \$ 540 (\$ 410 en 2014).

Evaluación de deterioro de los activos intangibles

Los activos intangibles con una vida útil indefinida están sujetos a una evaluación de deterioro en cada ejercicio, o con mayor frecuencia si un suceso o cambio de circunstancias indica un posible deterioro. El deterioro se identifica comparando el valor en libros del activo con su monto recuperable. El monto recuperable de los contratos de gestión de fondos se determina con el método de las utilidades excedentes en múltiples períodos, basado en el valor en uso. Este método utiliza las proyecciones de flujos de efectivo de los presupuestos financieros aprobados por la Dirección, que incluyen supuestos fundamentales relativos a la valorización de mercado, las ventas netas de fondos y los márgenes de operación, considerando la experiencia y las expectativas del mercado. Las proyecciones de flujos de efectivo abarcan un período de 5 años; y posteriormente se aplica una tasa de crecimiento final del 4.5% (4.5% en 2014). Estos flujos de efectivo se han descontado a una tasa del 10% (10% en 2014). La Dirección considera que los cambios negativos razonables a cualquiera de los supuestos fundamentales empleados para determinar el monto recuperable no darán lugar a un deterioro.

Tras la evaluación anual del deterioro de los activos intangibles con una vida útil indefinida al 31 de julio de 2015 y al 31 de julio de 2014 no se registró ningún deterioro.

19 Otros activos

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015	2014
Intereses acumulados	\$ 1,742	\$ 1,690
Cuentas por cobrar	1,683	1,172
Activos por impuestos corrientes	649	565
Activos de planes de jubilación (Nota 28)	183	117
Por cobrar a corredores, intermediarios financieros y clientes	504	945
Por cobrar a la Federal Deposit Insurance Corporation (Nota 13)	218	275
Otros	7,324	4,995
Total	\$ 12,303	\$ 9,759

20 Depósitos

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015					2014
	Por pagar a la vista ⁽¹⁾		Por pagar previo aviso ⁽²⁾	Por pagar en un plazo fijo ⁽³⁾	Total	
	Que devengan intereses	Sin intereses				
Personal	\$ 10,364	\$ 5,233	\$ 102,820	\$ 71,627	\$ 190,044	\$ 175,163
Corporativos y de gobierno	63,444	20,855	31,060	259,785	375,144	342,367
Instituciones financieras	2,386	1,945	2,046	29,354	35,731	36,487
Total	\$ 76,194	\$ 28,033	\$ 135,926⁽⁴⁾	\$ 360,766	\$ 600,919	\$ 554,017
Registrados en:						
Canadá	\$ 66,379	\$ 15,499	\$ 103,447	\$ 224,090	\$ 409,415	\$ 373,491
Estados Unidos	3,558	393	4,408	70,656	79,015	84,710
Reino Unido	–	5	421	14,121	14,547	13,296
México	–	3,326	4,870	7,598	15,794	13,668
Perú	2,321	447	4,446	7,513	14,727	11,701
Chile	52	1,360	67	6,461	7,940	5,785
Colombia	101	702	5,630	392	6,825	7,450
Otros países	3,783	6,301	12,637	29,935	52,656	43,916
Total⁽⁵⁾	\$ 76,194	\$ 28,033	\$ 135,926	\$ 360,766	\$ 600,919	\$ 554,017

(1) Los depósitos pagaderos a la vista incluyen el total de depósitos para los cuales no tenemos derecho de notificación de retiro, generalmente cuentas de cheque.

(2) Los depósitos por pagar previo aviso incluyen el total de depósitos para los cuales solicitamos la notificación de retiro, generalmente cuentas de ahorro.

(3) Todos los depósitos que vencen en una fecha específica, generalmente depósitos a plazo, certificados de inversión garantizados e instrumentos similares.

(4) Incluye \$ 120 (\$ 104 en 2014) de depósitos sin intereses.

(5) El monto de los depósitos denominados en dólares estadounidenses asciende a \$ 227,320 (\$ 201,891 en 2014) en pesos mexicanos a \$ 14,034 (\$ 12,444 en 2014) y en otras divisas a \$ 66,860 (\$ 49,836 en 2014).

El siguiente cuadro muestra el programa de vencimientos de los depósitos a plazo en Canadá mayores de \$ 100,000⁽¹⁾.

(en millones de dólares)	Dentro de tres meses	De tres a seis meses	De seis a doce meses	De uno a cinco años	Más de cinco años	Total
Al 31 de octubre de 2015	\$ 24,170	\$ 18,890	\$ 27,219	\$ 90,927	\$ 17,231	\$ 178,437
Al 31 de octubre de 2014	\$ 42,801	\$ 13,907	\$ 23,338	\$ 75,987	\$ 14,110	\$ 170,143

(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)

			2015	2014	
Fecha de vencimiento	Tasa de interés (%)	Condiciones ⁽¹⁾	Valor nominal	Valor en libros ⁽²⁾	Valor en libros ⁽²⁾
Enero de 2021	6.65	Rescatables en cualquier momento. Después del 22 de enero de 2016, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 5.85%.	\$ 1,000	\$ 1,000	\$ 1,000
Agosto de 2022	2.898	Rescatable a partir del 3 de agosto de 2017. Después del 3 de agosto de 2017, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 1.255%.	1,500	1,501	1,501
Octubre de 2024	3.036	Rescatable a partir del 18 de octubre de 2017. Después del 18 de octubre de 2019, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 1.14%.	1,750	1,806	1,748
Junio de 2025	8.90	Rescatables en cualquier momento.	250	263	264
Marzo de 2027	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% ⁽³⁾ .	1,250	1,247	–
Noviembre de 2037	3.015	10,000 millones de yenes. Rescatables el 20 de noviembre de 2017.	108	100	99
Abril de 2038	3.37	10,000 millones de yenes. Rescatables el 9 de abril de 2018.	108	100	99
Agosto de 2085	Flotante	US \$ 126 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.	165	165	160
			\$ 6,131	\$ 6,182	\$ 4,871

- (1) De conformidad con las disposiciones de las Pautas del Superintendente relativas a la suficiencia de fondos propios, todos los rescates están sujetos a la aprobación de las autoridades reguladoras y a los términos del prospecto respectivo.
- (2) Es posible que el valor en libros efectivo de las obligaciones subordinadas difiera de su valor nominal debido a ajustes en la contabilidad de coberturas.
- (3) Las obligaciones contienen provisiones de capital contingente inviable (NVCC). Bajo las disposiciones de NVCC, las obligaciones se convierten a un número variable de acciones ordinarias si la OSIF anuncia que el Banco ha dejado o está a punto de dejar de ser viable; o si un gobierno provincial o federal de Canadá anuncia públicamente que el Banco ha aceptado o acordado aceptar una inyección de capital o respaldo equivalente, por parte del gobierno federal o cualquier gobierno provincial o subdivisión política o agente del mismo, sin que la OSIF hubiera determinado la inviabilidad del Banco. Si tal conversión fuese a ocurrir, las obligaciones serían convertidas en acciones ordinarias usando una fórmula de conversión automática definida como el 150% del valor nominal más intereses provisionados e insolutos divididos por el precio de conversión. El precio de conversión se basa en el mayor entre: (i) el precio base de \$ 5.00 (sujeto a los ajustes en ciertos eventos detallado en el suplemento al prospecto del 23 de marzo de 2015), y (ii) el actual precio de mercado de las acciones comunes del Banco al momento del evento desencadenante (promedio ponderado de 10 días). En base al precio base de \$ 5.00 y excluyendo el efecto de los intereses acumulados e insolutos (de existir alguno) y los dividendos declarados pero insolutos (de existir alguno), la cantidad máxima de acciones ordinarias emisibles durante la conversión de obligaciones sería 375 millones de acciones que representa un incremento en las acciones ordinarias en circulación o 31% en base a las acciones ordinarias en circulación al 31 de octubre de 2015.

22 Otros pasivos

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2015	2014
Intereses acumulados	\$ 1,888	\$ 1,920
Cuentas por pagar y gastos acumulados	5,225	5,265
Pasivos por impuestos corrientes	584	1,009
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 27)	599	454
Certificados de oro y plata y lingotes de oro	7,812	4,571
Cuentas y margen de garantía	8,848	5,078
Por pagar a corredores, intermediarios financieros y clientes	226	293
Provisiones (Nota 23)	315	518
Pasivos de planes de jubilación (Nota 28)	722	817
Otros pasivos de subsidiarias y entidades estructuradas	10,835	10,020
Otros	4,584	4,840
Total	\$ 41,638	\$ 34,785

23 Provisiones

(en millones de dólares)

	Riesgos de crédito fuera del balance general			
	general	Reestructuración	Otros	Total
Al 1 de noviembre de 2013	\$ 184	\$ 22	\$ 141	\$ 347
Provisiones durante el ejercicio	–	148	116	264
Provisiones utilizadas o que ya no se requieren durante el ejercicio	–	(34)	(59)	(93)
Saldo al 31 de octubre de 2014	\$ 184	\$ 136	\$ 198	\$ 518
Provisiones durante el ejercicio	–	–	66	66
Provisiones utilizadas o que ya no se requieren durante el ejercicio	(72)	(87)	(110)	(269)
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ 112	\$ 49	\$ 154	\$ 315

Riesgos de crédito fuera del balance general

La provisión para riesgos de crédito fuera del balance general se relaciona principalmente con compromisos por préstamos no utilizados, cartas de crédito y cartas de garantía, que se evalúan colectivamente en la misma forma que la reserva colectiva para riesgos de crédito por préstamos productivos dentro del balance general.

Reestructuración

En el ejercicio fiscal 2014, el Banco inició ciertas iniciativas de reestructuración para mejorar la experiencia de los clientes del Banco, reducir los costos de manera sostenible, y lograr eficiencias operacionales mayores. Como resultado, para implementar estas iniciativas, durante el cuarto trimestre de 2014, se registró un cargo de \$ 148 millones en gastos no vinculados con intereses, relacionado principalmente con los costos de años de servicio de los empleados. Al 31 de octubre de 2015, se mantienen \$ 49 millones de la provisión para reestructuración, los que esperan ser utilizados durante 2016.

Otros

La categoría Otros incluye principalmente las provisiones relacionadas con las reservas para litigios. En el curso normal de sus actividades, el Banco y sus subsidiarias habitualmente son demandados o parte de acciones y procedimientos legales en trámite o por iniciarse, incluyendo acciones iniciadas en nombre de diversas clases de demandantes. Debido a la dificultad inherente de predecir el resultado de dichos asuntos, el Banco no puede afirmar cuál será la posible resolución de los mismos. Sin embargo, en función de sus conocimientos actuales, la Dirección considera que los pasivos derivados de litigios en trámite, de existir, no tendrán repercusiones importantes en el estado consolidado de situación financiera del Banco ni en los resultados de sus operaciones.

24 Acciones ordinarias y preferentes**(a) Acciones ordinarias**

Autorizadas:

Un número ilimitado de acciones ordinarias sin valor nominal o a la par.

Emitidas y pagadas totalmente:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015		2014	
	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto
En circulación al inicio del ejercicio	1,216,582,245	\$ 15,231	1,208,588,989	\$ 14,516
Emitidas conforme al Plan de Dividendos a accionistas y Compra de Acciones ⁽¹⁾	27,220	2	8,849,647	574
Emitidas en relación con el pago basados en acciones, neto (Nota 26)	1,827,730	102	3,493,491	187
Emitidas en relación con la adquisición de una subsidiaria o una empresa asociada	–	–	150,118	10
Recompradas para cancelación bajo el programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario	(15,499,990)	(194)	(4,500,000)	(56)
En circulación al cierre del ejercicio	1,202,937,205⁽²⁾	\$ 15,141	1,216,582,245 ⁽²⁾	\$ 15,231

(1) En el ejercicio fiscal 2015, el Banco discontinuó la emisión de acciones a través de la tesorería para opciones de Reinversión de Dividendos y Dividendos en Acciones del Plan, y adquirió estas acciones en el mercado. A partir del 31 de marzo de 2015, el Banco también discontinuó la emisión de acciones a través de tesorería para opciones de Compra de Acciones del Plan, y adquirió estas acciones en el mercado. Al 31 de octubre de 2015, se habían reservado 10,020,821 acciones ordinarias para emitirse conforme al Plan.

(2) En el curso normal de las actividades, la subsidiaria distribuidora regulada del Banco compra y vende acciones de éste para facilitar las actividades emprendidas por clientes y las actividades institucionales de negociación. En el ejercicio fiscal 2015, el número de tales acciones compradas y vendidas fue 12,466,541 (13,033,821 en 2014).

Dividendos

En 2015 y 2014, los dividendos pagados sobre las acciones ordinarias fueron de \$ 3,289 millones (\$ 2.72 por acción) y \$ 3,110 millones (\$ 2.56 por acción), respectivamente. En su reunión del 30 de noviembre de 2015, la Junta Directiva aprobó un dividendo trimestral de 70 centavos por acción ordinaria. Este dividendo trimestral se aplica a los tenedores de acciones ordinarias registrados al 5 de enero de 2016 y se pagará el 27 de enero de 2016.

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

El 27 de mayo de 2014, el Banco anunció que la OSIF junto con la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) aprobaron un programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario de acuerdo con el cual el Banco puede recomprar para su cancelación hasta 12 millones de sus acciones ordinarias. El 3 de marzo de 2015, el Banco anunció que la OSIF y la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) aprobaron un incremento de la recompra de hasta 16 millones de acciones. Bajo este programa, el Banco ha recomprado y cancelado aproximadamente 7.5 millones de acciones ordinarias a un precio promedio de \$ 63.18 por acción para un total de aproximadamente \$ 474 millones. El programa de recompra terminó el 29 de mayo de 2015.

El 29 de mayo de 2015, el Banco anunció que la OSIF junto con la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) aprobaron un programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario, de acuerdo con el cual el Banco puede recomprar para su cancelación hasta 24 millones de sus acciones ordinarias. El programa de recompra terminará en la fecha que sea anterior entre el 1 de junio de 2016 y la fecha en la que el Banco complete sus compras. Bajo este programa, al 31 de octubre de 2015, el Banco ha recomprado y cancelado aproximadamente 8.0 millones de acciones ordinarias a un precio promedio de \$ 60.20 por acción para un monto total de aproximadamente \$ 481 millones.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015, bajo estos dos programas el Banco ha recomprado y cancelado aproximadamente 15.5 millones de acciones ordinarias (4.5 millones en 2014) a un precio promedio de \$ 61.64 por acción (\$ 71.04 en 2014) para un monto total de aproximadamente \$ 955 millones (\$ 320 millones en 2014).

(b) Acciones preferentes

Autorizadas:

Un número ilimitado de acciones preferentes sin valor nominal o a la par.

Emitidas y pagadas totalmente:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015		2014	
	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto
Acciones preferentes:				
Serie 14 ^{(a)(b)}	13,800,000	\$ 345	13,800,000	\$ 345
Serie 15 ^{(a)(c)}	13,800,000	345	13,800,000	345
Serie 16 ^{(a)(d)}	13,800,000	345	13,800,000	345
Serie 17 ^{(a)(e)}	9,200,000	230	9,200,000	230
Serie 18 ^{(a)(f)(g)}	7,497,663	187	7,497,663	187
Serie 19 ^{(a)(f)(g)}	6,302,337	158	6,302,337	158
Serie 20 ^{(a)(f)(h)}	8,039,268	201	8,039,268	201
Serie 21 ^{(a)(f)(h)}	5,960,732	149	5,960,732	149
Serie 22 ^{(a)(f)(i)}	9,376,944	234	9,376,944	234
Serie 23 ^{(a)(f)(i)}	2,623,056	66	2,623,056	66
Serie 30 ^{(a)(f)(j)}	6,142,738	154	10,600,000	265
Serie 31 ^{(a)(f)(j)}	4,457,262	111	–	–
Serie 32 ^{(a)(f)(k)}	16,345,767	409	16,345,767	409
Total de acciones preferentes	117,345,767	\$ 2,934	117,345,767	\$ 2,934

Términos de las acciones preferentes

	Dividendos por acción	Fecha de emisión	Precio de la emisión	Dividendo inicial	Fecha de pago del dividendo inicial	Margen de crédito de tasa ajustada	Fecha de rescate	Precio de rescate
Acciones preferentes:								
Serie 14 ^(b)	0.281250	24 de enero de 2007	25.00	0.283560	26 de abril de 2007	–	28 de abril de 2015 al 26 de abril de 2016	25.25
Serie 15 ^(c)	0.281250	5 de abril de 2007 17 de abril de 2007	25.00	0.348290	27 de julio de 2007	–	29 de julio de 2015 al 26 de julio de 2016	25.25
Serie 16 ^(d)	0.328125	12 de octubre de 2007	25.00	0.391950	29 de enero de 2008	–	28 de enero de 2015 al 26 de enero de 2016	25.50
Serie 17 ^(e)	0.350000	31 de enero de 2008	25.00	0.337530	28 de abril de 2008	–	28 de abril de 2015 al 26 de abril de 2016	25.50
Serie 18 ^(g)	0.209375	25 de marzo de 2008 27 de marzo de 2008	25.00	0.431500	29 de julio de 2008	2.05%	26 de abril de 2018	25.00
Serie 19 ^(g)	0.153938	26 de abril de 2013	25.00	0.189250	29 de julio de 2013	2.05%	26 de abril de 2013 al 26 de abril de 2018	25.50
Serie 20 ^(h)	0.225625	10 de junio de 2008	25.00	0.167800	29 de julio de 2008	1.70%	26 de octubre de 2018	25.00
Serie 21 ^(h)	0.132063	26 de octubre de 2013	25.00	0.167875	29 de enero de 2014	1.70%	26 de octubre de 2013 al 26 de octubre de 2018	25.50
Serie 22 ⁽ⁱ⁾	0.239375	9 de septiembre de 2008	25.00	0.482900	28 de enero de 2009	1.88%	26 de enero de 2019	25.00
Serie 23 ⁽ⁱ⁾	0.143313	26 de enero de 2014	25.00	0.173875	28 de abril de 2014	1.88%	26 de enero de 2014 al 26 de enero de 2019	25.50
Serie 30 ^(j)	0.113750	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 ^(j)	0.088313	26 de abril de 2015	25.00	0.095500	29 de julio de 2015	1.00%	26 de abril de 2015 al 26 de abril de 2020	25.50
Serie 32 ^(k)	0.231250	1 de febrero de 2011 28 de febrero de 2011	25.00	0.215410	27 de abril de 2011	1.34%	2 de febrero de 2016	25.00

(a) Los dividendos en efectivo preferentes no acumulativos de las series 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 30, 31 y 32 son pagaderos trimestralmente en la forma y fecha declaradas por la Junta. Los dividendos de las acciones preferentes no acumulativos con una tasa ajustada de 5 años (series 18, 20, 22, 30 y 32) son pagaderos a la tasa aplicable al período inicial de cinco años a tasa fija finalizado un día antes de la fecha establecida para el rescate. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá más la tasa restablecida por \$ 25.00. Los dividendos en efectivo preferentes no acumulativos de las series 19, 21, 23, 31 y 33 son pagaderos trimestralmente en la forma y fecha declaradas por la Junta. Los dividendos de las acciones preferentes no acumulativos con una tasa a 5 años (series 19, 21, 23, 31 y 33) son pagaderos por un monto por acción equivalente a la suma de la tasa de los bonos del Tesoro más la tasa restablecida de las acciones preferentes convertidas, multiplicada por \$ 25.00. En todos los ejercicios presentados, el Banco pagó la totalidad de los dividendos de las acciones preferentes no acumulativas.

- (b) Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, entre el 28 de abril de 2015 y el 26 de abril de 2016, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 14, a razón de \$ 25.25 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate, y \$ 25.00 por acción comenzando el 27 de abril de 2016.
- (c) Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, entre el 29 de julio de 2015 y el 26 de julio de 2016, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 15, a razón de \$ 25.25 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate, y \$ 25.00 por acción comenzando el 27 de julio de 2016.
- (d) Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, entre el 28 de enero de 2015 y el 26 de enero de 2016, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 16, a razón de \$ 25.50 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate y \$ 25.25 por acción si se rescatan durante el período entre el 27 de enero de 2016 y el 26 de enero de 2017, y \$ 25.00 por acción comenzando el 27 de enero de 2017.
- (e) Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, entre el 28 de abril de 2015 y el 26 de abril de 2016, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 17, a razón de \$ 25.50 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate a \$ 25.25 por acción si se rescatan durante el período entre el 27 de abril de 2016 y el 25 de abril de 2017, y \$ 25.00 por acción comenzando el 26 de abril de 2017.
- (f) Los tenedores de acciones preferentes a tasa fija tendrán la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes a tasa flotante en la fecha de conversión correspondiente y, en lo sucesivo, cada cinco años. Los tenedores de acciones preferentes a tasa flotante cuentan con opciones de conversión recíproca en las series pertinentes de acciones preferentes a tasa fija. Con respecto a las Series 18, 19, 20, 21, 22, 23, 30, 31, 32 y 33, si el Banco determina que, después de dar trámite a los avisos de elección, hay menos de 1,000,000 de acciones preferentes de tasa fija o flotante de aquellas series emitidas y en circulación en la fecha de conversión aplicable, todas estas acciones se convertirán automáticamente en el mismo número de acciones preferentes de las otras series pertinentes.
- (g) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa de cinco años de la Serie 18 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 19 el 26 de abril de 2018, y en lo sucesivo el 26 de abril cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 18, el 26 de abril de 2018, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 19 a razón de (i) \$ 25.00 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de abril de 2018, y después cada cinco años en la misma fecha, o de (ii) \$ 25.50 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de abril de 2013 o una fecha posterior.
- (h) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 20 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 21 el 26 de octubre de 2018, y en lo sucesivo el 26 de octubre cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 20, el 26 de octubre de 2018, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 21 a razón de (i) \$ 25.00 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de octubre de 2018, y después cada cinco años en la misma fecha, o de (ii) \$ 25.50 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de octubre de 2013.
- (i) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 22 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 23 el 26 de enero de 2019, y en lo sucesivo el 26 de enero cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 22, el 26 de enero de 2019, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 23 a razón de (i) \$ 25.00 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de enero de 2019, y después cada cinco años en la misma fecha, o de (ii) \$ 25.50 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de enero de 2014 o una fecha posterior.
- (j) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 30 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 31 el 26 de abril de 2020, y en lo sucesivo el 26 de abril cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 30, el 26 de abril de 2020, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 31 a razón de (i) \$ 25.00 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de abril de 2020, y después cada cinco años en la misma fecha, o de (ii) \$ 25.50 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de abril de 2015 o una fecha posterior.
- (n) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 32 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 33 el 2 de febrero de 2016, y en lo sucesivo el 2 de febrero cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 32, el 2 de febrero de 2016 y, si se aplica, las de la serie 33 el 2 de febrero de 2021, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente.

(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. Actualmente, estas limitaciones no restringen el pago de dividendos sobre las acciones preferentes u ordinarias.

25 Gestión del capital

El Banco cuenta con un proceso de gestión del capital para medir, movilizar y supervisar el capital disponible y estimar su suficiencia. Con este proceso, el Banco persigue cuatro objetivos principales: rebasar sus niveles de capital reglamentario e interno a mayor plazo previstos, mantener altas calificaciones de crédito, mantener niveles de capital congruentes con su perfil de riesgo y dar a sus accionistas rendimientos aceptables.

La gestión del capital es compatible con la política correspondiente aprobada por la Junta Directiva. La Alta Dirección elabora la estrategia en materia de capital y supervisa el proceso de gestión del capital del Banco. Los grupos de Finanzas, Tesorería del grupo y Gestión de Riesgo Global del Banco desempeñan un papel esencial en la implementación de la estrategia y la gestión del capital. Para la gestión del capital, se utilizan las mediciones reglamentarias y criterios de medición internos.

Si bien está sujeto a diversas reglamentaciones sobre el capital en las diferentes líneas de negocios y países en que opera, el Banco maneja su suficiencia de capital sobre una base consolidada. Asimismo, toma medidas para asegurarse de que sus subsidiarias cumplan o superen los requisitos reglamentarios aplicables al capital. La Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSIF) de Canadá es el principal organismo regulador de su suficiencia de capital consolidado. Los requisitos de suficiencia de capital canadienses en su mayor parte son compatibles con las normas internacionales establecidas por el Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS).

A partir del 1 de noviembre de 2012, los bancos canadienses están sujetos a los requisitos de suficiencia de capital revisados publicados por el BCBS, comúnmente conocidos como Acuerdo de Basilea III. El Acuerdo de Basilea III se basa en el documento "Convergencia Internacional de Medidas y Normas de Capital: El Marco Revisado" (Acuerdo de Basilea II). La OSIF ha emitido pautas, requisitos relativos a informes y una guía de revelación compatibles con las reformas del Acuerdo de Basilea III, excepto por el diferimiento de los cargos de capital relacionados con el ajuste por valuación de créditos, requiriendo que estos se distribuyan en un período de cinco años a partir de enero de 2014.

Conforme al Acuerdo de Basilea III, los tres coeficientes del capital reglamentario principales basados en el riesgo que se utilizan para evaluar la suficiencia del capital son el coeficiente de capital ordinario de nivel 1, el coeficiente de capital de nivel 1 y el coeficiente de capital total, los cuales se determinan dividiendo estos componentes del capital entre los activos con riesgos ponderados. También, el Acuerdo de Basilea proporciona pautas sobre el capital contingente inviable (NVCC). La pauta indica que para calificar como capital regulatorio, los instrumentos de capital no ordinarios se deben convertir en capital social luego de un evento desencadenante como se define en la pauta. Todos los instrumentos distintos emitidos después del 31 de diciembre de 2012, debían cumplir con los requisitos de capital contingente inviable para calificar como capital regulatorio.

El Acuerdo de Basilea III prevé mecanismos de transición que permitirán a los bancos cumplir con las normas recién emitidas, del 1 de enero de 2013 al 1 de enero de 2019. Los requisitos de transición brindan la opción de distribuir en 5 años las nuevas deducciones y los componentes del capital adicionales al capital ordinario. Los instrumentos de capital no admisibles serán retirados en un lapso de 10 años y el mecanismo de absorción de conservación del capital será distribuido en 4 años.

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

Los activos ponderados por riesgos representan la exposición del Banco a los riesgos de crédito, de mercado y operativo y se calculan aplicando a la vez los parámetros internos del riesgo de crédito del Banco y las ponderaciones de riesgo establecidas por la OSIF a las exposiciones tanto dentro como fuera del balance general. Bajo el marco propuesto por el Acuerdo de Basilea, el riesgo de crédito puede evaluarse empleando uno de dos métodos principales: el método estándar, que aplica ponderaciones de riesgo establecidas; y el método basado en calificaciones internas, que permite utilizar modelos internos de un banco para determinar los factores clave, en su totalidad o en parte, en el cálculo del capital reglamentario. Los usuarios del método avanzado basado en calificaciones internas (AIRB, por sus siglas en inglés) deben contar con sistemas avanzados de gestión de riesgos para determinar el capital reglamentario a los fines del riesgo de crédito. Una vez que los bancos demuestren su pleno cumplimiento con los requisitos del método AIRB, y la OSIF apruebe su uso, podrán empezar a aplicar este método para determinar sus necesidades de capital. El Banco aplica el AIRB para evaluar el riesgo de crédito en sus carteras esenciales de Canadá, Estados Unidos y Europa; y, para una gran parte de sus carteras internacionales corporativas y comerciales. El Banco continúa evaluando el resto de sus carteras con miras a aplicarles el método AIRB en el futuro. En 2012, el Banco implementó el marco de riesgo de mercado revisado por el Comité de Basilea. El Banco usa el método estándar para evaluar sus necesidades de capital a los fines de los riesgos de operación.

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

En enero de 2014, Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS por sus siglas en inglés) emitió revisiones al marco del coeficiente de apalancamiento del Acuerdo de Basilea III. Las revisiones al marco se relacionaron principalmente con la medida de exposición; es decir, el denominador del coeficiente y constan principalmente de: factores de conversión de crédito menores para ciertos compromisos extra contables; la clarificación adicional del tratamiento de los instrumentos derivados, las garantías respectivas y las transacciones de financiamiento de títulos valores; requisitos adicionales para los contratos de instrumentos derivados de crédito, así como requisitos mínimos de revelación al público a partir de enero de 2015. Se completará en 2017 la medida final, con miras a migrar al tratamiento del pilar 1 (requisito de capital mínimo) para enero de 2018.

En octubre de 2014, la OSIF emitió su Pauta de Requisitos de Apalancamiento que resume la aplicación del coeficiente de Apalancamiento del Acuerdo de Basilea III en Canadá y el reemplazo de la 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%. Las revelaciones del coeficiente de apalancamiento están de acuerdo con los Requisitos Mínimos de Revelación al Público de la OSIF emitidos en septiembre de 2014. El Banco cumple con el coeficiente de Apalancamiento autorizado de la OSIF.

El capital reglamentario y la situación de apalancamiento del Banco fueron como sigue:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015		2014	
	Base integral	Transición	Base integral	Transición
Capital				
Capital ordinario de nivel 1 ⁽¹⁾	\$ 36,965	\$ 44,811	\$ 33,742	\$ 41,712
Capital neto de nivel 1 ⁽²⁾	\$ 41,366	\$ 44,811	\$ 38,073	\$ 41,712
Total de capital reglamentario ⁽²⁾⁽³⁾	\$ 48,230	\$ 51,501	\$ 43,592	\$ 47,100
Activos ponderados por riesgos empleados en el cálculo de coeficientes de capital⁽⁴⁾				
Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 ⁽⁴⁾	\$ 357,995	\$ 364,824	\$ 312,473	\$ 319,936
Activos ponderados por riesgos de Nivel 1 ⁽⁴⁾	\$ 358,780	\$ 364,824	\$ 313,263	\$ 319,936
Total de activos ponderados por riesgos ⁽⁴⁾	\$ 359,453	\$ 364,824	\$ 314,449	\$ 319,936
Coefficientes de capital				
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1	10.3%	12.3%	10.8%	13.0%
Coefficiente de capital de nivel 1	11.5%	12.3%	12.2%	13.0%
Coefficiente de capital total	13.4%	14.1%	13.9%	14.7%
Apalancamiento:				
Exposición al apalancamiento ⁽⁵⁾	\$ 980,212	\$ 983,318	N/A	N/A
Coefficiente de apalancamiento ⁽⁵⁾	4.2%	4.6%	N/A	N/A

- (1) Otras deducciones del capital ordinario de nivel 1 sobre una base integral incluye los activos de planes de jubilación con beneficios definidos y otros rubros. En el método de transición, las deducciones incluyen las deducciones del capital ordinario de nivel 1 sobre una base integral multiplicadas por un factor de transición anual (40% en 2015, 20% en 2014) y un ajuste por las deducciones adicionales de nivel 1 para las que no se cuenta con suficiente capital adicional de nivel 1.
- (2) Los instrumentos de capital de nivel 1 y nivel 2 no admisibles están sujetos a un período de retirada progresiva de 10 años. Es posible que los montos para el capital reglamentario sea menor que los registrados en el estado consolidado de situación financiera.
- (3) Otros ajustes del capital de nivel 1 y nivel 2 sobre una base integral incluyen las participaciones no controladoras admisibles en subsidiarias; y el nivel 2 incluye la reserva colectiva y la reserva excedente admisibles. En el método de transición, otros ajustes del capital de nivel 1 y nivel 2 incluyen el monto del ajuste reglamentario del capital ordinario de nivel 1 no deducido, consistente en deducciones de los niveles 1 y 2 conforme al Acuerdo de Basilea II (por ejemplo, el 50% de las inversiones importantes en instituciones financieras).
- (4) De acuerdo con los requerimientos de la OSIF, se utilizaron escalares para los activos ponderados por riesgos de ajuste por valuación de créditos, de 0.64, 0.71 y 0.77 (0.57, 0.65 y 0.77 en 2014) para calcular los coeficientes de capital ordinario de nivel 1, capital de nivel 1 y capital total, respectivamente.
- (5) A partir de 2015, el coeficiente de apalancamiento reemplazó al múltiplo de activo de capitales.

Al 31 de octubre de 2015, el Banco superó sustancialmente el objetivo de capital establecido por la OSIF. La OSIF además propuso un coeficiente de apalancamiento autorizado y el Banco estuvo por arriba del mínimo reglamentario al 31 de octubre de 2015.

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 en 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 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 95.2 millones de acciones ordinarias se emitieron como resultado del ejercicio de opciones, 22.7 millones de acciones ordinarias están comprometidas conforme a opciones sin ejercer y quedaron 11.1 millones de acciones ordinarias disponibles para emitir como opciones. Todos los demás términos y condiciones relacionados con las opciones no ejercidas vencen entre el 2 de diciembre de 2015 y el 8 de diciembre de 2024.

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 2015, había 175,876 Tandem SAR en circulación (363,775 en 2014).

A esa fecha, el pasivo por pagos basados en acciones correspondiente a los títulos Tandem SAR adquiridos sumaba \$ 3 millones (\$ 7 millones en 2014); mientras que el valor intrínseco correspondiente de este pasivo ascendía a \$ 3 millones (\$ 8 millones en 2014).

En 2015, se registró un efecto positivo de \$ 0.3 millones (\$ 1 millón en 2014) en Sueldos y prestaciones a los empleados en el estado consolidado de resultados. Este efecto positivo incluyó pérdidas por instrumentos derivados utilizados para administrar la volatilidad del pago basado en acciones de \$ 1 millón (\$ 5 millones positivo en 2014).

▪ Opciones de compra de acciones

Las opciones de compra de acciones otorgadas a los empleados a partir de diciembre de 2009 están clasificadas como capital contable, deben liquidarse en acciones y no poseen características de títulos Tandem SARs.

Al 31 de octubre de 2015, se habían registrado \$ 182 millones (\$ 184 millones en 2014) de acciones de compra de acciones adquiridas en Capital contable – Otras reservas.

En 2015, se registró un gasto de \$ 13 millones (\$ 30 millones en 2014) 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 2015 (\$ 8 millones en 2014), monto que se reconocerá en un promedio ponderado de 1.90 años (1.71 años en 2014).

▪ 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 2015 se otorgaron 88,768 SAR (233,120 en 2014) y al 31 de octubre de 2015, existían 1,791,458 SAR en circulación (1,852,484 en 2014), de los cuales 1,726,644 (1,744,867 en 2014) tenían derechos adquiridos.

A esa fecha, el pasivo por pagos basados en acciones correspondiente a los títulos SAR adquiridos sumaba \$ 17 millones (\$ 27 millones en 2014); mientras que el valor intrínseco correspondiente de este pasivo ascendía a \$ 17 millones (\$ 31 millones en 2014).

En 2015, se registró un efecto positivo de \$ 3 millones (beneficio de \$ 1 millón en 2014) en Sueldos y prestaciones a los empleados en el estado consolidado de resultados. Este efecto positivo incluyó pérdidas por instrumentos derivados utilizados para administrar la volatilidad del pago basado en acciones de \$ 6 millones (\$ 14 millones en 2014).

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	2015	2014
Hipótesis		
Tasa de interés libre de riesgo%	0.57% – 0.82%	0.98% – 1.40%
Rendimiento de los dividendos previsto	4.33%	3.70%
Volatilidad de los precios prevista	16.34% – 28.12%	15.12% – 22.82%
Vigencia de la opción prevista	0.05 – 4.43 años	0.05 – 4.35 años
Valor razonable		
Valor razonable promedio ponderado	\$ 10.23	\$ 16.45

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 2015 y 2014, 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 2015	Otorgadas en 2014
Hipótesis		
Tasa de interés libre de riesgo %	1.60%	2.02%
Rendimiento de los dividendos previsto	3.86%	3.65%
Volatilidad de los precios prevista	21.90%	21.45%
Vigencia de la opción prevista	6.69 años	6.07 años
Valor razonable		
Valor razonable promedio ponderado	\$ 7.63	\$ 8.85

La tasa de interés libre de riesgo se basa en las tasas de los bonos de tesorería canadienses interpolados por el vencimiento equivalente a la vigencia prevista hasta el ejercicio de las opciones. El rendimiento de los dividendos previsto se basa en el pago de dividendos histórico. La volatilidad prevista de los precios se determina en función de la volatilidad histórica relativa a la compensación. Para los efectos contables, se usan un promedio de la volatilidad implícita de las opciones negociadas respecto a nuestras acciones ordinarias y la volatilidad histórica.

A continuación se presenta un resumen de la actividad del Plan de Opciones de Compra de Acciones para empleados del Banco⁽¹⁾:

Al 31 de octubre	2015		2014	
	Número de opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado	Número de opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado
En circulación al inicio del ejercicio	23,355	\$ 51.68	23,609	\$ 49.09
Otorgadas	1,514	68.32	3,242	63.98
Ejercidas como opciones	(1,811)	46.10	(3,342)	45.31
Ejercidas como Tandem SAR	(2)	47.92	(50)	44.35
Anuladas	(99)	58.06	(104)	54.78
Expiradas	–	–	–	–
En circulación al cierre del ejercicio ⁽²⁾	22,957	\$ 53.19	23,355	\$ 51.68
Ejercibles al cierre del ejercicio ⁽³⁾	16,192	\$ 50.09	14,344	\$ 48.08
Disponibles para otorgamiento	11,317		12,731	

	Opciones en circulación			Opciones ejercibles	
	Número de opciones (en miles)	Vida contractual restante promedio (años)	Precio de ejercicio promedio ponderado	Número de opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado
Al 31 de octubre de 2015					
Variación de precios de ejercicio					
\$ 33.89 to \$ 46.02	2,676	2.54	\$ 36.13	2,676	\$ 36.13
\$ 47.39 to \$ 52.00	7,186	4.59	\$ 49.39	6,266	\$ 49.31
\$ 52.57 to \$ 55.63	8,413	5.48	\$ 55.09	6,458	\$ 54.93
\$ 63.98 to \$ 68.32	4,682	8.42	\$ 65.37	792	\$ 63.98
	22,957	5.46	\$ 53.19	16,192	\$ 50.09

(1) Excluye SAR.

(2) Incluye opciones en circulación de 175,876 Tandem SAR (363,775 en 2014) y 301,950 opciones emitidas originalmente conforme a los planes de HollisWealth (578,672 en 2014).

(3) Incluye opciones ejercibles de 175,876 Tandem SAR (363,775 en 2014) y 301,950 opciones emitidas originalmente conforme a los planes de HollisWealth (416,517 en 2014).

(b) Plan de Acciones Propiedad de los Empleados

Los empleados que reúnan las condiciones pueden aportar hasta un porcentaje especificado de sueldo para la compra de acciones ordinarias del Banco. En general, el Banco contribuye con un 50% de los aportes que reúnan las condiciones, hasta un monto en dólares máximo, que se cargan a sueldos y prestaciones a los empleados. En el ejercicio 2015, los aportes del Banco ascendieron a un total de \$ 31 millones (\$ 30 millones en 2014). 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 2015, correspondían a los planes de acciones propiedad de los empleados 19 millones de acciones ordinarias (misma cifra que en 2014). Para los efectos del cálculo de las utilidades básicas y diluidas por acción, estas acciones se consideraron en circulación.

(c) Otros planes de pago basados en acciones

Otros planes de pago basado en acciones utilizan unidades teóricas valuadas en función del precio de las acciones ordinarias del Banco en la Bolsa de Valores de Toronto (TSX). Estas unidades acumulan equivalentes de dividendos en forma de unidades adicionales basadas en los dividendos pagados sobre las acciones ordinarias del Banco. Estos planes se liquidan en efectivo, por lo que se clasifican como pasivo. Los cambios en el valor de las unidades como resultado de las fluctuaciones en el precio de las acciones del Banco afectan el gasto por pago basado en acciones. Tal como se describe más abajo, el valor de una parte de las unidades teóricas del Plan de unidades accionarias por rendimiento también varía según el rendimiento del Banco. Al momento de ejercicio o rescate, se realizan los pagos a los empleados con la correspondiente reducción en el pasivo acumulado.

En 2015, se reconoció un gasto total de \$ 209 millones (\$ 242 millones en 2014) en Sueldos y prestaciones a los empleados, en el estado consolidado de resultados para dichos planes. Este gasto incluye pérdidas por instrumentos derivados utilizados para administrar la volatilidad del pago basado en acciones de \$ 72 millones (\$ 92 millones en 2014).

Al 31 de octubre de 2015, el pasivo por pagos basados en acciones correspondiente a las adjudicaciones otorgadas conforme a estos planes sumaba \$ 754 millones (\$ 901 millones en 2014).

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 2015, se habían adjudicado y estaban en circulación 1,325,679 unidades (1,600,374 en 2014), de las cuales 1,325,679 unidades tenían derechos adquiridos (1,600,374 en 2014).

Plan de Unidades Accionarias Diferidas para Directores

De conformidad con este plan, los directores que no sean miembros de la gerencia del Banco pueden optar por destinar una parte o la totalidad de sus honorarios (que el Banco consigna como Otros gastos en el estado consolidado de resultados) de ese ejercicio, a unidades accionarias diferidas que se adquieren inmediatamente. Las unidades pueden ser rescatadas, en efectivo, sólo tras la renuncia o retiro del director y deben ser rescatadas antes del 31 de diciembre del ejercicio siguiente a tal evento. Al 31 de octubre de 2015, existían 337,413 unidades en circulación (333,315 en 2014).

Plan de Unidades Accionarias Restringidas

De conformidad con este plan, un grupo selecto de empleados recibe una adjudicación en forma de unidades accionarias restringidas cuyos derechos se adquieren al cabo de tres años. Existen ciertas opciones otorgadas que proporcionan un programa de adquisición del derecho graduado. Al momento de adquisición del derecho, todas las unidades se pagan en efectivo al empleado. El gasto por pago basado en acciones se reconoce durante el período de adquisición del derecho, excepto cuando el empleado tiene derecho a la jubilación antes de la fecha de adquisición del derecho, en cuyo caso el gasto se reconoce entre la fecha de otorgamiento y la fecha en que el empleado tiene el derecho a la jubilación. Al 31 de octubre de 2015, se habían adjudicado y estaban en circulación 2,147,971 unidades (2,346,330 en 2014), de las cuales 1,566,333 tenían derechos adquiridos (1,659,401 en 2014).

Plan de unidades accionarias por rendimiento

Los miembros de la Alta Dirección que reúnen los requisitos necesarios reciben una adjudicación en forma de unidades accionarias por rendimiento cuyos derechos se adquieren al cabo de tres años. Una opción otorgada proporciona un programa de adquisición del derecho graduado, el que incluye un cálculo de factor de rendimiento específico. Una parte de las adjudicaciones en este Plan está sujeta a criterios de rendimiento medidos durante un período de tres años, en virtud de lo cual se aplica un factor multiplicador que influye en el número incremental de las acciones en circulación pagaderas a los empleados. Las medidas de rendimiento durante tres años incluyen la comparación del rendimiento sobre el capital con el rendimiento para los accionistas total y fijado como objetivo en comparación con otro grupo seleccionado antes de la adjudicación. Para calcular el efecto del multiplicador, el Banco utiliza un promedio ponderado de probabilidades de resultados. El gasto por pago basado en acciones se reconoce durante el período de adquisición del derecho, excepto cuando el empleado tiene derecho a la

jubilación antes de la fecha de adquisición del derecho, en cuyo caso el gasto se reconoce entre la fecha de otorgamiento y la fecha en que el empleado tiene el derecho a la jubilación. Este gasto varía en función de los cambios del precio por acción del Banco y el rendimiento comparado con las medidas de rendimiento. Al momento de adquisición del derecho, las unidades se pagan en efectivo al empleado. Al 31 de octubre de 2015, se registraron 9,025,306 unidades en circulación (9,409,639 en 2014) sujetas a criterios de rendimiento, de las cuales 7,686,580 tenían derechos adquiridos (8,011,356 en 2014).

Plan de Rendimiento Diferido

Conforme al Plan de Rendimiento Diferido, una parte de la gratificación recibida por los empleados que reúnan los requisitos necesarios de Banca y Mercados Globales (que se acumula y carga a resultados en el ejercicio al cual se refiere) se les asigna en forma de unidades. Estas unidades se pagan posteriormente, en efectivo, a los empleados durante cada uno de los tres ejercicios siguientes. Los cambios en el valor de las unidades, que surjan de las fluctuaciones en el precio de mercado de las acciones ordinarias del Banco, se cargan a resultados de la misma manera que los otros planes de pago basado en acciones clasificados como pasivo del Banco en Sueldos y prestaciones a los empleados en el estado consolidado de resultados. Al 31 de octubre de 2015, existían 1,940,375 unidades en circulación (1,943,917 en 2014).

(d) Planes de gratificaciones basadas en acciones

Antes de la adquisición de HollisWealth y las entidades relacionadas (antes DundeeWealth) el 1 de febrero de 2011, HollisWealth tenía establecidos planes de gratificación mediante acciones para los participantes admisibles, los cuales permitían emitir acciones ordinarias de la empresa a través de la tesorería o adquirirlas en el mercado. En la fecha de la adquisición de HollisWealth, las adjudicaciones de gratificaciones basadas en acciones otorgadas pero aún no adquiridas se convirtieron en 377,516 acciones ordinarias de The Bank of Nova Scotia por emitirse a través de la tesorería. Al 31 de octubre de 2015, existían 3,766 (21,739 en 2014) adjudicaciones de gratificaciones basadas en acciones en circulación conforme a dichos planes. En 2015, se emitieron 16,961 acciones ordinarias de tesorería para estos planes (17,615 en 2014) y 1,012 adjudicaciones caducaron (1,596 en 2014). Desde el 1 de febrero de 2011 no se han otorgado adjudicaciones de gratificaciones basadas en acciones de estos planes.

Los Planes de adjudicación de gratificación basada en acciones se consideran adjudicaciones clasificadas como capital contable. Al 31 de octubre de 2015, se habían registrado \$ 5 millones (\$ 5 millones en 2014) de adjudicaciones otorgadas conforme a estos planes en Capital contable – Otras reservas.

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)

Provisión para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de resultados:

Impuestos sobre la renta corrientes:

Canadá:

	2015	2014	2013 ⁽¹⁾
Federales	\$ 528	\$ 565	\$ 460
Provinciales	459	423	376
Ajustes relacionados con períodos anteriores	23	(70)	(8)
Extranjeros	897	865	856
Ajustes relacionados con períodos anteriores	2	(3)	(13)
	1,909	1,780	1,671

Impuestos sobre la renta diferidos:

Canadá:

Federales	(16)	141	38
Provinciales	(20)	66	27
Extranjeros	(20)	15	1
	(56)	222	66

Provisión total para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de resultados

\$ 1,853 \$ 2,002 \$ 1,737

Provisión para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de cambios en el patrimonio:

Impuestos sobre la renta corrientes	\$ (496)	\$ (248)	\$ (99)
Impuestos sobre la renta diferidos	(8)	(174)	207
	(504)	(422)	108

Registrados en:

Otra utilidad integral	(464)	(432)	94
Utilidades retenidas	(43)	4	(3)
Acciones ordinarias	1	1	5
Otras reservas	2	5	12

Provisión total para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de cambios en el patrimonio

(504) (422) 108

Provisión total para impuestos sobre la renta

\$ 1,349 \$ 1,580 \$ 1,845

La provisión para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de resultados incluye:

Gasto (beneficio) por impuestos diferidos relacionados con la generación/reversión de diferencias temporales	\$ 118	\$ 163	\$ 118
Gasto (beneficio) por impuestos diferidos de cambios en la tasa fiscal	(2)	–	(5)
Beneficio por impuestos diferidos relacionado con las pérdidas por impuestos no reconocidas anteriormente, créditos fiscales y diferencias temporales	(172)	59	(47)
	\$ (56)	\$ 222	\$ 66

(1) Algunos montos de períodos anteriores se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014.

(b) Conciliación con respecto a la tasa reglamentaria

Los impuestos sobre la renta que se presentan en el estado consolidado de resultados difieren de los montos que resultarían al hacer el cálculo aplicando la tasa reglamentaria combinada de los impuestos sobre la renta federal y provincial, por las siguientes razones:

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2015		2014		2013	
	Monto	Porcentaje de utilidad antes de impuesto	Monto	Porcentaje de utilidad antes de impuesto	Monto	Porcentaje de utilidad antes de impuesto
Impuesto sobre la renta a la tasa reglamentaria	\$ 2,386	26.3%	\$ 2,439	26.2%	\$ 2,185	26.2%
Aumento (disminución) de los impuestos sobre la renta que resultan de:						
Menor tasa fiscal aplicable a subsidiarias y sucursales en el extranjero	(233)	(2.6)	(177)	(1.9)	(250)	(3.0)
Ingresos no gravables derivados de títulos valores	(281)	(3.1)	(212)	(2.3)	(214)	(2.6)
Efectos diferidos de los cambios en la tasa fiscal prácticamente en vigor	(2)	–	–	–	(5)	(0.1)
Otros, neto	(17)	(0.2)	(48)	(0.5)	21	0.3
Total de impuestos sobre la renta y tasa fiscal efectiva	\$ 1,853	20.4%	\$ 2,002	21.5%	\$ 1,737	20.8%

El cambio en las tasas fiscales reglamentarias entre 2015 y 2014 se debe principalmente a un aumento en una tasa fiscal provincial.

(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	
	2015	2014	2015	2014
Activos por impuestos diferidos:				
Pérdidas compensables en el futuro	\$ 80	\$ 138	\$ 539	\$ 620
Reserva para pérdidas por créditos	(93)	(63)	812	669
Compensación diferida	50	(45)	215	254
Ingresos diferidos	46	(6)	301	282
Propiedad y equipo	(72)	92	186	91
Pensión de jubilación y demás prestaciones posteriores a la jubilación	54	(2)	676	683
Títulos valores	8	144	138	145
Otros	(10)	46	408	290
Total de activos por impuestos diferidos	\$ 63	\$ 304	\$ 3,275	\$ 3,034
Pasivos por impuestos diferidos:				
Ingresos diferidos	\$ 39	\$ 6	\$ 114	\$ 75
Propiedad y equipo	1	13	65	64
Pensión de jubilación y demás prestaciones posteriores a la jubilación	22	38	153	132
Títulos valores	(26)	9	68	60
Activos intangibles	38	33	914	881
Otros	45	(17)	526	513
Total de pasivos por impuestos diferidos	\$ 119	\$ 82	\$ 1,840	\$ 1,725
Activos (pasivos) netos por impuestos diferidos ⁽¹⁾	\$ (56)	\$ 222	\$ 1,435	\$ 1,309

(1) Los activos y pasivos por impuestos diferidos se evalúan por entidad en la presentación del estado consolidado de situación financiera. Por consiguiente, los activos netos de impuestos diferidos de \$ 1,435 (\$ 1,309 en 2014) están representados por los activos de impuestos diferidos de \$ 2,034 (\$ 1,763 en 2014) y pasivos por impuestos diferidos de \$ 599 (\$ 454 en 2014) 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)	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 1,309	\$ 1,347
Beneficio (gasto) por impuestos diferidos del ejercicio registrado en ingresos	56	(222)
Beneficio fiscal diferido (gasto) del ejercicio registrado en capital contable	8	174
Adquirido en combinaciones de negocios	27	–
Otros	35	10
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 1,435	\$ 1,309

Los impuestos relacionados con las diferencias temporales, las pérdidas por impuestos y los créditos fiscales no utilizados para los que no se reconoce ningún activo de impuestos diferidos en el estado consolidado de situación financiera ascienden a \$ 166 millones (\$ 338 millones en 2014). El monto relacionado con las pérdidas por impuestos no reconocidas es de \$ 24 millones, de los cuales \$ 20 millones vencerán de 2018 en adelante y \$ 4 millones no tienen una fecha de vencimiento determinada.

Los activos netos de impuestos diferidos incluyen beneficios fiscales de \$ 41 millones (\$ 1 millón en 2014) reconocidos por ciertas subsidiarias en Canadá y en el extranjero que incurrieron en pérdidas en el ejercicio actual o en el anterior. Para determinar si corresponde reconocer estos beneficios fiscales, el Banco efectuó proyecciones de las utilidades futuras gravables previstas.

No se requiere reconocer los pasivos de impuestos diferidos por diferencias gravables temporales relacionadas con las inversiones en subsidiarias, empresas asociadas y participaciones en negocios conjuntos, si el Banco controla la fecha de reversión de la diferencia y es probable que ésta no se revierta en el futuro previsible. Por consiguiente, no se reconoció ningún pasivo por impuestos diferidos para las diferencias temporales de \$ 46,000 millones (\$ 38,700 millones en 2014) relacionadas con las inversiones del Banco en subsidiarias.

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 las hipótesis usadas para las valuaciones de financiamiento sobre la base de los requerimientos de las normas actuariales locales de práctica y estatuto.

Plan de Jubilación Scotiabank (Canadá)

El plan de jubilación más significativo es el de Scotiabank en Canadá, un plan de jubilación con beneficios definidos, el cual fue recientemente modificado para que incluyese un componente de aportes definidos opcionales para empleados en Canadá contratados a partir del 1 de enero de 2016. Según el administrador del plan de jubilación de Scotiabank, el Banco ha establecido políticas y una estructura de control bien definida para asegurar el cumplimiento con los requerimientos legislativos y regulatorios bajo la OSIF y la Agencia Canadiense de Ingresos. El Banco designa un número de comités para supervisar y tomar decisiones relacionadas con la administración del plan de jubilación de Scotiabank. Algunos comités también son responsables de la inversión de los activos del Fondo del plan de jubilación de Scotiabank y de la supervisión de los gerentes de inversión y rendimiento.

- El Comité de Recursos Humanos de la Junta Directiva aprueba el dictamen del Comité de Administración e Inversión de Jubilación (PAIC), revisa los informes y aprueba la política de inversión. El Comité de Recursos Humanos también revisa y recomienda cualquier modificación en el plan de jubilación de Scotiabank a la Junta Directiva.
- El Comité de Administración e Inversión de Jubilación es responsable de recomendar la política de inversión al Comité de Recursos Humanos, de designar y supervisar a los gerentes de inversión, y revisar los informes del auditor y actuario. El Comité de Administración e Inversión de Jubilación también supervisa la administración de los beneficios de jubilación de miembros.
- El Comité Fiduciario Maestro de Scotiabank invierte activos de acuerdo con la política de inversión y la legislación aplicable. El Comité Fiduciario Maestro designa mandatos específicos para las firmas de gestión de inversiones. El Comité de Administración e Inversión de Jubilación y el Comité Fiduciario Maestro tienen representación independiente de los miembros de los comités.
- El Comité de Planes de Acumulación de Capital es responsable de la administración e inversión del componente de aportes definidos del plan de jubilación de Scotiabank, incluyendo seleccionar y monitorear opciones de inversión disponibles para los participantes de los aportes definidos.

Las valuaciones actuariales para propósitos de financiamiento del plan de jubilación de Scotiabank se realizan anualmente. La valuación de financiamiento más reciente se realizó el 1 de noviembre de 2014. Los aportes al plan de jubilación de Scotiabank se realizan de acuerdo con esta valuación y se detallan en cuadro b) a continuación. Los actuarios independientes de planes establecen las hipótesis usadas para la valuación de financiamiento sobre la base de los requerimientos del Instituto Canadiense de Actuarios y la reglamentación aplicable.

Cambios en el plan de jubilación

Según se comunicó a los empleados durante el cuarto trimestre de 2015, los acuerdos de jubilación canadienses actuales se cerrarán para nuevos empleados contratados a partir del 1 de enero de 2016. Además, entrando en vigencia a partir del 1 de noviembre de 2018, se presentarán opciones de jubilación adicionales, a la vez que se removerá el valor conmutado en la opción de jubilación. Los beneficios devengados por el servicio después del 1 de noviembre de 2018 ya no serán admisibles para subsidios de jubilación anticipada. Las nuevas contrataciones a partir del 1 de enero de 2016 serán inscritas en un nuevo acuerdo de jubilación híbrido (beneficio definido no contributivo con una contribución definida opcional), dentro del plan de jubilación de Scotiabank.

El costo del servicio anterior, detallado en la tabla d) a continuación, incluye el impacto de varios cambios del plan, entre los que se encuentra la remoción del valor conmutado en la opción de jubilación a partir de los planes canadienses, y el impacto de la cancelación de pasivos en el plan de pensiones de Scotiabank en Estados Unidos mediante una ventana de suma global opcional única para ex empleados que aún no hayan jubilado.

Otros planes por beneficios

Los otros planes principales de jubilación incluyen planes en Canadá, Estados Unidos, México, Reino Unido, Uruguay, Jamaica, Trinidad y Tobago y otros países en el Caribe en donde opera el Banco. Los otros planes de jubilación más significativos que proporciona el Banco se encuentran en Canadá.

Hipótesis clave

La información financiera informada a continuación con respecto a los planes de jubilación y otros beneficios se basan en un número de hipótesis. La hipótesis más significativa es la tasa de descuento, que se establece por referencia a los rendimientos sobre bonos de empresas de alta calidad con duración que coincide con las obligaciones de beneficios definidos. La tasa de descuento también se debe usar para determinar el gasto anual por beneficios. Otras hipótesis establecidas por la dirección se determinan en referencia con las condiciones del mercado, la experiencia a nivel de plan, las mejores prácticas y expectativas futuras. Los promedios ponderados de las tasas considerados como supuesto clave que el Banco usa para la medición de la obligación por beneficios y los gastos por beneficios para todos los planes principales del Banco se resume en el cuadro f) a continuación.

Gestión de riesgos

Los planes de jubilación con beneficios definidos y otros planes con beneficios exponen al Banco a un número de riesgos. Algunos de los riesgos más significativos incluyen el riesgo de tasas de interés, riesgo de las inversiones, riesgo de longevidad y el aumento de costos de atención médica. Estos riesgos podrían dar como resultado un gasto por beneficios definidos y obligación por beneficios definidos mayor en la medida que:

- existe una disminución en las tasas de descuento; y/o
- los rendimientos de los activos del plan son menos de lo esperado; y/o
- los miembros del plan viven más de lo esperado; y/o
- los costos de atención médica son mayor a lo esperado.

Además de la estructura de control y las políticas establecidas, el Banco gestiona los riesgos al supervisar regularmente los desarrollos en el mercado y el rendimiento de la inversión de activos. El Banco también supervisa los cambios reglamentarios y legislativos junto con las tendencias demográficas y vuelve a revisar la estrategia de inversión y/o el diseño del plan.

(a) Tamaño relativo de las obligaciones del plan y activos

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios	
	Canadá			Canadá	Internacional
	Plan de jubilación de Scotiabank	Otros	Internacional		
Porcentaje del total de las obligaciones por beneficios	72%	11%	17%	62%	38%
Porcentaje del total de los activos del plan	76%	6%	18%	20%	80%
Porcentaje total del gasto por beneficios	64%	18%	18%	62%	38%

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2014	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios	
	Canadá			Canadá	Internacional
	Plan de jubilación de Scotiabank	Otros	Internacional		
Porcentaje del total de las obligaciones por beneficios	73%	10%	17%	64%	36%
Porcentaje del total de los activos del plan	77%	5%	18%	21%	79%
Porcentaje total del gasto por beneficios	78%	18%	4%	60%	40%

(b) Pagos y aportes en efectivo

El cuadro a continuación indica los aportes y pagos efectuados por el Banco a sus planes principales en 2015, y los dos ejercicios anteriores.

Aportes a los planes principales para el ejercicio finalizado el 31 de octubre (\$ en millones de dólares)	2015	2014	2013
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	\$ 236	\$ 268	\$ 331
Otros planes	60	75	72
Otros planes por beneficios (aportes en efectivo principalmente en la forma de pagos de beneficios a los beneficiarios)	42	46	59
Plan de jubilación con aportes definidos (aportes en efectivo)	29	21	19
Total aportes ⁽¹⁾	\$ 367	\$ 410	\$ 481

(1) Con base en estimaciones preliminares, el Banco prevé que aportará \$ 237 millones a los planes de jubilación de Scotiabank, \$ 62 millones a otros planes de jubilación con beneficios definidos \$ 49 millones a otros planes por beneficios y \$ 31 millones a planes con aportes definidos para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016.

(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		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
Obligaciones por beneficios						
Obligaciones por beneficios sin financiamiento	\$ 373	\$ 376	\$ 342	\$ 1,231	\$ 1,201	\$ 1,121
Obligaciones por beneficios con financiamiento total o parcial	7,740	7,571	6,598	408	418	389
Estado de financiamiento						
Obligaciones por beneficios con financiamiento total o parcial	\$ 7,740	\$ 7,571	\$ 6,598	\$ 408	\$ 418	\$ 389
Valor razonable de los activos	7,615	7,323	6,647	307	341	332
Excedente (déficit) del valor razonable de los activos con respecto a las obligaciones de planes de financiamiento con financiamiento total o parcial.	\$ (125)	\$ (248)	\$ 49	\$ (101)	\$ (77)	\$ (57)
Obligaciones por beneficios sin financiamiento	\$ 373	\$ 376	\$ 342	\$ 1,231	\$ 1,201	\$ 1,121
Excedente (déficit) del valor razonable de los activos con respecto a las obligaciones	\$ (498)	\$ (624)	\$ (293)	\$ (1,332)	\$ (1,278)	\$ (1,178)
Efecto de la limitación de activos y requisito de financiamiento mínimo	(41)	(76)	(77)	-	-	-
Activo (pasivo) neto al cierre del ejercicio	\$ (539)	\$ (700)	\$ (370)	\$ (1,332)	\$ (1,278)	\$ (1,178)

(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		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
Cambio en las obligaciones por beneficios						
Obligaciones por beneficios al inicio del ejercicio	\$ 7,947	\$ 6,940	\$ 6,678	\$ 1,619	\$ 1,510	\$ 1,501
Costo actual del servicio	304	262	247	43	41	45
Costo de los intereses sobre las obligaciones por beneficios	350	342	314	84	84	75
Aportes de los empleados	23	21	18	–	–	–
Beneficios pagados	(498)	(393)	(397)	(73)	(66)	(61)
Pérdida (ganancia) actuarial	152	731	62	(52)	35	(68)
Costos de servicios pasados	(241)	(19)	–	3	7	3
Liquidaciones	(48)	–	–	(2)	(23)	–
Cambio de divisas	124	63	18	17	31	15
Obligaciones por beneficios al cierre del ejercicio	\$ 8,113	\$ 7,947	\$ 6,940	\$ 1,639	\$ 1,619	\$ 1,510
Cambio en el valor razonable de los activos						
Valor razonable de los activos al inicio del ejercicio	\$ 7,323	\$ 6,647	\$ 5,607	\$ 341	\$ 332	\$ 311
Ingresos por intereses en el valor razonable de los activos	343	343	285	23	25	21
Rendimiento de los activos del plan como excedente de los ingresos por intereses sobre el valor razonable de los activos.	55	310	747	(12)	11	(8)
Aportes patronales	296	343	403	42	46	59
Aportes de los empleados	23	21	18	–	–	–
Beneficios pagados	(498)	(393)	(397)	(73)	(66)	(61)
Gastos administrativos	(12)	(9)	(9)	–	–	–
Liquidaciones	(39)	–	–	–	(18)	–
Cambio de divisas	124	61	(7)	(14)	11	10
Valor razonable de los activos al cierre del ejercicio	\$ 7,615	\$ 7,323	\$ 6,647	\$ 307	\$ 341	\$ 332
Estado de financiamiento						
Excedente (déficit) del valor razonable de los activos con respecto a las obligaciones por beneficios al cierre del ejercicio	\$ (498)	\$ (624)	\$ (293)	\$ (1,332)	\$ (1,278)	\$ (1,178)
Efecto de la limitación de activos y requisito de financiamiento mínimo ⁽¹⁾	(41)	(76)	(77)	–	–	–
Activo (pasivo) neto al cierre del ejercicio	\$ (539)	\$ (700)	\$ (370)	\$ (1,332)	\$ (1,278)	\$ (1,178)
Registrados en:						
Otros activos en el estado consolidado de situación financiera del Banco	183	\$ 117	\$ 132	\$ –	\$ –	\$ –
Otros pasivos en el estado consolidado de situación financiera del Banco	(722)	(817)	(502)	(1,332)	(1,278)	(1,178)
Activo (pasivo) neto al cierre del ejercicio	\$ (539)	\$ (700)	\$ (370)	\$ (1,332)	\$ (1,278)	\$ (1,178)
Gasto anual por beneficios						
Costo actual del servicio	\$ 304	\$ 262	\$ 247	\$ 43	\$ 41	\$ 45
Gastos netos de intereses (ingresos)	15	6	41	60	59	54
Gastos administrativos	10	9	9	–	–	–
Costos de servicios pasados	(241)	(19)	–	4	7	3
Monto de la pérdida (ganancia) por liquidación	(9)	–	–	(2)	(5)	–
Remediación de los beneficios a largo plazo	–	–	–	4	5	(24)
Gasto por beneficio (ingresos) en el estado consolidado de resultados	\$ 79	\$ 258	\$ 297	\$ 109	\$ 107	\$ 78
Gastos por beneficios con aportes definidos	\$ 29	\$ 21	\$ 19	\$ –	\$ –	\$ –
Remediación						
(Rendimiento) de los activos del plan como excedente de los ingresos por intereses sobre el valor razonable de los activos.	\$ (55)	\$ (310)	\$ (747)	\$ 13	\$ (8)	\$ 10
Pérdida (ganancia) actuarial sobre la obligación por beneficios	152	731	62	(58)	27	(46)
Variación de la limitación de activos	(49)	(8)	(53)	–	–	–
Remediones registradas en Otra utilidad integral	\$ 48	\$ 413	\$ (738)	\$ (45)	\$ 19	\$ (36)
Total costo del beneficio	\$ 156	\$ 692	\$ (422)	\$ 64	\$ 126	\$ 42
Detalles adicionales en el rendimiento real de los activos y pérdidas y ganancias actuariales						
Rendimiento real sobre los activos (neto de gastos administrativos)	\$ 386	\$ 644	\$ 1,023	\$ 11	\$ 36	\$ 13
Pérdidas (ganancias) actuariales de los cambios en las hipótesis demográficas	91	54	174	(22)	(26)	32
Pérdidas (ganancias) actuariales de los cambios en las hipótesis financieras	22	645	(201)	(28)	102	(87)
Pérdidas (ganancias) actuariales provenientes de cambios en experiencia	39	32	89	(2)	(41)	(13)
Detalles adicionales sobre el valor razonable de plan de jubilación invertido en los títulos valores de Scotiabank (opciones, bonos)						
En propiedad ocupada por Scotiabank	\$ 404	\$ 556	\$ 509	\$ –	\$ –	\$ –
	5	4	4	–	–	–
Cambios en el monto máximo del activo/pasivo oneroso						
Monto máximo del activo /pasivo oneroso al cierre del ejercicio anterior	\$ 77	\$ 77	\$ 130	\$ –	\$ –	\$ –
Gastos por intereses	8	7	12	–	–	–
Remediación	(49)	(8)	(53)	–	–	–
Cambio de divisas	5	–	(12)	–	–	–
Monto máximo del activo /pasivo oneroso al cierre del ejercicio	41	76	77	–	–	–

(1) El activo reconocido está limitado por el valor presente de los beneficios económicos disponibles de una reducción en los aportes futuros para un plan y de la capacidad de pagar gastos de planes provenientes del fondo.

(e) Perfil de vencimiento de la obligación por beneficios definidos

La duración promedio ponderada del total de la obligación por beneficios al 31 de octubre de 2015 es 15.3 años (14.7 años en 2014, 14.5 años en 2013).

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
Desagregación del plan por beneficios (%)						
Canadá						
Miembros activos	58%	58%	57%	35%	36%	40%
Miembros inactivos y retirados	42%	42%	43%	65%	64%	60%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
México						
Miembros activos	30%	35%	38%	58%	59%	59%
Miembros inactivos y retirados	70%	65%	62%	42%	41%	41%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Estados Unidos						
Miembros activos	39%	40%	43%	37%	36%	41%
Miembros inactivos y retirados	61%	60%	57%	63%	64%	59%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

(f) Hipótesis clave (%)

Los promedios ponderados de las tasas consideradas como supuesto clave que el Banco usa para la medición de la obligación por beneficios y los gastos por beneficios para todos los planes principales del Banco se resumen a continuación.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
Obligaciones por beneficios al cierre del ejercicio						
Tasa de descuento – todos los planes	4.64%	4.46%	5.04%	5.33%	5.24%	5.56%
Tasa de descuento – sólo planes canadienses	4.40%	4.20%	4.80%	4.27%	4.12%	4.80%
Tasa de aumento en compensaciones futuras ⁽¹⁾	2.75%	2.77%	2.84%	4.41%	4.51%	4.49%
Gastos (ingresos) por beneficios del ejercicio						
Tasa de descuento – todos los planes	4.46%	5.04%	4.80%	5.24%	5.56%	5.00%
Tasa de descuento – sólo planes canadienses	4.20%	4.80%	4.60%	4.12%	4.80%	4.50%
Tasa de aumento en compensaciones futuras ⁽¹⁾	2.77%	2.84%	2.80%	4.51%	4.49%	4.40%
Tendencias de los costos de atención médica al cierre del ejercicio						
Tasa inicial	n/a	n/a	n/a	6.29%	6.37%	6.51%
Tasa final	n/a	n/a	n/a	4.97%	5.02%	4.98%
Ejercicio en el que se alcanza la última tasa	n/a	n/a	n/a	2030	2029	2029
Expectativa de vida asumida en Canadá (años)						
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – hombres	23.1	23.0	22.4	23.1	23.0	22.4
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – mujeres	24.3	24.2	23.8	24.3	24.2	23.8
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – hombres	24.1	24.0	23.3	24.1	24.0	23.3
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – mujeres	25.2	25.1	24.6	25.2	25.1	24.6
Expectativa de vida asumida en México (años)						
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – hombres	21.3	21.3	21.3	21.3	21.3	21.3
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – mujeres	23.8	23.8	23.8	23.8	23.8	23.8
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – hombres	21.7	21.7	21.7	21.7	21.7	21.7
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – mujeres	24.0	24.0	24.0	24.0	24.0	24.0
Expectativa de vida asumida en Estados Unidos (años)						
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – hombres	22.3	20.5	19.5	22.3	20.5	19.5
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – mujeres	23.5	22.6	21.4	23.5	22.6	21.4
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – hombres	23.0	19.9	19.1	23.0	19.9	19.1
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – mujeres	25.4	22.0	20.9	25.4	22.0	20.9

(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 a continuación puede no representar el cambio real en la obligación debido a que los cambios en las hipótesis se pueden correlacionar de alguna forma. Para propósitos del análisis de sensibilidad, el valor presente de la obligación por beneficios definidos ha sido calculado usando el método de unidad de crédito proyectada a la fecha de cierre de cada periodo 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	
	Obligación por beneficios	Gasto por beneficios	Obligación por beneficios	Gasto por beneficios
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)				
Efecto de los siguientes cambios:				
Disminución de 1% en la tasa de descuento	\$ 1,364	\$ 189	\$ 268	\$ 19
aumento de 0.25% en la tasa de aumento en compensaciones futuras	86	4	1	–
aumento de 1% en la tendencia de los costos de atención médica	n/a	n/a	148	17
disminución de 1% en la tendencia de los costos de atención médica	n/a	n/a	(127)	(14)
Aumento de 1 año en la expectativa de vida canadiense	133	21	22	1
Aumento de 1 año en la expectativa de vida mexicana	1	–	4	–
Aumento de 1 año en la expectativa de vida estadounidense	8	–	5	–

(h) Activos

Los activos de los planes principales de jubilación del Banco generalmente se invierten con el objetivo a largo plazo de maximizar los rendimientos previstos en general, a un nivel de riesgo aceptable en relación con las obligaciones por beneficios. La combinación de activos es un factor clave en la gestión del riesgo de las inversiones a largo plazo. Invertir los activos de los planes de jubilación en diferentes clases de activos en distintos sectores geográficos ayuda a mitigar el riesgo y minimizar el impacto de las tendencias a la baja de cualquier clase de activos, sector geográfico o tipo de inversión. Para cada clase de activo, generalmente contratamos a determinadas empresas de gestión de inversiones – inclusive de partes relacionadas – y se les asigna un mandato específico.

Asimismo, se establecen pautas para la combinación de activos de los planes de jubilación a largo plazo, que se documentan en la política de inversión de cada uno de ellos. Nuestra política de combinación de activos generalmente también responde a la naturaleza de las obligaciones por beneficios del plan. La ley impone ciertas restricciones a la combinación de activos, por ejemplo, a la concentración en un tipo de inversión. Además, en las políticas de inversión se imponen otros límites relativos a la concentración y la calidad. Por lo general se prohíbe el uso de instrumentos derivados sin una autorización específica. En la actualidad, estos instrumentos se usan principalmente como coberturas de fluctuaciones cambiarias. Las pautas para la combinación de activos se revisan por lo menos una vez al año y, si es necesario, se ajustan conforme a las condiciones y oportunidades de mercado – aunque los cambios grandes en las clases de acciones son raros, y en general reflejan un cambio en la situación del plan de jubilación (por ejemplo, su terminación). La combinación de activos real se revisa con regularidad y, en caso necesario, generalmente se considera la posibilidad de restaurarla a la mezcla prevista semestralmente. Los otros planes de prestaciones del Banco en general no se financian y sus activos se relacionan con programas en Canadá y México.

El cuadro a continuación muestra las asignaciones promedio ponderadas reales y de objetivo de los activos de los planes principales del Banco al 31 de octubre, por categoría de activo.

Categoría de activo %	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios		
	Real 2015	Real 2014	Real 2013	Real 2015	Real 2014	Real 2013
Efectivo y equivalentes de efectivo	2%	4%	1%	2%	2%	2%
Inversiones en acciones						
Cotizadas en un mercado activo	44%	42%	48%	45%	46%	44%
No cotizadas	19%	22%	20%	–%	–%	–%
	63%	64%	68%	45%	46%	44%
Títulos de renta fija						
Cotizadas en un mercado activo	5%	6%	4%	28%	28%	29%
No cotizadas	25%	23%	24%	25%	24%	25%
	30%	29%	28%	53%	52%	54%
Otras – No cotizadas	5%	3%	3%	–%	–%	–%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Asignaciones de objetivo de los activos al 31 de octubre de 2015

Categoría de activo %	Planes de jubilación	Otros planes de beneficios
Efectivo y equivalentes de efectivo	–%	2%
Inversiones en acciones	62%	46%
Títulos de renta fija	32%	52%
Otros	6%	–%
Total	100%	100%

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. Las actividades del Banco se agrupan en tres líneas de negocios; Banca Canadiense, Banca Internacional y Banca y Mercados Globales. Otros segmentos de negocios de menor alcance se incluyen en la categoría Otros. Los resultados de estos segmentos de negocios se basan en los sistemas de informes financieros internos del Banco. Las políticas contables que aplican estas divisiones son por lo general las mismas que se han adoptado para la elaboración de los estados financieros consolidados, como se describe en la Nota 3 de los estados financieros consolidados. Las diferencias contables importantes relacionadas con la medición son:

- los ajustes por normalización fiscal en relación con el aumento de los ingresos de las empresas asociadas. Estos ajustes normalizan la tasa fiscal efectiva en las líneas de negocios para presentar mejor la contribución de las empresas asociadas a los resultados de las líneas de negocios.
- el incremento de los ingresos netos por intereses que están exentos de impuestos sobre la renta e ingresos no vinculados con intereses, los cuales se incrementan hasta un valor equivalente antes de aplicar la tasa de impuesto, para aquellos segmentos afectados.

Estas diferencias en la medición permiten comparar los ingresos netos por intereses con ingresos no vinculados con intereses generados por fuentes gravables y no gravables.

Cambios a los sectores de operación efectivos el 1 de noviembre de 2014

A partir del 1 de noviembre de 2014, los negocios de Canadá e internacionales informados anteriormente dentro de Gestión de Patrimonios y Seguros Globales se incluyen en los resultados de Banca Canadiense y Banca Internacional, respectivamente. Además, ciertas actividades de negocios en Asia que se informaron en Banca Internacional se incluyen en Banca y Mercados Globales. Se han reexpresado 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 2015

Base equivalente gravable (en millones de dólares)	Servicios bancarios canadienses	Servicios bancarios internacionales	Banca y Mercados Globales	Otros ⁽¹⁾	Total
Ingresos netos por intereses ⁽²⁾	\$ 6,415	\$ 5,706	\$ 1,071	\$ (100)	\$ 13,092
ingresos no vinculados con intereses ⁽³⁾	4,832	3,137	2,953	35	10,957
Total de los ingresos	11,247	8,843	4,024	(65)	24,049
Provisión para pérdidas por créditos	687	1,128	67	60	1,942
Depreciación y amortización	272	242	57	13	584
Gastos no vinculados con intereses	5,742	4,853	1,789	73	12,457
Provisión para impuestos sobre la renta	1,202	568	558	(475)	1,853
Utilidad neta	\$ 3,344	\$ 2,052	\$ 1,553	\$ 264	\$ 7,213
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	199	–	–	199
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	3,344	1,853	1,553	264	7,014
Activo promedio (en miles de millones de dólares)	300	128	342	91	861
Pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	218	94	240	257	809

(1) Incluye todos los otros sectores de operación más pequeños y ajustes corporativos, como la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses, ingresos no vinculados con intereses, y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015 (\$ 390), para llegar a los montos registrados en el estado consolidado de resultados, y las diferencias entre el monto real de los costos cargados y cobrados a los sectores de operación.

(2) Los ingresos por intereses se registran netos de gastos por intereses debido a que la dirección confía principalmente en ingresos netos por intereses como una medida de rendimiento.

(3) Incluye la utilidad neta de inversiones en corporaciones asociadas para la banca canadiense – \$ 66, banca internacional – \$ 476 y otro – \$ (137).

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2014

Base equivalente gravable (en millones de dólares)	Servicios bancarios canadienses	Servicios bancarios internacionales	Banca y Mercados Globales	Otros ⁽¹⁾	Total
Ingresos netos por intereses ⁽²⁾	\$ 5,996	\$ 5,155	\$ 1,064	\$ 90	\$ 12,305
ingresos no vinculados con intereses ⁽³⁾	5,263	2,945	3,167	(76)	11,299
Total de los ingresos	11,259	8,100	4,231	14	23,604
Provisión para pérdidas por créditos	663	1,024	16	–	1,703
Depreciación y amortización ⁽⁴⁾	235	224	56	11	526
Gastos no vinculados con intereses ⁽⁴⁾	5,564	4,466	1,824	221	12,075
Provisión para impuestos sobre la renta	1,113	544	665	(320)	2,002
Utilidad neta	\$ 3,684	\$ 1,842	\$ 1,670	\$ 102	\$ 7,298
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	1	226	–	–	227
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	3,683	1,616	1,670	102	7,071
Activo promedio (en miles de millones de dólares)	292	115	311	78	796
Pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	208	85	217	238	748

(1) Incluye todos los otros sectores de operación más pequeños y ajustes corporativos, como la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses, ingresos no vinculados con intereses, y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2014 (\$ 354), para llegar a los montos registrados en el estado consolidado de resultados, y las diferencias entre el monto real de los costos cargados y cobrados a los sectores de operación.

(2) Los ingresos por intereses se registran netos de gastos por intereses debido a que la dirección confía principalmente en ingresos netos por intereses como una medida de rendimiento.

(3) Incluye la utilidad neta de inversiones en corporaciones asociadas para la banca canadiense – \$ 157, banca internacional – \$ 411 y otro – \$ (140).

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

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2013

Base equivalente gravable (en millones de dólares)	Servicios bancarios canadienses	Servicios bancarios internacionales	Banca y Mercados Globales	Otros ⁽¹⁾	Total
Ingresos netos por intereses ⁽²⁾	\$ 5,691	\$ 4,756	\$ 1,090	\$ (187)	\$ 11,350
Ingresos no vinculados con intereses ⁽³⁾	4,230	3,140	2,882	(303)	9,949
Total de los ingresos	9,921	7,896	3,972	(490)	21,299
Provisión para pérdidas por créditos	480	774	34	–	1,288
Depreciación y amortización	242	215	56	7	520
Gastos no vinculados con intereses	5,120	4,233	1,675	116	11,144
Provisión para impuestos sobre la renta	1,015	621	554	(453)	1,737
Utilidad neta	\$ 3,064	\$ 2,053	\$ 1,653	\$ (160)	\$ 6,610
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	2	229	–	–	231
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	3,062	1,824	1,653	(160)	6,379
Activo promedio (en miles de millones de dólares)	284	100	274	91	749
Pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	200	74	197	235	706

- (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 2013 (\$ 312), para llegar a los montos registrados en el estado consolidado de resultados, y las diferencias entre el monto real de los costos cargados y cobrados a los sectores de operación.
- (2) Los ingresos por intereses se registran netos de gastos por intereses debido a que la dirección confía principalmente en ingresos netos por intereses como una medida de rendimiento.
- (3) Incluye la utilidad neta de inversiones en corporaciones asociadas para la banca canadiense – \$ 239, banca internacional – \$ 668 y otro – \$ (226).

Desglose por sector geográfico⁽¹⁾

En el siguiente cuadro se resumen los resultados financieros del Banco por sector geográfico. Los ingresos y los gastos que no se encuentran asignados a una línea de negocios específica se incluyen en el rubro de ajustes corporativos.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Chile	Colombia	Otros Internacional	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 6,458	\$ 472	\$ 1,246	\$ 1,077	\$ 554	\$ 677	\$ 2,631	\$ 13,115
Ingresos no vinculados con intereses ⁽¹⁾	6,272	882	561	601	231	372	2,163	11,082
Total de ingresos ⁽²⁾	12,730	1,354	1,807	1,678	785	1,049	4,794	24,197
Provisión para pérdidas por créditos	728	6	260	266	108	246	268	1,882
Gastos no vinculados con intereses	6,936	507	1,160	744	431	541	2,745	13,064
Provisión para impuestos sobre la renta	1,038	267	27	195	24	84	401	2,036
	\$ 4,028	\$ 574	\$ 360	\$ 473	\$ 222	\$ 178	\$ 1,380	\$ 7,215
Ajustes corporativos								(2)
Utilidad neta								\$ 7,213
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias								199
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco								\$ 7,014
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 502	\$ 125	\$ 26	\$ 21	\$ 17	\$ 10	\$ 148	\$ 849
Ajustes corporativos								12
Total del activo promedio con inclusión de ajustes corporativos								\$ 861

- (1) Incluye utilidad neta de inversiones en corporaciones asociadas para Canadá – \$ 66; Perú – \$ 4 y Otro Internacional – \$ 472.
- (2) Los ingresos se atribuyen a los países en función del lugar donde se prestan los servicios o se registran las partidas del activo.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Chile	Colombia	Otros Internacional	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 6,219	\$ 440	\$ 1,180	\$ 935	\$ 407	\$ 726	\$ 2,443	\$ 12,350
Ingresos no vinculados con intereses ⁽¹⁾	7,071	810	599	534	226	391	2,049	11,680
Total de ingresos ⁽²⁾	13,290	1,250	1,779	1,469	633	1,117	4,492	24,030
Provisión para pérdidas por créditos	662	6	240	267	74	145	309	1,703
Gastos no vinculados con intereses	6,986	513	1,154	645	348	556	2,495	12,697
Provisión para impuestos sobre la renta	1,156	237	35	175	16	141	340	2,100
	\$ 4,486	\$ 494	\$ 350	\$ 382	\$ 195	\$ 275	\$ 1,348	\$ 7,530
Ajustes corporativos								(232)
Utilidad neta								\$ 7,298
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias								227
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco								\$ 7,071
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 470	\$ 117	\$ 24	\$ 17	\$ 15	\$ 10	\$ 130	\$ 783
Ajustes corporativos								13
Total del activo promedio con inclusión de ajustes corporativos								\$ 796

- (1) Incluye utilidad neta de inversiones en corporaciones asociadas para Canadá – \$ 156; Perú – \$ 6 y Otro Internacional – \$ 405.
- (2) Los ingresos se atribuyen a los países en función del lugar donde se prestan los servicios o se registran las partidas del activo.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2013 (en millones de dólares)	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Chile	Colombia	Otros Internacional	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 5,706	\$ 461	\$ 1,048	\$ 895	\$ 357	\$ 657	\$ 2,311	\$ 11,435
Ingresos no vinculados con intereses ⁽¹⁾	5,731	746	578	493	236	336	2,239	10,359
Total de ingresos ⁽²⁾	11,437	1,207	1,626	1,388	593	993	4,550	21,794
Provisión para pérdidas por créditos	472	38	130	246	101	102	199	1,288
Gastos no vinculados con intereses	6,441	464	1,050	628	332	484	2,414	11,813
Provisión para impuestos sobre la renta	956	190	61	166	16	132	362	1,883
	\$ 3,568	\$ 515	\$ 385	\$ 348	\$ 144	\$ 275	\$ 1,575	\$ 6,810
Ajustes corporativos								(200)
Utilidad neta								\$ 6,610
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias								231
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco								\$ 6,379
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 434	\$ 110	\$ 21	\$ 15	\$ 15	\$ 9	\$ 119	\$ 723
Ajustes corporativos								26
Total del activo promedio con inclusión de ajustes corporativos								\$ 749

(1) Incluye utilidad neta de inversiones en corporaciones asociadas para Canadá – \$ 239, México – \$ 4, Perú – \$ 5 y otro – \$ 659.

(2) Los ingresos se atribuyen a los países en función del lugar donde se prestan los servicios o se registran las partidas del activo.

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 dependientes directos del Presidente y Director General, que incluye los Jefes de Grupos y al Director Financiero.

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2015	2014
Incentivos en sueldo y efectivo ⁽¹⁾	\$ 13	\$ 17
Pagos basados en títulos capital ⁽²⁾	20	25
Jubilaciones y demás beneficios ⁽¹⁾	3	3
Total	\$ 36	\$ 45

(1) Cargados durante el ejercicio.

(2) Adjudicados durante el ejercicio.

Los directores pueden destinar una parte o la totalidad de sus honorarios a la compra de acciones ordinarias del Banco a precios de mercado a través del Plan de Compra de Acciones para Directores. Los directores que no son empleados del Banco pueden optar por recibir la totalidad o parte de sus honorarios en unidades accionarias diferidas con adquisición inmediata. 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)	2015	2014
Préstamos	\$ 5	\$ 4
Depósitos	\$ 3	\$ 5

En Canadá actualmente se otorgan préstamos al personal directivo clave conforme a los términos y condiciones del mercado. A partir del 1 de marzo de 2001, el Banco discontinuó la práctica de otorgar préstamos a este personal a tasas reducidas. Todos los préstamos otorgados antes de esa fecha gozan de los derechos adquiridos hasta su vencimiento.

El riesgo crediticio del Banco comprometido en relación con las compañías controladas por directores totalizó \$ 182.9 millones al 31 de octubre de 2015 (\$ 9.4 millones en 2014), en tanto que los montos utilizados efectivamente se ubicaron en \$ 6.7 millones (\$ 3.4 millones en 2014).

Transacciones con empresas asociadas y negocios conjuntos

En el curso normal de sus actividades, el Banco proporciona a sus empresas asociadas y a otras sociedades relacionadas servicios de banca normales en condiciones similares a las que ofrece a terceros. Si estas operaciones se eliminan de la consolidación, no se informan como transacciones con partes relacionadas. Las 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)	2015	2014	2013
Utilidad/(pérdida) neta	\$ (27)	\$ 11	\$ 20
Préstamos	747	553	511
Depósitos	187	223	287
Garantías y compromisos	84	75	58

Los activos gestionados por el Banco ascienden a \$ 2,000 millones (\$ 1,800 en 2014), que representan una parte de los principales activos de planes de jubilación de Scotiabank, y le reportan comisiones de \$ 4 millones (\$ 4 millones en 2014).

31 Subsidiarias principales y participaciones no controladoras en subsidiarias

(a) Subsidiarias principales⁽¹⁾

En el siguiente cuadro se presentan las principales subsidiarias que el Banco posee directa o indirectamente, las cuales incluye en sus estados financieros consolidados.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Domicilio social	Valor en libros de las acciones	
		2015	2014
<u>Canadiense</u>			
1832 Asset Management L.P.	Toronto, Ontario	\$ 1,241	\$ 810
BNS Investments Inc.	Toronto, Ontario	12,746	11,824
Montreal Trust Company of Canada	Montreal, Quebec		
Hollis Canadian Bank	Toronto, Ontario	392	858
HollisWealth Inc.	Toronto, Ontario	3,632	3,728
National Trustco Inc.	Toronto, Ontario	608	538
The Bank of Nova Scotia Trust Company	Toronto, Ontario		
National Trust Company	Stratford, Ontario		
RoyNat Inc.	Toronto, Ontario	58	49
Scotia Capital Inc.	Toronto, Ontario	1,598	1,327
Scotia Dealer Advantage Inc.	Burnaby, Columbia Británica	445	357
Scotia Life Insurance Company	Toronto, Ontario	206	174
Scotia Mortgage Corporation	Toronto, Ontario	797	695
Scotia Securities Inc.	Toronto, Ontario	53	16
Tangerine Bank	Toronto, Ontario	3,443	3,329
<u>Internacional</u>			
Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A. (51%)	Bogotá, Colombia	1,259	1,271
The Bank of Nova Scotia Berhad	Kuala Lumpur, Malasia	288	306
The Bank of Nova Scotia International Limited	Nassau, Bahamas	16,310	12,731
The Bank of Nova Scotia 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) Limited	Dublín, Irlanda		
Scotiabank (Turks and Caicos) Ltd.	Providenciales, Turks y Caicos		
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. (97.4%)	México, D.F., México	2,986	3,022
Nova Scotia Inversiones Limitada	Santiago, Chile	2,585	2,491
Scotiabank Chile (99.6%)	Santiago, Chile		
Scotia Capital (USA) Inc. ⁽²⁾	Nueva York, Nueva York		
Scotia Holdings (US) Inc. ⁽³⁾	Houston, Texas		
Scotiabanc Inc.	Houston, Texas		
Scotia International Limited	Nassau, Bahamas	899	820
Scotiabank Anguilla Limited	The Valley, Anguilla		
Scotiabank Brasil S.A. Banco Multiplo	Sao Paulo, Brasil	145	181
Scotiabank Caribbean Holdings Ltd.	Bridgetown, Barbados	1,311	884
Scotia Group Jamaica Limited (71.8%)	Kingston, Jamaica		
The Bank of Nova Scotia Jamaica Limited	Kingston, Jamaica		
Scotia Investments Jamaica Limited (77.0%)	Kingston, Jamaica		
Scotiabank (Belize) Ltd.	Ciudad de Belice, Belice		
Scotiabank Trinidad and Tobago Limited (50.9%)	Puerto España, Trinidad y Tobago		
Scotiabank de Puerto Rico	San Juan, Puerto Rico	1,316	1,069
Scotiabank El Salvador, S.A. (99.4%)	San Salvador, El Salvador	597	488
Scotiabank Europe plc	Londres, Reino Unido	2,472	2,110
Scotiabank Peru S.A.A. (97.8%)	Lima, Perú	3,418	2,784

(1) Salvo indicación contraria, el Banco (o la oficina matriz inmediata de una entidad) posee el 100% de las acciones con derecho a voto en circulación de cada subsidiaria. La lista sólo incluye a las principales subsidiarias activas.

(2) El valor en libros de esta subsidiaria se incluye en el correspondiente a su matriz, Scotia Capital Inc.

(3) El valor en libros de esta subsidiaria se incluye en el correspondiente a su matriz, BNS Investments Inc.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Es posible que la fecha de presentación de informes de las subsidiarias difiera de la del Banco, que es el 31 de octubre. Esto se debe a diversas razones, por ejemplo, los requisitos relativos a informes y las disposiciones fiscales aplicables en los distintos lugares. De conformidad con nuestras políticas contables, para los efectos de la inclusión de las subsidiarias en los estados financieros consolidados del Banco, se hacen ajustes con respecto a las que tienen diferentes fechas de presentación de informes.

(b) Participaciones no controladoras en subsidiarias

Las principales participaciones no controladoras en subsidiarias del Banco son las siguientes:

	Al		Ejercicio finalizado el				
	2015	2014	2015	2014			
	Participación no controladora (%)	Participaciones no controladoras en subsidiarias	Participaciones no controladoras en subsidiarias	Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	Dividendos pagados a participaciones no controladoras	Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	Dividendos pagados a participaciones no controladoras
31 de octubre (en millones de dólares)							
Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A. ⁽¹⁾	49.0%	\$ 417	\$ 518	\$ 75	\$ 27	\$ 125	\$ 21
Scotia Group Jamaica Limited	28.2%	307	245	37	17	31	16
Scotiabank Trinidad and Tobago Limited	49.1%	353	294	54	33	45	30
Cencosud Administradora de Tarjetas S.A.	49.0%	111	–	–	–	–	–
Otros	0.1% - 49.0% ⁽²⁾	272	255	33	9	26	9
Total		\$ 1,460	\$ 1,312	\$ 199	\$ 86	\$ 227	\$ 76

(1) Los tenedores de participaciones no controladoras del Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A. tienen derecho a vender sus participaciones al Banco después del séptimo aniversario (17 de enero de 2019) y posteriormente a intervalos acordados con anterioridad, en el futuro, al valor razonable de mercado que se pueden liquidar a la discreción del Banco, mediante la emisión de acciones ordinarias o efectivo.

(2) Rango de porcentaje de participación no controladora para otras subsidiarias.

A continuación se resume la información financiera de las subsidiarias del Banco con participaciones no controladoras importantes:

(en millones de dólares)	Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015			
	Ingresos	Total utilidad integral	Total del activo	Total del pasivo
Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A.	\$ 942	\$ (165)	\$ 10,969	\$ 10,207
Scotia Group Jamaica Limited	383	263	4,877	3,667
Scotiabank Trinidad and Tobago Limited	283	214	4,670	3,731
Cencosud Administradora de Tarjetas S.A.	125	(1)	1,772	1,265

(en millones de dólares)	Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2014			
	Ingresos	Total utilidad integral	Total del activo	Total del pasivo
Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A.	\$ 1,009	\$ 237	\$ 11,259	\$ 10,203
Scotia Group Jamaica Limited	340	119	4,157	3,215
Scotiabank Trinidad and Tobago Limited	228	146	3,756	3,015

32 Ingresos no vinculados con intereses

El siguiente cuadro desglosa los ingresos por ingresos no vinculados con intereses.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2015	2014 ⁽¹⁾	2013 ⁽¹⁾
Servicios bancarios			
Ingresos sobre tarjetas	\$ 1,089	\$ 933	\$ 816
Servicios de depósito y pago	1,235	1,183	1,122
Comisiones por créditos	1,053	1,014	943
Otros	406	379	416
	3,783	3,509	3,297
Gastos relacionados con honorarios bancarios	423	339	297
Total de ingresos bancarios	\$ 3,360	\$ 3,170	\$ 3,000
Gestión patrimonial			
Fondos mutuos	\$ 1,619	\$ 1,468	\$ 1,280
Comisiones de corretaje	1,006	942	847
Servicios de gestión de inversiones y fideicomiso	644	613	538
Total de ingresos de gestión patrimonial	\$ 3,269	\$ 3,023	\$ 2,665

(1) Algunos montos de periodos anteriores se han reexpresado para estar de acuerdo con la presentación del periodo actual.

33 Ingresos por negociación

El siguiente cuadro desglosa los ingresos por negociación.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2015	2014	2013
Tasas de interés y crédito	\$ 400	\$ 415	\$ 596
Acciones	177	92	120
Productos básicos	345	359	338
Cambio de divisas	201	208	198
Otros	62	40	48
Total	\$ 1,185	\$ 1,114	\$ 1,300

34 Utilidades por acción

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

	2015	2014	2013 ⁽¹⁾
Utilidades básicas por acción ordinaria			
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 6,897	\$ 6,916	\$ 6,162
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en millones)	1,210	1,214	1,195
Utilidades básicas por acción ordinaria ⁽²⁾ (en dólares)	\$ 5.70	\$ 5.69	\$ 5.15
Utilidades diluidas por acción ordinaria			
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 6,897	\$ 6,916	\$ 6,162
Ajustes a los ingresos netos debido a: ⁽³⁾			
Instrumentos de capital	–	–	18
Opciones de pago basado en acciones y otros	86	8	3
Utilidad ajustada atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 6,983	\$ 6,924	\$ 6,183
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en millones)	1,210	1,214	1,195
Ajustes al número promedio de acciones debido a: ⁽³⁾ (en millones)			
Instrumentos de capital	–	–	8
Opciones de pago basado en acciones y otros	22	8	6
Número promedio ponderado de acciones ordinarias diluidas en circulación (en millones)	1,232	1,222	1,209
Utilidades diluidas por acción ordinaria ⁽²⁾ (en dólares)	\$ 5.67	\$ 5.66	\$ 5.11

(1) Algunos montos de períodos anteriores se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014.

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

(3) Ciertos otorgamientos de opciones o derechos de valorización de títulos en tándem que el Banco puede liquidar a su propia discreción mediante la emisión de acciones ordinarias en relación con la participación no controladora y participación adicional en empresas asociadas no se incluyen en el cálculo de utilidades diluidas por acción, ya que eran anti dilutivos.

35 Garantías, compromisos y activos pignorados

(a) Garantías

En el curso normal de sus actividades, el Banco otorga diversos tipos de garantías, que lo obligan a pagarle cierta cantidad a una contraparte si ocurren ciertos sucesos específicos. Las diversas garantías e indemnizaciones que el Banco provee a sus clientes y a otros terceros se detallan a continuación:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015	2014
	Monto máximo potencial de pagos futuros ⁽¹⁾	Monto máximo potencial de pagos futuros ⁽¹⁾
Cartas de crédito contingente y cartas de garantía	\$ 30,944	\$ 26,024
Servicios de liquidez	3,874	4,125
Instrumentos derivados	5,206	6,303
Indemnizaciones	568	578

(1) El monto máximo potencial de pagos futuros representa las garantías que puedan ser cuantificadas y excluye otras garantías que no puedan ser cuantificadas. Debido a que muchas de estas garantías no serán ejecutadas y el monto máximo potencial de los pagos futuros indicado anteriormente no considera la posibilidad de recuperación bajo disposiciones para el ejercicio de recursos o garantías, los montos detallados no indican los requerimientos de efectivo futuros, el riesgo crediticio o las pérdidas previstas del Banco en relación con dichos acuerdos.

(i) Cartas de crédito contingente y cartas de garantía

Las cartas de crédito contingente y las cartas de garantía representan compromisos irrevocables del Banco para realizar pagos a un tercero en nombre de algún cliente, en caso que el cliente no pueda cumplir con sus obligaciones frente al tercero. Por lo general estas garantías tienen una vigencia que no excede cuatro años. Los tipos y montos de garantía colateral mantenida por el Banco para estas garantías son generalmente los mismos que para los préstamos. Al 31 de octubre de 2015, \$ 4 millones (\$ 4 millones en 2014) 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. De los \$ 3,874 millones (\$ 4,125 millones en 2014) en servicios de liquidez de respaldo prestados a fondos multivendedores de papel comercial respaldados por activos, 100% (100% en 2014) está destinado a proveer liquidez a aquellos administrados por el Banco.

(iii) Instrumentos derivados

El Banco suscribe contratos de instrumentos derivados de crédito conforme a los cuales la contraparte recibe compensación por pérdidas sobre un activo de referencia específico, normalmente un préstamo o un bono, en caso de que se presenten ciertos acontecimientos. El Banco también suscribe contratos de opciones conforme a los cuales se otorga a la contraparte el derecho, aunque no la obligación, de vender una cantidad especificada de un instrumento financiero a un precio predeterminado a una fecha estipulada o con anterioridad a la misma. Estos contratos de opciones generalmente hacen referencia a tasas de interés, tipos de cambio, precios de los productos básicos principales, o precios de acciones. Por lo general una entidad corporativa o gubernamental es la contraparte de los contratos de instrumentos derivados de crédito y de opciones suscritos que reúnen las características de 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 2015, \$ 891 millones (\$ 515 millones en 2014) 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 2015, \$ 3 millones (\$ 3 millones en 2014) fueron registrados bajo Otros pasivos en el estado consolidado de situación financiera con respecto a estas indemnizaciones.

(b) Otros compromisos indirectos

En el curso normal de las actividades, otros compromisos indirectos se encuentran pendientes y no se reflejan en el estado consolidado de situación financiera. Estos compromisos incluyen:

- Cartas de crédito comerciales que exigen que el Banco abone giros presentados por terceros una vez que se lleven a cabo determinadas actividades;
- Compromisos de otorgamiento de crédito que requieran poner a disposición líneas de crédito, bajo determinadas condiciones, en forma de préstamos u otros tipos de financiamiento, en montos y vencimientos determinados;
- Operaciones de préstamo de títulos valores conforme a las cuales el Banco, al actuar en calidad de principal o agente, acuerda prestar títulos valores a un deudor. El deudor debe tener constituida, en todo momento, una garantía sobre el préstamo de títulos valores. El valor de mercado de la garantía es sometido a supervisión en relación con los montos adeudados conforme a los contratos y, de ser necesario, se obtiene garantía adicional.
- Compromiso de compra de títulos valores que requieren que el Banco financie futuras inversiones.

Estos instrumentos financieros están sujetos a las normas de crédito, control financiero y procedimientos de supervisión ordinarios.

En el siguiente cuadro se presenta un desglose detallado de los otros compromisos indirectos no incluidos en el estado consolidado de situación financiera del Banco, representados por los montos contractuales de los compromisos o contratos correspondientes.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015	2014
Cartas de crédito comerciales	\$ 921	\$ 1,113
Compromisos de otorgamiento de crédito ⁽¹⁾		
Vencimiento inicial de un año o menos	64,522	53,236
Vencimiento inicial de más de un año	101,874	83,981
Préstamos de títulos valores	41,190	37,110
Compromisos de compra de títulos valores y otros compromisos	682	720
Total	\$ 209,189	\$ 176,160

(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)	2015	2014
Un año o menos	\$ 328	\$ 310
Más de un año pero menos de cinco años	880	811
Más de cinco años	546	577
Total	\$ 1,754	\$ 1,698

Los gastos por arrendamiento de edificios, incluidos en los gastos de instalaciones y tecnología en el estado consolidado de resultados, ascendieron a \$ 433 millones (\$ 392 millones en 2014).

(d) Pignoración de activos y contratos de recompra

En el curso normal de las actividades se pignoran títulos valores y otros activos contra pasivos. Asimismo, se venden títulos valores bajo contratos de recompra. A continuación se detallan el valor en libros de los activos pignorados y las actividades relacionadas.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015	2014
Activos pignorados a las siguientes entidades:		
Bank of Canada ⁽¹⁾	\$ 25	\$ 25
Gobiernos y bancos centrales extranjeros ⁽¹⁾	2,933	1,340
Sistemas de compensación, sistemas de pago y depositarios ⁽¹⁾	1,557	1,207
Activos pignorados con relación a operaciones de instrumentos derivados negociados en bolsa	1,512	1,925
Activos pignorados como garantía con relación a títulos valores tomados en préstamo y títulos valores prestados	88,839	82,888
Activos pignorados con relación a operaciones extrabursátiles de instrumentos derivados	12,447	6,895
Activos pignorados con relación al programa de bonos cubiertos (Nota 15)	21,293	18,764
Activos pignorados dentro del marco de los programas de CMHC (Nota 14)	21,609	20,394
Otros	3,036	4,029
Total de activos pignorados	\$ 153,251	\$ 137,467
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	67,052	80,335
Total⁽²⁾	\$ 220,303	\$ 217,802

(1) Incluye activos pignorados con el fin de participar en sistemas de compensación y pago, así como en depositarios, o pignorados para tener acceso a los servicios de bancos centrales en jurisdicciones extranjeras.

(2) Incluye activos proporcionados por las contrapartes en el curso de las actividades normales relacionadas con transacciones de financiamiento de títulos valores e instrumentos derivados.

(e) Otros contratos de ejecución diferida

El Banco y sus subsidiarias han firmado determinados contratos de ejecución diferida por servicios a largo plazo en contratación externa. Los acuerdos de contratación externa significativos poseen precios variables en función de la utilización y son rescindibles mediante notificación.

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 de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado. El Banco cuenta con un marco integral destinado a supervisar, evaluar y gestionar estos riesgos que es congruente con el que aplicaba al 31 de octubre de 2014.

- 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.
- El cumplimiento de las políticas, los límites y las pautas en materia de riesgo es objeto de medición, supervisión e informes, a fin de asegurar la congruencia con las metas definidas.

En la Nota 7 se presenta información detallada sobre el valor razonable de los instrumentos financieros y la manera en que se determinaron las cifras correspondientes. En la nota 10 se presenta mayor información sobre los términos y condiciones de los instrumentos financieros derivados del Banco, incluidos los montos teóricos, la vigencia restante antes del vencimiento, el riesgo de crédito y el valor razonable de los instrumentos derivados utilizados en las actividades de negociación y de cobertura.

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdidas por el incumplimiento de un cliente o contraparte de sus obligaciones financieras o contractuales con el Banco. La Junta Directiva revisa y aprueba el apetito por el riesgo y la política de riesgo de crédito del Banco desarrolladas por su grupo Gestión de Riesgo Global, anual y bianualmente, respectivamente. El apetito por el riesgo de crédito define los mercados objetivo y la tolerancia al riesgo, se desarrolla a nivel del Banco y luego se ajusta a nivel de cada línea de negocios. Los objetivos del apetito por el riesgo de crédito son asegurar que para el Banco, incluidas todas y cada una de las líneas de negocios:

- Se definan bien los mercados objetivo y las ofertas de productos;
- Los parámetros de riesgo de las nuevas suscripciones y las carteras en conjunto se especifiquen claramente.
- Las transacciones, incluidas la generación, la sindicación, la venta y la cobertura de préstamos, se manejen de una forma que asegure la consecución de los objetivos de la cartera total.

Las políticas de gestión del riesgo de crédito detallan, entre otras cosas, los sistemas de calificación de riesgos de crédito y las estimaciones paramétricas asociadas, así como la delegación de la autoridad para otorgar crédito, las provisiones para pérdidas por créditos, y la reserva colectiva para préstamos productivos. Estas políticas forman parte integral de las políticas y procedimientos institucionales que abarcan la gobernabilidad, la gestión de riesgos y la estructura de control.

Los sistemas de calificación de riesgo de crédito del Banco tienen por objeto apoyar la determinación de las estimaciones paramétricas clave del riesgo de crédito para medir éste y el riesgo de la transacción. En el caso de las exposiciones de las carteras comerciales, los parámetros se asocian con cada crédito asignando calificaciones a los prestatarios y a sus transacciones. El riesgo del prestatario se evalúa empleando métodos específicos para sectores industriales o líneas de negocios determinados. El riesgo asociado con los servicios a brindar a un prestatario específico se evalúa considerando los elementos estructurales y aquellos vinculados con los activos pignorados como garantía de los servicios. En el caso de las carteras de banca personal, cada exposición se ha asignado a un lote (préstamos garantizados con bienes inmuebles, otros préstamos personales a plazo, préstamos rotativos no garantizados) y, dentro de cada lote, se le ha asignado un grado de riesgo. Este proceso aporta una importante diferenciación del riesgo y permite calcular de un modo adecuado y congruente las características de pérdida a nivel de lote y grado de riesgo. En la Nota 10(c) se proporciona mayor información sobre el riesgo de crédito asociado a los instrumentos derivados.

(i) Exposición al riesgo de crédito

La presentación de las exposiciones al riesgo de crédito que se incluye en seguida es congruente con el marco propuesto por el Acuerdo de Basilea empleado por el Banco, es decir, exposiciones sujetas al capital para riesgo de crédito. El Banco aplica el Método Avanzado basado en Calificaciones Internas (AIRB, por sus siglas en inglés) para evaluar el riesgo de crédito en sus carteras esenciales de Canadá, Estados Unidos y Europa; y a partir de 2011, para una gran parte de sus carteras internacionales corporativas y comerciales. Para el resto de las carteras, incluidas las otras individuales, aplica el método estándar. Conforme al método AIRB, el Banco hace estimaciones paramétricas internas del riesgo, que se nutren de datos históricos, para determinar la probabilidad de incumplimiento (PI), la gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento (GPCI) y la exposición al producirse el incumplimiento (EPI), según se definen estos términos a continuación:

- La EPI generalmente representa la exposición bruta prevista – el monto circulante de la exposición dentro del balance general y el monto equivalente en préstamos fuera del balance general.
- La PI es la probabilidad de que un prestatario incurra en un incumplimiento en un horizonte de tiempo de 1 año, expresada como porcentaje.
- La GPCI se refiere a la gravedad de la pérdida sobre un préstamo en caso de que el prestatario incumpla, expresada como porcentaje de la exposición al producirse el incumplimiento.

Conforme al método estándar, el riesgo de crédito se estima aplicando ponderaciones de riesgo establecidas por el marco del Acuerdo de Basilea, basadas ya sea en evaluaciones crediticias de agencias calificadoras externas o en el tipo de contraparte correspondiente a las exposiciones de las carteras de banca comercial y el tipo de producto correspondiente a las exposiciones de las carteras de banca personal. Estas ponderaciones también tienen en cuenta las provisiones específicas para exposiciones al producirse el incumplimiento, la garantía admisible y el coeficiente de préstamo a valor de las exposiciones por préstamos personales garantizados con bienes inmuebles – entre otros factores.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

Categoría	2015				2014
	Exposición al producirse el incumplimiento ⁽¹⁾				Total
	Retirada ⁽²⁾	No retirada sin financiamiento	Otras exposiciones ⁽³⁾	Total	
Por tipo de contraparte:					
Banca comercial					
Cartera AIRB					
Corporativa	\$ 110,558	\$ 53,939	\$ 68,466	\$ 232,963	\$ 191,450
Bancaria	24,298	11,330	19,294	54,922	53,853
Gubernamental	177,591	2,129	14,725	194,445	160,535
	312,447	67,398	102,485	482,330	405,838
Cartera estandarizada					
Corporativa	46,956	4,976	2,938	54,870	47,660
Bancaria	2,867	56	158	3,081	2,681
Gubernamental	5,504	4	–	5,508	5,175
	55,327	5,036	3,096	63,459	55,516
Total de banca comercial	\$ 367,774	\$ 72,434	\$ 105,581	\$ 545,789	\$ 461,354
Banca personal⁽⁴⁾					
Cartera AIRB					
Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles	\$ 119,628	\$ 12,631	\$ –	\$ 132,259	\$ 135,242
Préstamos rotatorios admisibles	16,910	17,705	–	34,615	32,207
Otras relacionadas con banca personal	26,847	712	–	27,559	24,984
	163,385	31,048	–	194,433	192,433
Cartera estandarizada					
Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles	27,934	–	–	27,934	23,977
Otras relacionadas con banca personal	26,466	–	–	26,466	22,755
	54,400	–	–	54,400	46,732
Total de banca personal	\$ 217,785	\$ 31,048	\$ –	\$ 248,833	\$ 239,165
Total	\$ 585,559	\$ 103,482	\$ 105,581	\$ 794,622	\$ 700,519
Por sector geográfico⁽⁵⁾					
Canadá	\$ 333,278	\$ 61,909	\$ 40,766	\$ 435,953	\$ 405,718
Estados Unidos	89,288	25,930	38,067	153,285	116,969
México	21,592	713	1,503	23,808	20,775
Perú	22,543	1,228	3,236	27,007	21,391
Chile	17,954	390	1,433	19,777	16,940
Colombia	9,333	86	480	9,899	10,507
Otros países					
Europa	19,128	6,306	14,614	40,048	29,271
Caribe	35,856	2,137	1,838	39,831	34,567
América Latina (otros)	7,776	672	514	8,962	7,111
Otros	28,811	4,111	3,130	36,052	37,270
Total	\$ 585,559	\$ 103,482	\$ 105,581	\$ 794,622	\$ 700,519

(1) La exposición al producirse el incumplimiento se presenta después de la mitigación del riesgo de crédito. Las exposiciones excluyen los títulos valores disponibles para la venta y otros activos.

(2) Las exposiciones retiradas de la cartera comercial incluyen préstamos, aceptaciones, depósitos con instituciones financieras y títulos de deuda disponibles para la venta. La exposición retirada de banca personal incluye préstamos hipotecarios personales, tarjetas y líneas de crédito, y otros préstamos personales.

(3) Las exposiciones diferentes a las de la cartera comercial incluyen instrumentos de crédito fuera del balance tales como cartas de crédito, cartas de garantía, bursatilizaciones, que incluyen protección de primera pérdida de \$ 48 (\$ 154 en 2014), instrumentos derivados, y operaciones con contratos de recompra (p. ej., contratos de recompra inversa, contratos de recompra y títulos valores tomados y dados en préstamo), neto de garantías relacionadas. No se aplica a las exposiciones de las carteras de banca personal.

(4) Durante el año, el Banco implementó nuevos modelos de probabilidad de incumplimiento (PI) en la banca personal, exposición al producirse el incumplimiento (EPI) y gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento (GPCI) para préstamos hipotecarios y a plazo.

(5) El desglose por sector geográfico se basa en la ubicación del riesgo final de la exposición crediticia.

Categorías de activos del estado consolidado de situación financiera correlacionadas con las exposiciones al riesgo de crédito

El siguiente cuadro correlaciona las categorías del balance general incluidas en las distintas categorías de exposición del Acuerdo de Basilea III que se presentan en la página 200 de estos estados financieros consolidados, en el cuadro que resume las exposiciones al riesgo de crédito. Además, presenta todas las demás exposiciones que están sujetas al riesgo de mercado y/u otros activos no sujetos a los riesgos de mercado y crédito, con una conciliación con el balance general. Las exposiciones al riesgo de crédito sobre ciertos activos tales como efectivo, metales preciosos, títulos de inversión (acciones) y otros activos no se incluyen en el cuadro que resume las exposiciones al riesgo de crédito. Las categorías de exposición al riesgo de crédito tampoco incluyen ciertos activos utilizados en las actividades de negociación del Banco ni todos los activos de sus subsidiarias de seguros.

	Exposición al riesgo de crédito						Otras exposiciones			
	Retirada ⁽¹⁾		Otras exposiciones				Exposiciones al riesgo de mercado			
	Banca comercial	Banca personal	Bursatilización	Contratos de compraventa y similares	Instrumentos negociados en el mercado extrabursátil Instrumentos derivados	Patrimonio	También sujeto al riesgo de crédito	Otros ⁽¹⁾	Total	
Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)										
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 71,631	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,296	\$ 73,927
Metales preciosos	-	-	-	-	-	-	-	10,550	-	10,550
Activos para negociación										
Títulos valores	-	-	-	-	-	-	-	78,380	-	78,380
Préstamos	11,213	-	-	-	-	-	11,213	7,128	-	18,341
Otros	-	-	-	-	-	-	-	2,419	-	2,419
Activos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	295	-	-	-	-	25	-	-	-	320
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	-	-	-	87,312	-	-	-	-	-	87,312
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	41,003	-	35,862	-	-	41,003
Títulos de inversión	39,187	-	-	-	-	2,960	-	-	1,069	43,216
Préstamos:										
Préstamos hipotecarios ⁽²⁾	88,945	128,398	-	-	-	-	-	-	155	217,498
Personales y tarjetas de crédito	-	89,220	-	-	-	-	-	-	17	91,477
Corporativos y a gobierno	147,210	-	2,240	-	-	-	-	-	41	153,850
Reservas para pérdidas por créditos ⁽³⁾	(1,045)	-	-	-	-	-	-	-	(3,152)	(4,197)
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	10,296	-	-	-	-	-	-	-	-	10,296
Propiedad y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	2,286	2,286
Inversiones en empresas asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	4,033	4,033
Plusvalía y otros activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	11,449	11,449
Otros (incluye activos de impuestos diferidos)	41	168	-	-	-	-	-	-	14,128	14,337
Total	\$ 367,773	\$ 217,786	\$ 8,839	\$ 87,312	\$ 41,003	\$ 2,985	\$ 47,075	\$ 98,477	\$ 32,322	\$ 856,497

(1) Incluye los activos de las subsidiarias de seguros del Banco y todos los demás activos que no están sujetos a los riesgos de mercado y crédito.

(2) Incluye \$ 86,800 millones en hipotecas garantizadas por Canada Mortgage Housing Corporation, incluyendo 90% de hipotecas garantizadas por compañías del sector privado.

(3) Bruto de reservas contra préstamos deteriorados para exposiciones según el método AIRB y neto de reservas contra préstamos deteriorados para exposiciones estandarizadas.

	Exposición al riesgo de crédito						Otras exposiciones			
	Retirada ⁽¹⁾		Otras exposiciones				Exposiciones al riesgo de mercado			
	Banca comercial	Banca personal	Bursatilización	Contratos de compraventa y similares	Instrumentos negociados en el mercado extrabursátil Instrumentos derivados	Patrimonio	También sujeto a Riesgo de crédito	Otros ⁽¹⁾	Total	
Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)										
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 54,774	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,956	\$ 56,730
Metales preciosos	-	-	-	-	-	-	-	7,286	-	7,286
Activos para negociación										
Títulos valores	-	-	-	-	-	-	-	95,363	-	95,363
Préstamos	8,465	-	-	-	-	-	8,465	6,043	-	14,508
Otros	-	-	-	-	-	-	-	3,377	-	3,377
Activos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	72	-	-	-	-	39	-	-	-	111
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	-	-	-	93,866	-	-	-	-	-	93,866
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	33,439	-	31,405	-	-	33,439
Títulos de inversión	33,417	-	-	-	-	4,230	-	-	1,015	38,662
Préstamos:										
Préstamos hipotecarios ⁽²⁾	84,973	127,543	-	-	-	-	-	-	132	212,648
Personales y tarjetas de crédito	-	82,417	1,776	-	-	-	-	-	11	84,204
Corporativos y a gobierno	124,800	-	6,277	-	-	-	-	-	21	131,098
Reservas para pérdidas por créditos ⁽³⁾	(861)	-	-	-	-	-	-	-	(2,780)	(3,641)
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	9,876	-	-	-	-	-	-	-	-	9,876
Propiedad y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	2,272	2,272
Inversiones en empresas asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	3,461	3,461
Plusvalía y otros activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	10,884	10,884
Otros (incluye activos de impuestos diferidos)	539	142	-	-	-	-	-	-	10,841	11,522
Total	\$ 316,055	\$ 210,102	\$ 8,053	\$ 93,866	\$ 33,439	\$ 4,269	\$ 39,870	\$ 112,069	\$ 27,813	\$ 805,666

(1) Incluye los activos de las subsidiarias de seguros del Banco y todos los demás activos que no están sujetos a los riesgos de mercado y crédito.

(2) Comprende \$ 83,400 millones en hipotecas garantizadas por Canada Mortgage Housing Corporation, incluyendo 90% de hipotecas garantizadas por compañías del sector privado.

(3) Bruto de reservas contra préstamos deteriorados para exposiciones según el método AIRB y neto de reservas contra préstamos deteriorados para exposiciones estandarizadas.

(ii) Calidad crediticia de las exposiciones de la cartera comercial

El proceso de toma de decisiones de crédito comienza con una evaluación del riesgo de crédito del prestatario o la contraparte individual. Entre los factores clave considerados en dicha evaluación se incluyen la dirección del prestatario; sus resultados financieros actuales y previstos y sus estadísticas de crédito; el sector en el cual opera; las tendencias económicas; y el riesgo geopolítico. Las unidades de servicios bancarios y Gestión de Riesgo Global realizan exámenes regulares de los diversos segmentos de la cartera de créditos en toda la organización para evaluar si las tendencias económicas o hechos específicos pueden repercutir en el rendimiento de la cartera.

La cartera comercial del Banco está claramente diversificada por sectores. Al 31 de octubre de 2015 y 31 de octubre de 2014, 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 2014 no ha habido ningún cambio significativo en las concentraciones del riesgo de crédito.

Las calificaciones según el programa de calificación interna (CI) del Banco sirven para diferenciar el riesgo de incumplimiento del prestatario. El siguiente cuadro correlaciona las calificaciones de los prestatarios según el programa de calificación interna del Banco con las categorías de calificaciones equivalentes que utilizan las agencias calificadoras externas.

Correlación de calificaciones según el programa de calificación interna del Banco con las calificaciones externas⁽¹⁾

S&P	Calificaciones externas equivalentes		Calificación según el programa de calificación interna	Calificación según el programa de calificación interna	
	Moody's	DBRS		Código	Escala de PI ⁽²⁾
AAA a AA+	Aaa a Aa1	AAA a AA (alta)	Grado de inversión	99 – 98	0.0000% – 0.0578%
AA a+	Aa2 a A1	AA a A (alta)		95	0.0578% – 0.1488%
A a A-	A2 a A3	A a A (baja)		90	0.0648% – 0.1657%
BBB+	Baa1	BBB (alta)		87	0.0997% – 0.2593%
BBB	Baa2	BBB		85	0.1448% – 0.3643%
BBB-	Baa3	BBB (baja)		83	0.2103% – 0.5116%
BB+	Ba1	BB (alta)	Grado de no inversión	80	0.3277% – 0.5674%
BB	Ba2	BB		77	0.5108% – 0.6293%
BB-	Ba3	BB (baja)		75	0.6293% – 0.7962%
B+	B1	B (alta)		73	0.7962% – 1.5389%
B to B-	B2 to B3	B a B (baja)		70	1.5389% – 2.9747%
CCC+	Caa1	–		65	2.9747% – 10.5529%
CCC	Caa2	–	Lista supervisada	60	10.5529% – 19.5817%
CCC- a CC	Caa3 a Ca	–		40	19.5817% – 36.1350%
–	–	–		30	36.1350% – 60.1124%
Incumplimiento	–	–	Incumplimiento	27 – 21	100%

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

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

Cartera comercial AIRB

El siguiente cuadro muestra la calidad crediticia de la cartera comercial AIRB del Banco, expresada en términos de las categorías de calificaciones de riesgo de los prestatarios según el programa de calificación interna del Banco:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015				2014	
	Código CI	Retirada	Compromisos no retirados	Otras exposiciones ⁽²⁾	Total	Total
Grado de inversión	99 – 98	\$ 73,418	\$ 1,774	\$ 14,472	\$ 89,664	\$ 69,922
	95	16,623	8,221	22,370	47,214	39,970
	90	16,239	13,187	22,850	52,276	44,094
	87	20,653	10,754	11,649	43,056	33,212
	85	15,808	9,618	8,019	33,445	30,571
	83	20,408	9,484	8,754	38,646	31,433
Grado de no inversión	80	22,076	7,133	3,827	33,036	27,175
	77	15,761	2,897	1,682	20,340	16,318
	75	10,743	2,259	6,587	19,589	16,578
	73	6,256	944	1,537	8,737	5,223
	70	3,841	691	272	4,804	4,556
Lista supervisada	65	737	132	122	991	815
	60	797	185	119	1,101	500
	40	1,248	59	147	1,454	816
	30	3	–	–	3	37
Incumplimiento	27 – 21	1,004	60	29	1,093	1,018
Total, excluyendo los préstamos hipotecarios		\$ 225,615	\$ 67,398	\$ 102,436	\$ 395,449	\$ 322,238
Préstamos hipotecarios con garantías gubernamentales ⁽³⁾		86,832	–	–	86,832	83,446
Total		\$ 312,447	\$ 67,398	\$ 102,436	\$ 482,281	\$ 405,684

(1) Después de mitigación del riesgo.

(2) Incluye instrumentos de crédito fuera del balance general tales como cartas de crédito, cartas de garantía, bursatilizaciones, sin incluir protección de primera pérdida de \$ 48 (\$ 154 en 2014) y operaciones con contratos de recompra y similares (contratos de recompra inversa, contratos de recompra y títulos valores tomados y dados en préstamo), neto de garantías relacionadas.

(3) Estas exposiciones se clasifican en la categoría Banca comercial como exposición gubernamental.

Cartera comercial estandarizada

Al 31 de octubre de 2015, 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 \$ 63,000 millones (\$ 56,000 millones al 31 de octubre de 2014). Las exposiciones a contrapartes corporativas y comerciales, principalmente en la región de América Latina y el Caribe, en su mayoría se relacionan con contrapartes que no son de grado de inversión según el programa de calificación interna del Banco.

(iii) Calidad crediticia de exposiciones de la cartera de banca personal

La cartera de préstamos personales está compuesta por préstamos relativamente pequeños a un gran número de prestatarios. Las carteras están distribuidas entre Canadá y muchos otros países, por lo cual inherentemente tienen un alto grado de diversificación. Además, al 31 de octubre de 2015, el 49% 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 53%.

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)		2015					2014	
Exposición al producirse el incumplimiento ⁽¹⁾								
Categoría de grado de PI	Escala de PI	Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles		Líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda	Préstamos de rotatorios admisibles	Otras relacionadas con banca personal	Total	Total
		Hipotecas						
Excepcionalmente baja	0.0000% – 0.0499%	\$ 42,022	\$ –	\$ 6,982	\$ 410	\$ 49,414	\$ 26,232	
Muy baja	0.0500% – 0.1999%	33,034	14,197	6,231	6,022	59,484	70,129	
Baja	0.2000% – 0.9999%	18,926	11,070	9,563	13,535	53,094	66,984	
Entre baja y mediana	1.0000% – 2.9999%	4,502	5,546	7,108	4,389	21,545	16,215	
Mediana	3.0000% – 9.9999%	1,067	–	2,338	2,146	5,551	7,953	
Alta	10.0000% – 19.9999%	510	290	1,384	29	2,213	2,307	
Extremadamente alta	20.0000% – 99.9999%	561	274	827	859	2,521	1,969	
Incumplimiento	100%	202	58	182	169	611	644	
Total		\$ 100,824	\$ 31,435	\$ 34,615	\$ 27,559	\$ 194,433	\$ 192,433	

(1) Después de mitigación del riesgo.

Cartera de banca personal estandarizada

Al 31 de octubre de 2015, la cartera de banca personal estandarizada ascendía a un total de \$ 54,000 millones (\$ 47,000 millones en 2014) 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, \$ 28,000 millones (\$ 24,000 millones en 2014) 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 las operaciones corrientes con instrumentos derivados, títulos valores dados en préstamo, y otras operaciones relacionadas con los mercados de capital, el Banco recibe bienes en garantía con el objeto de reducir su exposición al riesgo de crédito de las contrapartes. A continuación se enumeran algunos de los términos habituales en estas operaciones:

- El deudor prendario continúa asumiendo los riesgos y disfrutando de los beneficios de los activos pignoralos.
- 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 pignoralos las garantías que recibe, aunque este derecho depende del contrato de prenda específico.
- Una vez que se cumple la obligación, el Banco debe restituir al deudor prendario los activos en garantía; y si tiene el derecho de venderlos o volver a pignoralos, debe restituirle bienes comparables.

Al 31 de octubre de 2015, el valor de mercado aproximado de los bienes en garantía que el Banco puede vender o volver a pignoralos asciende a \$ 117,000 millones (\$ 114,000 millones en 2014). Estos bienes se mantienen principalmente en relación con contratos de recompra inversa, títulos valores dados en préstamo, y operaciones de instrumentos derivados.

Pignoración como garantía

En el curso de las actividades diarias del Banco, se pignoralos títulos valores y otros activos con el fin de garantizar una obligación, participar en sistemas de compensación y liquidación u operar en jurisdicciones extranjeras. La Nota 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; y están sujetas a los controles normales de gestión de riesgos.

Activos adquiridos a cambio de préstamos

El valor en libros de los activos no financieros adquiridos a cambio de préstamos al 31 de octubre de 2015 fue de \$ 310 millones (\$ 353 millones al 31 de octubre de 2014). Estos activos son principalmente bienes inmuebles clasificados como mantenidos para la venta o mantenidos para su uso.

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en forma oportuna a precios razonables. Este riesgo está sujeto a amplios controles de gestión y se administra dentro del marco de políticas y límites aprobados por la Junta Directiva. La Junta recibe informes sobre la exposición de riesgo y rendimiento en comparación con los límites aprobados. El Comité de Gestión del Activo/Pasivo supervisa el riesgo de liquidez a nivel de la Alta Dirección.

Los principales elementos del marco para administrar el riesgo de liquidez del Banco son:

- Medición del riesgo de liquidez y límites de gestión, que incluyen un conjunto de límites establecidos sobre los egresos netos en los flujos de efectivo máximos por moneda, en horizontes de corto plazo específicos.
- Diversificación prudente de sus actividades de financiamiento mayorista empleando una serie de programas de financiamiento diferentes para acceder a los mercados financieros internacionales y gestionar su perfil de vencimientos cuando corresponde.
- Mantenimiento de grandes tenencias de activos líquidos para respaldar sus operaciones, que se pueden vender o pignorar con el objeto de garantizar las obligaciones del Banco.
- Pruebas de resistencia de liquidez, que tienen en cuenta situaciones potenciales específicas del Banco y sistémicas de otros países.
- 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 no destinada a negociación

El riesgo de tasas de interés, que incluye el riesgo de margen de crédito, es el riesgo de pérdida debido a cambios en el nivel, la pendiente y la curvatura de la curva de rendimiento, la volatilidad de las tasas de interés, los índices de pago anticipado de hipotecas, los cambios en el precio de mercado del crédito y la solvencia de un emisor en particular. El Banco administra activamente sus exposiciones al riesgo de las tasas de interés con el fin de mejorar sus ingresos netos por intereses dentro de límites de tolerancia al riesgo preestablecidos. El riesgo de tasas de interés derivado de las actividades de financiamiento y de inversión del Banco se administra de acuerdo con las políticas y límites globales aprobados por la Junta, que sirven para controlar los riesgos del ingreso neto por intereses y del valor económico del patrimonio. El límite de ingreso mide el efecto de un cambio determinado en las tasas de interés en los ingresos netos anuales del Banco durante los próximos 12 meses, mientras que el límite del valor económico mide el impacto de un cambio determinado en las tasas de interés sobre el valor actual de los activos netos del Banco. La exposición a tasas de interés en cada divisa se controla también por medio de límites de brecha.

Brecha sensible a las variaciones de las tasas de interés

En el siguiente cuadro se presenta un resumen del valor en libros del activo, del pasivo y del capital, así como del monto teórico de los instrumentos derivados, con el fin de obtener la brecha de tasas de interés del Banco a la fecha contractual de revisión de precios o de vencimiento, según la fecha más próxima. Para obtener lo que, según el Banco, es la brecha real de sus tasas de interés, se realizan ajustes a fin de considerar los pagos previstos de hipotecas y préstamos con base en patrones históricos y reclasificar los instrumentos para fines de negociación del Banco a las categorías de sensibilidad inmediata a las tasas y de 3 meses o menos. Para reclasificar ciertos activos y pasivos sin vencimiento se utilizan hipótesis sobre el comportamiento de los consumidores.

Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)	Sensibilidad inmediata a las tasas	Dentro de 3 meses	3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensible a las tasas de interés	Total
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 50,051	\$ 16,417	\$ 967	\$ 344	\$ -	\$ 6,148	\$ 73,927
Metales preciosos	-	-	-	-	-	10,550	10,550
Activos para negociación	-	21,897	9,469	14,609	15,300	37,865	99,140
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	-	-	66	16	-	238	320
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	14,352	37,539	11,008	-	-	24,413	87,312
Títulos de inversión	-	12,412	6,337	18,460	3,455	2,552 ⁽¹⁾	43,216
Préstamos	21,989	217,419	44,036	156,272	17,630	1,282 ⁽²⁾	458,628
Otros activos	-	-	-	-	-	83,404	83,404
Total del activo	\$ 86,392	\$ 305,684	\$ 71,883	\$ 189,701	\$ 36,385	\$ 166,452	\$ 856,497
Depósitos	\$ 97,822	\$ 296,112	\$ 69,012	\$ 93,797	\$ 14,894	\$ 29,282	\$ 600,919
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	-	1,349	96	41	-	-	1,486
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	17	306	513	7,820	7,845	3,711	20,212
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	32,956	28,728	7,798	-	-	7,533	77,015
Obligaciones subordinadas	-	1,000	165	3,507	1,510	-	6,182
Otros pasivos	904	2,850	1,162	2,650	3,220	86,418	97,204
Patrimonio	-	484	1,099	1,351	-	50,545	53,479
Total del pasivo y del capital contable	\$ 131,699	\$ 330,829	\$ 79,845	\$ 109,166	\$ 27,469	\$ 177,489	\$ 856,497
Brecha del balance general	\$ (45,307)	\$ (25,145)	\$ (7,962)	\$ 80,535	\$ 8,916	\$ (11,037)	\$ -
Brecha fuera del balance general	-	(4,533)	(13,034)	7,327	9,278	962	-
Brecha sensible a las variaciones de las tasas de interés según revisiones de precios contractuales	\$ (45,307)	\$ (29,678)	\$ (20,996)	\$ 87,862	\$ 18,194	\$ (10,075)	\$ -
Ajuste en función de las revisiones de precios previstas	107,042	(7,667)	(8,095)	(57,155)	(11,182)	(22,943)	-
Total de la brecha sensible a las variaciones de las tasas de interés	\$ 61,735	\$ (37,345)	\$ (29,091)	\$ 30,707	\$ 7,012	\$ (33,018)	\$ -

Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)

Total de la brecha sensible a las variaciones de las tasas de interés	\$ 46,206	\$ (15,571)	\$ (20,885)	\$ 9,338	\$ 8,709	\$ (27,797)	\$ -
--	------------------	--------------------	--------------------	-----------------	-----------------	--------------------	-------------

(1) Corresponde a las acciones ordinarias, las acciones preferentes y las inversiones registradas según el método de la participación.

(2) Incluye préstamos deteriorados netos, menos la reserva colectiva para préstamos productivos.

Rendimientos promedio efectivos a la fecha contractual de revisión de los precios o de vencimiento, según la fecha más próxima

En los siguientes cuadros se presentan resúmenes de los rendimientos promedio efectivos de los instrumentos financieros sensibles a las variaciones de las tasas de interés, según las fechas contractuales de revisión de los precios o de vencimiento, tomando la fecha más próxima.

Al 31 de octubre de 2015 (%)	Sensibilidad inmediata a las tasas	Dentro de 3 meses	3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensible a las tasas de interés	Total
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	0.3%	0.8%	0.3%	0.2%	–%	–%	0.4%
Metales preciosos	–	–	–	–	–	–	–
Activos para negociación	–	2.7	2.8	3.9	3.9	–	3.3
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	–	–	8.4	8.9	–	–	8.5
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	0.5	0.6	0.7	–	–	–	0.6
Títulos de inversión ⁽¹⁾	–	2.2	1.8	2.0	3.1	–	2.1
Préstamos ⁽²⁾	4.5	3.6	4.6	4.0	5.9	–	4.0
Depósitos ⁽³⁾	0.6	0.7	1.6	2.0	2.7	–	1.1
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	–	1.0	2.7	–	–	–	1.0
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	1.2	1.5	1.9	1.8	3.0	–	2.4
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados ⁽³⁾	0.2	1.2	0.3	–	–	–	0.6
Obligaciones subordinadas ⁽³⁾	–	6.7	0.7	3.0	3.7	–	3.7 ⁽⁴⁾
Otros pasivos	2.7	3.4	4.6	6.2	5.0	–	4.6

Al 31 de octubre de 2014 (%)	Sensibilidad inmediata a las tasas	Dentro de 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	No sensible a las tasas de interés	Total
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	0.3%	1.0%	1.0%	–%	–%	–%	0.4%
Metales preciosos	–	–	–	–	–	–	–
Activos para negociación	–	1.9	2.1	2.8	3.1	–	2.6
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	–	–	5.6	8.4	–	–	7.9
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	0.4	0.7	0.6	0.8	–	–	0.6
Títulos de inversión ⁽¹⁾	–	3.0	2.2	1.9	3.4	–	2.5
Préstamos ⁽²⁾	4.8	3.9	4.3	4.3	5.9	–	4.2
Depósitos ⁽³⁾	0.9	0.9	1.5	2.3	2.9	–	1.3
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	–	1.7	3.3	–	1.1	–	1.5
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	0.2	1.3	0.4	1.6	2.9	–	2.1
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados ⁽³⁾	0.3	1.1	0.3	–	–	–	0.6
Obligaciones subordinadas ⁽³⁾	–	–	0.5	3.8	8.9	–	4.0 ⁽⁴⁾
Otros pasivos	2.5	4.1	3.0	4.3	4.4	–	4.1

(1) Los rendimientos se basan en el costo o costo amortizado, así como en las tasas de interés contractuales o de los dividendos declarados, ajustados para tener en cuenta la amortización de primas y descuentos. El rendimiento de los títulos valores exentos de impuestos no se ha calculado en función de la base equivalente gravable.

(2) Los rendimientos se basan en los valores en libros, después de deducir la reserva para pérdidas por créditos, y en las tasas de interés contractuales, ajustadas para tener en cuenta la amortización de cualquier ingreso no devengado.

(3) Los rendimientos se basan en los valores en libros y en las tasas de interés contractuales.

(4) Después del ajuste por el impacto de los instrumentos derivados relacionados, el rendimiento se situó en 3.3% (3.7% en 2014).

Sensibilidad a las tasas de interés

Con base en las posiciones de tasa de interés del Banco, el cuadro a continuación muestra el efecto potencial pro forma después de impuestos que una elevación y una disminución inmediatas y sostenidas de 100 y 200 puntos base en las tasas de interés en las principales divisas, según las define el Banco, tendrían en su utilidad neta y el valor económico del patrimonio durante los próximos 12 meses.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015						2014	
	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	\$ 68	\$ 174	\$ 242	\$ (287)	\$ (201)	\$ (488)	\$ 179	\$ (498)
Disminución de 100 pb ⁽¹⁾	\$ (17)	\$ (56)	\$ (73)	\$ 135	\$ 283	\$ 418	\$ (52)	\$ 474
Aumento de 200 pb	\$ 137	\$ 351	\$ 488	\$ (652)	\$ (383)	\$ (1,035)	\$ 360	\$ (1,059)
Disminución de 200 pb ⁽¹⁾	\$ (17)	\$ (72)	\$ (89)	\$ (255)	\$ 667	\$ 412	\$ (62)	\$ 908

(1) De acuerdo al entorno actual de tasas de interés bajas, la sensibilidad de los ingresos anuales para la exposición al dólar canadiense, el dólar estadounidense, el euro y la libra esterlina, se mide utilizando un descenso de 25 pb. Los montos del período anterior se han reexpresado para reflejar este cambio.

(ii) Riesgo de divisas de la cartera de inversión

El riesgo de divisas es el riesgo de pérdida debido a cambios en los precios al contado y a plazo, y a la volatilidad de los tipos de cambio de las divisas. El riesgo de divisas de la cartera de inversión, también denominado exposición estructural al riesgo de divisas, incluye el riesgo derivado de la posición neta de inversión en operaciones autónomas en el extranjero del Banco y se controla mediante un límite aprobado por la Junta Directiva. Para este límite se considera la volatilidad relacionada con el patrimonio y el efecto potencial de las fluctuaciones cambiarias en los coeficientes de capital. El Comité de Gestión del Activo/Pasivo se reúne trimestralmente para revisar las exposiciones del Banco a estas inversiones netas. El Banco puede cubrir esta exposición total o parcialmente mediante el financiamiento de las inversiones en la misma divisa o bien mediante el empleo de otros instrumentos financieros, incluso los derivados.

El Banco está sujeto al riesgo de conversión de moneda extranjera sobre las utilidades en sus operaciones en el extranjero. Para administrar este riesgo, los ingresos y gastos en divisas, que están principalmente denominados en dólares estadounidenses, se proyectan a lo largo de varios trimestres fiscales futuros. El Comité de Gestión del Activo/Pasivo evalúa los datos económicos y proyecta y decide qué parte de los ingresos y gastos en divisas futuros estimados deben ser cubiertos. Los instrumentos de cobertura generalmente incluyen contratos de divisas al contado y a plazo, así como opciones sobre divisas y permutas (swaps).

Al 31 de octubre de 2015, de no realizarse actividades de cobertura, un incremento o disminución del 1% en el dólar canadiense respecto de todas las divisas en las que opera el Banco, disminuye o aumenta, respectivamente, nuestras utilidades anuales antes de impuestos en aproximadamente \$ 60 millones (\$ 49 millones en 2014), principalmente por la exposición en dólares estadounidenses. Al 31 de octubre de 2015, una variación similar en el dólar canadiense aumentaría (disminuiría) las pérdidas no realizadas por conversión de moneda extranjera en el rubro Otra utilidad integral acumulada del capital en aproximadamente \$ 315 millones (\$ 260 millones en 2014), neto de coberturas.

(iii) Riesgo de capital de la cartera de inversión

El riesgo de capital es el riesgo de pérdida debido a cambios adversos en los precios de las acciones. Este riesgo generalmente se clasifica en dos categorías: riesgo de capital general, que se refiere a la sensibilidad de un instrumento o valor de la cartera a los cambios en el nivel general de los precios de las acciones y el riesgo de capital específico, que se refiere a la parte de la volatilidad del precio de un instrumento de capital que se determina de acuerdo con las características específicas de la entidad.

El Banco está expuesto al riesgo de capital a través de sus carteras de inversión en acciones, que se controlan mediante los límites aplicables a la cartera, el valor en riesgo y las pruebas de resistencia aprobados por la Junta. Las inversiones en acciones incluyen acciones ordinarias y preferentes, así como una cartera diversificada de fondos administrados por terceros.

El Grupo de Tesorería administra la mayoría de las carteras de inversiones en acciones, bajo la dirección del Comité de Gestión del Activo/Pasivo. El Grupo de Tesorería delega la gestión de una parte de estas carteras y de las relacionadas con ellas a otros gerentes de fondos externos con la finalidad de aprovechar su experiencia en determinados segmentos de mercado y productos.

En la Nota 12 se indica el valor razonable de los títulos disponibles para la venta.

(iv) Gestión del riesgo de la cartera de negociación

El objetivo de las políticas, procesos y controles de las actividades de negociación del Banco es lograr un equilibrio entre la búsqueda de oportunidades de negociación lucrativas y la gestión de la volatilidad de las utilidades en un marco de prácticas sensatas y prudentes. Las actividades de negociación están centradas en los clientes.

El riesgo de mercado derivado de las actividades de negociación del Banco se administra de acuerdo con las políticas, el valor en riesgo total y los límites de pruebas de resistencia aprobados por la Junta.

Las carteras de negociación se evalúan a precio de mercado de acuerdo con las políticas de valuación del Banco. Las posiciones se evalúan a precio de mercado diariamente y las valuaciones son revisadas regularmente en forma independiente por el personal del servicio administrativo o de las unidades de Gestión de Riesgo Global. Estas unidades también rinden informes sobre ganancias y pérdidas, el valor en riesgo y la conformidad con los límites establecidos a la dirección de las unidades de actividad comercial y a la Alta Dirección a efectos de su evaluación y adopción de medidas cuando corresponda. El valor en riesgo se calcula diariamente con un nivel de confianza del 99% y utilizando un período de tenencia de un día. Esto significa que una vez cada 100 días las posiciones de los libros de negociación registran una pérdida esperada mayor al valor en riesgo estimado. El Banco calcula el riesgo de mercado general VAR mediante simulaciones históricas basadas en 300 días de información de mercado. Para el riesgo específico de deuda valor en riesgo, el Banco utiliza una simulación Monte Carlo. En el siguiente cuadro se muestra el valor en riesgo por factor de riesgo del Banco.

(en millones de dólares)	Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015				Al 31 de octubre de 2014
	Al 31 de octubre de 2015	Promedio	Alto	Bajo	
Margen de crédito más tasa de interés	\$ 10.6	\$ 9.0	\$ 15.2	\$ 6.3	\$ 8.6
Margen de crédito	8.1	7.8	10.1	5.8	8.1
Tasa de interés	4.3	4.4	7.9	2.7	4.2
Acciones	4.1	2.5	10.7	1.1	2.2
Cambio de divisas	0.8	1.1	3.2	0.4	0.9
Productos básicos	2.0	4.0	5.6	1.9	3.2
Deuda específica	7.4	5.5	20.7	3.9	20.4
Efecto de diversificaciones	(12.9)	(10.8)	N/A	N/A	(12.8)
VAR total del Banco	\$ 11.9	\$ 11.3	\$ 23.0	\$ 8.2	\$ 22.5
Valor en riesgo bajo estrés total del Banco	\$ 22.3	\$ 24.4	\$ 36.9	\$ 17.4	\$ 38.7

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

(en millones de dólares)	
VAR total del Banco	\$ 141
Valor en riesgo bajo estrés total del Banco	246
Cargo por riesgo incremental	488
Medida de riesgo global	201
Sobrecargo de medida general de riesgo	–
Método estándar	72
Total del capital de riesgo de mercado	\$1,148 ⁽¹⁾

(1) Equivale a \$ 14,350 de activos con riesgos ponderados (\$ 17,251 en 2014).

(d) Riesgo operativo

El riesgo operativo es el riesgo de sufrir pérdidas, ya sea en forma directa o indirecta, al que está expuesto el Banco debido a la inadecuación o falla de procesos o sistemas internos, a errores humanos o a sucesos externos. El riesgo operativo incluye los riesgos jurídico y reglamentario, de operaciones, procesos y cambios, fiduciario, de revelación, tecnológico, financiero y ambiental, que existen en alguna forma en las actividades y funciones de cualquier Banco. Alguna forma de riesgo operativo existe en cada uno de los negocios del Banco y actividades de apoyo, y puede generar pérdidas financieras, sanciones regulatorias y daños a la reputación del Banco. El Banco ha desarrollado políticas, procesos y métodos de evaluación tendientes a asegurar la adecuada identificación y gestión del riesgo operativo con controles efectivos, a los fines de salvaguardar los activos de los clientes y preservar el valor para los accionistas.

37 Combinaciones de negocios, otras adquisiciones y cesiones**Ejercicio actual****Cencosud Administradora de Tarjetas S.A., Chile**

El 1 de mayo de 2015, el Banco adquirió 51% de la participación controladora en Cencosud Administradora de Tarjetas S.A., más ciertas otras entidades pequeñas (en conjunto, CAT) de Cencosud S.A. (Cencosud), por un total de \$ 280 millones de dólares estadounidenses. De forma simultánea, el Banco suscribió un contrato de exclusividad por quince años con Cencosud para gestionar el negocio.

La adquisición fue contabilizada como una combinación de negocios, la cual generará la consolidación del 100% de sus activos y pasivos, con el registro de la participación no controladora del 49% mantenido por otro accionista. Los activos registrados incluyen principalmente préstamos sobre tarjetas de crédito y al consumidor. La participación no controladora se calculó como una fracción proporcional de los activos netos identificables de CAT. Se registró un intangible de vida útil definida de \$ 296 millones en relación con el contrato de exclusividad.

Operaciones de Citibank Perú

El 1 de mayo de 2015, la subsidiaria del Banco en Perú adquirió el 100% de las operaciones bancarias comerciales y minoristas de Citibank en Perú, por la suma de \$ 380 millones. La adquisición fue contabilizada como una combinación de negocios y generó el reconocimiento de préstamos, principalmente personales y sobre tarjetas de crédito, de \$ 480 millones y depósitos personales de \$ 210 millones.

Anunciados en 2015:**Operaciones de Citibank Panamá y Costa Rica**

El 14 de julio de 2015, el Banco anunció un acuerdo para adquirir los negocios bancarios comerciales y minoristas de Citigroup en Panamá y Costa Rica, sujetos a aprobación regulatoria, los que serán contabilizados como combinación de negocios.

Adquisición de la cartera canadiense de tarjetas de crédito de JPMorgan

El 15 de octubre de 2015, el Banco anunció haber alcanzado un acuerdo para adquirir la cartera de tarjetas de crédito Mastercard y de marca privada, de aproximadamente \$ 1,700 millones en cuentas por cobrar, y las operaciones de tarjetas de crédito canadienses relacionadas de JPMorgan Chase Bank N.A. La transacción se cerró el 16 de noviembre de 2015.

Ejercicio anterior**Servicios Financieros de Canadian Tire**

El 1 de octubre de 2014, el Banco adquirió un 20% de la participación de capital en el negocio de Servicios Financieros de Canadian Tire, por un monto de \$ 500 millones en efectivo. Los gastos de \$ 5 millones relacionados a la adquisición fueron capitalizados como parte del valor en libros de la inversión. Bajo este acuerdo, Canadian Tire tiene la opción de vender al Banco una participación de capital adicional de hasta 29% dentro de los próximos 10 años al valor razonable a esa fecha, que se puede liquidar a la discreción del Banco, mediante la emisión de acciones ordinarias o efectivo. Después de 10 años, por un período de seis meses, el Banco tiene la opción de vender su participación de capital de vuelta a Canadian Tire al valor razonable a esa fecha. El Banco además acordó un compromiso de financiamiento a los Servicios Financieros de Canadian Tire de \$ 2,250 millones para el financiamiento de las cuentas por cobrar de tarjetas de crédito. Esta inversión fue contabilizada bajo el método de la participación.

Venta de inversión en CI Financial Corp.

El 17 de junio de 2014, el Banco vendió 82.8 millones de acciones de su inversión en CI Financial Corp. (que representan 29.1% de participación) a un precio de \$ 31.60 por acción. En esa fecha, las tenencias restantes de 21.8 millones de acciones, que representan 7.7% de participación, se reclasificaron en títulos disponibles para la venta al valor de mercado. El total de ganancias antes de impuestos de \$ 643 millones se registran en ingresos no vinculados con intereses – otros.

Información para los accionistas

Asamblea General Anual

Se invita a los accionistas a asistir a la 184ª Asamblea Anual de tenedores de acciones ordinarias que se llevará a cabo el 12 de abril de 2016 en el Calgary TELUS Convention Centre, 120 9th Avenue SE, Calgary, Alberta, Canadá, desde las 9:30 a.m. (hora local). La fecha de registro para determinar los accionistas que tienen derecho a recibir notificación de y para votar en la reunión será al cierre del horario de oficina del día el 16 de febrero de 2016.

Tenencia de acciones y dividendos

Toda información con respecto a la tenencia de acciones y a los dividendos podrá obtenerse comunicándose con el agente de transferencias.

Servicio de depósito directo

Los accionistas que lo deseen podrán dar instrucciones para que sus dividendos se depositen directamente en cuentas de instituciones financieras que pertenezcan a la Asociación Canadiense de Pagos. Para disponer del servicio del depósito directo, debe comunicarse por escrito con el agente de transferencias.

Plan de dividendos y compra de acciones

Los tenedores de acciones ordinarias y preferentes que deseen adquirir acciones ordinarias adicionales de Scotiabank podrán acogerse al Plan de Reinversión de Dividendos y de Compra de Acciones y reinvertir sus dividendos en efectivo sin pagar comisiones por corretaje o administrativas. Además, los tenedores que reúnan las condiciones pueden invertir hasta \$ 20,000 por ejercicio fiscal en la compra de acciones ordinarias adicionales del Banco. El Banco cubre todos los costos administrativos del plan. Para obtener más información sobre la participación en el plan, sírvase comunicarse con el agente de transferencias.

Inscripción en bolsa

Las acciones ordinarias del Banco están inscritas en las bolsas de valores de Toronto y Nueva York.

Las acciones preferentes del Banco de las series 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 30, 31 y 32 del Banco están inscritas en la Bolsa de Valores de Toronto.

Símbolos bursátiles

ACCIÓN	CLAVE	Nº CUSIP
Acciones ordinarias	BNS	064149 10 7
Serie 14, Preferentes	BNS.PR.L	064149 78 4
Serie 15, Preferentes	BNS.PR.M	064149 77 6
Serie 16, Preferentes	BNS.PR.N	064149 76 8
Serie 17, Preferentes	BNS.PR.O	064149 75 0
Serie 18, Preferentes	BNS.PR.P	064149 74 3
Serie 19, Preferentes	BNS.PR.A	064149 73 5
Serie 20, Preferentes	BNS.PR.Q	064149 72 7
Serie 21, Preferentes	BNS.PR.B	064149 71 9
Serie 22, Preferentes	BNS.PR.R	064149 69 3
Serie 23, Preferentes	BNS.PR.C	064149 68 5
Serie 30, Preferentes	BNS.PR.Y	064149 63 6
Serie 31, Preferentes	BNS.PR.D	064149 62 8
Serie 32, Preferentes	BNS.PR.Z	064149 61 0

Fechas de pago de dividendos en el 2016

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
5 de enero	27 de enero
5 de abril	27 de abril
5 de julio	27 de julio
4 de octubre	27 de octubre

Precio del día de valuación

A efectos fiscales en Canadá, las acciones ordinarias de The Bank of Nova Scotia se cotizaron a \$ 31.13 por acción el día de valuación, que correspondió al 22 de diciembre de 1971, lo cual equivale a \$ 2.594 después del ajuste por dividir en dos cada acción en 1976, por dividir en tres cada acción en 1984, y por dividir en dos cada acción en 1998. El dividendo en acciones recibido en 2004 no afectó el monto del día de valuación. El dividendo en acciones recibido como parte del dividendo en acciones de 2004 no se incluye en el lote anterior a 1972.

Envío de documentos en varios ejemplares

Es posible que algunos tenedores registrados de acciones de The Bank of Nova Scotia reciban más de un ejemplar de los documentos que se remiten por vía postal a los accionistas, como es esta memoria anual. Realizamos el mayor esfuerzo para evitar la duplicación de la información que enviamos a nuestros accionistas, sin embargo, si los accionistas están registrados con varios nombres o direcciones, se pueden producir estas situaciones. Se solicita a los accionistas que reciban, sin requerirlo, más de un envío postal con respecto a la misma tenencia, se comuniquen con el agente de transferencias, quien tomará las medidas necesarias para combinar las cuentas.

Calificaciones de crédito

DEUDA PRINCIPAL A LARGO PLAZO Y DEPÓSITOS

DBRS	AA
Fitch	AA -
Moody's ⁽¹⁾	Aa2
Standard & Poor's	A+

DEPÓSITOS A CORTO PLAZO Y PAPEL COMERCIAL

DBRS	R-1 (alta)
Fitch	F1+
Moody's	P-1
Standard & Poor's	A-1

DEUDA SUBORDINADA

DBRS	AA (baja)
Fitch	A+
Moody's ⁽¹⁾	A2
Standard & Poor's	A -

ACCIONES PREFERENTES NO ACUMULATIVAS

DBRS	Pfd-2 (alta)
Moody's ⁽¹⁾	Baa1 (hyb)
Standard & Poor's	BBB/P-2*

(1) El 2 de noviembre de 2015, Moody's situó las calificaciones a largo plazo del Banco bajo revisión para una rebaja.

* Escala canadiense

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

El 2 de noviembre de 2015, Moody's situó las calificaciones a largo plazo del Banco de Aa2 bajo revisión para una rebaja, confirmando al mismo tiempo su calificación de depósitos a corto plazo de P-1. Moody's dará por terminada su revisión en un período de 90 días. El 14 de octubre de 2015, S&P confirmó la calificación de A+ de los Depósitos y Deudas Preferentes del Banco, así como también la calificación A-1 para instrumentos a corto plazo. Las perspectivas se mantienen sin cambios en negativo. De forma similar, el 28 de julio de 2015, DBRS también confirmó la calificación del Banco, incluyendo una perspectiva negativa. Las agencias calificadoras citan la incertidumbre acerca del nuevo "rescate" propuesto por el gobierno federal para deuda principal sin garantía como el motivo principal para los cambios recientes a nivel de todo el sistema en la perspectiva para reflejar la mayor probabilidad de que dicha deuda pueda generar pérdidas en el caso improbable de un caso de dificultades.

Glosario

Provisión para pérdidas por créditos: Una provisión que, a juicio de la administración, es adecuada para absorber el total de pérdidas relacionadas con crédito en la cartera de préstamos del Banco. Incluye reservas individuales y colectivas.

Activos administrados y gestionados: Activos que pertenecen a clientes para los cuales el Banco proporciona servicios de administración y custodia. Estos activos no se incluyen en el estado consolidado de situación financiera del Banco.

Aceptación bancaria (AB): Títulos de deuda negociables de corto plazo garantizados por el banco emisor a cambio de una comisión.

Punto base: Unidad de medición que corresponde a la centésima parte de 1%.

Capital: Está compuesto por el capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias, acciones preferentes no acumulativas, pasivos por instrumentos de capital y obligaciones subordinadas. El capital contribuye al crecimiento del activo, constituye una reserva contra pérdidas por créditos y protege a los depositarios.

Coefficientes de capital ordinario de nivel 1 (CON1), capital de nivel 1 y total del capital: Conforme al Acuerdo de Basilea III, los tres coeficientes del capital reglamentario principales que se utilizan para evaluar la suficiencia del capital son el coeficiente de capital ordinario de nivel 1, el coeficiente de capital de nivel 1 y el coeficiente de capital total, los cuales se determinan dividiendo estos componentes del capital entre los activos con riesgos ponderados.

El Acuerdo de Basilea III introdujo una nueva categoría de capital, ordinario de nivel 1, integrado principalmente por el capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias, neto de ajustes reglamentarios. Estas deducciones reglamentarias incluyen plusvalía, activos intangibles (netos de pasivos por impuestos diferidos), activos por impuestos diferidos que dependen de probabilidades futuras, activos netos de fondos de jubilación con beneficios definidos, déficit de provisiones para pérdidas previstas por créditos e inversiones significativas en el capital ordinario de otras instituciones financieras.

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

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.

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: El 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.

Contrato de divisas: Compromiso de comprar o vender un determinado monto de divisas en una fecha establecida y a un tipo de cambio dado.

Contrato de tasas de interés a término (CTIT): Contrato en virtud del cual se aplica una tasa de interés designada a un monto teórico durante un período preestablecido. La diferencia entre la tasa 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 bancarrota. Excluye a los préstamos garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC).

Coefficiente de apalancamiento: 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 la Pauta de Requisitos de Apalancamiento de la OSIF.

Valor de mercado: La valoración de ciertos instrumentos financieros a valor razonable a la fecha del Estado Consolidado de Situación Financiera.

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 Capital Markets Global dentro de Banca y Mercados Globales. Esto es congruente con el hecho de que el interés neto de las actividades de negociación se registra en ingresos por negociación en Ingresos no vinculados con intereses.

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 (sobre una base equivalente gravable), menos la tasa de crecimiento de los gastos de operación.

Opciones: Contratos entre un comprador y un vendedor que otorgan al comprador de la opción el derecho, mas no la obligación, de comprar (exigir) o vender (colocar) un producto básico, instrumento financiero o divisa a un precio o a una tasa predeterminada, a más tardar en una fecha futura previamente fijada.

OSIF: Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras de Canadá, órgano de reglamentación de los bancos canadienses.

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

Recompras: Abreviación para "Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra" – operación de corto plazo conforme a la cual el Banco vende, activos, normalmente bonos gubernamentales, a un cliente y simultáneamente conviene en recomprarlos en una fecha y a un precio determinados. Se trata de una forma de financiamiento de corto plazo.

Rendimiento sobre el capital: Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias, expresada como porcentaje del capital promedio atribuible a tenedores de acciones ordinarias.

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 de crédito, 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 formulas especificadas por el marco del Acuerdo de Basilea III. Las fórmulas se basan en el grado de riesgo crediticio con respecto a cada clase de contraparte. Los instrumentos fuera del Balance general se convierten a instrumentos

dentro del Balance general equivalentes según factores de conversión precisos, antes de que se apliquen las mediciones de riesgo pertinentes. El Banco usa modelos internos y el método estándar para evaluar el capital de riesgo de mercado y el método estándar para calcular el capital a los fines del riesgo de operación. Este capital necesario se convierte a activos ponderados por 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.

Entidad estructurada: 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.

Glosario de términos del Acuerdo de Basilea III

Parámetros de riesgo de crédito

Exposición al producirse el incumplimiento (EPI): Generalmente representa la exposición bruta prevista – el saldo pendiente de la exposición dentro del balance general y el monto equivalente del préstamo correspondiente a la exposición fuera del balance general al producirse el 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.

Gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento (GPCI): Se refiere a la gravedad de la pérdida sobre un préstamo en caso de que el prestatario incumpla, expresada como porcentaje de la exposición al producirse el incumplimiento.

Tipos de exposiciones

Banca comercial

Corporativa: Obligación de deuda de una persona jurídica, sociedad o una empresa personal.

Bancaria: Obligación de deuda de un banco o una institución equivalente a un banco (incluidas ciertas entidades del sector público (ESP) clasificadas como exposiciones equivalentes a bancarias).

Gubernamental: Obligación de deuda de un gobierno, un banco central, ciertos bancos multilaterales de desarrollo (BMD) o ciertas ESP clasificadas como soberanas.

Bursatilización: Inversiones dentro del balance general en valores respaldados por activos o por hipotecas, obligaciones con garantía prendaria, obligaciones de deuda garantizada, préstamos de liquidez fuera del balance general a fondos multivendedores de papel comercial patrocinados por el Banco y de terceros, y mejoras de crédito.

Banca personal

Préstamos hipotecarios: Préstamos a individuos garantizados con bienes inmuebles (cuatro unidades o menos).

Líneas de crédito garantizadas: Líneas de crédito personales rotativas garantizadas por un bien inmobiliario residencial.

Exposiciones minoristas rotativas admisibles (EMRA): Tarjetas de crédito y líneas de crédito personales sin garantía.

Otras relacionadas con banca personal: Todos los demás préstamos personales.

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

Valor en riesgo (VAR): Estimación de la pérdida potencial, con determinado nivel de confianza estadística, que podría derivarse del hecho que el Banco mantenga una posición durante un tiempo dado.

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.

Subtipos de exposiciones

Retirado: Montos pendientes de préstamos, arrendamientos, aceptaciones, depósitos en bancos y títulos de deuda disponibles para la venta.

No retirado: 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: Corresponde a sustitutos de crédito directo, tales como cartas de crédito contingente y garantías, cartas de crédito comerciales, y cartas de cumplimiento de créditos y garantías.

Contratos de instrumentos derivados negociados en bolsa: Son contratos de instrumentos derivados (por ej., futuros y opciones) que se negocian en una bolsa de futuros organizada. Incluyen contratos de futuros (posiciones a largo y corto plazo), opciones compradas y opciones vendidas.

Contraparte central admisible (QCCP): 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 de 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.

Riesgos de correlación errónea específicos: Este riesgo surge cuando la exposición a una determinada contraparte se correlaciona positivamente con la probabilidad de incumplimiento de esa contraparte debido a la naturaleza de las transacciones con ella.

Información adicional

SEDE CENTRAL

Scotiabank

Scotia Plaza
44 King Street West, Toronto, Ontario
Canada M5H 1H1
Tel: (416) 866-6161
Correo electrónico: email@scotiabank.com

PARA MAYOR INFORMACIÓN:

Centro de Servicios al Cliente

1-800-4-SCOTIA

Departamento de Finanzas

Scotiabank
44 King Street West, Toronto, Ontario
Canada M5H 1H1
Tel: (416) 866-4790
Fax: (416) 866-4048
Correo electrónico: corporate.secretary@scotiabank.com

Analistas de Finanzas, Gerentes de Carteras y otros Inversionistas Institucionales

Tel: (416) 775-0798
Fax: (416) 866-7867
Correo electrónico: investor.relations@scotiabank.com

Información en línea

Para información financiera y sobre los productos, el Banco y los accionistas, visite: scotiabank.com

Departamento de Relaciones Públicas, Corporativas y Gubernamentales

Scotiabank
44 King Street West, Toronto, Ontario
Canada M5H 1H1
Tel: (416) 933-2927
Fax: (416) 866-4988
Correo electrónico: corporate.communications@scotiabank.com

Servicios para los accionistas

Agente de Transferencias y Agente Principal de Registros

Computershare Trust Company of Canada
100 University Avenue, 8th Floor, Toronto, Ontario
Canada 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



Construimos comunidades más fuertes a través de los jóvenes

Invertir en nuestras comunidades ha sido el enfoque de Scotiabank por más de 180 años. Creemos que invertir en los jóvenes es el camino hacia la prosperidad, y apoyar a los jóvenes en la comunidad ayuda a desarrollar autoconfianza, trabajo en equipo y habilidades de liderazgo. Nos enorgullecemos en apoyar a aquellas organizaciones que facilitan el acceso de los jóvenes al deporte, ayudando a construir comunidades fuertes en el mundo.



Llevamos el fútbol a jóvenes en todo el mundo

En Ciudad de México, ocho equipos de fútbol juvenil compitieron en la Liga de Campeones Scotiabank CONCACAF Torneo sub-13. Equipos de Canadá, Costa Rica, El Salvador, Jamaica, México, Panamá y los Estados Unidos se reunieron para jugar en el centro de entrenamiento del equipo Cruz Azul. El Club Deportivo Toluca de México, se llevó a casa la copa tras varios días de competencia.



Compartimos nuestra pasión por el hockey con los jóvenes de Nunavik y Nunavut

Durante la temporada de hockey, Scotiabank se asoció con la Liga Nacional de Hockey (NHL®) y Project North, una organización sin fines de lucro dedicada a enriquecer la vida de los jóvenes del ártico canadiense, con el propósito de llevar la Copa Stanley® y a ex miembros de la NHL a niños en Kuujuaq, Nunavik, e Iqaluit, Nunavut. Adicionalmente, Scotiabank donó 25 bolsas de nuevo equipamiento para hockey a Project North, el cual fue entregado a jóvenes de Nunavik.

Al servicio de clientes por más de 180 años



El escudo de armas fue diseñado por
A. Scott Carter, R.C.A., M.R.A.I.C., de Toronto, y
aprobado por el Colegio de Armas el 30 de mayo de 1951.

El lema se compone de las palabras "Fuerza, Integridad, Servicio".

Los diversos elementos ilustran la tradición escocesa
de Nueva Escocia, lugar donde se fundó el banco
(el cardo, el unicornio, la cruz de San Andrés) combinada con
emblemas que representan a Canadá y sus diversas áreas
(la hoja de arce, el ciervo, el barco, el bacalao, el arado, la gavilla de grano).

